

ESTADOS FINANCIEROS 2013

ESTADOS
FINANCIEROS
2013

AIRBUS GROUP

ESTADOS FINANCIEROS
2013

1	EADS N.V. — Estados Financieros Consolidados (NIIF)	5
2	Notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF)	13
3	EADS N.V. — Informe de los auditores sobre los Estados Financieros Consolidados (NIIF)	123
4	Estados Financieros de la Sociedad	127
5	Notas a los Estados Financieros de la Sociedad	131

Traducción libre del original en inglés. En caso de discrepancia prevalecerá la versión en inglés.

1



EADS N.V. — Estados Financieros Consolidados (NIIF)

EADS N.V. — Cuenta de Resultados Consolidada (NIIF) correspondiente a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011	6
EADS N.V. — Estado del Resultado Global Consolidado (NIIF) correspondiente a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011	7
EADS N.V. — Estado de Situación Financiera Consolidado (NIIF) a 31 de diciembre de 2013 y 2012	8
EADS N.V. — Estado de Flujos de Efectivo Consolidado (NIIF) a 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011	9
EADS N.V. — Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado (NIIF) correspondiente a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011	10

EADS N.V. – Cuenta de Resultados Consolidada (NIIF) correspondiente a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011

(en millones de euros)	Nota	2013	2012	2011
Ingresos ordinarios	5,6	59.256	56.480	49.128
Coste de las ventas ⁽¹⁾	7	(50.895)	(48.582)	(42.351)
Margen bruto⁽¹⁾		8.361	7.898	6.777
Gastos asociados a la venta		(1.217)	(1.192)	(981)
Gastos de administración ⁽¹⁾		(1.696)	(1.677)	(1.433)
Gastos de investigación y desarrollo	8	(3.160)	(3.142)	(3.152)
Otros ingresos	9	236	184	359
Otros gastos	10	(263)	(229)	(221)
Participación en beneficios de asociadas contabilizadas mediante el método de la participación	11	295	241	164
Otros ingresos de inversiones	11	51	6	28
Beneficio antes de costes financieros e impuesto sobre sociedades⁽¹⁾	5	2.607	2.089	1.541
Ingresos por intereses		168	237	377
Gastos por intereses		(497)	(522)	(364)
Otros resultados financieros		(301)	(168)	(233)
Total costes financieros	12	(630)	(453)	(220)
Impuesto sobre sociedades ⁽¹⁾	13	(502)	(438)	(337)
Beneficio del ejercicio⁽¹⁾		1.475	1.198	984
Atribