

**Lingotes
Especiales, S.A. y
Sociedades
Dependientes**

Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2013

Informe de gestión consolidado
Ejercicio 2013

(Junto con el Informe de Auditoría)

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas

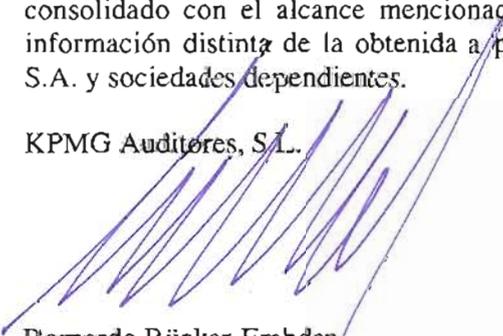
A los Accionistas de
Lingotes Especiales, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Lingotes Especiales, S.A. (la "Sociedad") y sociedades dependientes (el "Grupo") que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2013, el estado del resultado global consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Como se indica en la nota 2 de la memoria consolidada adjunta, los Administradores de la Sociedad 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 aplicables 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 requiere 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 y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Lingotes Especiales, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados consolidados de sus operaciones y de los 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.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los Administradores de Lingotes Especiales, S.A. 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 2013. 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 Lingotes Especiales, S.A. y sociedades dependientes.

KPMG Auditores, S.L.


Bernardo Rücker-Embold

26 de febrero de 2014



LINGOTES ESPECIALES Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de Situación Financiera Consolidados
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en euros)

Activo	Nota	31.12.2013	31.12.2012	Pasivo y Patrimonio Neto	Nota	31.12.2013	31.12.2012
Inmovilizado material	4	30.295.737	32.255.104	Capital	12	9.600.000	9.600.000
Inversiones inmobiliarias	5	242.381	242.381	Otras reservas	12	1.936.194	1.936.194
Activos intangibles	6	758.041	682.288	Ganancias acumuladas	12	20.582.647	20.324.890
Activos por impuestos diferidos	8	445.157	320.016	Acciones propias	12	(106.944)	(7.475)
Activos financieros no corrientes		310	310	Beneficio del ejercicio		2.515.811	257.757
				Dividendo a cuenta	12	(1.209.404)	-
Total activos no corrientes		31.741.626	33.500.099	Total patrimonio neto		33.318.304	32.111.366
Existencias	9	7.862.789	9.313.771	Pasivos financieros con entidades de crédito y financiación subvencionada	13	5.844.414	8.512.882
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	10	7.743.447	8.810.763	Subvenciones oficiales	14	2.047.176	2.315.486
Activo por impuesto sobre las ganancias corrientes	8 y 10	-	106.208	Pasivos por impuestos diferidos	8	727.402	883.162
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	11	8.625.025	4.840.822	Provisiones por prestaciones a los empleados	15	148.389	186.750
Total activos corrientes		24.231.261	23.071.564	Total pasivos no corrientes		8.767.381	11.898.280
				Pasivos financieros con entidades de crédito	13	2.830.522	3.494.786
				Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	16	11.008.783	9.067.231
				Pasivos por impuesto sobre las ganancias corrientes	8 y 16	47.897	-
				Total pasivos corrientes		13.887.202	12.562.017
				Total pasivo		22.654.583	24.460.297
Total activo		55.972.887	56.571.663	Total patrimonio neto y pasivo		55.972.887	56.571.663

La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas

LINGOTES ESPECIALES Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados del Resultado Global Consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en euros)

	Nota	2013	2012
Ingresos ordinarios	19	57.799.774	55.956.016
Otros ingresos	20	1.206.257	1.681.596
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	9	(1.301.039)	1.926.018
Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes	6	92.825	-
Consumo de materias primas y consumibles	9	(22.704.868)	(24.456.829)
Gastos por retribuciones a los empleados	21	(15.788.108)	(16.619.523)
Gastos por amortización	4 y 6	(3.719.458)	(5.159.608)
Otros gastos	22	(12.056.691)	(12.588.815)
Resultado de explotación		<u>3.528.692</u>	<u>738.855</u>
Ingresos financieros	23	120.837	110.308
Gastos financieros	23	(458.178)	(516.094)
Resultado financiero		<u>(337.341)</u>	<u>(405.786)</u>
Beneficio antes de impuestos		3.191.351	333.069
Gasto por impuestos sobre las ganancias	8	(675.540)	(75.312)
Beneficio del ejercicio		<u>2.515.811</u>	<u>257.757</u>
Otro Resultado Global		-	-
Resultado global total del ejercicio y atribuible a los tenedores de los instrumentos de patrimonio de la Sociedad Dominante		<u>2.515.811</u>	<u>257.757</u>
Ganancias básicas y diluidas por acción	24	<u>0,2636</u>	<u>0,0268</u>

La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas

LINGOTES ESPECIALES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en

31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en euros)

	Otras reservas				Ganancias acumuladas				Total patrimonio neto
	Capital suscrito	Reserva legal	Reserva por redenominación del capital a euros	Acciones propias	Reservas	Reserva en sociedades consolidadas por integración global	Beneficio consolidado del ejercicio	Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	
Saldo a 31.12.2011	<u>9.600.000</u>	<u>1.920.000</u>	<u>16.194</u>	<u>-</u>	<u>16.985.058</u>	<u>2.141.602</u>	<u>3.628.164</u>	<u>-</u>	<u>34.291.018</u>
Distribución de los beneficios del 2011									
Reservas	-	-	-	-	753.698	444.578	(1.198.276)	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(2.429.888)	-	(2.429.888)
Acciones propias rescatadas	-	-	-	(10.165)	-	-	-	-	(10.165)
Acciones propias vendidas	-	-	-	2.690	(46)	-	-	-	2.644
Beneficio atribuible a la Sociedad Dominante	-	-	-	-	-	-	257.757	-	257.757
Saldo a 31.12.2012	<u>9.600.000</u>	<u>1.920.000</u>	<u>16.194</u>	<u>(7.475)</u>	<u>17.738.710</u>	<u>2.586.180</u>	<u>257.757</u>	<u>-</u>	<u>32.111.366</u>
Distribución de los beneficios del 2013									
Reservas	-	-	-	-	255.823	1.934	(257.757)	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones propias rescatadas	-	-	-	(99.469)	-	-	-	-	(99.469)
Distribución de dividendo a cuenta	-	-	-	-	-	-	-	(1.209.404)	(1.209.404)
Beneficio atribuible a la Sociedad Dominante	-	-	-	-	-	-	2.515.811	-	2.515.811
Saldo a 31.12.2013	<u>9.600.000</u>	<u>1.920.000</u>	<u>16.194</u>	<u>(106.944)</u>	<u>17.994.533</u>	<u>2.588.114</u>	<u>2.515.811</u>	<u>(1.209.404)</u>	<u>33.318.304</u>

La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas

LINGOTES ESPECIALES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados en

31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en euros)

	Notas	2013	2012
Flujos de efectivo de actividades de explotación			
Beneficio del ejercicio		2.515.811	257.757
<i>Ajustes por :</i>			
Amortizaciones	4 y 6	3.719.458	5.159.608
Correcciones valorativas por deterioro		21.410	(1.786)
Variación de provisión		(38.361)	17.598
Ingresos financieros por intereses		(120.837)	(110.308)
Gastos financieros por intereses		458.178	516.094
Imputación de Subvenciones oficiales a resultados	14 y 20	(268.310)	(835.450)
Otros ingresos y gastos	6	(92.825)	-
Impuesto sobre las ganancias	8	675.540	75.312
Variaciones de capital circulante			
Disminución en deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		1.045.906	4.152.790
Disminución de existencias		1.450.982	(1.832.486)
Aumento en acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		<u>1.941.552</u>	<u>(2.299.325)</u>
Efectivo generado por las operaciones		11.308.504	5.099.804
Pagos por intereses		(370.622)	(440.024)
Cobros por intereses		120.837	110.308
Pagos por impuestos sobre las ganancias	8	<u>(802.336)</u>	<u>(127.103)</u>
Efectivo neto generado por las actividades de explotación		<u>10.256.383</u>	<u>4.642.985</u>
Flujo de efectivo de actividades de inversión			
Procedente de la venta de inmovilizado material		239.777	308.839
Adquisición de inmovilizado material	4	(1.725.394)	(2.679.742)
Adquisición de inmovilizado intangible	6	<u>(257.402)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(1.743.019)</u>	<u>(2.370.903)</u>
Flujo de efectivo de actividades financieras			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	376.790
Recepción de pasivos con intereses		-	4.270.036
Pagos de otros pasivos no corrientes con entidades de crédito		(3.420.288)	(3.728.465)
(Pagos)/Enajenación de acciones propias	12(c)	(99.469)	(7.521)
Dividendos pagados	12(e)	<u>(1.209.404)</u>	<u>(2.429.888)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades financieras		<u>(4.729.161)</u>	<u>(1.519.048)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		3.784.203	753.034
Efectivo y equivalentes de efectivo a 1 de enero		<u>4.840.822</u>	<u>4.087.788</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo a 31 de diciembre		<u>8.625.025</u>	<u>4.840.822</u>

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(1) Naturaleza, Actividades y Composición del Grupo

Lingotes Especiales, S.A. (en adelante la Sociedad o la Sociedad Dominante) se constituyó como sociedad anónima en España, con duración indefinida, el 20 de julio de 1968, encontrándose su sede social, oficinas centrales y factoría en Valladolid.

Su objeto social consiste en el diseño, desarrollo, fabricación, transformación, venta, importación y exportación de toda clase de lingotes y piezas metálicas, tanto de materiales ferrosos como no ferrosos, objeto que puede ser conseguido directamente con sus medios o mediante la participación en otras sociedades, así como también la adquisición, cesión, tenencia y disfrute, administración, gestión y negociación en general de valores mobiliarios e inmuebles, participaciones sociales y de toda clase de bienes.

Lingotes Especiales, S.A. es la sociedad dominante de un grupo de empresas que tienen como actividad principal el diseño, desarrollo, fabricación, generalmente bajo pedido del cliente, y posterior comercialización de piezas de hierro fundido principalmente dentro del sector de automoción.

La totalidad de las acciones de la Sociedad cotizan en las Bolsas de Madrid y Barcelona en el Sistema de Interconexión Bursátil Español (Mercado Continuo). Hasta el 31 de diciembre de 2005 la cotización era en la modalidad de “fixing” comenzando a cotizar en la modalidad de “open” desde el 2 de enero de 2006. A partir del 2 de julio de 2012 forma parte del Índice IBEX Small Cap.

El grupo está integrado por la Sociedad Dominante y por una sociedad dependiente controlada de forma directa al 100% al 31 de diciembre de 2013 y 2012, denominada Frenos y Conjuntos, S.A. (en adelante Frenos), domiciliada en Valladolid (conjuntamente, el “Grupo”). La actividad principal de Frenos es la mecanización por encargo de la Sociedad Dominante de discos de freno, así como otras piezas para el sector del automóvil y su auditor es KPMG Auditores, S.L. No existe restricción a la transferencia de fondos de la sociedad dependiente.

(2) Bases de Presentación

(a) Bases de elaboración de las cuentas anuales consolidadas

Las cuentas anuales consolidadas se han formulado a partir de los registros contables de Lingotes Especiales, S.A. y de la sociedad dependiente. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013 se han preparado de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE) y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Lingotes Especiales, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2013 y del rendimiento financiero consolidado, de los flujos de efectivo consolidados y de los cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Estas cuentas anuales consolidadas se han preparado utilizando el principio de coste histórico.

El Grupo adoptó las NIIF-UE al 1 de enero de 2004 y aplicó en dicha fecha la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”.

Los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013, que han sido formuladas el 25 de febrero de 2014, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

(b) Comparación de la información

Estas cuentas anuales consolidadas han sido elaboradas mediante la aplicación consistente de las NIIF-UE y presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, de su resultado global consolidado, del estado consolidado de flujos de efectivo, del estado consolidado de cambios en el patrimonio neto y de la memoria consolidada, además de la cifras consolidadas del ejercicio 2013, las correspondientes al ejercicio anterior que han sido obtenidas mediante la aplicación consistente de las NIIF-UE.

(c) Estimaciones contables relevantes e hipótesis en la aplicación de las políticas contables

La preparación de las cuentas anuales consolidadas de conformidad con NIIF-UE requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo. En este sentido, se resumen a continuación un detalle de los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad o en los que las hipótesis y estimaciones son más significativas para la preparación de las cuentas anuales consolidadas.

- La vida útil de los activos materiales e intangibles, debido a su relevancia en el Grupo y a la dificultad en la estimación de las vidas útiles por el componente tecnológico del proceso productivo.
- Estimación de la recuperabilidad de los importes capitalizados como gastos de desarrollo, a través de la generación de flujos de caja futuros.
- La corrección valorativa por insolvencias de clientes, la revisión de saldos individuales en base a la calidad crediticia de los clientes, tendencias actuales del mercado y análisis histórico de las insolvencias a nivel agregado, implica un elevado juicio por la Dirección. En relación a la corrección valorativa derivada del análisis agregado de la experiencia histórica de impagados, una reducción en el volumen de saldos implica una reducción de las correcciones valorativas y viceversa.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2013, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en las cuentas anuales consolidadas de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

(d) Cambio Normativa NIIF-UE en el ejercicio 2013

Las nuevas normas que han entrado en vigor a partir de 1 de enero de 2013 tienen un impacto poco significativo o nulo en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013 y por tanto no han supuesto un cambio relevante en las políticas contables del Grupo.

Por otro lado, a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas han sido adoptadas por la UE y han entrado en vigor las siguientes normas NIIF que serán aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014 y siguientes (en función de su fecha efectiva)

- NIIF 10 Estados financieros consolidados. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014.
- NIIF 11 Acuerdos conjuntos. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014.
- NIIF 12 Desgloses de participaciones en otras entidades. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014.
- NIC 27 Estados financieros separados. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014.
- NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014.
- NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación: Modificación de compensación de activos y pasivos financieros. La norma es aplicable para los ejercicios anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2014.
- Modificación a la NIC 39: Novación de derivados y continuación de la contabilidad de coberturas. Efectiva para ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2014.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas no se espera que las normas o interpretaciones mencionadas vayan a tener un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(d) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales consolidadas se presentan en euros, que es la moneda funcional y de presentación de todas las sociedades del Grupo. La información presentada en euros se presenta redondeada al millar más cercano, cuando así se hace constar expresamente.

(3) Principios Contables

(a) Entidad dependiente

Una entidad dependiente es aquella sobre la que la Sociedad, directa o indirectamente a través de dependientes, ejerce control. La Sociedad controla a una entidad dependiente cuando por su implicación en ella está expuesta, o tiene derecho, a unos rendimientos variables y tiene la capacidad de influir en dichos rendimientos a través del poder que ejerce sobre la misma. La Sociedad tiene el poder cuando posee derechos sustantivos en vigor que le proporcionan la capacidad de dirigir las actividades relevantes. La Sociedad está expuesta, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la entidad dependiente cuando los rendimientos que obtiene por dicha implicación pueden variar en función de la evolución económica de la entidad.

Los ingresos, gastos y flujos de efectivo de la entidad dependiente se incluyen en las cuentas anuales consolidadas desde la fecha de adquisición, que es aquella, en la que el Grupo obtiene efectivamente el control de las mismas.

Las transacciones y saldos mantenidos con empresas del grupo y los beneficios o pérdidas no realizados han sido eliminados en el proceso de consolidación. No obstante, las pérdidas no realizadas han sido consideradas como un indicador de deterioro de valor de los activos transmitidos.

Las políticas contables de la entidad dependiente se ha adaptado a las políticas contables del Grupo, para transacciones y otros eventos que, siendo similares, se hayan producido en circunstancias parecidas.

Las cuentas anuales de la entidad dependiente utilizado en el proceso de consolidación están referidos a la misma fecha de presentación y mismo periodo que los de la Sociedad Dominante.

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(b) Inmovilizado material

El inmovilizado material se reconoce a coste o coste atribuido, menos la amortización acumulada y, en su caso la pérdida acumulada por deterioro del valor, si la hubiere. En su caso, el coste del inmovilizado material construido por el Grupo se determina siguiendo los mismos principios que si fuera un inmovilizado adquirido, considerando además los criterios establecidos para el coste de producción de las existencias. La capitalización del coste de producción se realiza mediante el abono de los costes imputables al activo en cuentas del epígrafe “Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes” del Estado del Resultado Global Consolidado.

La amortización de los elementos de inmovilizado material se realiza distribuyendo su importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición o coste atribuido menos su valor residual. El Grupo determina el gasto de amortización de forma independiente para cada componente de un elemento de inmovilizado material que tiene un coste significativo en relación al coste total del elemento y una vida útil distinta del resto del elemento.

La amortización de los elementos de inmovilizado material se calcula linealmente en función de los siguientes años de vida útil estimada:

Construcciones	15-33
Instalaciones técnicas y maquinaria	12-20
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3-10
Equipos para proceso de información	4-5
Elementos de transporte	7-8
Otros	10

El Grupo revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización del inmovilizado material al cierre de cada ejercicio. En su caso, las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos que vayan a generar beneficios económicos futuros que se puedan calificar como probables y el importe de los mencionados costes se pueda valorar con fiabilidad. En este sentido, los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado material se registran en resultados a medida que se incurren.

Las sustituciones de elementos del inmovilizado material susceptibles de capitalización suponen la reducción del valor contable de los elementos sustituidos. En aquellos casos en los que el coste de los elementos sustituidos no haya sido amortizado de forma independiente y no fuese practicable determinar el valor contable de los mismos, se utiliza el coste de la sustitución como indicativo del coste de los elementos en el momento de su adquisición o construcción.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El Grupo evalúa y determina las pérdidas y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado material de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado (e) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación.

(c) Activos intangibles

(i) Aplicaciones informáticas

Las licencias para programas informáticos adquiridas se activan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para su uso. Estos costes se amortizan durante sus vidas útiles estimadas que se encuentra entre 2 y 5 años. Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos.

(ii) Propiedad industrial

La propiedad industrial incluye el coste de adquisición de una licencia. El coste de esta licencia se amortizará de forma lineal durante un periodo de 5 años desde que empiece a utilizarse.

(iii) Activos intangibles generados internamente

Los costes relacionados con las actividades de investigación se registran como gasto a medida que se incurren.

Los costes de desarrollo corresponden a un proyecto para incorporar una nueva tecnología en el proceso de producción, dichos costes se han capitalizado en la medida que:

- El Grupo dispone de estudios técnicos que justifican la viabilidad del proceso productivo;
- Existe un compromiso del Grupo para completar la producción del activo de forma que se encuentre en condiciones de venta (o uso interno);
- El activo va a generar beneficios económicos suficientes;
- El Grupo dispone de los recursos técnicos y financieros, para completar el desarrollo del activo y ha desarrollado sistemas de control presupuestario y de contabilidad analítica que permiten hacer un seguimiento de los costes presupuestados, las modificaciones introducidas y los costes realmente imputados a los distintos proyectos.

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El coste de los activos generados internamente por el Grupo se determina siguiendo los mismos principios que los establecidos en la determinación del coste de producción de las existencias. La capitalización del coste de producción se realiza mediante el abono de los costes imputables al activo en cuentas del epígrafe “Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes” del Estado del Resultado Global Consolidado. Los gastos de desarrollo se amortizan de forma lineal durante un periodo de 5 años desde que ha empezado a utilizarse.

Los costes incurridos en la realización de actividades en las que no se pueden distinguir de forma clara los costes imputables a la fase de investigación de los correspondientes a la fase de desarrollo de los activos intangibles se registran con cargo a resultados.

Asimismo, y con independencia de la existencia de cualquier indicio de deterioro de valor, el Grupo comprueba, al menos con una periodicidad anual, el potencial deterioro del valor que pudiera afectar a los activos intangibles que aún no se encuentran disponibles para su uso.

(iv) Derechos de emisión de CO2

Las plantas del Grupo no forma parte del inventario de instalaciones industriales emisoras de CO2 incluidas en el Plan Nacional de asignaciones de Derechos de emisión de este gas, en virtud de la Ley 1/2005, de 9 de marzo, por lo que no son consideradas como instalaciones emisoras de CO2, y, por tanto, no reciben asignaciones de derechos de emisión.

El Grupo evalúa y determina las pérdidas y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado intangible de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado (e) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación.

(d) Inversiones inmobiliarias

Las inversiones inmobiliarias, que principalmente corresponden a ciertos terrenos propiedad de la Sociedad Dominante, no están siendo utilizadas para ninguna actuación en el curso normal de las actividades del Grupo.

Estas inversiones se valoran a su coste de adquisición, incluyendo los costes asociados a la transacción.

El Grupo valora las inversiones inmobiliarias con posterioridad a su reconocimiento inicial siguiendo los criterios establecidos para el inmovilizado material.

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(e) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación

El Grupo sigue el criterio de evaluar la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable.

El valor recuperable de los activos es el mayor entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor de uso. El cálculo del valor de uso del activo, en caso de existencia de indicios de deterioro, se determina en función de los flujos de efectivo futuros esperados que se derivarán de la utilización del activo, las expectativas sobre posibles variaciones en el importe o distribución temporal de los flujos, el valor temporal del dinero, el precio a satisfacer por soportar la incertidumbre relacionada con el activo y otros factores que los partícipes del mercado considerarían en la valoración de los flujos de efectivo futuros relacionados con el activo.

Las diferencias negativas resultantes de la comparación de los valores contables de los activos con sus valores recuperables se reconocen en resultados.

El valor recuperable se debe calcular para un activo individual, a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean, en buena medida, independientes de las correspondientes a otros activos o grupos de activos. Si este es el caso, el importe recuperable se determina para la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) a la que pertenece. El Grupo ha identificado dos UGEs, una la de fundición y otra la de mecanizado.

Las pérdidas relacionadas con el deterioro de valor de la UGE, reducen inicialmente, en su caso, el valor del fondo de comercio asignado a la misma y a continuación a los demás activos de la UGE, prorrateando en función del valor contable de cada uno de los activos, con el límite para cada uno de ellos del mayor de su valor razonable menos los costes de venta, su valor en uso y cero.

El Grupo evalúa en cada fecha de cierre, si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro de valor reconocida en ejercicios anteriores ya no existe o pudiera haber disminuido. Las pérdidas por deterioro de valor de los activos sólo se revierten si se hubiese producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo.

La reversión de la pérdida por deterioro de valor se registra con abono a resultados, No obstante la reversión de la pérdida no puede aumentar el valor contable del activo por encima del valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado el deterioro.

El importe de la reversión de la pérdida de valor de una UGE, se distribuye entre los activos de la misma, exceptuando el fondo de comercio, prorrateando en función del valor contable de los activos, con el límite por activo del menor de su valor recuperable y el valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado la pérdida

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(f) Arrendamientos

El Grupo tiene cedido a su favor el derecho de uso de determinados activos bajo contratos de arrendamiento.

El Grupo clasifica como arrendamiento financiero los contratos que al principio transfieren de forma sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos de clasifican como arrendamientos financieros y en caso contrario se clasifican como arrendamientos operativos. El Grupo tiene calificados como operativos todos sus contratos de arrendamiento en vigor durante 2013 y 2012.

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo de arrendamiento.

(g) Instrumentos financieros

(i) Clasificación de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio desarrollados en la NIC 32 “Instrumentos financieros: Presentación”.

Los instrumentos financieros se reconocen cuando el Grupo se convierte a una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

A efectos de su valoración, el Grupo ha clasificado los instrumentos financieros en las categorías:

- Préstamos y cuentas a cobrar y
- Pasivos financieros a coste amortizado.

La clasificación en las categorías anteriores se efectúa atendiendo a las características del instrumento y a las intenciones del Grupo en el momento de su reconocimiento inicial.

(ii) Principios de compensación

Un activo financiero y un pasivo financiero son objeto de compensación sólo cuando el Grupo tiene el derecho exigible, legalmente de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(iii) Préstamos y cuentas a cobrar

Los préstamos y cuentas a cobrar son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo distintos de aquellos clasificados en otras categorías de activos financieros. Estos activos se reconocen inicialmente por su valor razonable, incluyendo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

(iv) Deterioro de valor e incobrabilidad de activos financieros

Un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado y se ha producido una pérdida por deterioro, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activos financieros, que puede ser estimado con fiabilidad.

El Grupo sigue el criterio de registrar las oportunas correcciones valorativas por deterioro de préstamos y partidas a cobrar e instrumentos de deuda, cuando se ha producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, motivados por la insolvencia del deudor.

El Grupo reconoce la pérdida por deterioro de valor y la incobrabilidad de préstamos y otras cuentas a cobrar mediante el registro de una cuenta correctora de los activos financieros. En el momento en el que se considera que el deterioro y la incobrabilidad son irreversibles, se elimina el valor contable contra el importe de la cuenta correctora.

La pérdida por deterioro de valor se reconoce con cargo a resultados y es reversible en ejercicios posteriores, si la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior a su reconocimiento. No obstante la reversión de la pérdida tiene como límite el coste amortizado que hubieran tenido los activos, si no se hubiera registrado la pérdida por deterioro de valor. La reversión de la pérdida se reconoce contra el importe de la cuenta correctora.

(v) Pasivos financieros

Los pasivos financieros, incluyendo acreedores comerciales y otras cuentas a pagar se reconocen inicialmente por su valor razonable, menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los pasivos clasificados bajo esta categoría se valoran a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(vi) Bajas de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y el Grupo ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad. Asimismo, la baja de activos financieros en aquellas circunstancias en las que el Grupo retiene los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, sólo se produce cuando se han asumido obligaciones contractuales que determinan el pago de dichos flujos a uno o más perceptores y se cumplen los siguientes requisitos:

- El pago de los flujos de efectivo se encuentra condicionado a su cobro previo;
- El Grupo no puede proceder a la venta o pignoración del activo financiero; y
- Los flujos de efectivo cobrados en nombre de los eventuales perceptores son remitidos sin retraso significativo, no encontrándose capacitado el Grupo para reinvertir los flujos de efectivo. Se exceptúa de la aplicación de este criterio las inversiones en efectivo o equivalentes al efectivo efectuadas por el Grupo durante el periodo de liquidación comprendido entre la fecha de cobro y la fecha de remisión pactada con los perceptores eventuales, siempre que los intereses devengados se atribuyan a los eventuales perceptores.

En las transacciones en las que se registra la baja de un activo financiero en su totalidad, los activos financieros obtenidos o los pasivos financieros, incluyendo los pasivos correspondientes a los servicios de administración incurridos, se registran a valor razonable.

En las transacciones en las que se registra la baja parcial de un activo financiero, el valor contable del activo financiero completo, se asigna a la parte vendida y a la parte mantenida, incluyendo los activos correspondientes a los servicios de administración, en proporción al valor razonable relativo de cada una de ellas.

La baja de un activo financiero en su totalidad implica el reconocimiento de resultados por la diferencia existente entre su valor contable y la suma de la contraprestación recibida, neta de gastos de la transacción, incluyéndose los activos obtenidos o pasivos asumidos y cualquier pérdida o ganancia diferida en otro resultado global.

(vii) Bajas de pasivos financieros

El Grupo da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien esté legalmente dispensado de la responsabilidad principal contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El intercambio de instrumentos de deuda entre el Grupo y la contraparte o las modificaciones sustanciales de los pasivos inicialmente reconocidos, se contabilizan como una cancelación del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero, siempre que los instrumentos tengan condiciones sustancialmente diferentes.

El Grupo considera que las condiciones son sustancialmente diferentes si el valor actual de los flujos de efectivo descontados bajo las nuevas condiciones, incluyendo cualquier comisión pagada neta de cualquier comisión recibida, y utilizando para hacer el descuento el tipo de interés efectivo original, difiere al menos en un 10 por ciento del valor actual descontado de los flujos de efectivo que todavía resten del pasivo financiero original.

Si el intercambio se registra como una cancelación del pasivo financiero original, los costes o comisiones se reconocen en resultados formando parte del resultado de la misma. En caso contrario los costes o comisiones ajustan el valor contable del pasivo y se amortizan por el método de coste amortizado durante la vida restante del pasivo modificado.

El Grupo reconoce la diferencia entre el valor contable del pasivo financiero o de una parte del mismo cancelado o cedido a un tercero y la contraprestación pagada, incluida cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido en resultados.

(h) Acciones Propias de la Sociedad Dominante

La adquisición por el Grupo de instrumentos de patrimonio de la Sociedad Dominante se presenta por el coste de adquisición de forma separada como una minoración del patrimonio neto en el estado de situación financiera consolidado, con independencia del motivo que justificó su adquisición. En las transacciones realizadas con instrumentos de patrimonio propio no se reconoce ningún resultado.

La amortización posterior de los instrumentos de la Sociedad Dominante, da lugar a una reducción de capital por el importe del nominal de dichas acciones y la diferencia positiva o negativa entre el precio de adquisición y el nominal de las acciones se carga o abona a cuentas de reservas.

Los costes de transacción relacionados con instrumentos de patrimonio propio, se registran como una minoración del patrimonio neto, una vez considerado cualquier efecto fiscal.

(i) Distribuciones a Accionistas

Los dividendos ya sea en efectivo o en especie se reconocen como una reducción de patrimonio neto en el momento en el que tiene lugar su aprobación por la Junta General de Accionistas.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(j) Existencias

Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste de adquisición o de producción y su valor neto de realización.

El coste de adquisición incluye el importe facturado por el vendedor después de deducir cualquier descuento, rebaja u otras partidas similares así como los intereses incorporados al nominal de los débitos y los gastos adicionales que se producen hasta que los bienes se hallen ubicados para su venta, otros directamente atribuibles a la adquisición, y los impuestos indirectos no recuperables de la Hacienda Pública.

El coste de producción de las existencias comprende el precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles y los costes directamente relacionados con las unidades producidas y una parte calculada de forma sistemática de los costes indirectos, variables o fijos incurridos durante el proceso de su transformación. El proceso de distribución de los costes indirectos fijos se efectúa en función de la capacidad normal de producción o la producción real, la mayor de las dos.

El coste de las materias primas y otros aprovisionamientos, el coste de mercaderías y el coste de transformación se asigna a las distintas unidades en existencias mediante la aplicación del método del coste medio ponderado.

Las existencias de repuestos se valoran por su coste de adquisición. Los repuestos que tienen una rotación superior al año, son registradas como inmovilizado material, amortizándose en el mismo porcentaje que los elementos para los que su uso ha sido identificado.

El Grupo utiliza la misma fórmula de coste para todas las existencias que tienen una misma naturaleza y uso similares dentro del Grupo.

Los descuentos por volumen concedidos por proveedores, se reconocen como una reducción del coste de las existencias en el momento en que es probable que se van a cumplir las condiciones que determinan su concesión. Los descuentos en compras por pronto pago se reconocen como una reducción del valor de coste de las existencias adquiridas.

El valor de coste de las existencias es objeto de ajuste contra resultados en aquellos casos en los que su coste exceda su valor neto realizable. A estos efectos se entiende por valor neto realizable:

- Materias primas y otros aprovisionamientos: su precio de reposición. No obstante lo anterior, el Grupo no realiza ajuste alguno en aquellos casos en los que se espere que los productos terminados a los que se incorporen las materias primas y otros aprovisionamientos fuesen a ser enajenados por un valor equivalente a su coste de producción o superior al mismo.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

- Productos terminados: su precio estimado de venta, menos los costes necesarios para la venta.
- Productos en curso: el precio estimado de venta de los productos terminados correspondientes, menos los costes estimados para finalizar su producción y los relacionados con su venta.

La reducción del valor reconocida previamente se revierte contra resultados, si las circunstancias que causaron la rebaja del valor han dejado de existir o cuando existe una clara evidencia de un incremento del valor neto realizable como consecuencia de un cambio en las circunstancias económicas. La reversión de la reducción del valor tiene como límite el menor del coste y el nuevo valor neto realizable de las existencias.

(k) Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

El efectivo y otros medios líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que fuesen fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición.

Las inversiones en fondos de inversión, sólo se incluyen como efectivo y otros medios líquidos equivalentes en la medida en que los activos subyacentes del fondo cumplan con los criterios expuestos anteriormente.

(l) Subvenciones oficiales de Administraciones Públicas

Las subvenciones oficiales de Administraciones Públicas se reconocen cuando existe una seguridad razonable del cumplimiento de las condiciones asociadas a su concesión y el cobro de las mismas.

(i) Subvenciones de capital

Las subvenciones de capital otorgadas en forma de activos monetarios se reconocen con abono al epígrafe “Subvenciones oficiales” del pasivo del Estado de Situación Financiera Consolidado y se imputan al epígrafe de “Otros ingresos” del Estado del Resultado Global Consolidado a medida que se amortizan los correspondientes activos financiados.

(ii) Subvenciones de explotación

Las subvenciones recibidas como compensación por gastos específicos, generalmente destinados a la investigación, se reconocen con abono al epígrafe de “Otros ingresos” del Estado del Resultado Global Consolidado.

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(iii) Subvenciones de tipos de interés

Los pasivos financieros que incorporan ayudas implícitas en forma de la aplicación de tipos de interés por debajo de mercado se reconocen en el momento inicial por su valor razonable. La diferencia entre dicho valor, ajustado en su caso por los costes de emisión del pasivo financiero y el importe recibido, se registra como una subvención oficial atendiendo a la naturaleza de la subvención concedida.

(m) Retribuciones a los empleados

(i) Obligaciones por pensiones

El Grupo no tiene obligaciones por pensiones.

(ii) Otras prestaciones a largo plazo a los empleados

Provisiones a largo plazo del estado de situación financiera consolidado incluyen prestaciones a los empleados consistentes en un premio de permanencia. Los costes esperados de estas prestaciones se reconocen durante la vida laboral de los empleados. El pasivo por prestaciones a largo plazo reconocido en el estado de situación financiera consolidado corresponde al valor actual de las obligaciones asumidas a la fecha de cierre.

(iii) Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se reconocen en la fecha anterior de entre la que el Grupo ya no puede retirar la oferta y cuando se reconocen los costes de una reestructuración que supone el pago de indemnizaciones por cese.

En las indemnizaciones por cese consecuencia de la decisión de los empleados de aceptar una oferta, se considera que el Grupo ya no puede retirar la oferta, en la fecha anterior de entre la que los empleados aceptan la oferta y cuando surte efecto una restricción sobre la capacidad del Grupo de retirar la oferta.

En las indemnizaciones por cese involuntario, se considera que el Grupo ya no puede retirar la oferta cuando ha comunicado a los empleados afectados o a los representantes sindicales el plan y las acciones necesarias para completarlo indican que es improbable que se produzcan cambios significativos en el plan, se identifica el número de empleados que van a cesar, su categoría de empleo o funciones y lugar de empleo y la fecha de cese esperada y establece las indemnizaciones por cese que los empleados van a recibir con suficiente detalle de manera que los empleados pueden determinar el tipo e importe de las retribuciones que recibirán cuando cesen.

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(iv) Retribuciones a empleados a corto plazo

Las retribuciones a empleados a corto plazo son remuneraciones a los empleados, diferentes de las indemnizaciones por cese, cuyo pago se espera liquidar íntegramente antes de los 12 meses siguientes al cierre del ejercicio en el que los empleados hayan prestado los servicios que les otorgan las retribuciones.

Las retribuciones a empleados a corto plazo, se reclasifican a largo plazo, si se modifican las características de las retribuciones o si se produce un cambio no temporal en las expectativas de la liquidación.

El Grupo reconoce el coste esperado de las retribuciones a corto plazo en forma de permisos remunerados cuyos derechos se van acumulando, a medida que los empleados prestan los servicios que les otorgan el derecho a su percepción. Si los permisos no son acumulativos, el gasto se reconoce a medida que se producen los permisos.

El Grupo reconoce el coste esperado de la participación en ganancias o de los planes de incentivos a trabajadores cuando existe una obligación presente, legal o implícita como consecuencia de sucesos pasados y se puede realizar una estimación fiable del valor de la obligación.

(n) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado, cuando es mayor la probabilidad de que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación que de lo contrario y cuando se puede realizar una estimación fiable del importe de la obligación.

Los importes reconocidos en el estado de situación financiera consolidado corresponden a la mejor estimación a la fecha de cierre de los desembolsos necesarios para cancelar las obligaciones presentes, una vez considerados los riesgos e incertidumbres relacionados con la provisión y, cuando resulte significativo, el efecto financiero producido por el descuento, siempre que se pueda determinar con fiabilidad los desembolsos que se van a efectuar en cada periodo.

Las provisiones se revierten contra resultados cuando es menor la probabilidad de ocurrencia de que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación que de lo contrario. La reversión se realiza contra el epígrafe del estado del resultado global consolidado en el que se hubiera registrado el correspondiente gasto y el exceso, en su caso, sobre el importe aplicado en su finalidad se reconoce en el epígrafe de "Otros ingresos" del Estado del Resultado Global Consolidado.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(o) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios por la venta de bienes se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Los descuentos por pronto pago, por volumen u otro tipo de descuentos, cuyo desembolso se considere probable en el momento del reconocimiento del ingreso ordinario, se registran como una minoración del mismo.

Los ingresos ordinarios por la venta de bienes se reconocen cuando el Grupo:

- Ha transmitido al comprador los riesgos y ventajas significativas inherentes a la propiedad de los bienes, mediante la entrega física de los productos.
- No conserva ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos.
- El importe de los ingresos y los costes incurridos o por incurrir pueden ser valorados con fiabilidad.
- Es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la venta; y,
- Los costes incurridos o por incurrir relacionados con la transacción se pueden medir de forma razonable;

La Sociedad se ha dotado de un sistema, acordado con sus clientes, que permite trasladar el incremento del coste de materias primas a los precios de venta en función de índices europeos de cotización de esta materia prima publicados mensualmente.

El Grupo vende determinados bienes con derechos de devolución por parte de los compradores, que esporádicamente se concretan. En estos casos, la venta de los bienes se reconoce en el momento en el que se cumplen las condiciones anteriores y efectúa una estimación del importe de las devoluciones de acuerdo con su experiencia y otros factores relevantes.

(p) Intereses y dividendos

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo, que es el tipo de actualización que iguala el valor en libros de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales y sin considerar las pérdidas por riesgo de crédito futuras.

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen en resultados cuando han surgido los derechos para el Grupo a su percepción.

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(q) Impuesto sobre las ganancias

El gasto o ingreso por el impuesto sobre las ganancias comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto sobre las ganancias relativa a la ganancia o pérdida fiscal consolidada del ejercicio. Los activos o pasivos por impuesto sobre las ganancias corriente, se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos que están aprobados o estén a punto de aprobarse en la fecha de cierre.

Los pasivos por impuestos diferidos son los importes a pagar en el futuro en concepto de Impuesto sobre Sociedades relacionadas con las diferencias temporarias imponibles, mientras que los impuestos diferidos activos son los importes a recuperar en concepto de Impuesto sobre Sociedades debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. A estos efectos se entiende por diferencia temporaria la diferencia existente entre el valor contable de los activos y pasivos y su base fiscal.

El impuesto sobre las ganancias corriente o diferido se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto o de una combinación de negocios.

(i) Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

Las diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos excepto que:

- Surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal;
- Correspondan a diferencias asociadas con inversiones en dependientes y negocios conjuntos sobre las que el Grupo tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

(ii) Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

Las diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que:

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

- Resulte probable que existan bases imponibles positivas futuras suficientes para su compensación excepto en aquellos casos en las que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal;
- Correspondan a diferencias temporarias asociadas con inversiones en dependientes y negocios conjuntos en la medida en que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar bases imponibles futuras positivas para compensar las diferencias;

Las oportunidades de planificación fiscal, sólo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuestos diferidos, si el Grupo tiene la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

(iii) Valoración

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están aprobados o se encuentren prácticamente aprobados y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que el Grupo espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

El Grupo revisa en la fecha de cierre del ejercicio, el valor contable de los activos por impuestos diferidos, con el objeto de reducir dicho valor en la medida que no sea probable que vayan a existir suficientes bases imponibles positivas futuras para compensarlos.

Los activos por impuestos diferidos y las deducciones pendientes de compensar que no cumplen las condiciones anteriores no son reconocidos en el estado de situación financiera consolidado. El Grupo reconsidera al cierre del ejercicio, si se cumplen las condiciones para reconocer los activos por impuestos diferidos que previamente no habían sido reconocidos.

(iv) Compensación y clasificación

El Grupo sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre las ganancias corrientes y diferidos si existe un derecho legal frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las deudas que resulten por su importe neto o bien realizar los activos y liquidar las deudas de forma simultánea.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en el estado de situación financiera consolidado como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(r) Información financiera por segmentos.

El Grupo no se encuentra organizado internamente por segmentos operativos y no distingue las unidades estratégicas de negocio. Los diferentes productos de frenos mecanizados o sin mecanizar se gestionan conjuntamente debido a que requieren las mismas estrategias de mercado.

(s) Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente

El Grupo presenta el estado de situación financiera consolidado clasificando activos y pasivos entre corriente y no corriente. A estos efectos son activos o pasivos corrientes aquellos que cumplan los siguientes criterios:

- Los activos se clasifican como corrientes cuando se espera realizarlos o se pretende venderlos o consumirlos en el transcurso del ciclo normal de la explotación del Grupo, se mantienen fundamentalmente con fines de negociación, se espera realizarlos dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de cierre o se trata de efectivo u otros medios líquidos equivalentes, excepto en aquellos casos en los que no puedan ser intercambiados o utilizados para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre.
- Los pasivos se clasifican como corrientes cuando se espera liquidarlos en el ciclo normal de la explotación del Grupo, se mantienen fundamentalmente para su negociación, se tienen que liquidar dentro del periodo de doce meses desde la fecha de cierre o el Grupo no tiene el derecho incondicional para aplazar la cancelación de los pasivos durante los doce meses siguientes a la fecha de cierre.

(t) Medio Ambiente

El Grupo realiza operaciones cuyo propósito principal es prevenir, reducir o reparar el daño que como resultado de sus actividades pueda producir sobre el medio ambiente.

Los gastos derivados de las actividades medioambientales se reconocen como Otros gastos de explotación en el ejercicio en el que se incurren.

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(4) Inmovilizado Material

Su composición y movimiento durante el ejercicio 2013 se muestra a continuación:

	Euros								
	Terrenos	Construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Equipos para procesos de información	Elementos de transporte	Otro inmovilizado	Inmovilizado material en curso	Total
Coste al 1 de enero de 2013	1.576.891	8.504.781	88.961.279	6.198.593	547.050	169.166	801.722	1.410.611	108.170.093
Altas	-	100.092	766.560	196.111	6.480	-	109.734	546.417	1.725.394
Bajas	-	-	-	(38.140)	-	-	-	(214.882)	(253.022)
Coste al 31 de diciembre de 2013	1.576.891	8.604.873	89.727.839	6.356.564	553.530	169.166	911.456	1.742.146	109.642.465
Amortización acumulada a 1 de enero de 2013	-	(4.829.452)	(65.178.872)	(4.570.383)	(538.749)	(165.670)	(356.764)	-	(75.639.890)
Altas	-	(170.594)	(2.847.038)	(399.209)	(21.952)	(6.191)	-	-	(3.444.984)
Bajas	-	-	-	13.245	-	-	-	-	13.245
Traspasos	-	-	113.610	201.319	77.995	23.312	(416.236)	-	-
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2013	-	(5.000.046)	(67.912.300)	(4.755.028)	(482.706)	(148.549)	(773.000)	-	(79.071.629)
Deterioro acumulado a 1 de enero de 2013	-	-	(275.099)	-	-	-	-	-	(275.099)
Deterioro de valor	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deterioro acumulado a 31 de diciembre de 2013	-	-	(275.099)	-	-	-	-	-	(275.099)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2013	1.576.891	3.604.827	21.540.440	1.601.536	70.824	20.617	138.456	1.742.146	30.295.737

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Su composición y movimiento durante el ejercicio 2012 se muestra a continuación:

	Euros								
	Terrenos	Construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Equipos para procesos de información	Elementos de transporte	Otro inmovilizado	Inmovilizado material en curso	Total
Coste al 1 de enero de 2012	1.576.891	8.487.275	88.489.379	7.068.910	1.057.847	169.166	743.194	380.652	107.973.314
Altas	-	182.843	904.273	248.519	14.785	-	62.973	1.266.349	2.679.742
Bajas	-	-	(699.588)	(1.118.836)	(530.027)	-	-	(236.390)	(2.584.841)
Trasposos (nota 6)	-	(165.337)	267.215	-	4.445	-	(4.445)	-	101.878
Coste al 31 de diciembre de 2012	1.576.891	8.504.781	88.961.279	6.198.593	547.050	169.166	801.722	1.410.611	108.170.093
Amortización acumulada a 1 de enero de 2012	-	(4.744.229)	(61.583.812)	(5.165.437)	(1.039.320)	(159.479)	(253.532)	-	(72.945.809)
Altas	-	(249.973)	(4.028.020)	(451.333)	(25.011)	(6.191)	(107.677)	-	(4.868.205)
Bajas	-	-	699.588	1.046.387	530.027	-	-	-	2.276.002
Trasposos (nota 6)	-	164.750	(266.628)	-	(4.445)	-	4.445	-	(101.878)
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2012	-	(4.829.452)	(65.178.872)	(4.570.383)	(538.749)	(165.670)	(356.764)	-	(75.639.890)
Deterioro acumulado a 1 de enero de 2012	-	-	(275.099)	-	-	-	-	-	(275.099)
Deterioro de valor	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deterioro acumulado a 31 de diciembre de 2012	-	-	(275.099)	-	-	-	-	-	(275.099)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2012	1.576.891	3.675.329	23.507.308	1.628.210	8.301	3.496	444.958	1.410.611	32.255.104

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El Grupo en el ejercicio 2013 ha continuado realizando inversiones para mejorar su proceso productivo y de mecanizado de discos de freno, e incorporar los últimos avances disponibles para estar en la vanguardia en la tecnología a nivel mundial. En este sentido, las altas durante 2013 y 2012 recogen modernización de las instalaciones técnicas ya existentes para la reducción de costes y la mejora de la productividad.

Bajas en el ejercicio 2013 y 2012 corresponden principalmente la venta a clientes de utillajes y moldes previamente capitalizados como inmovilizados en curso.

No hay elementos del inmovilizado material no afecto a la explotación o fuera de uso al 31 de diciembre de 2013 y 2012. El coste de los elementos del inmovilizado material que está totalmente amortizado y que todavía está en uso al 31 de diciembre de 2013 asciende a 44.905 miles de euros (34.839 miles de euros al 31 de diciembre de 2012).

El Grupo ha recibido subvenciones oficiales para la financiación de ciertos bienes de su inmovilizado. El importe de las subvenciones de capital recibidas pendientes de llevar al estado del resultado global consolidado asciende al 31 de diciembre de 2013 y 2012 a 1 2.047 miles de euros y 2.315 miles de euros, respectivamente (véase nota 14).

El Grupo tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material y la cobertura de estas pólizas se considera suficiente. El Grupo no tiene compromisos significativos de adquisición de inmovilizado ni al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

(5) Inversiones Inmobiliarias

Inversiones inmobiliarias incluye determinados terrenos propiedad de la Sociedad. Estos terrenos se encuentran valorados a su coste de adquisición, habiéndose realizado a fecha 1 de febrero de 2013 una tasación de los mismos por un experto independiente resultando de la misma un valor razonable de 500.000 euros, que es superior a su coste de adquisición y que no se considera que difiera significativamente del que tendría al 31 de diciembre de 2013. La Sociedad no obtiene renta alguna de dichos terrenos ni tiene intención de ocuparlos o de proceder a su venta en el corto plazo.

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(6) Activos Intangibles

Su composición y movimiento durante el ejercicio 2013 se presenta a continuación:

	Euros				Total
	Gastos de desarrollo	Propiedad industrial	Aplicaciones informáticas	Gastos de desarrollo en curso	
Coste a 1 de enero de 2013	1.318.980	50.000	141.474	-	1.510.454
Altas	-	-	-	257.402	257.402
Altas generadas internamente	-	-	-	92.825	92.825
Coste al 31 de diciembre de 2013	1.318.980	50.000	141.474	350.227	1.860.681
Amortización acumulada al 1 de enero de 2013	(659.490)	(50.000)	(118.676)	-	(828.166)
Altas	(263.796)	-	(10.678)	-	(274.474)
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2013	(923.286)	(50.000)	(129.354)	-	(1.102.640)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2013	395.694	-	12.120	350.227	758.041

Su composición y movimiento durante el ejercicio 2012 se presenta a continuación:

	Euros			
	Gastos de desarrollo	Propiedad industrial	Aplicaciones informáticas	Total
Coste a 1 de enero de 2012	1.318.980	50.000	243.352	1.612.332
Trasposos (nota 4)	-	-	(101.878)	(101.878)
Coste al 31 de diciembre de 2012	1.318.980	50.000	141.474	1.510.454
Amortización acumulada al 1 de enero de 2012	(395.694)	(40.000)	(202.947)	(638.641)
Altas	(263.796)	(10.000)	(17.607)	(291.403)
Trasposos (nota 4)	-	-	101.878	101.878
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2012	(659.490)	(50.000)	(118.676)	(828.166)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2012	659.490	-	22.798	682.288

Gastos de desarrollo corresponde a un proyecto para incorporar una nueva tecnología en el proceso de producción, el cual, está parcialmente financiado por Plan de Competitividad del Sector Automoción del Ministerio de Industria, Turismo y Comercio (véase nota 14).

Las altas en Gastos de desarrollo en curso corresponden a un proyecto pendiente de finalización, que incorpora mejoras en las prestaciones vibro acústicas a los discos de freno que produce la Sociedad, el cual, va a ser parcialmente financiado por Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI).

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Aplicaciones informáticas recoge el coste de adquisición de licencias de software para el desarrollo de la actividad.

El coste de los activos intangibles totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 que se encuentra operativo es de 148 miles de euros y 115 miles de euros respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Grupo no tiene compromisos significativos de adquisición de activos intangibles con terceros.

(7) Arrendamientos Operativos

La Sociedad arrienda a lo largo de ejercicio en función de sus necesidades diversa maquinaria para el transporte de mercancías dentro de la planta.

El importe de las cuotas de arrendamiento operativo reconocidas como gastos durante el ejercicio 2013 es de 207.801 euros (229.150 euros en 2012).

No existen pagos futuros comprometidos contractualmente pues la renovación de los contratos se realizada mensualmente en función de las necesidades del próximo mes.

(8) Impuesto sobre las Ganancias

El detalle de activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

	Euros			
	Activos		Pasivos	
	2013	2012	2013	2012
Remuneraciones pendientes de pago	76.191	34.914	-	-
Gastos de amortización no deducibles	334.751	-	-	-
Otras diferencias	9.150	13.380	(16.122)	
Libertad de amortización	-	-	(711.280)	(883.162)
Total activos y pasivos por diferencias temporarias	420.092	48.294	(727.402)	(883.162)
Bases imponibles negativas	-	246.657	-	-
Deducciones pendientes de aplicar	25.065	25.065	-	-
Total activos/pasivos	445.157	320.016	(727.402)	(883.162)

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El movimiento de la base para el cálculo de las diferencias temporarias netas durante los ejercicios 2013 y 2012 es como sigue:

	Euros				
	31.12.11	Variación	31.12.12	Variación	31.12.13
Remuneraciones pendientes de pago	314.000	(197.619)	116.381	137.589	253.970
Gastos de I + D	912.450	(912.450)	-	-	-
Deterioro de clientes	411.953	(411.953)	-	-	-
Gastos de amortización no deducibles	-	-	-	1.115.837	1.115.837
Otras diferencias	35.193	9.407	44.600	(67.840)	(23.240)
Amortizaciones	<u>(3.311.453)</u>	<u>367.580</u>	<u>(2.943.873)</u>	<u>572.940</u>	<u>(2.370.933)</u>
	<u>(1.637.857)</u>	<u>(1.145.035)</u>	<u>(2.782.892)</u>	<u>1.758.526</u>	<u>(1.024.366)</u>

El Grupo decidió utilizar la libertad de amortización fiscal de los activos incluidos por el Plan de Competitividad del Automóvil, amortizándose en su totalidad desde el punto de vista fiscal, generándose una diferencia temporaria con el criterio contable, la cual, se irá revertiendo en función de la amortización contable de los activos antes mencionados.

El detalle del gasto por impuesto sobre las ganancias es como sigue:

	Euros	
	2013	2012
Impuesto corriente		
Del ejercicio	1.239.856	4.612
Deducciones de la cuota reconocidas en el ejercicio	(283.412)	-
Otros movimientos	<u>(106.208)</u>	-
	850.236	4.612
Impuestos diferidos		
Origen y reversión de diferencias temporarias	(280.904)	96.856
Otros movimientos	<u>106.208</u>	<u>(26.156)</u>
Gasto por impuesto	<u>675.540</u>	<u>75.312</u>

Una vez descontados los pagos a cuenta y retenciones soportadas por el Impuesto sobre Sociedades durante el ejercicio 2013 la cantidad a pagar por impuesto corriente al 31 de diciembre de 2013 es de 47.897 euros (106.208 euros en 2012 a recuperar por impuesto corriente).

Otros movimientos en 2013 se deben a cambios entre el impuesto estimado de 2012 y el realmente presentado.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Una conciliación entre el gasto por el impuesto y el resultado contable es como sigue:

	Euros	
	2013	2012
Beneficio consolidado antes de impuestos	3.191.351	333.069
Gastos no deducibles a efectos fiscales	5.156	5.156
Gasto por impuesto al tipo impositivo aplicable (30%)	958.952	101.468
Deducciones en cuotas aplicadas en el ejercicio	(283.412)	-
Otros movimientos	-	(26.156)
	<u>675.540</u>	<u>75.312</u>
Gasto por impuesto	<u>675.540</u>	<u>75.312</u>

El tipo impositivo medio ponderado aplicable en el ejercicio 2013 es del 21,13% (22,61% en el 2012). La desviación entre la tasa efectiva y la nominal del Impuesto sobre Sociedades en 2013 se debe fundamentalmente a deducciones aplicadas, y en 2012 se debe a diferencias entre el impuesto estimado de 2011 y el realmente presentado.

Los diferentes beneficios fiscales (deducciones de la cuota) aplicados en el cálculo de la cuota impositiva en el Impuesto sobre Sociedades del Grupo del ejercicio 2013 tienen su origen fundamentalmente en deducciones por investigación.

El Grupo en la estimación del impuesto de sociedades en el ejercicio anterior reconoció como activos por impuestos diferidos, el efecto fiscal de las bases imponibles negativas pendientes de compensar del ejercicio 2012, derecho que no ejercito en el momento de la presentación del impuesto al disminuir la base imponible negativa mediante la reversión de otras diferencias temporarias.

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 31 de diciembre de 2013, la Sociedad Dominante y la sociedad dependiente tienen abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales presentados que le son aplicables para los últimos cuatro años (periodo de prescripción de los impuestos). Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(9) Existencias

El detalle de este epígrafe del estado de situación financiera consolidado es como sigue:

	Euros	
	2013	2012
Materias primas y otros aprovisionamientos	1.305.456	1.321.840
Repuestos	436.468	570.027
Productos en curso	1.656.425	4.573.588
Productos terminados	4.464.440	2.848.316
	7.862.789	9.313.771

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no hay existencias propiedad del Grupo entregadas en garantía del cumplimiento de deudas y compromisos contraídos con terceras partes. Las sociedades del Grupo tienen contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos las existencias y la cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

Al 31 de diciembre de 2013 existen compromisos de compras de materias primas en firme por importe de 1.580.509 euros (1.513.860 euros al 31 de diciembre de 2012).

(10) Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar

El detalle de este epígrafe del estado de situación financiera consolidado es como sigue:

	Euros	
	2013	2012
Clientes y efectos comerciales a cobrar	7.684.381	8.645.827
Administraciones Públicas		
Cuenta corriente tributaria	-	140.302
Impuesto sobre las ganancias corrientes (nota 8)	-	106.208
Otros conceptos	26.420	-
Clientes y deudores de dudoso cobro	592.863	571.453
Personal	5.403	5.403
Otros deudores	27.243	19.231
	8.336.310	9.488.424
Menos, corrección valorativa por deterioro	(592.863)	(571.453)
	7.743.447	8.916.971

El saldo de clientes al 31 de diciembre de 2013 incluye efectos descontados con entidades financieras y pendientes de vencimiento por importe de 41.768 euros, mientras que a 31 de diciembre de 2012 ascendía a 342.069 euros (nota 13).

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El movimiento de las correcciones valorativas por deterioro de clientes durante los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente

	Euros	
	2013	2012
Saldo al 1 de enero	(571.453)	(573.241)
Dotaciones (nota 22)	(21.410)	-
Reversiones (nota 22)	-	1.788
Saldo al 31 de diciembre	(592.863)	(571.453)

La corrección valorativa por deterioro del ejercicio 2013 se refiere a un cliente que se encuentra en concurso de acreedores.

Todos los activos financieros tienen un vencimiento inferior a un año, excepto un importe de 310 euros.

Los activos financieros vencidos al 31 de diciembre de 2013 ascienden a 198.630 euros, que corresponden íntegramente a clientes por ventas y prestación de servicios, de los cuales, están vencidos a menos de 3 meses un importe de 153.929 euros.

(11) Efectivo y Otros Medios Líquidos Equivalentes.

Este epígrafe incluye los saldos de caja y bancos, así como depósitos a plazo de alta disponibilidad, con vencimiento inferior a 3 meses, en entidades financieras que devengan un tipo de interés de entre el 1% y el 3%. No existen restricciones para la disponibilidad de los mismos y no existen descubiertos bancarios por lo que el estado de flujos de efectivo incluye exclusivamente estos saldos.

(12) Patrimonio Neto

Su composición y movimiento se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado.

(a) Capital

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el capital social de la Sociedad Dominante está representado por 9.600.000 acciones ordinarias de un euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos pues no existen acciones preferentes.

En la Junta General de Accionistas de 6 de mayo de 2011, se renovó una autorización al Consejo de Administración, para ampliar el capital social mediante aportaciones dinerarias hasta un límite de 4.800.000 euros y por un plazo no superior a cinco años. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Consejo de Administración de la Sociedad no ha hecho uso de la mencionada autorización.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El movimiento durante 2013 y 2012 de las acciones en circulación es como sigue:

	<u>Acciones</u>
Al 1 de enero de 2012	9.600.000
Adquisición de acciones propias	(3.428)
Venta de acciones propias	886
Al 31 de diciembre de 2012	9.597.458
Adquisición de acciones propias	(43.169)
Al 31 de diciembre de 2013	9.544.289

El precio medio de adquisición de las acciones propias adquiridas en 2013 ha sido de 2,304 euros por acción. (2,965 en 2012).

No existen restricciones para la libre transmisibilidad de las acciones ni desembolsos pendientes.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 Banco de Caja España de Inversiones Salamanca y Soria es la única sociedad que participa en más de un 10% en el capital social de la Sociedad.

(b) Otras reservas

Otras reservas incluyen las siguientes:

- Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el Artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 esta reserva está dotada en el límite legalmente requerido, no puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

- Reservas por redenominación del capital a euros

Esta reserva, originada como su nombre indica, no es de libre disposición.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(c) Acciones Propias

La Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante acordó en fecha 7 de mayo de 2010 autorizar la adquisición de acciones propias por un máximo de valor nominal, que sumándose las que posee la Sociedad y sus filiales, no supere el 10% del capital social. La autorización se concedió para un período de 5 años a contar desde el momento de la toma del acuerdo. En este sentido durante 2013 la Sociedad Dominante ha adquirido 43.169 acciones por un importe de 99.469 euros, y no ha vendido ninguna acción. En el ejercicio 2012 la Sociedad adquirió 3.428 acciones por un importe de 10.165 euros, y vendió 886 acciones por importe de 2.644 euros. El destino final previsto para estas acciones es su posterior venta en el mercado, su amortización o distribución entre los accionistas.

La reserva para acciones de la Sociedad Dominante ha sido dotada de conformidad con el artículo 148 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, se dote una reserva indisponible equivalente al importe de las acciones de la Sociedad Dominante computado en el activo. La reserva constituida para acciones de la Sociedad Dominante no es de libre disposición, debiendo mantenerse en tanto no sean enajenadas o amortizadas y por igual importe al valor neto contable de las mismas.

(d) Ganancias acumuladas

Ganancias acumuladas incluye las siguientes reservas:

- Reservas

Las reservas voluntarias de las sociedades del Grupo son de libre disposición.

No obstante, según establece el art 273 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, se prohíbe toda distribución de beneficios a menos que el importe de las reservas disponibles sea, como mínimo, igual al importe de los gastos de investigación y desarrollo que figuran en el activo del balance.

- Reserva de consolidación por integración global

Las reservas en sociedades consolidadas por integración global al 31 de diciembre de 2013 y 2012 corresponden a las aportadas por Frenos y Conjuntos, S.A., de las que 206.776 euros provienen de Reserva legal (206.582 euros en 2012) y, por tanto, no tienen el carácter de distribuibles.

(e) Dividendos

De acuerdo con el acta del Consejo de Administración de fecha 24 de octubre de 2013, fue distribuido al Accionista único un dividendo a cuenta con cargo al resultado del ejercicio 2013, por importe total de 1.209.403,69 euros equivalente a 0,1266 euros por acción el 4 de noviembre de 2013.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Estas cantidades a distribuir no excedían de los resultados obtenidos desde el fin del último ejercicio por la Sociedad dominante, deducida la estimación del Impuesto sobre sociedades a pagar sobre dichos resultados, de acuerdo con lo establecido en el artículo 277 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

El estado contable provisional formulado por el Consejo de Administración, de acuerdo con los requisitos legales establecidos en la ley de Sociedades de Capital, y que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del mencionado dividendo se expone a continuación:

	Miles de Euros
Previsión de beneficios distribuibles del ejercicio 2013:	
Proyección de resultados netos de impuestos hasta el 31.12.2013	2.475
Menos, dotación requerida a la reserva legal	-
Estimación de beneficios distribuibles del ejercicio 2013	2.475
Dividendos a cuenta distribuidos	1.209
Previsión de tesorería del período comprendido entre 30 de septiembre de 2013 y 30 de septiembre de 2014.	
Saldos de tesorería al 30 de septiembre de 2013	11.372
Cobros proyectados	64.637
Pagos proyectados, incluido el dividendo a cuenta	(67.989)
Saldos de tesorería proyectados al 30 de septiembre de 2014	8.020

La propuesta de distribución del resultado del ejercicios 2013 de la Sociedad Dominante a presentar para su aprobación a la Junta General de Accionistas es como sigue:

	Euros
	2013
<u>Bases de reparto</u>	
Beneficio del ejercicio	2.477.980,84
<u>Distribución</u>	
Dividendo a cuenta	1.209.403,69
Dividendo complementario	1.215.189,87
Reservas voluntarias	53.387,28
	2.477.980,84

La propuesta de distribución de los dividendos a cuenta y por el resultado del ejercicio equivale a un dividendo total por acción de 0,2532 euros.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(13) Pasivos Financieros con Entidades de Crédito y Financiación Subvencionada

El detalle de este epígrafe del estado de situación financiera consolidado, es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
No corriente		
Préstamos con entidades de crédito	4.523.676	6.702.065
Financiación subvencionada	1.320.738	1.810.817
	5.844.414	8.512.882
Corriente		
Préstamos con entidades de crédito	2.234.808	2.760.743
Financiación subvencionada	572.878	705.418
Intereses a pagar no vencidos	22.836	28.625
	2.830.522	3.494.786

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existen activos financieros pignorados como garantía de pasivos o pasivos contingentes.

No existen diferencias entre el valor contable y el valor razonable de los mencionados pasivos financieros.

Para el caso de la financiación subvencionada los valores razonables se basan en precios de mercado o en flujos de efectivos descontados al 5% en 2013 y 2012, tipo basado en el existente en el mercado para pasivos remunerados de similares características.

(a) Entidades de crédito

Los términos y condiciones de los préstamos y deudas al 31 de diciembre de 2013 y 2012 son como sigue:

<u>Tipo</u>	Tipo efectivo	Tipo nominal	Año de vencimiento	Euros	
				31.12.13	
				Valor nominal	Valor contable
Préstamos	-	(a)	(b)	6.716.716	6.716.716
Líneas de descuento	-			41.768	41.768
Intereses				22.836	22.836
				6.781.320	6.781.320

(a) Los tipos nominales son del tipo ICO+1,99% o del Euribor+1,50% o +3,2% en función de la necesidad que cubran los préstamos.

(b) Varios vencimientos hasta 2017.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Tipo	Tipo efectivo	Tipo nominal	Año de vencimiento	Euros	
				31.12.12	
				Valor nominal	Valor contable
Préstamos	-	(a)	(b)	9.120.740	9.120.740
Líneas de descuento	-			342.069	342.069
Intereses				28.624	28.624
				<u>9.491.433</u>	<u>9.491.433</u>

(a) Los tipos nominales son del tipo ICO+1,99% o del Euribor+1,50% o +3,2% en función de la necesidad que cubran los préstamos.

(b) Varios vencimientos hasta 2017.

Además, el Grupo a 31 de diciembre de 2013 dispone de líneas de crédito y de descuento no dispuestas o parcialmente dispuestas por importe de 5.900 miles de euros (7.300 miles de euros en 2012).

(b) Financiación subvencionada

El detalle de la financiación subvencionada al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

Tipo	Año de vencimiento	Euros		
		31.12.13		
		Valor nominal	Valor contable	
No corriente	Corriente			
Préstamo CDTI	2014	122.670	-	120.468
Préstamo CDTI	2014	119.324	-	117.806
Préstamo CDTI	2015	172.140	33.393	133.023
Préstamo CDTI	2015	98.483	45.678	47.505
Anticipo reembolsable	2016	206.847	126.279	66.956
Préstamo CDTI	2020	136.129	98.655	20.340
Préstamo CDTI	2022	1.402.382	1.016.733	66.780
		<u>2.257.975</u>	<u>1.320.738</u>	<u>572.878</u>

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Tipo	Año de vencimiento	Euros		
		Valor nominal	31.12.12	
			Valor contable	
		No corriente	Corriente	
Anticipo reembolsable	2013	20.439	-	20.045
Anticipo reembolsable	2013	24.535	-	24.088
Préstamo CDTI	2013	109.820	-	106.659
Préstamo CDTI	2014	245.319	115.822	120.444
Préstamo CDTI	2014	288.548	113.263	166.365
Préstamo CDTI	2015	308.918	160.016	133.023
Préstamo CDTI	2015	147.724	89.590	47.500
Anticipo reembolsable	2016	275.796	185.802	66.956
Préstamo CDTI	2020	157.073	114.406	20.338
Préstamo CDTI	2022	1.402.382	1.031.918	-
		<u>2.980.554</u>	<u>1.810.817</u>	<u>705.418</u>

El tipo de interés efectivo de la financiación subvencionada asciende al 4%.

El detalle por vencimientos por su valor nominal de los pasivos financieros con entidades de crédito y financiación subvencionada al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 es como sigue:

Año	Euros	
	2013	2012
2013	-	3.511.955
2014	2.804.875	2.795.343
2015	2.554.752	2.556.402
2016	1.857.572	1.846.003
2017	796.862	798.388
Años posteriores	1.025.234	963.896
	<u>9.039.295</u>	<u>12.471.987</u>

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(14) Subvenciones Oficiales

Este epígrafe del estado de situación financiera consolidado recoge las subvenciones de capital de carácter no reintegrable, las cuales presentan el siguiente movimiento:

	Euros	
	2013	2012
Ministerio de Economía y Hacienda	177.783	177.783
Ministerio de Industria, Comercio y Turismo	4.176.545	4.176.545
Junta de Castilla y León	3.603.734	3.603.734
Dirección General de Telecomunicaciones	6.046	6.046
Dirección General de Incentivos Económicos Regionales	1.680.863	1.680.863
Junta de Castilla y León	161.000	161.000
Junta de Castilla y León	275.911	275.911
Plan de Competitividad del Sector Automoción (notas 4 y 6)	2.917.066	2.917.066
Junta de Castilla y León	275.911	275.911
	13.274.859	13.274.859
Menos, ingresos reconocidos		
Al inicio del ejercicio	(10.959.373)	(10.243.875)
En el ejercicio (nota 20)	(268.310)	(715.498)
Al final de ejercicio	(11.227.683)	(10.959.373)
	2.047.176	2.315.486
	(nota 4)	(nota 4)

El importe traspasado a resultados del ejercicio se registra en el epígrafe de “Otros Ingresos” del estado global del resultado consolidado (véase nota 20).

Durante 2013 la Sociedad no ha recibido subvenciones de ningún tipo, mientras que en el ejercicio 2012 recibió financiación subvencionada.

(Continúa)

**LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

A continuación se muestra un detalle de la naturaleza y alcance de las subvenciones reconocidas en las cuentas anuales consolidadas de Lingotes Especiales, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Naturaleza y Alcance Subvenciones								
Año	Euros						Total	Naturaleza
	Ministerio de Economía y Hacienda	Ministerio de Industria, Comercio y Turismo	Junta de Castilla y León	Dirección General de Telecom.	Dirección General de Incentivos Económicos Regionales	Plan de Competitividad del Sector Automoción (notas 4 y 6)		
1996	-	1.409.675	172.394	6.046	-	-	1.588.115	Subvención Oficial de Capital para Nueva Línea de Fundición LE
1998	-	-	216.875	-	-	-	216.875	Subvención Oficial de Capital para Equipamiento Tecnológico LE
2000	-	1.851.905	1.851.905	-	-	-	3.703.810	Subvención Oficial de Capital para Ampliación de Fundición LE
	-	-	-	-	1.444.305	-	1.444.305	Subvención Oficial de Capital puesta en funcionamiento FyC
2001	-	-	1.000.613	-	-	-	1.000.613	Subvención Oficial de Capital puesta en funcionamiento FyC
2004	-	-	137.992	-	236.558	-	374.550	Subvención Oficial de Capital para Ampliación FyC
2006	-	319.271	-	-	-	-	319.271	Subvención Oficial de Capital proyecto LE control defectos discos retroventilados
2007	177.783	-	-	-	-	-	177.783	Devolución IVA Subvención de Capital Ampliación LE del año 2000
2007	-	-	223.955	-	-	-	223.955	Subvención Oficial de Capital para proyectos FyC
	-	-	161.000	-	-	-	161.000	Subvención Oficial de Capital para proyectos mecanización discos FyC
	-	-	275.911	-	-	-	275.911	
	-	-	275.911	-	-	-	275.911	
2009	-	-	-	-	-	2.917.066	2.917.066	Subvención Oficial de Capital Plan Competitividad Automoción LE y FyC
2010	-	218.904	-	-	-	-	218.904	Subvención Oficial de Capital para proyectos FyC, LE
2012	-	376.790	-	-	-	-	376.790	Subvención Oficial de Capital para proyecto Disco Aligerados LE
TOTAL	177.783	4.176.545	4.316.556	6.046	1.680.863	2.917.066	13.274.859	

L.E.: Lingotes Especiales, S.A.

FyC.: Frenos y Conjuntos, S.A.

(15) Provisiones por Prestaciones a los Empleados

El convenio colectivo de la Sociedad establece que los empleados que cumplan veinte años de servicio ininterrumpidos tienen derecho a la percepción de una mensualidad de su salario. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad tiene constituida una provisión por este concepto por importe de 211.428 euros y 186.750 euros respectivamente, de los que 63.039 euros de 2013 se presentan a corto plazo dentro del epígrafe Personal, remuneraciones pendientes de pago, no existiendo importe alguno en el ejercicio 2012, al no preverse ni haberse realizado ningún pago en el ejercicio 2013.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El movimiento de esta provisión durante el ejercicio ha sido el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Saldo a 1 de enero	186.750	169.152
Dotaciones del ejercicio	24.678	17.598
Reclasificaciones a corto plazo	(63.039)	-
Saldo a 31 de diciembre	148.389	186.750

Las dotaciones efectuadas se registran en Gastos por retribución a empleados como Otros gastos.

(16) Acreeedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar

Un detalle de este epígrafe del estado de situación financiera consolidado es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Proveedores	8.896.300	7.461.653
Acreeedores	130.020	105.644
Administraciones Públicas		
Retenciones de IRPF	47.539	52.367
Impuesto sobre las ganancias corrientes (nota 8)	47.897	-
Cuenta corriente tributaria	246.900	-
Seguridad Social	361.438	337.596
IVA	-	23.431
Otros conceptos	-	104.122
Acreeedores no comerciales	469.888	280.564
Remuneraciones pendientes de pago	856.698	701.854
	11.056.680	9.067.231

Acreeedores no comerciales incluye fundamentalmente deudas con proveedores de inmovilizado.

(17) Política y Gestión de Riesgos

Las actividades del Grupo están expuestas a los siguientes riesgos financieros:

- Riesgo de mercado,
- Riesgo de crédito,
- Riesgo de liquidez.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Las actividades de la Dirección se centran en este sentido en la incertidumbre de los mercados financieros y tratan de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo. El Grupo no adquiere instrumentos financieros con fines especulativos.

(i) Riesgo de mercado

- Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad opera en el ámbito internacional si bien la práctica totalidad de sus operaciones se realizan en Euros por lo que no asume riesgos significativos derivados de las fluctuaciones de los tipos de cambio de divisas.

- Riesgo de tipo de interés

El Grupo no posee activos remunerados importantes. Los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación son en su mayoría independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

El riesgo de tipo de interés surge de los recursos financieros ajenos utilizados a tipos de interés variables que corresponden a préstamos con entidades de crédito que exponen a la Sociedad a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. Sin embargo, el Grupo para limitar el citado riesgo realiza una gestión adecuada de los saldos deudores y acreedores comerciales y de la estructura de recursos propios y ajenos de financiación. Para cubrir este riesgo no se utiliza ningún tipo de instrumentos financieros derivados (permutas de tipo de interés o similares).

Si los tipos de interés al 31 de diciembre de 2013 y 2012 hubieran sido un 1 punto porcentual superiores, manteniendo el resto de variables constantes, tanto el beneficio consolidado después de impuestos como el patrimonio neto hubiera sido 103 y 117 miles de euros inferior, respectivamente, principalmente debido a un gasto financiero mayor por las deudas a tipo variable.

- Riesgo de precios

Las materias primas, principalmente chatarras, están sufriendo alteraciones constantes en sus precios, por lo que, aunque en el conjunto del escandallo éstas solo suponen alrededor del 35,81% del total, la Sociedad se ha dotado de un sistema, acordado con sus clientes, que permite trasladar estas variaciones a los precios de venta en función de índices europeos de cotización de esta materia prima publicados mensualmente.

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(ii) Riesgo de crédito

El Grupo concentra sus ventas entre los principales fabricantes europeos en el sector de la automoción y tiene políticas para asegurar que las ventas se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado.

Existe un seguimiento por la dirección en lo que a la política de riesgo de crédito se refiere. Asimismo, y en caso de que así se requiriera, analiza individualmente la capacidad crediticia del cliente, estableciendo límites de crédito y condiciones de pago. Los clientes nuevos son analizados, antes de que las condiciones generales de pago del Grupo sean ofrecidas, y a aquellos que no cumplen con las condiciones crediticias necesarias se les factura al contado.

Hay tres clientes con los que el Grupo ha realizado durante el ejercicio 2013 transacciones de venta por un importe superior al 10% de las ventas totales del Grupo por importes de 9.079 miles de euros, 8.424 miles de euros y 8.342 miles de euros (de 10.170 miles de euros, 9.507 miles de euros y 6.715 miles de euros en 2011, respectivamente).

Se practican las correcciones valorativas sobre los créditos comerciales que se estiman necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un crédito se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor, o en los que concurren circunstancias que permiten razonablemente su consideración como de dudoso cobro. En los últimos 10 años se han reconocido correcciones valorativas de deudores por importes poco significativos para el Grupo, excepto en 2011, que uno de los clientes se declaró en precurso de acreedores por lo que se registró en dicho ejercicio la correspondiente corrección valorativa por importe de 411.955 euros.

Se hacen colocaciones temporales de tesorería únicamente en bancos con calificación igual o superior a AA.

(iii) Riesgo de liquidez

El Grupo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas para garantizar su capacidad para liquidar sus posiciones financieras frente a terceros. El Grupo dispone de políticas para limitar el importe del riesgo con cualquier institución financiera.

Se dispone de la financiación suficiente para hacer frente a todas sus obligaciones y mantiene un nivel de líneas de crédito no utilizadas importante para cubrirse de cualquier posible riesgo.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

A continuación se muestra un análisis de vencimientos de los pasivos financieros que muestra los vencimientos contractuales remanentes en los ejercicios 2013 y 2012.

	Miles de euros					
	Importe a 31/12/2013	Vencimientos futuros de flujos de caja	Menos 12 meses	1-2 años	2-5 años	Mayor a cinco años
Préstamos bancarios, y financiación subvencionada	8.675	9.039	2.805	2.555	2.654	1.025
Proveedores y otras cuentas a pagar	11.008	11.008	11.008	-	-	-
TOTAL	19.683	20.047	13.813	2.555	2.654	1.025

	Miles de euros					
	Importe a 31/12/2012	Vencimientos futuros de flujos de caja	Menos 12 meses	1-2 años	2-5 años	Mayor a cinco años
Préstamos bancarios y financiación subvencionada	12.008	12.472	3.512	2.795	5.253	912
Proveedores y otras cuentas a pagar	9.067	9.067	9.067	-	-	-
TOTAL	21.075	21.539	12.579	2.795	5.253	912

Al 31 de diciembre de 2013 el Grupo dispone de líneas de crédito no dispuestas por importe de 5.900 miles de euros que le aseguran financiación para sus operaciones en los próximos años. Asimismo dispone de tesorería al 31 de diciembre de 2013 por importe de 8.625 miles de euros (incluyendo los depósitos a plazo) y las cuentas a cobrar a corto plazo asciende a 7.717 miles de euros.

(iv) Gestión del capital

Los objetivos en la gestión del capital vienen definidos por:

- Salvaguardar la capacidad de la Sociedad para continuar creciendo de forma sostenida
- Proporcionar un rendimiento adecuado a los accionistas
- Mantener una estructura de capital óptima.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El Grupo gestiona la estructura de capital y realiza ajustes a la misma en función de los cambios en las condiciones económicas. Con el objetivo de mantener y ajustar la estructura de capital, la Sociedad puede adoptar diferentes políticas relacionadas con pago de dividendos, devolución de prima de emisión, recompra de acciones, autofinanciación de inversiones, endeudamiento a plazo, etc.

La estructura de capital se controla en base a diferentes ratios como el de “deuda financiera neta / EBITDA”, entendido como el periodo necesario para que los recursos generados por la Sociedad cubran el endeudamiento, o el ratio de endeudamiento, “Gearing”, definido como la relación entre la deuda financiera neta y los fondos propios de la Sociedad.

La deuda financiera neta se define como las sumas de los pasivos financieros con entidades de crédito, tanto corrientes como no corrientes, menos el efectivo y otros medios líquidos equivalentes. El término EBITDA hace referencia a la cifra de Beneficio consolidado antes de impuestos aumentado por la dotación para amortizaciones, correcciones valorativas y gastos financieros y descontando por los ingresos financieros y las subvenciones oficiales de capital transferidas a resultados.

El ratio “deuda financiera neta / EBITDA” arroja un dato de 0,01 veces al 31 de diciembre de 2013 (1,39 veces al 31 de diciembre de 2012). El ratio de endeudamiento al 31 de diciembre de 2013, “Gearing”, es de 0,001 veces (0,22 al 31 de diciembre de 2012).

El Grupo no está sometido a criterios rígidos de gestión de capital, pudiendo permitirse, dada su solidez financiera, la adopción en cada momento de la solución más adecuada para una gestión óptima.

(v) Seguros

La planta del Grupo cuenta con cobertura suficiente de Seguros de Daños. Existen asimismo, programas de seguros de responsabilidad civil general, de productos y colectivos de vida y accidente que reducen la exposición de la Sociedad a riesgos por este concepto.

(18) Información Medioambiental

Las operaciones del Grupo están sometidas a la legislación relativa a la protección del medio ambiente (“leyes medioambientales”) y la seguridad y salud del trabajador (“leyes sobre seguridad laboral”). El Grupo cumple tales leyes y mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento obteniendo los informes pertinentes en cada caso.

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El Grupo ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante los ejercicios 2013 y 2012 no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

El Grupo dispone de las autorizaciones medioambientales necesarias y cumple con las condiciones exigidas por dichas autorizaciones siendo sometida regularmente a las pertinentes revisiones por parte de las autoridades competentes. En este sentido, los Administradores de la Sociedad consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos, los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos.

El detalle de los gastos incurridos por la Sociedad por razones medioambientales es como sigue:

	Euros	
	2013	2012
Depuración de aguas	19.665	19.869
Reducción de emisiones	512.213	512.368
Limpieza de residuos productivos	312.148	320.530
	844.026	852.767

(19) Ingresos Ordinarios

Un detalle de los ingresos ordinarios durante los ejercicios 2013 y 2012, por sectores del mercado, es como sigue:

	Euros	
	2013	2012
Automoción	52.437.342	51.588.159
Electrodomésticos	1.260.477	399.650
Ingeniería civil	1.239.269	1.017.630
Otros sectores	2.965.138	3.154.418
Devoluciones de ventas	(102.452)	(203.841)
	57.799.774	55.956.016

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El desglose de los ingresos ordinarios procedentes de clientes externos por cada grupo de productos similares, es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Ventas de piezas brutas	25.314.152	26.416.395
Ventas de piezas mecanizadas	32.485.622	29.539.621
	57.799.774	55.956.016

El detalle de ingresos por mercados geográficos distinguiendo entre los obtenidos en el país de domicilio del Grupo y aquellos obtenidos en países extranjeros, se indica a continuación:

	2013				
	Euros				
	Nacional	Resto de Europa	América del sur	Asia	Total
Ingresos por venta de bienes	14.489.095	42.951.894	311.967	46.818	57.799.774
	2012				
	Euros				
	Nacional	Resto de Europa	América del sur	Asia	Total
Ingresos por venta de bienes	18.971.323	36.780.603	161.913	42.177	55.956.016

Aunque el Grupo tiene diversificados sus suministros entre múltiples clientes, si los agrupamos bajo control común, durante 2012 existen tres clientes que acumulan cada uno más del 10% de los ingresos, tal y como se detalla en la nota 17 apartado (ii) Riesgo de crédito.

El Grupo no dispone de activos no corrientes en el extranjero.

(20) Otros Ingresos

El detalle de otros ingresos es como sigue:

	Euros	
	2013	2012
Ventas de utillaje y moldes	892.983	858.173
Subvenciones de capital transferidas al resultado (nota 14)	268.310	726.148
Otros ingresos	44.964	97.275
	1.206.257	1.681.596

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(21) Gastos por Retribuciones a los Empleados

El detalle de los gastos de personal durante los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Sueldos y salarios	11.871.990	12.576.650
Seguridad Social	3.590.560	3.734.432
Otros gastos	325.558	308.441
	<u>15.788.108</u>	<u>16.619.523</u>

Sueldo y salarios incluye en 2013 un importe de 15.130 euros (206.339 de euros en 2012) de indemnizaciones pagadas a empleados.

El número medio de empleados equivalentes a tiempo completo durante los ejercicios 2013 y 2012, desglosado por categorías, es como sigue:

	2013	2012
Directivos	10	12
Técnicos y Administrativos	56	65
Fabricación		
Fijos	282	282
Eventuales	30	46
	<u>378</u>	<u>405</u>

El número de empleados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, distribuido por sexos y categorías, ha sido el siguiente:

	Número			
	31/12/2013		31/12/2012	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Administradores	1	13	1	13
Directivos	2	9	2	8
Técnicos y administrativos	18	49	19	50
Fabricación				
Fijos	-	314	-	318
Eventuales	-	18	-	29
	<u>21</u>	<u>403</u>	<u>22</u>	<u>418</u>

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(22) Otros Gastos

El detalle de estos gastos durante los ejercicios 2013 y 2012 es como sigue:

	Euros	
	2013	2012
Suministros	8.019.714	8.110.534
Reparaciones, mantenimiento y conservación	1.080.272	1.213.865
Transportes	457.652	488.374
Servicios de profesionales independientes	777.177	733.947
Otros gastos	1.721.876	2.042.095
	12.056.691	12.588.815

Otros gastos en los ejercicios 2013 y 2012 incluye gastos por 21.410 euros e ingresos por 1.788 euros, respectivamente, correspondientes a la variación neta de la corrección valorativa por deterioro de clientes (nota 10).

(23) Ingresos y Gastos Financieros

El detalle de los ingresos y gastos financieros es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Ingresos financieros		
Otros	120.837	110.308
	120.837	110.308
Gastos financieros		
Deudas con entidades de crédito	(358.507)	(396.061)
De préstamos y ayudas reembolsables a coste amortizado	(81.879)	(102.407)
Otros gastos financieros	(17.792)	(17.622)
Diferencias de cambio	-	(4)
	(458.178)	(516.094)

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(24) Beneficios Básicos y Diluidos por Acción

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio de la Sociedad entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas las acciones propias adquiridas por la Sociedad, según el siguiente detalle:

	Euros	
	2013	2012
Beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad	2.515.811	257.757
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	9.544.289	9.597.458
Ganancias básicas por acción	0,2636	0,0269

Las ganancias diluidas por acción coinciden con las básicas por no existir efectos dilusivos inherentes a las acciones ordinarias.

(25) Contingencias

El Grupo tiene pasivos contingentes por avales bancarios y otras garantías relacionadas con el curso normal del negocio por importe de 516 miles de euros al 31 de diciembre de 2013 (561 miles de euros en 2012). La Dirección del Grupo no prevé que surja un pasivo significativo como consecuencia de los mencionados avales.

(26) Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas

(a) Información relativa a Administradores de la Sociedad dominante y personal de alta dirección del Grupo

El detalle de las remuneraciones a los Administradores de la Sociedad es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Sueldos	287.511	367.763
Retribución Consejo	180.998	20.000
Dietas	34.138	27.931
	502.647	415.694

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

La retribución estatutaria de los Consejeros que está fijada en el 8% de beneficios netos, siempre que se distribuya un mínimo del 9% sobre el capital social a dividendos. En el ejercicio 2013 los consejeros participaron en los beneficios del ejercicio 2013, mientras que en el ejercicio 2012 no participaron de los beneficios del ejercicio 2012. Esta remuneración al Consejo de Administración está pendiente de pago al 31 de diciembre de 2013 por importe de 200.998 euros y al 31 de diciembre de 2012 por importe de 20.000 euros.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los Administradores de la Sociedad Dominante y de las personas vinculadas a los mismos no tienen concedidos anticipos o créditos y no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía. Asimismo el Grupo consolidado no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a antiguos o actuales Administradores de la Sociedad Dominante.

Las remuneraciones del personal clave de la Dirección del Grupo, que corresponden únicamente al concepto de salarios, ascienden a 500.552 euros y 509.324 euros en 2013 y 2012, respectivamente

(b) Transacciones de tráfico ordinario o en condiciones de mercado realizadas por los Administradores de la Sociedad Dominante

Durante el ejercicio 2013 y 2012 el Grupo tan sólo mantiene los siguientes saldos con la entidad vinculada Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, C.A.M.P., miembro del Consejo de Administración de la matriz, y accionista a través de Invergestión, Sociedad de Inversiones y Gestión S.A.:

Tipología	Euros		Tipo de interés
	2013	2012	
Préstamo Caja España I	-	442.800	Euribor 90 días + diferencial de mercado
Préstamo Caja España II	-	247.211	Euribor 90 días + diferencial de mercado
Préstamo ICO Caja España III	260.967	772.789	Euribor 90 días + diferencial de mercado
Préstamo Caja España IV	580.580	383.106	Euribor 90 días + diferencial de mercado
	<u>841.547</u>	<u>1.845.906</u>	

Los gastos financieros devengados por pasivos financieros durante los ejercicios 2013 y 2012 ascendieron a 50.735 euros y 118.068 euros, respectivamente.

(c) Transacciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas de mercado realizadas por los Administradores de la Sociedad Dominante.

Los Administradores de la Sociedad Dominante no han realizado con ésta ni con la sociedad dependiente operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(d) Participaciones y cargos en otras sociedades de los Administradores de la Sociedad Dominante

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante y de las personas vinculadas a los mismos, no tienen participaciones en empresas de igual, similar o complementario género de actividad que el de la Sociedad Dominante.

(27) Hechos Posteriores

No se han producido hechos destacables después de la fecha de cierre del ejercicio.

(28) Honorarios de Auditoría

KPMG, Auditores, S.L., empresa auditora de las cuentas anuales del Grupo, ha facturado durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, honorarios y gastos por servicios profesionales por importe de 58 miles de euros para cada uno de los ejercicios.

Los importes anteriores incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2013 y 2012, con independencia del momento de su facturación.

Las otras sociedades del grupo KPMG Europe, LLP, han facturado al Grupo durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2013	2012
Por servicios de asesoramiento	-	32.747
Por otros servicios	5.712	3.163
	5.712	35.910

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(29) Información sobre los aplazamientos efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la ley 15/2010, de 5 de julio

A continuación mostramos en el cuadro adjunto el desglose de proveedores como se indica en la Ley 15/2010, de 5 julio

	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del ejercicio			
	2013		2012	
	Importe	%	Importe	%
Dentro del plazo máximo legal	46.888.811	91,71	45.726.944	79,58
Resto	4.240.344	8,29	10.354.759	20,42
Total de pagos del ejercicio	51.129.155	100	56.081.703	100,00
PMPE (días) de pagos	30		45	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	661.794		870.848	

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado

Ejercicio 2013

En cumplimiento del artículo 262 de la vigente Ley de Sociedades de Capital, el Consejo de Administración de Lingotes Especiales S.A., sociedad dominante, quiere dar a conocer, a través del Informe de Gestión, tanto la marcha de sus negocios como de los resultados del Grupo correspondientes al ejercicio 2013. Asimismo se informa sobre la situación de la Sociedad y de sus participadas, su evolución prevista, las actividades en materia de I+D, así como sobre la cartera de acciones propias.

La Sociedad dominante es una compañía española que se constituyó el 20 de julio de 1968, con duración indefinida y con el objeto social de diseñar, desarrollar, fabricar, transformar y comercializar toda clase de piezas de hierro fundido y otros metales, para suministrar a los fabricantes del sector del automóvil en su mayor parte, y a otros sectores como electrodomésticos e industria.

Además del suministro de fundición en bruto, el Grupo también ofrece, en este caso a través de su filial Frenos y Conjuntos S.A., propiedad al 100% de la dominante, piezas totalmente mecanizadas y montaje, listas para el primer equipo, lo cual supone un mayor valor añadido.

El Consejo de Administración de la matriz está compuesto por 11 vocales entre los cuales está el Presidente, el Consejero Delegado, además del Secretario no consejero. Entre las principales responsabilidades del Consejo se encuentra la supervisión de la estrategia, la asignación de los recursos, la gestión de riesgos y control corporativo, las facultades de administración y representación de la sociedad y la elaboración de los Informes Anuales de Gobierno corporativo y de las Cuentas Anuales.

La Comisión de Auditoría tiene entre sus cometidos servir de apoyo al Consejo de Administración en sus funciones de supervisión y mantener relaciones con los auditores externos con el objeto de recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la emisión de sus informes sin salvedades y la independencia de los mismos, entre otras cuestiones.

La política del Consejo es delegar la gestión ordinaria del Grupo en los órganos ejecutivos, en el equipo de dirección y concentrar su actividad en la función general de supervisión y aprobación de las directrices básicas de actuación.

Después de un buen ejercicio en 2011, durante 2012 volvió la recesión y el mercado automovilístico bajó sensiblemente, lo cual se reflejó en la actividad del grupo. Sin embargo, durante 2013 nuestra actividad registro un incremento del 3,3% sobre la del ejercicio anterior, a pesar de que, según las primeras estimaciones de las principales Asociaciones de Constructores del Automóvil, la fabricación europea bajó nuevamente del orden del 4% y las ventas interiores también fueron inferiores en 1,7% sobre el ejercicio anterior.

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado

Ejercicio 2013

Consecuentemente la compañía considera un buen dato haber aumentado su nivel de cifra de negocios.

Tanto nuestra calidad como el servicio, unidos al catálogo de piezas con mayor valor añadido, han hecho que nuestras cotas de exportación estén entre el 70% y el 80% de nuestros fabricados, lo cual es una gran fortaleza para toda la compañía en cualquier circunstancia.

El EBITDA fue positivo por 7.001 miles € lo mismo que el BAI por 3.191 miles € contra 333 miles € del mismo periodo del año anterior, fundamentado todo ello principalmente en el control exhaustivo interno para ajustar costes, reducir gastos, acomodar el nivel de empleo a la producción y a la demanda real, y aumentar la productividad por las inversiones realizadas, así como por el incremento de la cifra de negocios ya señalado.

Los indicadores fundamentales de carácter financiero y no financiero son los siguientes:

Principales Indicadores operativos

- Número de empleados a 31 de diciembre de 2013 es de 424 empleados.
- Los clientes son los principales fabricantes del sector del automóvil, electrodomésticos y otra industria. Estamos situados en un área privilegiada que nos permite suministrar a los principales productores de automóviles que son Alemania, Francia, Italia, RU y España, que suman el 72% de la capacidad productiva de toda la UE, aunque nuestra competitividad nos hace llegar a áreas de mayor distancia como Rumanía, Turquía o incluso Brasil.

Principales Indicadores financieros

- ROE:BDI/FONDOS PROPIOS=7,55
- ROCE:EBIT/FONDOS PROPIOS=10,59
- ROA:BDI/ACTIVOS NETOS=4,33

Otra de las mejoras constantes y continuas es nuestra gestión medioambiental, destacando que las actividades se han concentrado en reducir los residuos y valorizar los mismos para su reutilización, pudiendo esta actividad llegar en la actualidad a la valorización del 100%. Es digno de destacar que la actividad en sí es recicladora de residuos, pues partiendo de desechos como chatarras y transformándolos mediante su fusión y mecanización, los convierte en piezas de alta seguridad y gran precisión.

Los cumplimientos estrictos tanto de la normativa legal de emisiones de partículas y otros, nos permiten pertenecer al registro de empresas con informe ambiental validado de nuestra comunidad de Castilla y León, así como el mantenimiento de la ISO-14001:2004 del Sistema de Gestión Medioambiental.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado

Ejercicio 2013

Ninguna planta del Grupo está dentro del inventario de instalaciones incluidas en el Plan Nacional de Asignación de Derechos de Emisión de CO₂, establecido en virtud de la Ley 1/2005, de 9 de marzo.

Todas estas actuaciones en el campo del medioambiente suponen, además del porcentaje excepcional señalado anteriormente, más del 1,5% en términos de media anual habitual sobre la cifra de negocios y han contribuido a que, durante el ejercicio, no haya sido necesario provisionar cantidad alguna ni haya habido sanciones ni responsabilidades medioambientales.

La formación del personal es vital, no sólo para el quehacer diario sino para seguir siendo competitivos dentro de un mercado tan globalizado como el actual. El sistema implantado de Mejora Continua, en el que se implican los trabajadores, así como la Prevención en Riesgos Laborales para seguir mejorando las cifras de absentismo, es fundamental para obtener la productividad necesaria. Este sistema de prevención viene siendo sometido periódicamente a la preceptiva auditoría de Seguridad y Medicina en el Trabajo. Se apuesta por la promoción interna como forma de retener, reconocer y gratificar el talento. Esta promoción permite ocupar vacantes con personal interno adaptado a la cultura de la empresa, minimizando así costes de sustitución de puestos vacantes.

En cualquier caso, el Grupo cumple escrupulosamente con la normativa vigente para conseguir el nivel óptimo de protección de sus trabajadores.

El grupo dispone de la financiación suficiente para hacer frente a todas sus obligaciones y mantiene un nivel de líneas de crédito no utilizadas importante para cubrirse de cualquier posible riesgo.

El grupo gestiona la estructura de su capital ajustando la misma en función de que se adopten políticas de la autofinanciación de sus inversiones, del endeudamiento a diversos plazos, de pago de dividendos y de compra de acciones para la autocartera.

En el desarrollo corriente de la actividad empresarial el Grupo no realiza operaciones que no se encuentren recogidas en el balance.

Los principales riesgos e incertidumbres son los que se detallan a continuación, donde el Grupo tiene identificados los riesgos que afectan al negocio y posee un sistema de control para cada uno de ellos.

a) Riesgos operativos

1. Riesgo regulatorio

No se esperan riesgos significativos provenientes de cambios establecidos para las condiciones de suministro exigidas.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado

Ejercicio 2013

La Sociedad dominante está en posesión de la Autorización Ambiental Integrada, cumpliendo escrupulosamente la normativa medioambiental, así como está en posesión de la certificación ISO 14001 de Gestión Medioambiental.

Por otro lado, también está en posesión de las UNE-ISO/TS 16949 y UNE-EN ISO 9001 de certificación de calidad, y somete su política de riesgos laborales a la correspondiente auditoría externa.

2. Riesgo operacional

El Grupo tiene dos plantas separadas, una para fundición y otra para la mecanización. A su vez, cada una de ellas está dividida por diversas líneas homogéneas de fabricación, lo cual garantiza la continuidad del negocio ante un daño material en cualquiera de las instalaciones.

No obstante, las factorías del Grupo cuentan con cobertura suficiente de seguro de daños materiales a valor de reposición.

Asimismo el Grupo asegura la responsabilidad civil general que incluye la retirada de producto, así como la correspondiente responsabilidad medioambiental y otros seguros colectivos de vida y accidente que reducen la exposición del Grupo Lingotes Especiales S.A. a riesgos por estos conceptos.

3. Concentraciones de clientes

El grupo concentra sus ventas entre los principales fabricantes europeos en el sector de la automoción y tiene políticas para asegurar que las ventas se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado.

Existe un seguimiento por la dirección de la política seguida en cuanto a riesgo de crédito se refiere.

b) Riesgos financieros

1. Riesgo de mercado

- Riesgo de tipo de interés

Tanto nuestros activos como pasivos financieros están expuestos al riesgo de que los tipos de interés cambien. En este sentido, a lo largo de los años en que el Grupo materializó diferentes préstamos, realizó diferentes coberturas de los tipos de interés para algunos de ellos y no para otros, en función de las previsiones y de la tendencia de los mismos. No obstante, el Grupo tiene minimizados estos riesgos por su fortaleza financiera y el equilibrio en sus balances entre la financiación a corto y a largo plazo. Una hipotética elevación de los tipos de interés no afectaría significativamente debido a la solidez de la estructura financiera del Grupo.

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado

Ejercicio 2013

- Riesgo de tipo de cambio

El Grupo opera en el ámbito internacional y, por tanto, puede estar sometido a este riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas. Este riesgo surge de transacciones comerciales.

Sin embargo, las operaciones de venta las realiza siempre en la moneda local, es decir en el euro, por lo que no tiene necesidad de usar contratos de tipos de cambio a plazo para sus ventas.

- Riesgo de precio de los instrumentos financieros

Las actividades de la Dirección se centran en este sentido en la incertidumbre de los mercados financieros y tratan de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo. El Grupo no adquiere instrumentos financieros con fines especulativos. Se hacen colocaciones temporales de tesorería únicamente en bancos con calificación igual o superior a AA.

- Riesgo de precio de las materias primas

No significa un riesgo el previsible incremento de los precios de las materias primas a nivel mundial, puesto que los mismos están indexados a los de venta mediante acuerdos con nuestra clientela. Otra cosa distinta son las continuas y desproporcionadas elevaciones de los precios de la energía, aunque se posee un programa de reducción de estos costes si las alteraciones fuesen tan significativas que no pudiesen ser absorbidas por el mercado.

2. Riesgo de crédito

El principal riesgo es la posible pérdida por el incumplimiento de obligaciones contractuales por parte de un deudor, como puede ser un cliente.

No obstante, el Grupo no tiene un riesgo fundamental en este capítulo debido a las características de su clientela, en general fabricantes del sector del automóvil, que cumple escrupulosamente con sus obligaciones de pago.

3. Riesgo de liquidez

El Grupo asegura una estructura financiera que le dé solvencia y flexibilidad mediante préstamos a largo plazo y líneas de financiación disponibles.

Circunstancias importantes ocurridas tras el cierre del ejercicio

Tras la fecha del cierre de las cuentas anuales no han ocurrido hechos de importancia.

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado

Ejercicio 2013

Información sobre la evolución previsible de la entidad

Recuperar la actividad normal mediante el crecimiento necesario, a pesar de la crisis, es el principal objetivo del Grupo.

Según previsiones del sector, por el momento existe cierta incertidumbre sobre su evolución y va a depender de la velocidad de la recuperación económica, aunque la intensiva política comercial, así como la diversificación de clientes y de productos harán que esta recuperación sea más rápida.

La vocación y la capacidad exportadora nos hacen tener una gran ventaja en los mercados y absoluta confianza en el futuro.

Actividades de I+D+i

El Grupo concluyó un ambicioso proyecto de investigación y desarrollo para conseguir un producto del sistema de frenado del automóvil que, teniendo una eficacia contrastada, sea mucho más ligero para así reducir consumo y, consecuentemente, contaminación, contribuyendo de esta manera a mejorar el medio ambiente, para lo cual utilizó tanto investigadores y personal propio como colaboraciones externas de centros tecnológicos que le permitirán no solo incrementar la productividad sino ampliar también su catálogo de productos para la venta.

Es constante en el Grupo el desarrollo de productos, así como la mejora de procesos y nuevos materiales, de tal manera que se han destinado a las actividades de I+D+i cantidades cercanas a la media anual del 2% sobre la cifra de negocios.

Adquisición y enajenación de acciones propias

Haciendo uso de las autorizaciones prestadas en las Juntas Generales de accionistas, la compañía ha adquirido y enajenado en el mercado y a valor del mismo, acciones propias para dar liquidez al valor, poseyendo a 31 de diciembre de 2013 una autocartera de 45.711 acciones, equivalentes al 0,48% del capital social. Durante este ejercicio se han adquirido en el mercado 43.169 acciones propias al precio medio de 2,3 €

Otra información relevante

- Información bursátil

El capital social está representado por 9.600.000 acciones de 1 Euro de valor nominal cada una, admitidas a negociación en el Sistema de Interconexión Bursátil (SIBE o Mercado Continuo), en la modalidad “open”, desde el 2 de enero de 2006.

Desde que comenzó esta modalidad de contratación, por pasar desde “fixing”, el volumen y la liquidez se han visto notablemente favorecidos.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado

Ejercicio 2013

Además, el Comité Asesor Técnico de los Índices IBEX decidió la modificación en la composición del Índice IBEX SMALL CAP, incorporando, a partir del 2 de julio de 2012, al valor Lingotes Especiales, en virtud de su volumen y frecuencia de cotización. Ello ha contribuido a aumentar nuestra visibilidad, y por ende, nuestra liquidez en el mercado.

- Política de dividendos

Como es tradicional, el valor Lingotes es uno de los más rentables de toda la Bolsa española, y el Consejo sigue teniendo la voluntad de continuar esta tradición y remunerará en función de la evolución de la situación y de los resultados de la Compañía.

Durante el ejercicio 2013 el consejo de Administración acordó el reparto de un dividendo a cuenta del mismo ejercicio consistente en el pago de 0,1266 € brutos por acción el día 4 de noviembre de 2013.

- Gestión de la calificación crediticia (rating)

La compañía tiene una excelente estructura y fortaleza financiera por lo que no se ha sometido a esta calificación.

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado

Ejercicio 2013

De acuerdo con la legislación mercantil, el Informe Anual de Gobierno Corporativo forma parte de este Informe de Gestión. Dicho documento ha sido formulado por el Consejo de Administración y publicado como Hecho Relevante en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

LINGOTES ESPECIALES,S.A.

(GRUPO CONSOLIDADO)

DECLARACION DE RESPONSABILIDAD DEL INFORME FINANCIERO ANUAL

Los miembros del Consejo de Administración de esta Sociedad declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales individuales así como las consolidadas, correspondientes al ejercicio 2013, formuladas en su reunión del 25.2.14, y elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Lingotes Especiales y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto; y que los Informes de Gestión individual y consolidado incluyen un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de Lingotes Especiales y las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan. Asimismo declaran que ninguno de ellos, ni sus partes vinculadas, han llevado a cabo actuaciones que pudieran suponer competencia con la Compañía, ni poseído participaciones, ni prestado sus servicios en sociedades que tengan un objeto social total o parcialmente análogo al de la misma.

<p>PRESIDENTE</p> <p>Vicente Garrido Capa</p>	<p>CONSEJERO DELEGADO</p> <p>Félix Cano de la Fuente</p>	<p>CONSEJERO</p> <p>Didio Cuadrado García</p>
<p>CONSEJERO</p> <p>Por La Previsión Mallorquina de Seguros, S.A. Javier Dale Rodríguez</p>	<p>CONSEJERO</p> <p>Francisco Galindo Martín</p>	<p>CONSEJERO</p> <p>Banco de Caja España de Inversiones Salamanca y Soria S.A.</p>
<p>CONSEJERO</p> <p>Por Inversiones Fuensaldaña,S.A. Vicente Garrido Martín</p>	<p>CONSEJERO</p> <p>Por Inmuebles y Valores Marina Hermanas, S.L. Yolanda Marina García</p>	<p>CONSEJERO</p> <p>Eduardo Martín de la Concha</p>
<p>CONSEJERO</p> <p>Angel Javier Mosquera Llamas</p>		<p>CONSEJERO</p> <p>Luis Oliveri Gandarillas</p>

Lingotes Especiales, S.A.

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

Informe de gestión

Ejercicio 2013

(Junto con el Informe de Auditoría)



KPMG Auditores S.L.
Edificio Torre Europa
Paseo de la Castellana, 95
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

A los Accionistas de
Lingotes Especiales, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Lingotes Especiales, S.A. (la "Sociedad") que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2013, 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 entidad (que se identifica en la nota 2 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 requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Lingotes Especiales, S.A. al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones y de los 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.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Lingotes Especiales, S.A., 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 2013. 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.

KPMG Auditores, S.L.

Bernardo Rücker-Emden

26 de febrero de 2014



LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Balances
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en euros)

<u>Activo</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Inmovilizado intangible (nota 5)	758.041	680.356
Inmovilizado material (nota 6)	15.525.527	16.494.829
Inversiones inmobiliarias (nota 7)	1.929.339	1.948.506
Inversiones en empresas del grupo (nota 10)	5.612.269	5.612.269
Inversiones financieras a largo plazo	309	309
Activos por impuesto diferido (nota 19)	280.184	294.952
 Total activos no corrientes	 24.105.669	 25.031.221
Existencias (nota 13)	6.956.278	7.835.099
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (nota 12 (b))	8.210.120	8.988.124
Inversiones financieras a corto plazo (nota 12 (a))	240.000	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (nota 14)	8.530.816	4.711.785
 Total activos corrientes	 23.937.214	 21.535.008
 Total activo	 48.042.883	 46.566.229
<u>Patrimonio Neto y Pasivo</u>		
Fondos propios		
Capital (nota 15 (a))	9.600.000	9.600.000
Reservas (nota 15 (b))	19.808.377	19.552.554
Acciones propias (nota 15 (c))	(106.944)	(7.475)
Resultado del ejercicio	2.477.981	255.823
Dividendo a cuenta (nota 3)	(1.209.404)	-
Subvenciones y similares recibidas (nota 16)	734.997	823.863
 Total patrimonio neto	 31.305.007	 30.224.765
Provisiones a largo plazo (nota 17)	148.389	186.750
Deudas a largo plazo (nota 18)	3.597.976	4.958.184
Pasivos por impuesto diferido (nota 19)	857.859	1.149.042
 Total pasivos no corrientes	 4.604.224	 6.293.976
Deudas a corto plazo (nota 18)	1.816.849	1.693.658
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (nota 18)	10.316.803	8.353.830
 Total pasivos corrientes	 12.133.652	 10.047.488
 Total patrimonio neto y pasivo	 48.042.883	 46.566.229

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias
correspondientes a los ejercicios anuales terminado en
31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresadas en euros)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
OPERACIONES CONTINUADAS		
Importe neto de la cifra de negocios (nota 22 (a))		
Ventas	57.765.960	55.952.877
Variación de existencias de productos terminados y en curso	(888.649)	1.751.352
Trabajos realizados por la empresa para su activo (nota 5)	92.825	-
Aprovisionamientos (nota 22 (b))	(30.747.862)	(31.796.356)
Otros ingresos de explotación		
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	1.663.643	1.472.267
Subvenciones de explotación (nota 16)	44.965	97.276
Gastos de personal		
Sueldos, salarios y asimilados	(9.261.540)	(9.917.603)
Cargas sociales (nota 22 (c))	(3.066.206)	(3.171.093)
Otros gastos de explotación		
Servicios exteriores	(10.258.015)	(10.934.294)
Tributos	(126.404)	(153.057)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales (nota 12)	(21.410)	1.786
Otros gastos de gestión corriente	(206.475)	(250.110)
Amortización del inmovilizado (notas 5, 6 y 7)	(2.164.926)	(3.215.822)
Imputación de subvenciones de inmovilizado y otras (nota 16)	126.952	580.461
Otros resultados	1.507	478
	<u>2.954.365</u>	<u>418.162</u>
Ingresos financieros		
De participaciones en instrumentos de patrimonio		
De empresas del grupo (nota 11)	240.000	-
De valores negociables y otros instrumentos financieros		
De empresas del grupo (nota 11)	21.965	20.528
De terceros (nota 11)	120.836	103.973
Gastos financieros		
De entidades de crédito (nota 18)	(250.572)	(212.353)
Diferencias de cambio	-	(4)
	<u>132.229</u>	<u>(87.856)</u>
Resultado financiero		
Resultado antes de impuestos	3.086.594	330.306
Impuestos sobre beneficios (nota 19)	(608.613)	(74.483)
	<u>2.477.981</u>	<u>255.823</u>
Resultado del ejercicio		

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2013 y 2012

A) Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos

(Expresados en euros)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2.477.981	255.823
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
Subvención de capital	-	316.375
Efecto impositivo	-	<u>(94.912)</u>
	-	221.463
Transferencia a la cuentas de pérdidas y ganancias		
Subvención de capital	(126.952)	(580.461)
Efecto impositivo	<u>38.086</u>	<u>174.138</u>
	<u>(88.866)</u>	<u>(406.323)</u>
Total de ingresos y gastos reconocidos	<u>2.389.115</u>	<u>70.963</u>

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2013 y 2012

B) Estados Total de Cambios en el Patrimonio Neto

(Expresados en euros)

	Capital social	Reservas	Acciones y participaciones en patrimonio propio	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Subvenciones recibidas y similares	Efecto impositivo	Total
Saldo al 1 de enero de 2012	9.600.000	18.798.902	-	3.183.586	-	1.441.037	(432.314)	32.591.211
Distribución del beneficio del ejercicio								
Reservas	-	753.698	-	(753.698)	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	(2.429.888)	-	-	-	(2.429.888)
Operaciones con socios y propietarios								
Adquisición de acciones propias	-	-	(10.165)	-	-	-	-	(10.165)
Venta de acciones propias	-	(46)	2.690	-	-	-	-	2.644
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	255.823	-	(264.086)	79.226	70.963
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>9.600.000</u>	<u>19.552.554</u>	<u>(7.475)</u>	<u>255.823</u>	<u>-</u>	<u>1.176.951</u>	<u>(353.088)</u>	<u>30.224.765</u>
Distribución del beneficio del ejercicio								
Reservas	-	255.823	-	(255.823)	-	-	-	-
Operaciones con socios y propietarios								
Adquisición de acciones propias	-	-	(99.469)	-	-	-	-	(99.469)
Distribución de dividendo a cuenta	-	-	-	-	(1.209.404)	-	-	(1.209.404)
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2.477.981	-	(126.952)	38.086	2.389.115
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>9.600.000</u>	<u>19.808.377</u>	<u>(106.944)</u>	<u>2.477.981</u>	<u>(1.209.404)</u>	<u>1.049.999</u>	<u>(315.002)</u>	<u>31.305.007</u>

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Estados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios
anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en euros)

	2013	2012
<u>Flujos de Efectivo de Actividades de Explotación</u>		
Resultado del ejercicio antes de impuestos.	3.086.594	330.306
Ajustes del resultado.		
Amortizaciones de inmovilizado	2.164.926	3.215.822
Correcciones valorativas por deterioro	21.410	(1.786)
Variación de provisiones	(38.361)	17.598
Imputación de subvenciones	(126.952)	(640.876)
Ingresos financieros	(382.801)	(124.501)
Gastos financieros	250.572	212.357
Trabajos realizados por la empresa para su activo	(92.825)	-
Cambios en el capital corriente		
Existencias	877.739	(1.728.252)
Deudores y otras cuentas a cobrar	651.468	4.140.955
Acreedores y otras cuentas a pagar	1.945.774	(2.492.038)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.		
Pagos de intereses	(163.016)	(167.570)
Cobros de intereses	142.801	124.501
Pagos por impuesto sobre beneficios	(723.535)	(180.460)
	<u>7.613.794</u>	<u>2.706.056</u>
<u>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</u>		
<u>Flujos de Efectivo de las Actividades de Inversión</u>		
Pagos por inversiones		
Inmovilizado intangible	(257.402)	-
Inmovilizado material	(982.705)	(1.529.388)
Cobros por desinversiones		
Inmovilizado material	217.192	308.837
	<u>(1.022.915)</u>	<u>(1.220.551)</u>
<u>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</u>		
<u>Flujos de Efectivo de las Actividades de Financiación</u>		
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		
Enajenación (adquisición) de instrumentos de patrimonio propio	(99.469)	(7.521)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		
Emisión		
Deudas con entidades de crédito	(1.462.975)	1.546.425
Devolución y amortización de		
Deudas con entidades de crédito	-	-
Pagos por dividendos	(1.209.404)	(2.429.888)
Subvenciones recibidas	-	376.790
	<u>(2.771.848)</u>	<u>(514.194)</u>
<u>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</u>		
Aumento Neto de Efectivo o Equivalente	<u>3.819.031</u>	<u>971.311</u>
Efectivo y equivalentes al comienzo del ejercicio	4.711.785	3.740.474
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	<u>8.530.816</u>	<u>4.711.785</u>

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

(1) Naturaleza, Actividades de la Sociedad y Composición del Grupo

Lingotes Especiales, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó como sociedad anónima en España, con duración indefinida, el 20 de julio de 1968, encontrándose su sede social, oficinas centrales y factoría en Valladolid.

Su objeto social consiste en el diseño, desarrollo y fabricación, transformación, venta, importación y exportación de toda clase de lingotes y piezas metálicas, tanto de materiales ferrosos como no ferrosos, objeto que puede ser conseguido directamente con sus medios o mediante la participación en otras sociedades, así como también la adquisición, cesión, tenencia y disfrute, administración, gestión y negociación en general de valores mobiliarios e inmuebles, participaciones sociales y de toda clase de bienes.

Las actividades principales de la Sociedad están orientadas a la fabricación, generalmente bajo pedido del cliente, y posterior comercialización de piezas de hierro fundido principalmente dentro el sector de automoción.

La totalidad de las acciones de la Sociedad cotizan en las Bolsas de Madrid y Barcelona en el Sistema de Interconexión Bursátil Español (Mercado Continuo), formando parte del Índice IBEX Small Cap a partir del 2 de julio de 2012. Hasta el 31 de diciembre de 2005 la cotización era en la modalidad de “fixing” comenzando a cotizar en la modalidad de “open” desde el 2 de enero de 2006.

Lingotes Especiales, S.A. es la sociedad dominante de un Grupo de empresas que tienen como actividad principal la fabricación, mecanización y comercialización de piezas de hierro fundido. El Grupo está integrado, además de por la Sociedad, que es la dominante del Grupo, por una sociedad dependiente denominada Frenos y Conjuntos, S.A. (en adelante Frenos) controlada al 31 de diciembre de 2013 y 2012 de forma directa al 100%. Esta sociedad dependiente está domiciliada en Valladolid, siendo su actividad principal la mecanización, por encargo de la Sociedad, de discos de freno propiedad de la Sociedad así como otras piezas para el sector del automóvil.

La presentación de cuentas anuales consolidadas es necesaria, de acuerdo con principios y normas contables generalmente aceptados, para presentar la imagen fiel de la situación financiera y de los resultados de las operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo del Grupo. Los Administradores de la Sociedad han formulado el 25 de febrero de 2014 las cuentas anuales consolidadas de Lingotes Especiales, S.A. y Sociedades dependientes del ejercicio 2013, que muestran unos beneficios consolidados y un patrimonio neto consolidado de 2.515.811 euros y 33.318.304 euros, respectivamente.

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(2) Bases de presentación(a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han formulado a partir de los registros contables de Lingotes Especiales, S.A. Las cuentas anuales del ejercicio 2013 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales del ejercicio 2013, que han sido formuladas el 25 de febrero de 2014, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

(b) Comparación de la información

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2013, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2012 aprobadas por la Junta General de Accionistas de fecha 10 de mayo de 2013.

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales se presentan en euros o en miles de euros redondeados al millar más cercano, cuando así se hace constar expresamente, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

(d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables• Estimaciones contables relevantes e hipótesis

La preparación de estas cuentas anuales requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En este sentido, se resumen a continuación un detalle de los aspectos que han implicado un mayor grado de complejidad o en los que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de las presentes cuentas anuales:

- La vida útil de los activos materiales e intangibles, debido a su relevancia en la Sociedad y a la dificultad en la estimación de las vidas útiles por su componente tecnológico del proceso productivo.

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- Capitalización de gastos de desarrollo en cuanto a la estimación de la recuperabilidad de los importes capitalizados a través de la generación de flujos de caja futuros.
- La corrección valorativa por insolvencias de clientes, la revisión de saldos individuales en base a la calidad crediticia de los clientes, tendencias actuales del mercado y análisis histórico de las insolvencias a nivel agregado, implica un elevado juicio por la Dirección. En relación a la corrección valorativa derivada del análisis agregado de la experiencia histórica de impagados, una reducción en el volumen de saldos implica una reducción de las correcciones valorativas y viceversa.

- Juicios relevantes en la aplicación de políticas contables

En la nota de Normas de registro y valoración o en otras notas se describen, los juicios efectuados por la Dirección de la Sociedad en la identificación y selección de los criterios aplicados en la valoración y clasificación de las principales magnitudes que se muestran en las cuentas anuales de la Sociedad.

- Cambios de estimación

A pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del resultado de los ejercicios 2013 y 2012 de la Sociedad a presentar para su aprobación a la Junta General de Accionistas es como sigue:

	Euros	
	2013	2012
<u>Bases de reparto</u>		
Beneficio del ejercicio	2.477.980,84	255.822,68
<u>Distribución</u>		
Dividendo a cuenta	1.209.403,69	-
Dividendo complementario	1.215.189,87	-
Reservas voluntarias	53.387,28	255.822,68
	<u>2.477.980,84</u>	<u>255.822,68</u>

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

De acuerdo con el acta del Consejo de Administración de fecha 24 de octubre de 2013, fue distribuido a los accionistas un dividendo a cuenta con cargo al resultado del ejercicio 2013, por importe total de 1.209.403,69 euros a fecha 4 de noviembre de 2013.

Estas cantidades a distribuir no excedían de los resultados obtenidos desde el fin del último ejercicio por la Sociedad, deducida la estimación del Impuesto sobre sociedades a pagar sobre dichos resultados, de acuerdo con lo establecido en el artículo 277 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

El estado contable provisional formulado por el Consejo de Administración, de acuerdo con los requisitos legales establecidos en la ley de Sociedades de Capital, y que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del mencionado dividendo se expone a continuación:

	<u>Miles de Euros</u>
Previsión de beneficios distribuibles del ejercicio 2013:	
Proyección de resultados netos de impuestos hasta el 31.12.2013	2.475
Menos, dotación requerida a la reserva legal	<u>-</u>
Estimación de beneficios distribuibles del ejercicio 2013	<u>2.475</u>
Dividendos a cuenta distribuidos	<u>1.209</u>
Previsión de tesorería del período comprendido entre 30 de septiembre de 2013 y 30 de septiembre de 2014.	
Saldos de tesorería al 30 de septiembre de 2013	11.372
Cobros proyectados	64.637
Pagos proyectados, incluido el dividendo a cuenta	<u>(67.989)</u>
Saldos de tesorería proyectados al 30 de septiembre de 2014	<u><u>8.020</u></u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los importes de las reservas no distribuibles son como sigue:

	<u>Euros</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Reserva legal	1.920.000	1.920.000
Diferencias por ajuste del capital social a euros	16.194	16.194
Reservas voluntarias	745.921	659.490
Reserva por acciones propias	<u>106.944</u>	<u>7.475</u>
	<u><u>2.789.059</u></u>	<u><u>2.603.159</u></u>

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Los beneficios imputados directamente al patrimonio neto no son objeto de distribución, ni directa ni indirectamente.

(4) Normas de Registro y Valoración

(a) Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando al importe en moneda extranjera el tipo de cambio de contado en las fechas en las que se realizan.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a euros aplicando el tipo existente al cierre del ejercicio.

Las diferencias positivas y negativas que se pongan de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a euros de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera al cierre del ejercicio, se reconocen en resultados.

(b) Capitalización de gastos financieros

La Sociedad capitaliza en el coste del inmovilizado material (activos con un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso) en la medida que se trata de los gastos financieros relacionados con la financiación específica o genérica, directamente atribuibles a la adquisición.

(c) Inmovilizado intangible

Los activos incluidos en el inmovilizado intangible figuran contabilizados a su precio de adquisición o producción. La capitalización del coste de producción se realiza a través del epígrafe "Trabajos efectuados por la empresa para su activo" de la cuenta de pérdidas y ganancias. El inmovilizado intangible se presenta en el balance por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones acumuladas.

(i) Derechos de emisión de CO₂

La planta de la Sociedad no forma parte del inventario de instalaciones industriales emisoras de CO₂ incluidas en el Plan Nacional de asignaciones de Derechos de emisión de este gas, en virtud de la Ley 1/2005, de 9 de marzo, por lo que no es considerada como una instalación emisora de CO₂, y, por tanto, no recibe asignaciones de derechos de emisión.

(ii) Investigación y desarrollo

Los gastos relacionados con las actividades de investigación se registran como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida que se incurren.

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La Sociedad procede a capitalizar los gastos de desarrollo incurridos en proyectos específicos e individualizados para cada actividad que cumplen las siguientes condiciones:

- Existe una clara asignación, imputación y distribución temporal de los costes de cada proyecto.
- Existe en todo momento motivos fundados de éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial del proyecto.

En el momento de la inscripción en el correspondiente Registro Público, los gastos de desarrollo se reclasifican a la partida de Patentes, licencias, marcas y similares.

(iii) Aplicaciones informáticas

Las aplicaciones informáticas, adquiridas en su integridad, se reconocen en la medida que se produce el devengo de las adquisiciones. Los gastos de mantenimiento se llevan a gasto en el momento en que se incurre en ellos.

(iv) Vida útil y amortizaciones

La Sociedad evalúa para cada inmovilizado intangible adquirido si la vida útil es finita o indefinida. A estos efectos se entiende que un inmovilizado intangible tiene vida útil indefinida cuando no existe un límite previsible al periodo durante el cual va a generar entrada de flujos netos de efectivo.

La Sociedad no tiene activos intangibles con vidas útiles indefinidas.

La amortización de los inmovilizados intangibles con vidas útiles finitas, constituidos por aplicaciones informáticas adquiridas a terceros y gastos de desarrollo, se realizan distribuyendo el importe amortizable de forma lineal a lo largo de su vida útil estimada en 5 años.

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización de los inmovilizados intangibles al cierre de cada ejercicio. En su caso, las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos, se reconocen como un cambio de estimación.

(v) Deterioro del valor del inmovilizado

La Sociedad evalúa regularmente y, en su caso, determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado intangible.

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(d) Inmovilizado material(i) Reconocimiento inicial

Los activos incluidos en el inmovilizado material figuran contabilizados a su precio de adquisición o a su coste de producción, siguiendo los mismos principios que los establecidos en la determinación del coste de producción de las existencias. La capitalización del coste de producción se realiza a través del epígrafe “Trabajos efectuados por la empresa para su activo” de la cuenta de pérdidas y ganancias. El inmovilizado material se presenta en el balance por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

Las piezas de recambio destinadas a ser montadas en instalaciones, equipos y máquinas concretas en sustitución de otras semejantes, se valoran siguiendo los criterios expuestos anteriormente conjuntamente con los equipos para los que podrían ser usadas. En otros casos, se registran como Otro inmovilizado y se amortizan linealmente durante el periodo estimado de sustitución. Sin embargo, cuando su ciclo de almacenamiento es inferior al año se registran como existencias y, en su caso, se deprecian por deterioro.

(ii) Amortizaciones

La amortización de los elementos de inmovilizado material se realiza distribuyendo su importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. A estos efectos, se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos su valor residual. La Sociedad determina el gasto de amortización de forma independiente para cada componente, que tenga un coste significativo en relación al coste total del elemento y una vida útil distinta del resto del elemento.

La amortización se calcula linealmente y por componentes en función de los siguientes años de vida útil estimada:

Construcciones	15-33
Instalaciones técnicas y maquinaria	12-20
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3-10
Equipos para proceso de información	4-5
Elementos de transporte	7-8

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización del inmovilizado material al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(iii) Costes posteriores

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos en la medida en que supongan un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de la vida útil, debiéndose dar de baja el valor contable de los elementos sustituidos. En este sentido, los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado material se registran en resultados a medida que se incurren.

(iv) Deterioro del valor de los activos

Cuando existen indicios de posible deterioro de valor, la Sociedad evalúa si el valor contable de estos activos excede de su valor recuperable, entendido como el mayor entre el valor razonable, menos costes de venta y su valor en uso y determina en su caso las correcciones valorativas por deterioro y/o las posibles reversiones de las provisiones preexistentes por deterioro de valor del inmovilizado material. Los movimientos de estas provisiones por deterioro se registran contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante lo anterior, si de las circunstancias específicas de los activos se pone de manifiesto una pérdida de carácter irreversible, ésta se reconoce directamente en pérdidas procedentes del inmovilizado de la cuenta de pérdidas y ganancias.

(e) Inversiones inmobiliarias

La Sociedad clasifica en este epígrafe ciertos terrenos y construcciones que no están siendo objeto de uso alguno en el curso normal de las actividades productivas o administrativas de la Sociedad afectas a la explotación de su actividad.

La Sociedad reconoce y valora las inversiones inmobiliarias siguiendo los criterios establecidos para el inmovilizado material.

*(f) Arrendamientos**(i) La Sociedad como arrendador*

La Sociedad ha cedido el derecho de uso de ciertos terrenos de su propiedad y una nave industrial construida sobre los mismos a su sociedad participada Frenos y Conjuntos, S.A. bajo un contrato de arrendamiento operativo.

Los activos arrendados bajo contratos de arrendamiento operativo se presentan de acuerdo a la naturaleza de los mismos resultando de aplicación los mismos principios contables aplicables al inmovilizado en uso por la Sociedad.

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Los ingresos procedentes del mencionado arrendamiento operativo se reconocen como ingresos de forma lineal a lo largo del plazo del contrato de arrendamiento puesto que esta es la forma que mejor refleja el patrón temporal de consumo de los beneficios derivados del uso del activo arrendado.

En su caso, los contratos de arrendamientos en los que la Sociedad transfiere a terceros de forma sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros. En caso contrario se clasifican como arrendamientos operativos. El contrato de arrendamiento mencionado en los párrafos anteriores es considerado operativo.

(ii) La Sociedad como arrendatario

La Sociedad tiene cedido a su favor el derecho de uso de determinados activos bajo contratos de arrendamiento operativo.

Las cuotas derivadas de estos arrendamientos se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo de arrendamiento.

Los arrendamientos en los que el contrato transfiere a la Sociedad sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros. La Sociedad no ha suscrito contratos de este tipo como arrendatario.

(g) Instrumentos financieros

(i) Clasificación y separación de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o instrumento de patrimonio.

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros en las diferentes categorías atendiendo a las características y a las intenciones de la Dirección en el momento de su reconocimiento inicial.

Las operaciones de compra o venta de activos financieros instrumentadas mediante contratos convencionales, entendidos por tales aquéllos en los que las obligaciones recíprocas de las partes deben consumarse dentro de un marco temporal establecido por la regulación o por las convenciones de mercado y que no pueden liquidarse por diferencias, se reconocen en la fecha de contratación o liquidación.

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(ii) Principios de compensación

Un activo financiero y un pasivo financiero son objeto de compensación sólo cuando la Sociedad tiene el derecho exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(iii) Préstamos y partidas a cobrar

Las partidas a cobrar y préstamos se componen de créditos por operaciones comerciales y créditos por operaciones no comerciales con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo distintos de aquellos clasificados en otras categorías de activos financieros. Estos activos se reconocen inicialmente por su valor razonable, incluyendo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, los activos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

Siguiendo la práctica comercial generalizada, una parte de las ventas efectuadas por la Sociedad se instrumenta mediante efectos comerciales. En el balance, los saldos de deudores incluyen los efectos descontados pendientes de vencimiento al 31 de diciembre, figurando su contrapartida por el mismo importe como deudas con entidades de crédito.

(iv) Inversiones en empresas del grupo

Las inversiones en empresas del grupo se reconocen inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada y se valoran posteriormente al coste, menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

(v) Intereses y dividendos

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo.

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para la Sociedad a su percepción.

(vi) Bajas de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(vii) Deterioro de valor de activos financieros

Un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado y se ha producido una pérdida por deterioro, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activos financieros, que puede ser estimado con fiabilidad.

La Sociedad sigue el criterio de registrar las oportunas correcciones valorativas por deterioro de préstamos y partidas a cobrar cuando se ha producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, motivados por la insolvencia del deudor.

▪ Activos financieros valorados a coste amortizado

En el caso de activos financieros contabilizados a coste amortizado, el importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor contable del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se ha incurrido, descontados al tipo de interés efectivo original del activo. Para los activos financieros a tipo de interés variable se utiliza el tipo de interés efectivo que corresponde a la fecha de valoración según las condiciones contractuales.

La pérdida por deterioro se reconoce con cargo a resultados y es reversible en ejercicios posteriores si la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior a su reconocimiento. No obstante la reversión de la pérdida tiene como límite el coste amortizado que hubieran tenido los activos, si no se hubiera registrado la pérdida por deterioro de valor.

▪ Inversiones en empresas del grupo valorados a coste

El cálculo del deterioro se determina como resultado de la comparación del valor contable de la inversión con su valor recuperable, entendido como el mayor del valor en uso o valor razonable menos los costes de venta.

En este sentido, el valor en uso se calcula en función de la participación de la Sociedad en el valor actual de los flujos de efectivo estimados de las actividades ordinarias y de la enajenación final o de los flujos estimados que se espera recibir del reparto de dividendos y de la enajenación final de la inversión.

En ejercicios posteriores se reconocen las reversiones del deterioro de valor, en la medida que exista un aumento del valor recuperable, con el límite del valor contable que tendría la inversión si no se hubiera reconocido el deterioro de valor. El valor recuperable es el mayor entre el valor razonable, menos costes de venta y el valor en uso del activo.

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La pérdida o reversión del deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias.

(viii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros, incluyendo acreedores comerciales y otras cuentas a pagar se reconocen inicialmente por su valor razonable, menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los pasivos clasificados bajo esta categoría se valoran a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. No obstante los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

La Sociedad da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien está legalmente dispensada de la responsabilidad fundamental contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

(ix) Fianzas

Las fianzas recibidas/entregadas se valoran siguiendo los criterios expuestos para los pasivos/activos financieros. La diferencia entre el importe recibido/entregado y el valor razonable, se reconoce como un cobro/pago anticipado que se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo de arrendamiento que dio lugar a la fianza.

(h) Existencias

Las existencias se valoran inicialmente por el coste de adquisición o producción.

El coste de adquisición incluye el importe facturado por el vendedor después de deducir cualquier descuento, rebaja u otras partidas similares así como los intereses incorporados al nominal de los débitos, más los gastos directamente atribuibles a la adquisición, así como los impuestos indirectos no recuperables de la Hacienda Pública.

Los descuentos concedidos por proveedores se reconocen en el momento en que sea probable que se vayan a cumplir las condiciones que determinan su concesión, como una reducción del coste de las existencias que los causaron y el exceso, en su caso, como una minoración de la partida aprovisionamientos de la cuenta de pérdidas y ganancias.

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Las devoluciones de compras se imputan como menor valor de las existencias objeto de devolución, salvo que no fuera viable identificar las existencias devueltas, en cuyo caso se imputan como menor valor de las existencias de acuerdo con el método del coste medio ponderado. Las devoluciones de ventas se incorporan por el coste de producción que les correspondió de acuerdo con el método del coste medio ponderado, salvo que su valor neto de realización fuera menor, en cuyo caso se registran por dicho importe.

El coste de producción de las existencias comprende el precio de las materias primas y otras materias consumibles, los costes directamente relacionados con las unidades producidas y una parte calculada de forma sistemática de los costes indirectos, variables o fijos incurridos durante su proceso de transformación. El proceso de distribución de los costes indirectos fijos se efectúa en función de la capacidad normal de producción o la producción real, la mayor de las dos. A estos efectos, los ingresos derivados de las subvenciones sobre activos productivos no se consideran como una minoración del coste de producción de las existencias.

El coste de las materias primas y otros aprovisionamientos y el coste de su transformación se asignan a las distintas unidades en existencias mediante la aplicación del método del precio medio ponderado.

El valor de coste de las existencias es objeto de corrección valorativa en aquellos casos en los que su coste exceda su valor neto realizable. A estos efectos se entiende por valor neto realizable:

- Para las materias primas y otros aprovisionamientos, su precio de reposición. La Sociedad no reconoce la corrección valorativa en aquellos casos en los que se espera que los productos terminados a los que se incorporan las materias primas y otros aprovisionamientos vayan a ser enajenados por un valor igual o superior a su coste de producción.
- Para los productos terminados, su precio estimado de venta, menos los costes necesarios para la venta;
- Para productos en curso, el precio estimado de venta de los productos terminados correspondientes, menos los costes estimados para finalizar su producción y los relacionados con su venta;

La corrección valorativa reconocida previamente se revierte contra resultados, si las circunstancias que causaron la rebaja del valor han dejado de existir o cuando existe una clara evidencia de un incremento del valor neto realizable como consecuencia de un cambio en las circunstancias económicas. La reversión de la corrección valorativa tiene como límite el menor del coste y el nuevo valor neto realizable de las existencias.

Las correcciones valorativas y reversiones por deterioro de valor de las existencias se reconocen contra los epígrafes Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación y Aprovisionamientos, según el tipo de existencias.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(i) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición.

(j) Préstamos, pasivos con subvención del tipo de interés y ayudas reembolsables

Los préstamos con tipo de interés subvencionado y las ayudas reembolsables (sin intereses) se reconocen, inicialmente, por sus valores razonables, en su caso, netos de los costes en que se haya incurrido en la transacción. El valor razonable se obtiene inicialmente como el valor actualizado de los préstamos y ayudas calculado utilizando como tipos de interés el diferencial de tipos entre el mercado y el concedido (cero para las ayudas). Posteriormente, estas deudas se valoran por su coste amortizado registrándose como gastos financieros las diferencias entre el valor inicial y los sucesivos valores asignados a estas deudas calculados durante la vida de los préstamos y ayudas.

Los recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

(k) Subvenciones oficiales de Administraciones Públicas

Las subvenciones oficiales de Administraciones Públicas se reconocen como ingresos en patrimonio neto cuando se obtiene la concesión oficial de las mismas y se ha cumplido las condiciones para su concesión o no existen dudas razonables sobre la recepción de las mismas. Las subvenciones de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido. En ejercicios posteriores, se imputan a resultados atendiendo a su finalidad. En este sentido:

(i) Subvenciones de capital

Las subvenciones de capital se imputan al resultado del ejercicio a medida que se amortizan los correspondientes activos financiados o cuando se produzca su enajenación, baja o corrección valorativa por deterioro.

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(ii) Subvenciones de explotación

Las subvenciones recibidas como compensación por gastos específicos, generalmente para investigación, se reconocen con abono a la cuenta de resultados en el ejercicio que se devengan por ser el periodo durante el cual se incurre en los gastos financiados sustancialmente inferior al año y ser poco significativo el efecto de no registrarse en función del devengo real de los gastos.

*(1) Retribuciones a los empleados**(i) Obligaciones por pensiones*

La Sociedad no tiene obligaciones por pensiones.

(ii) Otras prestaciones a largo plazo a los empleados

Provisiones a largo plazo del balance incluyen prestaciones a los empleados consistentes en un premio de permanencia. Los costes esperados de estas prestaciones se reconocen durante la vida laboral de los empleados. Estas obligaciones no se valoran siguiendo criterios actuariales si bien, dado el escaso importe de las mismas, la provisión calculada siguiendo criterios actuariales no diferiría significativamente.

(iii) Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones satisfechas o a satisfacer en concepto de cese involuntario se reconocen cuando la Sociedad se encuentre comprometida de forma demostrable a rescindir las relaciones laborales existentes con algunos de sus empleados con anterioridad a la fecha normal de retiro. La Sociedad se encuentra comprometida de forma demostrable a rescindir dichas relaciones laborales cuando se ha generado una expectativa válida entre el personal afectado de que se va a producir la rescisión de la relación laboral sin que exista posibilidad realista de modificar las decisiones adoptadas.

Cuando el cese es voluntario las indemnizaciones se reconocen cuando han sido anunciadas sin que quepa posibilidad realista de retirar la oferta y se valoran por la mejor estimación del colectivo de empleados que se van a acoger al plan.

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(iv) Retribuciones a empleados a corto plazo

La Sociedad reconoce el coste esperado de las retribuciones a corto plazo en forma de permisos remunerados cuyos derechos se van acumulando, a medida que los empleados prestan los servicios que les otorgan el derecho a su percepción. Si los permisos no son acumulativos, el gasto se reconoce a medida que se producen los permisos.

La Sociedad reconoce el coste esperado de la participación en ganancias o de los planes de incentivos a trabajadores cuando existe una obligación presente, legal o implícita como consecuencia de sucesos pasados y se puede realizar una estimación fiable del valor de la obligación.

(m) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal, contractual, implícita o tácita, como resultado de un suceso pasado; es probable que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación; y se puede realizar una estimación fiable del importe de la obligación.

Los importes reconocidos en el balance corresponden a la mejor estimación a la fecha de cierre de los desembolsos necesarios para cancelar la obligación presente, una vez considerados los riesgos e incertidumbres relacionados con la provisión y, cuando resulte significativo, el efecto financiero producido por el descuento, siempre que se pueda determinar con fiabilidad los desembolsos que se van a efectuar en cada periodo.

El efecto financiero de las provisiones se reconoce como gastos financieros en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las provisiones se revierten contra resultados cuando no es probable que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación.

(n) Ingresos por venta de bienes

Los ingresos por la venta de bienes se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Los descuentos por pronto pago, por volumen u otro tipo de descuentos, así como, en su caso, los intereses incorporados al nominal de los créditos, se registran como una minoración de los mismos. No obstante, la Sociedad incluye como ingresos por venta los intereses incorporados a los créditos comerciales con vencimiento no superior a un año que no tienen un tipo de interés contractual, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Sociedad:

- Ha transmitido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de los bienes;

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- No conserva ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos y los costes incurridos o por incurrir pueden ser valorados con fiabilidad;
- Es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la venta; y
- Los costes incurridos o por incurrir relacionados con la transacción pueden ser valorados con fiabilidad.

Los descuentos concedidos a clientes se reconocen en el momento en que es probable que se van a cumplir las condiciones que determinan su concesión como una reducción de los ingresos por ventas.

Los anticipos a cuenta de ventas futuras figuran valorados por el valor recibido.

(o) Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por el impuesto sobre beneficios comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

Los activos o pasivos por impuesto sobre beneficios corriente, se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos vigentes o aprobados y pendientes de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

El impuesto sobre beneficios corriente o diferido se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto.

Los pasivos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos excepto que surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal.

Los activos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación. Los activos que surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal, no son objeto de reconocimiento

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están vigentes o aprobados y pendientes de publicación y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la Sociedad espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

La Sociedad sólo compensa los activos y pasivos por impuesto diferido si existe un derecho legal de compensación frente a las autoridades fiscales.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se reconocen en balance como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

(p) Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente

La Sociedad presenta el balance clasificando activos y pasivos entre corriente y no corriente. A estos efectos son activos o pasivos corrientes aquellos que cumplan los siguientes criterios:

- Los activos se clasifican como corrientes cuando se espera realizarlos o se pretende venderlos o consumirlos en el transcurso del ciclo normal de la explotación de la Sociedad, se mantienen fundamentalmente con fines de negociación, se espera realizarlos dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de cierre o se trata de efectivo u otros activos líquidos equivalentes, excepto en aquellos casos en los que no puedan ser intercambiados o utilizados para cancelar un pasivo dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre.
- Los pasivos se clasifican como corrientes cuando se espera liquidarlos en el ciclo normal de la explotación de la Sociedad, se mantienen fundamentalmente para su negociación, se tienen que liquidar dentro del periodo de doce meses desde la fecha de cierre o la Sociedad no tiene el derecho incondicional para aplazar la cancelación de los pasivos durante los doce meses siguientes a la fecha de cierre.
- Los pasivos financieros se clasifican como corrientes cuando deban liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre.

(q) Medioambiente

La Sociedad realiza operaciones cuyo propósito principal es prevenir, reducir o reparar el daño que como resultado de sus actividades pueda producir sobre el medio ambiente.

Los gastos derivados de las actividades medioambientales se reconocen como Otros gastos de explotación en el ejercicio en el que se incurren. No obstante la Sociedad reconoce provisiones medioambientales y, en su caso, los derechos de reembolso mediante la aplicación de los criterios generales que se desarrollan en el apartado (m) provisiones.

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(r) Transacciones con partes vinculadas

Las transacciones entre empresas del grupo se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado, se registra de acuerdo con la sustancia económica subyacente.

(5) Inmovilizado Intangible

La composición y el movimiento durante los ejercicios 2013 y 2012 es como sigue:

	Euros			Total
	Aplicaciones informáticas	Gastos de desarrollo	Gastos de desarrollo en curso	
Coste al 1 de enero de 2013	120.455	1.318.980	-	1.439.435
Altas	-	-	257.402	257.402
Altas generadas internamente	-	-	92.825	92.825
Coste a 31 de diciembre de 2013	120.455	1.318.980	350.227	1.789.662
Amortización acumulada a 1 de enero de 2013	(99.589)	(659.490)	-	(759.079)
Amortizaciones	(8.746)	(263.796)	-	(272.542)
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2013	(108.335)	(923.286)	-	(1.031.621)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2013	12.120	395.694	350.227	758.041

	Euros			Total
	Aplicaciones informáticas	Gastos de desarrollo		
Coste al 1 de enero de 2012	222.333	1.318.980		1.541.313
Trasposos (nota 6)	(101.878)	-		(101.878)
Coste a 31 de diciembre de 2012	120.455	1.318.980		1.439.435
Amortización acumulada a 1 de enero de 2012	(191.909)	(395.694)		(587.603)
Amortizaciones	(9.558)	(263.796)		(273.354)
Trasposos (nota 6)	101.878	-		101.878
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2012	(99.589)	(659.490)		(759.079)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2012	20.866	659.490		680.356

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Gastos de desarrollo se corresponde a un proyecto que incorpora una nueva tecnología en el proceso de producción, el cual, fue parcialmente financiado por Plan de Competitividad del Sector Automoción del Ministerio de Industria, Turismo y Comercio (véase nota 16).

Las altas en Gastos de desarrollo en curso corresponden a un proyecto pendiente de finalización, que incorpora mejoras en las prestaciones vibro acústicas a los discos de freno que produce la Sociedad, el cual, va a ser parcialmente financiado por Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI).

Aplicaciones informáticas recoge el coste de adquisición de licencias de software para el desarrollo de la actividad.

La Sociedad no tiene reconocido en su inmovilizado intangible ningún activo de vida útil indefinida ni ha capitalizado gastos financieros.

El coste de los inmovilizados intangibles que están totalmente amortizados y que todavía están en uso al 31 de diciembre de 2013 y 2012, que corresponden a aplicaciones informáticas es de 76.725 euros en ambos periodos.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Sociedad no mantiene compromisos de compra de relacionados con los inmovilizados intangibles ni existen intangibles no afectos a la explotación.

(6) Inmovilizado Material

La composición y el movimiento durante los ejercicios 2013 y 2012 de las cuentas incluidas en el Inmovilizado material es como sigue:

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de las Cuentas anuales

	Euros						Total
	Terrenos	Construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones utillaje y mobiliario	Inmovilizado en curso y anticipos	Otro inmovilizado	
Coste al 1 de enero de 2013	383.905	7.367.382	59.978.610	2.564.975	107.400	555.219	70.957.491
Altas	-	100.088	762.346	134.343	117.850	6.480	1.121.107
Bajas	-	-	-	(38.137)	(192.300)	-	(230.437)
Coste al 31 de diciembre de 2013	383.905	7.467.470	60.740.956	2.661.181	32.950	561.699	71.848.161
Amortización acumulada al 1 de enero de 2013	-	(4.220.376)	(47.763.183)	(2.036.988)	-	(442.115)	(54.462.662)
Amortizaciones	-	(149.948)	(1.584.197)	(110.929)	-	(28.143)	(1.873.217)
Bajas	-	-	-	13.245	-	-	13.245
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2013	-	(4.370.324)	(49.347.380)	(2.134.672)	-	(470.258)	(56.322.634)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2013	383.905	3.097.146	11.393.576	526.509	32.950	91.441	15.525.527

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	Euros						
	Terrenos	Construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones utillaje y mobiliario	Inmovilizado en curso y anticipos	Otro inmovilizado	Total
Coste al 1 de enero de 2012	383.905	7.349.876	59.506.702	3.489.513	209.250	1.070.461	72.009.707
Altas	-	182.843	904.281	194.298	134.540	14.785	1.430.747
Bajas	-	-	(699.588)	(1.118.836)	(236.390)	(530.027)	(2.584.841)
Trasposos (nota 5)	-	(165.337)	267.215	-	-	-	101.878
Coste al 31 de diciembre de 2012	383.905	7.367.382	59.978.610	2.564.975	107.400	555.219	70.957.491
Amortización acumulada al 1 de enero de 2012	-	(4.169.286)	(45.659.709)	(2.957.034)	-	(940.940)	(53.726.969)
Amortizaciones	-	(215.840)	(2.536.434)	(126.343)	-	(31.202)	(2.909.819)
Bajas	-	-	699.588	1.046.389	-	530.027	2.276.004
Trasposos (nota 5)	-	164.750	(266.628)	-	-	-	(101.878)
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2012	-	(4.220.376)	(47.763.183)	(2.036.988)	-	(442.115)	(54.462.662)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2012	383.905	3.147.006	12.215.427	527.987	107.400	113.104	16.494.829

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La Sociedad en el ejercicio 2013 continúa realizando inversiones para mejorar su proceso productivo, e incorporar los últimos avances disponibles para estar en la vanguardia en la tecnología a nivel mundial. En este sentido, las altas durante 2013 y 2012 recogen la modernización de las instalaciones técnicas ya existentes, para la reducción de costes y la mejora de la productividad.

La Sociedad no tiene reconocido como mayor valor del inmovilizado ningún importe relacionado con los costes estimados de desmantelamiento y restauración al no haber incurrido en dichas obligaciones.

Bajas de 2013 y 2012 corresponde principalmente a la venta a clientes de utillajes y moldes previamente capitalizados como inmovilizados en curso.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 los elementos de inmovilizado material totalmente amortizados y que todavía están en uso ascienden a 37.329 miles de euros y 25.417 miles de euros, respectivamente. La Sociedad no posee elementos no afectos a la explotación ni existen elementos del inmovilizado material que estén sujetos a garantías hipotecarias o embargados o gravados por carga alguna.

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

(7) Inversiones Inmobiliarias

La composición y el movimiento durante los ejercicios 2013 y 2012 habido en las cuentas incluidas en las inversiones inmobiliarias han sido los siguientes:

	Euros		
	Terrenos	Construcciones	Total
Coste al 1 de enero y 31 de diciembre de 2013	1.435.367	1.088.498	2.523.865
Amortización acumulada al 1 de enero de 2013	-	(575.359)	(575.359)
Amortizaciones	-	(19.167)	(19.167)
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2013	-	(594.526)	(594.526)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2013	1.435.367	493.972	1.929.339

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	Euros		
	Terrenos	Construcciones	Total
Coste al 1 de enero y 31 de diciembre de 2012	1.435.367	1.088.498	2.523.865
Amortización acumulada al 1 de enero de 2012	-	(542.710)	(542.710)
Amortizaciones	-	(32.649)	(32.649)
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2012	-	(575.359)	(575.359)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2012	<u>1.435.367</u>	<u>513.139</u>	<u>1.948.506</u>

La Sociedad tiene registrado en este epígrafe un terreno situado en el territorio nacional por importe de 242.382 euros, el cuál, no está siendo utilizado en su proceso productivo. El terreno se adquirió como terreno rústico siendo posteriormente recalificado como industrial y no genera ingresos o gastos por importe significativo ni se han reconocido pérdidas por deterioro en 2013 y 2012 por ser el valor de mercado de este terreno superior a su coste, en base a la realización de una tasación de los mismos por un experto independiente a fecha 1 de febrero de 2013, resultando un valor razonable de 500.000 euros, que es superior a su coste de adquisición, y que no se considera que difiera significativamente del que tendría a 31 de diciembre de 2012..

Además la Sociedad posee un terreno y construcciones situados en la Avenida de Burgos, nº 53 de Valladolid arrendados a la sociedad del grupo Frenos y Conjuntos S.A., para el desarrollo de su actividad. De este arrendamiento la Sociedad ha obtenido unos ingresos en el ejercicio 2013 por importe de 188.400 euros (223.765 en 2012) (véase nota 8).

(8) Arrendamientos operativos(a) Arrendador

La Sociedad tiene arrendados en 2013 y 2012 los siguientes activos a su filial Frenos y Conjuntos, S.A.:

	Euros		
	Terrenos	Construcciones	Total
Coste	1.192.986	1.088.498	2.281.484
Amortización acumulada	-	(594.526)	(594.526)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2013	<u>1.192.986</u>	<u>493.972</u>	<u>1.686.958</u>

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	Euros		
	Terrenos	Construcciones	Total
Coste	1.192.986	1.088.498	2.281.484
Amortización acumulada	-	(575.359)	(575.359)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2012	<u>1.192.986</u>	<u>513.139</u>	<u>1.706.125</u>

El contrato de arrendamiento fue formalizado el día 2 de enero de 2007 con duración de 10 años, renovándose de forma tacita anualmente a su vencimiento si ninguna de las partes con una antelación de dos meses denuncia su extinción. La renta inicial fijada en este contrato fue de 16.600 euros mensuales revisables anualmente, aumentado o disminuyendo su importe según el Índice de Precios al Consumo y en función del valor de la tasación del inmueble. Con fecha 1 de enero de 2013 se revisó la renta en función del valor de la tasación efectuada por un experto independiente, fijándose la misma en 15.700 euros mensuales. Asimismo, todos los gastos que se deriven del ejercicio de la actividad en la construcción arrendada serán a cuenta de la empresa arrendataria. Por otra parte, las obras o instalaciones necesarias para el ejercicio de la actividad del arrendatario serán a cuenta del mismo.

Los cobros futuros mínimos por arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes:

	Euros	
	2013	2012
Hasta un año	188.965	188.436
Entre dos y cinco años	377.930	565.308
	<u>566.895</u>	<u>753.744</u>

(b) Arrendatario

La Sociedad arrienda a lo largo de ejercicio en función de sus necesidades diversa maquinaria para el transporte de mercancías dentro de la planta.

El importe de las cuotas de arrendamiento operativo reconocidas como gastos durante el ejercicio 2013 es 164.139 euros (171.010 euros en 2012).

No existen pagos futuros comprometidos contractualmente pues la renovación de los contratos se realizada mensualmente en función de las necesidades del próximo mes.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(9) Política y Gestión de Riesgos

Las actividades de la Sociedad están expuestas a los siguientes riesgos financieros:

- Riesgo de mercado.
- Riesgo de crédito.
- Riesgo de liquidez en los flujos de efectivo.

Las actividades de la Dirección se centran en este sentido en la incertidumbre de los mercados financieros y tratan de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Sociedad. La Sociedad no adquiere instrumentos financieros con fines especulativos.

(i) Riesgo de mercado• Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad opera en el ámbito internacional si bien la práctica totalidad de sus operaciones se realizan en Euros por lo que no asume riesgos significativos derivados de las fluctuaciones de los tipos de cambio de divisas.

• Riesgo de tipo de interés

La Sociedad no posee activos remunerados importantes. Los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación son en su mayoría independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

El riesgo de tipo de interés surge de los recursos financieros ajenos utilizados. Los recursos ajenos utilizados a tipos variables exponen a la Sociedad a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo, pero existen políticas para limitar el citado riesgo mediante una gestión adecuada de los saldos deudores y acreedores comerciales y de la estructura de recursos propios y ajenos de financiación. Para cubrir este riesgo no se utiliza ningún tipo de instrumentos financieros derivados (permutas de tipo de interés o similares).

Si los tipos de interés al 31 de diciembre de 2013 hubieran sido un 1 punto porcentual superiores, manteniendo el resto de variables constantes, tanto el beneficio después de impuestos como el patrimonio neto hubiera sido 42 miles de euros inferior, principalmente debido a un gasto financiero mayor por el exceso de deudas a tipo variable.

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- Riesgo de precios

Las materias primas, principalmente chatarras, están sufriendo alteraciones constantes en sus precios, por lo que, aunque en el conjunto del escandallo éstas solo suponen alrededor del 35,81% del total, la Sociedad se ha dotado de un sistema, acordado con sus clientes, que permite trasladar estas variaciones a los precios de venta en función de índices europeos de cotización de esta materia prima publicados mensualmente.

(ii) Riesgo de crédito

La Sociedad concentra sus ventas entre los principales fabricantes europeos en el sector de la automoción y tiene políticas para asegurar que las ventas se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado.

Existe un seguimiento por la dirección de la política seguida en cuanto a riesgo de crédito se refiere. Asimismo, y en caso de que así se requiriera, analiza individualmente la capacidad crediticia del cliente, estableciendo límites de crédito y condiciones de pago. Los clientes nuevos son analizados, antes de que las condiciones generales de pago de la Sociedad sean ofrecidas, y a aquellos que no cumplen con las condiciones crediticias necesarias se les factura al contado.

Se practican las correcciones valorativas sobre los créditos comerciales que se estiman necesarias para provisionar el riesgo de insolvencia para cubrir los saldos de cierta antigüedad, o en los que concurren circunstancias que permiten razonablemente su consideración como de dudoso cobro. En los últimos 10 años los importes de las provisiones dotados por este concepto son insignificantes para la Sociedad, excepto en el ejercicio 2011 donde debido a que uno de sus clientes se encontraba en pre-concurso de acreedores tuvo que provisionar un importe de 411.955 euros.

Se hacen colocaciones temporales de tesorería únicamente en bancos con calificación igual o superior a AA.

(iii) Riesgo de liquidez

Se lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas para garantizar su capacidad para liquidar sus posiciones financieras frente a terceros. La Sociedad dispone de políticas para limitar el importe del riesgo con cualquier institución financiera.

Se dispone de la financiación suficiente para hacer frente a todas sus obligaciones y mantiene un nivel de líneas de crédito no utilizadas importante para cubrirse de cualquier posible riesgo.

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2013 la Sociedad dispone de líneas de crédito, préstamos y anticipos reembolsables aprobadas tanto a largo como a corto plazo por importe total de 9.282 miles de euros, no habiendo dispuesto de las mismas a 31 de diciembre de 2013 un importe de 4.200 miles de euros. Los saldos en tesorería al 31 de diciembre de 2013 ascendían a 8.530 miles de euros, incluyendo los depósitos a plazo. Asimismo las cuentas a cobrar a corto plazo asciende a 8.210 miles de euros.

El detalle en miles de euros de las obligaciones de pago contraídas por la Sociedad al cierre del ejercicio 2013 es como sigue:

	Importe a 31/12/2013	Vencimientos futuros de flujos de caja	Menos 12 meses	1-2 años	2-5 años	+5 años
Prestamos bancarios y anticipos reembolsables	5.082	5.420	1.510	1.431	1.567	912
Proveedores y otras cuentas a pagar	10.730	10.730	10.730	-	-	-
TOTAL	15.812	16.150	12.240	1.431	1.567	912

(iv) Gestión del capital

Los objetivos en la gestión del capital vienen definidos por:

- Salvaguardar la capacidad de la Sociedad para continuar creciendo de forma sostenida
- Proporcionar un rendimiento adecuado a los accionistas
- Mantener una estructura de capital óptima

La Sociedad gestiona la estructura de capital y realiza ajustes a la misma en función de los cambios en las condiciones económicas. Con el objetivo de mantener y ajustar la estructura de capital, la sociedad puede adoptar diferentes políticas relacionadas con pago de dividendos, devolución de prima de emisión, recompra de acciones, autofinanciación de inversiones, endeudamiento a plazo, etc.

La estructura de capital se controla en base a diferentes ratios como el de “deuda financiera neta / EBITDA”, entendido como el periodo necesario para que los recursos generados por la Sociedad cubran el endeudamiento, o el ratio de endeudamiento, “Gearing”, definido como la relación entre la deuda financiera neta y los fondos propios de la Sociedad.

La deuda financiera neta se define como las sumas de los pasivos financieros con entidades de crédito, tanto corrientes como no corrientes, menos el efectivo y otros medios líquidos equivalentes. El término EBITDA hace referencia a la cifra de Resultado de explotación aumentando la dotación para amortizaciones y correcciones valorativas.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El ratio “deuda financiera neta / EBITDA” arroja un dato de (0,68) veces al 31 de diciembre de 2013 (este ratio es negativo debido a que la deuda financiera neta es deudora). El ratio de endeudamiento al 31 de diciembre de 2013, “Gearing”, es de (0,11) veces. Tanto el ratio “deuda financiera neta / EBITDA” como “Gearing” son negativos, debido a que los excesos de tesorería son superiores a la deuda financiera

La Sociedad no esta sometida a criterios rígidos de gestión de capital, pudiendo permitirse, dada su solidez financiera, la adopción en cada momento de la solución más adecuada para una gestión óptima.

(v) Seguros

La planta de la Sociedad cuenta con cobertura suficiente de Seguros de Daños. Existen asimismo, programas de seguros de responsabilidad civil general, de productos y colectivos de vida y accidente que reducen la exposición de la Sociedad a riesgos por este concepto.

(10) Inversiones en instrumentos de patrimonio de empresas del grupo

Su detalle al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

	Euros	
	31.12.2013	31.12.2012
	No corriente	No corriente
Inversiones en instrumentos de patrimonio	5.612.269	5.612.269

Inversiones en instrumentos de patrimonio en empresas del grupo al 31 de diciembre de 2013 y 2012 recoge la participación directa del 100% en el capital social de Frenos y Conjuntos, S.A.

Esta sociedad participada, no cotizada en bolsa, está domiciliada en Valladolid siendo su actividad principal la mecanización de los discos de frenos producidos por la Sociedad siendo su auditor el mismo que el de la Sociedad.

El detalle del patrimonio neto de Frenos y Conjuntos, S.A. al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	Euros					Total
	Capital	Reservas	Dividendo a cuenta	Beneficio del ejercicio	Subvenciones recibidas	
Frenos y Conjuntos, S.A.	6.000.000	2.322.734	(240.000)	277.830	699.349	9.059.913

El detalle del patrimonio neto de Frenos y Conjuntos, S.A. al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	Euros				Total
	Capital	Reservas	Beneficio del ejercicio	Subvenciones recibidas	
Frenos y Conjuntos, S.A.	6.000.000	2.320.800	1.930	796.982	9.119.712

(11) Activos Financieros por Categorías

La clasificación de los activos financieros por categorías y clases, así como la comparación del valor razonable y el valor contable es como sigue:

	Euros			
	31.12.2013		31.12.2012	
	A coste amortizado o coste		A coste amortizado o coste	
	Valor contable	Valor contable	Valor contable	Valor contable
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
<i>Inversiones en instrumentos de patrimonio</i>	5.612.269	-	5.612.269	-
<i>Préstamos y partidas a cobrar</i>				
Inversiones financieras				
Otros activos financieros	309	240.000	309	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar				
Clientes por ventas y prestación de servicios	-	8.181.984	-	8.720.112
Otras cuentas a cobrar	-	28.136	-	21.504
	<u>5.612.578</u>	<u>8.450.120</u>	<u>5.612.578</u>	<u>8.741.616</u>

Para los activos financieros registrados a coste o coste amortizado, el valor contable no difiere significativamente del valor razonable.

El importe de las pérdidas y ganancias netas durante los ejercicios 2013 y 2012 por categorías de activos financieros es como sigue:

	Euros				Total
	2013				
	Inversiones financieras en empresas del grupo	Inversiones en instrumentos de patrimonio	Inversiones financieras	Clientes y otras cuentas a cobrar	
Deterioro (nota 12)					
Ingresos financieros	21.965	240.000	120.836	(21.410)	361.391
Total Ganancias netas	<u>21.965</u>	<u>240.000</u>	<u>120.836</u>	<u>(21.410)</u>	<u>361.391</u>

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	Euros			
	2012			
	Inversiones financieras en empresas del grupo	Inversiones financieras	Cientes y otras cuentas a cobrar	Total
Deterioro (nota 12)	-	-	1.786	1.786
Ingresos financieros	20.528	103.973	-	124.501
Total Ganancias netas	20.528	103.973	1.786	126.287

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existen activos financieros en moneda extranjera.

(12) Inversiones financieras y Deudores Comercialesa) Inversiones financieras

Inversiones financieras a corto plazo recoge un dividendo a cuenta pendiente de cobro aprobado el día 20 de diciembre de 2013 por el Consejo de administración de Frenos y Conjuntos, de 0,04 euros bruto por a cada una de las 6.000 acciones que componen el capital social, el cual, ha sido cobrado el día 14 de febrero de 2014.

b) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

Grupo	Euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Frenos y Conjuntos, S. A. (nota 21(a))	497.604	74.285
No vinculadas		
Clientes	8.277.243	9.217.280
Correcciones valorativas por deterioro de clientes	(592.863)	(571.453)
Otros deudores	22.733	16.103
Personal	5.403	5.401
Administraciones Públicas (nota 19)	-	246.508
Total	8.210.120	8.988.124

El saldo de clientes al 31 de diciembre de 2013 incluye efectos descontados con entidades financieras y pendientes de vencimiento por importe de 41.768 euros mientras que a 31 de diciembre de 2012 ascendía a 342.069 euros (nota 18(a)).

Durante el ejercicio 2013 se han registrado pérdidas por deterioro de clientes por importe de 21.410 euros (ningún importe en 2012) y no se han producido reversiones (1.786 euros en 2012). Las pérdidas por deterioro del ejercicio se refieren a un cliente que se encuentra en concurso de acreedores.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

c) Clasificación por vencimientos.

La clasificación por vencimientos de los activos financieros por categorías es como sigue:

	Euros						
	2013						
	2013	2014	2015	2016	Años posteriores	Menos parte corriente	Total no corriente
Inversiones financieras							
Otros activos financieros	240.000	-	-	-	309	(240.000)	309
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar							
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	8.181.984	-	-	-	-	(8.181.984)	-
Otras cuentas a cobrar	28.136	-	-	-	-	(28.136)	-
	<u>8.450.120</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>309</u>	<u>(8.450.120)</u>	<u>309</u>

	Euros						
	2012						
	2013	2014	2015	2016	Años posteriores	Menos parte corriente	Total no corriente
Inversiones financieras							
Otros activos financieros	-	-	-	-	309	-	309
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar							
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	8.720.112	-	-	-	-	(8.720.112)	-
Otras cuentas a cobrar	21.504	-	-	-	-	(21.504)	-
	<u>8.741.616</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>309</u>	<u>(8.741.616)</u>	<u>309</u>

(13) Existencias

El detalle al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

	Euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Productos terminados	4.063.085	2.034.571
Materias primas y otros aprovisionamientos	1.259.047	1.248.137
Productos en curso y semiterminados	1.656.425	4.573.588
Correcciones valorativas por deterioro	(22.279)	(21.197)
	<u>6.956.278</u>	<u>7.835.099</u>

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El movimiento durante los ejercicios 2013 y 2012 de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias es como sigue:

	<u>Euros</u>
Saldos al 1 de enero de 2012	(22.172)
Reversión del ejercicio (nota 22(b))	<u>975</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	(21.197)
Dotación del ejercicio (nota 22(b))	(2.028)
Reversión del ejercicio (nota 22(b))	<u>946</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u><u>(22.279)</u></u>

La Sociedad tiene contratadas pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos las existencias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

Al 31 de diciembre de 2013 existen compromisos de compras de materias primas en firme por importe de 1.580.509 euros (1.513.860 euros al 31 de diciembre de 2012).

(14) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

El detalle del epígrafe efectivo y otros activos líquidos equivalentes es como sigue:

	<u>Euros</u>	
	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Caja y bancos	1.123.176	1.304.048
Otros activos líquidos equivalentes	572	572
Inversiones financieras a corto plazo	<u>7.407.068</u>	<u>3.407.165</u>
	<u><u>8.530.816</u></u>	<u><u>4.711.785</u></u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existen saldos de efectivo y otros activos líquidos pignorados.

(15) Fondos Propios

La composición y el movimiento del patrimonio neto se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(a) Capital

Al 31 de diciembre de 2013 el capital social de Lingotes Especiales, S.A. está representado por 9.600.000 acciones ordinarias al portador (nominativas, representadas por medio de anotaciones en cuenta), de 1 euros de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas.

En la Junta General de Accionistas el 6 de mayo de 2011, se renovó una autorización al Consejo de Administración, para ampliar el capital social mediante aportaciones dinerarias hasta un límite de 4.800.000 euros y por un plazo no superior a cinco años. El Consejo de Administración de la Sociedad no hizo uso de la mencionada autorización.

El movimiento durante 2013 y 2012 de las acciones en circulación es como sigue:

	<u>Acciones</u>
Al 1 de enero de 2012	9.600.000
Adquisición de acciones propias	(3.428)
Venta de acciones propias	<u>886</u>
Al 31 de diciembre de 2012	<u>9.597.458</u>
Adquisición de acciones propias	<u>(43.169)</u>
Al 31 de diciembre de 2013	<u><u>9.554.289</u></u>

El precio medio de adquisición de las acciones propias adquiridas en 2013 ha sido de 2,304 euros por acción. (2,965 en 2012).

No existen restricciones para la libre transmisibilidad de las acciones ni desembolsos pendientes.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 Banco de Caja España de Inversiones Salamanca y Soria, S.A. es la única sociedad que participa en más de un 10% en el capital social de la Sociedad.

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Reservas

La composición y movimiento durante 2013 y 2012 es como sigue:

	Euros				Total
	Reserva legal	Reserva para acciones propias	Reserva por redenominación del capital a euros	Reservas voluntarias	
Saldo al 1 de enero de 2012	1.920.000	-	16.194	16.862.708	18.798.902
Distribución del beneficio del ejercicio					
Reservas	-	-	-	753.698	753.698
Otros movimientos	-	7.475	-	(7.521)	(46)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	1.920.000	7.475	16.194	17.608.885	19.552.554
Distribución del beneficio del ejercicio					
Reservas	-	-	-	255.823	255.823
Otros movimientos	-	99.469	-	(99.469)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	1.920.000	106.944	16.194	17.765.239	19.808.377

(i) Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Sociedad tiene dotada esta reserva con el límite mínimo que establece la mencionada Ley de Sociedades Capital.

(ii) Reserva por redenominación del capital en euros

Esta reserva es indisponible.

(iii) Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición excepto por los gastos de desarrollo pendientes de amortizar.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(c) Acciones Propias

La Junta General de Accionistas de la Sociedad acordó en fecha 7 de mayo de 2010 autorizar la adquisición de acciones propias por un máximo de valor nominal, que sumándose las que posee la Sociedad y sus filiales, que no supere el 10% del capital social. La autorización se concedió para un período de 5 años a contar desde el momento de la toma del acuerdo. En este sentido durante el ejercicio 2013 la Sociedad ha adquirido 43.169 acciones por un importe de 99.469 euros, y no ha vendido ninguna acción. En el ejercicio 2012 la Sociedad adquirió 3.428 acciones por un importe de 10.165 euros, y vendió 886 acciones por importe de 2.644 euros. El destino final previsto para estas acciones es su posterior venta en el mercado, su amortización o distribución entre los accionistas.

La reserva para acciones de la sociedad dominante ha sido dotada de conformidad con el artículo 148 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, se dote una reserva indisponible equivalente al importe de las acciones de la sociedad dominante computado en el activo. La reserva constituida para acciones de la sociedad dominante no es de libre disposición, debiendo mantenerse en tanto no sean enajenadas o amortizadas y por igual importe al valor neto contable de las mismas.

(16) Subvenciones y similares

El movimiento de las subvenciones de capital es como sigue:

	<u>Euros</u>
Saldo al 1 de enero de 2012	1.430.382
Subvenciones concedidas	376.790
Trasposos a la cuenta de pérdidas y ganancias	<u>(630.221)</u>
Saldo al 31 de diciembre 2012	<u>1.176.951</u>
Subvenciones concedidas	-
Trasposos a la cuenta de pérdidas y ganancias	<u>(126.952)</u>
Saldo al 31 de diciembre 2013	<u><u>1.049.999</u></u>

Al 31 de diciembre de 2011 por operaciones similares a subvenciones existía un saldo de 10.655 euros importe que fue traspasado en su totalidad a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio 2012.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El detalle de los importes reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias por tipo de subvención es como sigue:

	Euros	
	2013	2012
Subvenciones de capital	126.952	193.021
Operaciones similares	-	10.650
Subvenciones de capital por préstamos bonificados	-	376.790
	<u>126.952</u>	<u>580.461</u>
Subvenciones de explotación	<u>44.965</u>	<u>97.276</u>
	<u><u>171.917</u></u>	<u><u>677.737</u></u>

El importe relativo a las subvenciones de capital por préstamos bonificados en el ejercicio 2012, se refiere a la actualización a valor razonable de un anticipo reembolsable, que la Sociedad recibió el 15 de noviembre de 2012 por importe de 1.402.382 euros (ver nota 18 (b)) del Centro para el desarrollo tecnológico industrial (CDTI), para el proyecto de Disco Aligerado, que consiste en el desarrollo y diseño de nuevos productos y procesos, que permiten el aligeramiento de los mismos para la reducción del consumo y la contaminación.

(a) Subvenciones(i) Subvenciones de capital

El detalle de las subvenciones del ejercicio es como sigue:

	Euros	
	2013	2012
Intereses préstamo blando CDTI	466.442	466.442
Ministerio de Economía y Hacienda	177.783	177.783
Ministerio de Industria, Comercio y Turismo	3.580.851	3.580.851
Ministerio de Industria, Comercio y Turismo (PCA)	2.041.925	2.041.925
Junta de Castilla y León	2.241.174	2.241.174
Dirección General de Telecomunicaciones	6.046	6.046
	<u>8.514.221</u>	<u>8.514.221</u>
Menos, ingresos reconocidos	<u>(7.464.222)</u>	<u>(7.337.270)</u>
	<u><u>1.049.999</u></u>	<u><u>1.176.951</u></u>

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Durante 2013 la Sociedad no ha recibido ninguna subvención de ningún tipo, mientras que en ejercicio 2012 la Sociedad recibió el préstamo bonificado mencionado anteriormente.

(ii) *Subvenciones de explotación*

Las subvenciones de explotación recibidas durante el ejercicio 2013 y 2012 por importe de 44.965 euros y 97.276 euros, respectivamente han sido llevadas íntegramente a resultados.

(17) Provisiones por retribuciones al personal por prestaciones definidas

El convenio colectivo de la Sociedad establece que los empleados que cumplan veinte años de servicio ininterrumpidos tienen derecho a la percepción de una mensualidad de su salario. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad tiene constituida una provisión por este concepto por importe de 211.428 y 186.750 euros respectivamente, de los que 63.039 euros (véase nota 18) de 2013 se presentan a corto plazo dentro del epígrafe Personal, remuneraciones pendientes de pago, no existiendo importe alguno en el ejercicio 2012.

La composición y movimiento de la parte a largo plazo de esta provisión durante 2013 y 2012 es como sigue:

	<u>Euros</u>
Saldos al 1 de enero de 2012	169.152
Dotaciones reconocidas en resultados	24.287
Pagos efectuados	<u>(6.689)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>186.750</u>
Reclasificación a corto plazo	(63.039)
Dotaciones reconocidas en resultados	<u>24.678</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>148.389</u>

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(18) Pasivos Financieros por Categorías

La clasificación de los pasivos financieros por categorías y clases, es como sigue:

	Euros			
	31.12.2013		31.12.2012	
	A coste amortizado o coste		A coste amortizado o coste	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Entidades de crédito				
Préstamos	2.421.571	1.210.494	3.580.448	1.143.055
Intereses	-	6.776	-	5.414
	<u>2.421.571</u>	<u>1.217.270</u>	<u>3.580.448</u>	<u>1.148.469</u>
Otros pasivos financieros				
Financiación subvencionada	1.176.405	266.759	1.377.736	350.771
Proveedores de inmovilizado	-	332.820	-	194.418
	<u>1.176.405</u>	<u>599.579</u>	<u>1.377.736</u>	<u>545.189</u>
Total deudas financieras	<u>3.597.976</u>	<u>1.816.849</u>	<u>4.958.184</u>	<u>1.693.658</u>
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar				
Proveedores	-	7.880.219	-	6.638.030
Proveedores empresas del grupo (nota 21(a))	-	958.975	-	704.094
Acreeedores diversos	-	311.203	-	145.463
Remuneraciones pendientes de pago	-	559.823	-	555.278
Retribuciones prestación definida a corto (nota 17)	-	63.039	-	-
Administraciones Públicas (nota 19)	-	543.544	-	310.965
Total acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	<u>-</u>	<u>10.316.803</u>	<u>-</u>	<u>8.353.830</u>

El importe de las pérdidas y ganancias netas de 2013 y 2012 por categorías de pasivos financieros es como sigue:

	Euros					
	2013			2012		
	Otros pasivos financieros	Deudas con entidades de crédito	Total	Otros pasivos financieros	Deudas con entidades de crédito	Total
Gastos financieros	<u>86.194</u>	<u>164.378</u>	<u>250.572</u>	<u>51.124</u>	<u>161.229</u>	<u>212.353</u>
Total pérdidas netas	<u>86.194</u>	<u>164.378</u>	<u>250.572</u>	<u>51.124</u>	<u>161.229</u>	<u>212.353</u>

Para los pasivos financieros registrados a coste o coste amortizado el valor contable no difiere significativamente del valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existen pasivos financieros en moneda extranjera.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(a) Entidades de crédito

Los términos y condiciones de los préstamos y deudas al 31 de diciembre de 2013 son como sigue:

<u>Tipo</u>	<u>Tipo efectivo</u>	<u>Tipo nominal</u>	<u>Año de vencimiento</u>	<u>Euros</u>	
				<u>Valor nominal</u>	<u>Valor contable</u>
Préstamos	-	(a)	(b)	3.590.297	3.590.297
Línea de descuento de efectos				41.768	41.768
Intereses				6.776	6.776
				<u>3.638.841</u>	<u>3.638.841</u>

(a) Los tipos nominales son del tipo ICO+1,99% o del Euribor+1,50% o +3,2% en función de la necesidad que cubran los préstamos.

(b) Varios vencimientos hasta 2017.

Los términos y condiciones de los préstamos y deudas al 31 de diciembre de 2012 son como sigue:

<u>Tipo</u>	<u>Tipo efectivo</u>	<u>Tipo nominal</u>	<u>Año de vencimiento</u>	<u>Euros</u>	
				<u>Valor nominal</u>	<u>Valor contable</u>
Préstamos	-	(a)	(b)	4.381.434	4.381.434
Línea de descuento de efectos				342.069	342.069
Intereses				5.414	5.414
				<u>4.728.917</u>	<u>4.728.917</u>

(a) Los tipos nominales son del tipo ICO+1,99% o del Euribor+1,50% o +3,2% en función de la necesidad que cubran los préstamos.

(b) Varios vencimientos hasta 2017.

La Sociedad tiene pólizas de crédito y líneas de descuento con un límite conjunto de 4.200.000 euros de las que no se ha dispuesto al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Financiación subvencionada

Los términos de los préstamos subvencionados y anticipos reembolsables, todos a tipo cero, a 31 de diciembre de 2013 son como sigue:

<u>Tipo</u>	<u>Año de vencimiento</u>	<u>Euros</u>		
		<u>Valor nominal</u>	<u>Valor contable</u>	
			<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>
Préstamo CDTI	2015	172.140	33.393	133.023
Anticipo reembolsable	2016	206.847	126.279	66.956
Préstamo CDTI	2022	1.402.382	1.016.733	66.780
		<u>1.781.369</u>	<u>1.176.405</u>	<u>266.759</u>

Los términos de los préstamos subvencionados y anticipos reembolsables, todos a tipo cero, a 31 de diciembre de 2012 son como sigue:

<u>Tipo</u>	<u>Año de vencimiento</u>	<u>Euros</u>		
		<u>Valor nominal</u>	<u>Valor contable</u>	
			<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>
Anticipo reembolsable	2013	20.439	-	20.045
Anticipo reembolsable	2013	24.535	-	24.088
Préstamo CDTI	2013	109.820	-	106.659
Préstamo CDTI	2015	308.918	160.016	133.023
Anticipo reembolsable	2016	275.796	185.802	66.956
Préstamo CDTI	2022	1.402.382	1.031.918	-
		<u>2.141.890</u>	<u>1.377.736</u>	<u>350.771</u>

El detalle por vencimientos a valor nominal al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

<u>Año</u>	<u>Euros</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
2013	-	1.508.990
2014	1.510.508	1.463.666
2015	1.430.668	1.432.369
2016	1.052.247	1.038.996
2017	515.238	515.237
Años posteriores	911.549	911.549
	<u>5.420.210</u>	<u>6.870.807</u>

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- (c) Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio

	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance			
	2013		2012	
	Importe	%	Importe	%
Dentro del plazo máximo legal	45.884.183	98,62	40.371.220	79,58
Resto	644.313	1,38	10.354.759	20,42
Total de pagos del ejercicio	46.528.496	100	50.725.979	100
PMPE (días) de pagos	30		45	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	128.213		870.848	

- (d) Clasificación por vencimientos

La clasificación por vencimientos de los pasivos financieros por categorías es como sigue:

	Euros							
	2013					Años posteriores	Menos parte corriente	Total no corriente
2014	2015	2016	2017	2018				
Deudas								
Deudas con entidades de crédito	1.217.270	1.203.511	843.060	375.000	-	-	(1.217.270)	2.421.571
Anticipos reembolsables	266.759	226.558	184.533	116.795	111.233	537.286	(266.759)	1.176.405
Otros pasivos financieros	332.820	-	-	-	-	-	(332.820)	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar								
Proveedores y acreedores	9.150.397	-	-	-	-	-	(9.150.397)	-
Otras cuentas a pagar	1.166.406	-	-	-	-	-	(1.166.406)	-
Total pasivos financieros	12.133.652	1.430.069	1.027.593	491.795	111.233	537.286	(12.133.652)	3.597.976
	Euros							
	2012					Años posteriores	Menos parte corriente	Total no corriente
2013	2014	2015	2016	2017				
Deudas								
Deudas con entidades de crédito	1.148.469	1.158.877	1.203.511	843.060	375.000	-	(1.148.469)	3.580.448
Anticipos reembolsables	350.771	255.888	216.665	176.312	111.233	617.638	(350.771)	1.377.736
Otros pasivos financieros	194.418	-	-	-	-	-	(194.418)	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar								
Proveedores y acreedores	7.487.587	-	-	-	-	-	(7.487.587)	-
Otras cuentas a pagar	866.243	-	-	-	-	-	(866.243)	-
Total pasivos financieros	10.047.488	1.414.765	1.420.176	1.019.372	486.233	617.638	(10.047.488)	4.958.184

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(19) Situación Fiscal

Las sociedades tienen obligación de presentar anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades. Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 30% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones establecidas por la legislación en vigor.

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas a 31 de diciembre de 2012 y 2011 son como sigue:

	Euros			
	31.12.2013		31.12.2012	
	Deudores	Acreedores	Deudores	Acreedores
Hacienda Pública, otros conceptos	-	-	-	60.415
Hacienda Pública				
Impuesto sobre sociedades corriente	-	17.199	106.208	-
Cuenta corriente tributaria	-	246.900	140.300	-
Seguridad Social	-	279.445	-	250.550
	-	543.544	246.508	310.965
	(nota 12)	(nota 18)	(nota 12)	(nota 18)

El movimiento de las diferencias temporarias netas durante 2013 y 2011 es como sigue:

	Euros			
	31.12.12	Variación	31.12.13	Cuota
Bases imponibles negativas	822.189	(822.189)	-	-
Diferencias temporarias deducibles				
Remuneraciones pendientes de pago	116.383	137.587	253.970	76.191
Gastos de amortización no deducibles	-	649.478	649.478	194.843
Otros	44.600	(14.100)	30.500	9.150
	983.172	(49.224)	933.948	280.184
Diferencias temporarias imponibles				
Subvenciones	1.176.947	(126.952)	1.049.995	314.999
Otros conceptos	-	53.740	53.740	16.122
Libertad de amortización	2.653.193	(897.398)	1.755.795	526.738
	3.830.140	(970.610)	2.859.530	857.859

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	Euros			
	31.12.11	Variación	31.12.12	Cuota
Bases imponible negativas	-	822.189	822.189	246.657
Diferencias temporarias deducibles				
Remuneraciones pendientes de pago	320.034	(203.651)	116.383	34.915
Deterioro de clientes	411.953	(411.953)	-	-
Gastos de I+D	912.452	(912.452)	-	-
Otros	29.160	15.440	44.600	13.380
	<u>1.673.599</u>	<u>(690.427)</u>	<u>983.172</u>	<u>294.952</u>
Diferencias temporarias imponibles				
Subvenciones	1.430.382	(253.435)	1.176.947	353.084
Otros conceptos	10.651	(10.651)	-	-
Libertad de amortización	3.008.157	(354.964)	2.653.193	795.958
	<u>4.449.190</u>	<u>(619.050)</u>	<u>3.830.140</u>	<u>1.149.042</u>

La Sociedad decidió utilizar la libertad de amortización fiscal de los activos incluidos por el Plan de Competitividad del Automóvil, amortizándose mayor importe desde el punto de vista fiscal, generándose una diferencia temporaria con el criterio contable por importe de 1.775.795 euros (2.653.193 euros en 2012), la cual se irá revertiendo en función de la amortización contable de los activos antes mencionados.

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible es como sigue:

	Miles de euros		
	2013		
	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Neto</u>
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			2.477.981
Impuesto sobre sociedades			608.613
Diferencias permanentes			
De la Sociedad individual	5.156		5.156
Diferencias temporarias:			
De la Sociedad individual			
Con origen en el ejercicio	831.914	(371.650)	460.264
Con origen en el ejercicio anterior	<u>98.867</u>	<u>(118.723)</u>	<u>(19.856)</u>
Base imponible (Resultado fiscal)			<u><u>3.532.158</u></u>
	Miles de euros		
	2012		
	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Neto</u>
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			255.823
Impuesto sobre sociedades			74.483
Diferencias permanentes			
De la Sociedad individual	5.156		5.156
Diferencias temporarias:			
De la Sociedad individual			
Con origen en el ejercicio	<u>515.948</u>	<u>(1.673.599)</u>	<u>(1.157.651)</u>
Base imponible (Resultado fiscal)			<u><u>(822.189)</u></u>

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El detalle del gasto por impuesto sobre beneficios es como sigue:

	Euros	
	2013	2012
Impuesto corriente		
Del ejercicio	1.165.855	-
Deducciones de la cuota aplicadas en el ejercicio	(318.912)	-
Otras diferencias	(106.208)	(26.156)
Impuestos diferidos		
Origen y reversión de diferencias temporarias	(238.330)	100.639
Otros movimientos	106.208	-
	<u>608.613</u>	<u>74.483</u>

Una vez descontados los pagos a cuenta y retenciones soportadas por el Impuesto sobre Sociedades durante el ejercicio 2013 la cuota a pagar al 31 de diciembre de 2013 por impuesto sobre sociedades asciende a 17.199 euros (106.208 euros a recuperar en 2012).

Una conciliación entre el gasto por el impuesto y el resultado contable es como sigue:

	Euros	
	2013	2012
Beneficio antes de impuestos	3.086.594	330.306
Gastos no deducibles a efectos fiscales	5.156	5.156
Gasto por impuesto a los tipos impositivos aplicables	927.525	100.639
Deducciones de la cuota aplicadas en el ejercicio	(318.912)	-
Otras diferencias	-	(26.156)
Gasto por impuesto	<u>608.613</u>	<u>74.483</u>

El tipo impositivo medio ponderado aplicable en el ejercicio 2013 es del 19,72% (22,55% en 2012). La desviación entre la tasa efectiva y la nominal del Impuesto sobre Sociedades en 2013 se debe fundamentalmente a deducciones aplicadas, y en 2012 se debe a diferencias entre el impuesto estimado de 2011 y el realmente presentado.

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 31 de diciembre de 2013, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales presentados que le son aplicables para los últimos cuatro años (periodo de prescripción de los impuestos). Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La Sociedad en la estimación del impuesto de sociedades en el ejercicio anterior reconoció como activos por impuestos diferidos, el efecto fiscal de las bases imponibles negativas pendientes de compensar del ejercicio 2012, derecho que no ejercito en el momento de la presentación del impuesto al disminuir la base imponible negativa mediante la reversión de otras diferencias temporarias.

(20) Información Medioambiental

Las operaciones de la Sociedad están sometidas a la legislación relativa a la protección del medio ambiente (“leyes medioambientales”) y la seguridad y salud del trabajador (“leyes sobre seguridad laboral”). La Sociedad cumple tales leyes y mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento obteniendo los informes pertinentes en cada caso.

La Sociedad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio 2013 no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

La Sociedad dispone de las autorizaciones medioambientales necesarias y cumple con las condiciones exigidas por dichas autorizaciones siendo sometida regularmente a las pertinentes revisiones por parte de las autoridades competentes. En este sentido, los Administradores de la Sociedad consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos, los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos.

El detalle de los gastos incurridos por la Sociedad por razones medioambientales es como sigue:

	Euros	
	2013	2012
Depuración de aguas	19.665	19.869
Reducción de emisiones	512.213	512.368
Limpieza de residuos productivos	312.148	320.530
	<u>844.026</u>	<u>852.767</u>

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(21) Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas(a) Saldos con partes vinculadas

El desglose de los saldos deudores y acreedores con Frenos y Conjuntos, S.A. es como sigue:

	Euros	
	2013	2012
Deudores y otras cuentas a cobrar		
Clientes (nota 12 (b))	497.604	74.285
Total activo	<u>497.604</u>	<u>74.285</u>
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Proveedores (nota 18)	958.975	704.094
Total pasivo	<u>958.975</u>	<u>704.094</u>

(b) Transacciones con partes vinculadas

Los importes de las transacciones de la Sociedad con Frenos y Conjuntos, S.A. son los siguientes:

	Euros	
	2013	2012
Ingresos		
Ventas netas	227.385	390.329
Ingresos por arrendamientos operativos	188.400	223.765
Ingresos financieros	21.965	20.528
Ingresos por dividendos recibidos	240.000	-
Otros ingresos	358.799	-
	<u>1.036.549</u>	<u>634.622</u>
Gastos		
Trabajos realizados por empresas vinculadas	<u>10.121.106</u>	<u>9.430.608</u>

Los servicios normalmente se negocian con las partes vinculadas sobre una base de margen sobre coste, permitiendo márgenes de aproximadamente el 6%. La venta de bienes se realiza en función de los precios vigentes aplicables a terceros no vinculados.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(c) Información relativa a los Miembros del Consejo de Administración y Personal de Alta Dirección.

El importe total de las remuneraciones devengadas por los Administradores de la Sociedad ha ascendido a 522 miles de euros en 2013 (394 miles de euros en 2012) de los cuales corresponden a remuneración por aportación de trabajo personal 288 miles de euros, 33 miles de euros a dietas (368 miles de euros, 26 miles respectivamente en 2012). La participación en beneficios por importe de 201 miles de euros (cero euros en 2012) corresponde a la retribución estatutaria de los Consejeros que está fijada en el 8% de beneficios netos consolidados del grupo, siempre que se distribuya un mínimo del 9% sobre el capital social a dividendos.

Durante los ejercicios 2013 y 2012 los Administradores de la Sociedad no tienen concedidos anticipos o créditos y no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía. Asimismo la Sociedad no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a antiguos o actuales Administradores.

Las retribuciones percibidas durante 2013 por los miembros de la alta Dirección de la Sociedad en concepto de salarios han ascendido a 501 miles de euros (509 miles de euros en 2012).

(d) Participaciones y cargos de los Administradores en otras sociedades

Los miembros del Consejo de Administración y sus partes vinculadas no tienen participaciones en el capital social de sociedades que desempeñen el mismo, análogo o complementario objeto social que la Sociedad. Los miembros del Consejo de Administración ostentan los siguientes cargos en sociedades que desempeñen el mismo, análogo o complementario género de actividad al de la Sociedad:

	<u>Sociedad</u>	<u>Cargo</u>
Vicente Garrido Capa	Frenos y Conjuntos, S.A.	Presidente del Consejo
Félix Cano de la Fuente	Frenos y Conjuntos, S.A.	Consejero Delegado

Durante el ejercicio 2013 y 2012, los miembros del Consejo de Administración no han realizado operaciones con la Sociedad ni con las sociedades del grupo.

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(22) Ingresos y Gastos(a) Importe neto de la cifra de negocios

El detalle del importe neto de la cifra de negocios por categorías de actividades y mercados geográficos durante el ejercicio 2013 y 2012 es como sigue:

	2013				
	Euros				
	Nacional	Resto de Europa	América del sur	Asia	Total
Ingresos por venta de bienes	14.455.281	42.951.894	311.967	46.818	57.765.960
	2012				
	Euros				
	Nacional	Resto de Europa	América del sur	Asia	Total
Ingresos por venta de bienes	18.968.184	36.780.603	161.913	42.177	55.952.877

Un detalle de estos ingresos ordinarios durante los ejercicios 2013 y 2012, por sectores del mercado, es como sigue:

	Euros	
	2013	2012
Automoción	52.403.528	51.588.159
Electrodomésticos	1.260.477	399.650
Ingeniería civil	1.239.269	1.017.630
Otros sectores	2.965.138	3.151.279
Devoluciones de ventas	(102.452)	(203.841)
	<u>57.765.960</u>	<u>55.952.877</u>

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Aprovisionamientos

El detalle de los Consumos de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos es como sigue:

	Euros	
	2013	2012
Consumo de materias primas y otros		
Compras nacionales	16.077.758	17.364.887
Compras intracomunitarias	3.161.045	3.681.497
Descuentos y devoluciones por compras	(45.311)	(49.023)
Deterioros (nota 13)	1.082	(975)
Variación de existencias	(10.910)	24.075
	<u>19.183.664</u>	<u>21.020.461</u>
Trabajos realizados por otras empresas	<u>11.564.198</u>	<u>10.775.895</u>
	<u>30.747.862</u>	<u>31.796.356</u>

(c) Cargas Sociales

El detalle es como sigue:

	Euros	
	2013	2012
Cargas Sociales		
Seguridad Social a cargo de la empresa	2.802.368	2.917.585
Otros gastos sociales	239.160	235.910
Dotaciones para compromisos de prestación definida (nota 17)	24.678	17.598
	<u>3.066.206</u>	<u>3.171.093</u>

(23) Información sobre empleados

El número medio de empleados a tiempo completo de la Sociedad durante los ejercicios 2013 y 2012 desglosado por categorías, es como sigue:

	2013	2012
Directivos	9	11
Técnicos	15	18
Administrativos	27	33
Obreros y subalternos	240	252
	<u>291</u>	<u>314</u>

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La distribución por sexos al final del ejercicio del personal y de los Administradores es como sigue:

	31.12.2013		31.12.2012	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Consejeros	1	10	1	10
Directivos	2	8	2	7
Otros	13	309	13	316
	<u>16</u>	<u>327</u>	<u>16</u>	<u>333</u>

(24) Honorarios de Auditoría

KPMG, Auditores, S.L., empresa auditora de las cuentas anuales de la Sociedad, ha facturado durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, honorarios y gastos por servicios profesionales por importe de 45 miles de euros.

Los importes anteriores incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2013 y 2012, con independencia del momento de su facturación.

Las otras sociedades del grupo KPMG Europe, LLP, han facturado al Grupo durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Euros	
	2013	2012
Por servicios de asesoramiento	-	32.747
Por otros servicios	<u>5.712</u>	<u>3.163</u>
	<u>5.712</u>	<u>35.910</u>

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Informe de Gestión

Ejercicio 2013

En cumplimiento del artículo 262 de la vigente Ley de Sociedades de Capital, el Consejo de Administración de la Sociedad quiere dar a conocer, a través del Informe de Gestión, tanto la marcha de sus negocios como de los resultados correspondientes al ejercicio 2013. Asimismo se informa sobre la situación de la Sociedad, su evolución prevista, las actividades en materia de I+D, así como sobre la cartera de acciones propias.

La Sociedad es una compañía española que se constituyó el 20 de julio de 1968, con duración indefinida y con el objeto social de diseñar, desarrollar, fabricar, transformar y comercializar toda clase de piezas de hierro fundido y otros metales, para suministrar a los fabricantes del sector del automóvil en su mayor parte, y a otros sectores como electrodomésticos e industria.

Además del suministro de fundición en bruto, la compañía también ofrece, en este caso a través de su filial Frenos y Conjuntos S.A., piezas totalmente mecanizadas y montaje, listas para el primer equipo, lo cual supone un mayor valor añadido.

El Consejo de Administración de la matriz está compuesto por 11 vocales entre los cuales está el Presidente, el Consejero Delegado, además del Secretario no consejero. Entre las principales responsabilidades del Consejo se encuentra la supervisión de la estrategia, la asignación de los recursos, la gestión de riesgos y control corporativo, las facultades de administración y representación de la sociedad y la elaboración de los Informes Anuales de Gobierno corporativo y de las Cuentas Anuales.

La Comisión de Auditoría tiene entre sus cometidos servir de apoyo al Consejo de Administración en sus funciones de supervisión y mantener relaciones con los auditores externos con el objeto de recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la emisión de sus informes sin salvedades y la independencia de los mismos, entre otras cuestiones.

La política del Consejo es delegar la gestión ordinaria de la compañía en los órganos ejecutivos, en el equipo de dirección y concentrar su actividad en la función general de supervisión y aprobación de las directrices básicas de actuación.

Después de un buen ejercicio en 2011, durante 2012 volvió la recesión y el mercado automovilístico bajó sensiblemente, lo cual se reflejó en la actividad del grupo. Sin embargo, durante 2013 nuestra actividad registro un incremento del 3.2% sobre la del ejercicio anterior, a pesar de que, según las primeras estimaciones de los principales asociaciones de constructores del automóvil, la fabricación europea bajó nuevamente del orden del 4% y las ventas interiores también fueron inferiores en 1,7% sobre el ejercicio anterior.

Consecuentemente la compañía considera un buen dato haber aumentado su nivel de cifra de negocios.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Informe de Gestión

Ejercicio 2013

Tanto nuestra calidad como el servicio, unidos al catálogo de piezas con mayor valor añadido, han hecho que nuestras cotas de exportación estén entre el 70% y el 80% de nuestros fabricados, lo cual es una gran fortaleza para toda la compañía en cualquier circunstancia.

El EBITDA fue positivo por 5.014 miles € lo mismo que el BAI por 3.087 miles € contra 330 miles € del mismo periodo del año anterior, fundamentado todo ello principalmente en el control exhaustivo interno para ajustar costes, reducir gastos, acomodar el nivel de empleo a la producción y a la demanda real, y aumentar la productividad por las inversiones realizadas, así como por el incremento de la cifra de negocios ya señalado.

Los indicadores fundamentales de carácter financiero y no financiero son los siguientes:

Principales Indicadores operativos

- Número de empleados a 31 de diciembre de 2013 es de 332 empleados
- Los clientes son los principales fabricantes del sector del automóvil, electrodomésticos y otra industria. Estamos situados en un área privilegiada que nos permite suministrar a los principales productores de automóviles que son Alemania, Francia, Italia, RU y España, que suman el 72% de la capacidad productiva de toda la UE, aunque nuestra competitividad nos hace llegar a áreas de mayor distancia como Rumanía, Turquía o incluso Brasil.

Principales Indicadores financieros

- ROE:BDI/FONDOS PROPIOS=8,10
- ROCE:EBIT/FONDOS PROPIOS=9,66
- ROA:BDI/ACTIVOS NETOS=5,15

Otra de las mejoras constantes y continuas es nuestra gestión medioambiental, destacando que las actividades se han concentrado en reducir los residuos y valorizar los mismos para su reutilización, pudiendo esta actividad llegar en la actualidad a la valorización del 100%. Es digno de destacar que la actividad en sí es recicladora de residuos, pues partiendo de desechos como chatarras y transformándolos mediante su fusión y mecanización, los convierte en piezas de alta seguridad y gran precisión.

Los cumplimientos estrictos tanto de la normativa legal de emisiones de partículas y otros, nos permiten pertenecer al registro de empresas con informe ambiental validado de nuestra comunidad de Castilla y León, así como el mantenimiento de la ISO-14001:2004 del Sistema de Gestión Medioambiental.

La planta de la Sociedad no está dentro del inventario de instalaciones incluidas en el Plan Nacional de Asignación de Derechos de Emisión de CO₂, establecido en virtud de la Ley 1/2005, de 9 de marzo.

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Informe de Gestión

Ejercicio 2013

Todas estas actuaciones en el campo del medioambiente suponen, además del porcentaje excepcional señalado anteriormente, más del 1,5% en términos de media anual habitual sobre la cifra de negocios y han contribuido a que, durante el ejercicio, no haya sido necesario provisionar cantidad alguna ni haya habido sanciones ni responsabilidades medioambientales.

La formación del personal es vital, no sólo para el quehacer diario sino para seguir siendo competitivos dentro de un mercado tan globalizado como el actual. El sistema implantado de Mejora Continua, en el que se implican los trabajadores, así como la Prevención en Riesgos Laborales para seguir mejorando las cifras de absentismo, es fundamental para obtener la productividad necesaria. Este sistema de prevención viene siendo sometido periódicamente a la preceptiva auditoría de Seguridad y Medicina en el Trabajo. Se apuesta por la promoción interna como forma de retener, reconocer y gratificar el talento. Esta promoción permite ocupar vacantes con personal interno adaptado a la cultura de la empresa, minimizando así costes de sustitución de puestos vacantes.

En cualquier caso, la Compañía cumple escrupulosamente con la normativa vigente para conseguir el nivel óptimo de protección de sus trabajadores.

La compañía dispone de la financiación suficiente para hacer frente a todas sus obligaciones y mantiene un nivel de líneas de crédito no utilizadas importante para cubrirse de cualquier posible riesgo.

La compañía gestiona la estructura de su capital ajustando la misma en función de que se adopten políticas de la autofinanciación de sus inversiones, del endeudamiento a diversos plazos, de pago de dividendos y de compra de acciones para la autocartera.

En el desarrollo corriente de la actividad empresarial la sociedad no realiza operaciones que no se encuentren recogidas en el balance.

Los principales riesgos e incertidumbres son los que se detallan a continuación, donde la Sociedad tiene identificados los riesgos que afectan al negocio y posee un sistema de control para cada uno de ellos.

a) Riesgos operativos

1. Riesgo regulatorio

No se esperan riesgos significativos provenientes de cambios establecidos para las condiciones de suministro exigidas.

La Sociedad está en posesión de la Autorización Ambiental Integrada, cumpliendo escrupulosamente la normativa medioambiental, así como está en posesión de la certificación ISO 14001 de Gestión Medioambiental.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Informe de Gestión

Ejercicio 2013

Por otro lado, también está en posesión de las UNE-ISO/TS 16949 y UNE-EN ISO 9001 de certificación de calidad, y somete su política de riesgos laborales a la correspondiente auditoría externa.

2. Riesgo operacional

La compañía tiene una planta dividida por diversas líneas homogéneas de fabricación, lo cual garantiza la continuidad del negocio ante un daño material en cualquiera de las instalaciones.

No obstante, la factoría cuenta con cobertura suficiente de seguro de daños materiales a valor de reposición.

Asimismo asegura la responsabilidad civil general que incluye la retirada de producto, así como la correspondiente responsabilidad medioambiental y otros seguros colectivos de vida y accidente que reducen la exposición de Lingotes Especiales S.A. a riesgos por estos conceptos.

3. Concentraciones de clientes

La compañía concentra sus ventas entre los principales fabricantes europeos en el sector de la automoción y tiene políticas para asegurar que las ventas se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado.

Existe un seguimiento por la dirección de la política seguida en cuanto a riesgo de crédito se refiere.

b) Riesgos financieros

1. Riesgo de mercado

- Riesgo de tipo de interés

Tanto nuestros activos como pasivos financieros están expuestos al riesgo de que los tipos de interés cambien. En este sentido, a lo largo de los años en que la compañía materializó diferentes préstamos, realizó diferentes coberturas de los tipos de interés para algunos de ellos y no para otros, en función de las previsiones y de la tendencia de los mismos. No obstante, la compañía tiene minimizados estos riesgos por su fortaleza financiera y el equilibrio en sus balances entre la financiación a corto y a largo plazo. Una hipotética elevación de los tipos de interés no afectaría significativamente debido a la solidez de la estructura financiera.

- Riesgo de tipo de cambio

La compañía opera en el ámbito internacional y, por tanto, puede estar sometido a este riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas. Este riesgo surge de transacciones comerciales.

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Informe de Gestión

Ejercicio 2013

Sin embargo, las operaciones de venta las realiza siempre en la moneda local, es decir en el euro, por lo que no tiene necesidad de usar contratos de tipos de cambio a plazo para sus ventas.

- Riesgo de precio de los instrumentos financieros

Las actividades de la Dirección se centran en este sentido en la incertidumbre de los mercados financieros y tratan de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera la compañía. La compañía no adquiere instrumentos financieros con fines especulativos. Se hacen colocaciones temporales de tesorería únicamente en bancos con calificación igual o superior a AA.

- Riesgo de precio de las materias primas

No significa un riesgo el previsible incremento de los precios de las materias primas a nivel mundial, puesto que los mismos están indexados a los de venta mediante acuerdos con nuestra clientela. Otra cosa distinta son las continuas y desproporcionadas elevaciones de los precios de la energía, aunque se posee un programa de reducción de estos costes si las alteraciones fuesen tan significativas que no pudiesen ser absorbidas por el mercado.

2. Riesgo de crédito

El principal riesgo es la posible pérdida por el incumplimiento de obligaciones contractuales por parte de un deudor, como puede ser un cliente.

No obstante, no se tiene un riesgo fundamental en este capítulo debido a las características de su clientela, en general fabricantes del sector del automóvil, que cumple escrupulosamente con sus obligaciones de pago.

3. Riesgo de liquidez

La compañía asegura una estructura financiera que le dé solvencia y flexibilidad mediante préstamos a largo plazo y líneas de financiación disponibles.

Circunstancias importantes ocurridas tras el cierre del ejercicio

Tras la fecha del cierre de las cuentas anuales no han ocurrido hechos de importancia.

Información sobre la evolución previsible de la entidad

Recuperar la actividad normal mediante el crecimiento necesario, a pesar de la crisis, es el principal objetivo de la compañía.

Según previsiones del sector, por el momento existe cierta incertidumbre sobre su evolución y va a depender de la velocidad de la recuperación económica, aunque la intensiva política comercial, así como la diversificación de clientes y de productos harán que esta recuperación sea más rápida.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Informe de Gestión

Ejercicio 2013

La vocación y la capacidad exportadora nos hacen tener una gran ventaja en los mercados y absoluta confianza en el futuro.

Actividades de I+D+i

Lingotes Especiales concluyó un ambicioso proyecto de investigación y desarrollo para conseguir un producto del sistema de frenado del automóvil que, teniendo una eficacia contrastada, sea mucho más ligero para así reducir consumo y, consecuentemente, contaminación, contribuyendo de esta manera a mejorar el medio ambiente, para lo cual utilizó tanto investigadores y personal propio como colaboraciones externas de centros tecnológicos que le permitirán no solo incrementar la productividad sino ampliar también su catálogo de productos para la venta.

Es constante en la compañía el desarrollo de productos, así como la mejora de procesos y nuevos materiales, de tal manera que se han destinado a las actividades de I+D+i cantidades cercanas a la media anual del 2% sobre la cifra de negocios.

Adquisición y enajenación de acciones propias

Haciendo uso de las autorizaciones prestadas en las Juntas Generales de accionistas, la compañía ha adquirido y enajenado en el mercado y a valor del mismo, acciones propias para dar liquidez al valor, poseyendo a 31 de diciembre de 2013 una autocartera de 45.711 acciones, equivalentes al 0,48% del capital social. Durante este ejercicio se han adquirido en el mercado 43.169 acciones propias al precio medio de 2,3 €

Otra información relevante- Información bursátil

El capital social está representado por 9.600.000 acciones de 1 Euro de valor nominal cada una, admitidas a negociación en el Sistema de Interconexión Bursátil (SIBE o Mercado Continuo), en la modalidad “open”, desde el 2 de enero de 2006.

Desde que comenzó esta modalidad de contratación, por pasar desde “fixing”, el volumen y la liquidez se han visto notablemente favorecidos.

Además, el Comité Asesor Técnico de los Índices IBEX decidió la modificación en la composición del Índice IBEX Small Cap, incorporando, a partir del 2 de julio de 2012, al valor Lingotes Especiales, en virtud de su volumen y frecuencia de cotización. Ello ha contribuido a aumentar nuestra visibilidad, y por ende, nuestra liquidez en el mercado.

- Política de dividendos

Como es tradicional, el valor Lingotes es uno de los más rentables de toda la Bolsa española, y el Consejo sigue teniendo la voluntad de continuar esta tradición y remunerará en función de la evolución de la situación y de los resultados de la Compañía.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Informe de Gestión

Ejercicio 2013

Durante el ejercicio 2013 el consejo de Administración acordó el reparto de un dividendo a cuenta del mismo ejercicio consistente en el pago de 0,1266 € brutos por acción el día 4 de noviembre de 2013.

- Gestión de la calificación crediticia (rating)

La compañía tiene una excelente estructura y fortaleza financiera por lo que no se ha sometido a esta calificación.

LINGOTES ESPECIALES,S.A.

(INDIVIDUAL)

DECLARACION DE RESPONSABILIDAD DEL INFORME FINANCIERO ANUAL

Los miembros del Consejo de Administración de esta Sociedad declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales individuales correspondientes al ejercicio 2013, formuladas en su reunión del 25.2.14 y elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Lingotes Especiales; y que el Informe de Gestión incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de Lingotes Especiales, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrenta. Asimismo declaran que ninguno de ellos, ni sus partes vinculadas, han llevado a cabo actuaciones que pudieran suponer competencia con la Compañía, ni poseído participaciones, ni prestado sus servicios en sociedades que tengan un objeto social total o parcialmente análogo al de la misma

PRESIDENTE Vicente Garrido Capa	CONSEJERO DELEGADO Félix Cano de la Fuente	CONSEJERO Didio Cuadrado García
CONSEJERO Por La Previsión Mallorquina de Seguros, S.A. Javier Dale Rodríguez	CONSEJERO Francisco Galindo Martín	CONSEJERO Banco de Caja España de Inversiones Salamanca y Soria S.A.
CONSEJERO Por Inversiones Fuensaldaña,S.A. Vicente Garrido Martín	CONSEJERO Por Inmuebles y Valores Marina Hermanas, S.L. Yolanda Marina García	CONSEJERO Eduardo Martín de la Concha
CONSEJERO Angel Javier Mosquera Llamas		CONSEJERO Luis Oliveri Gandarillas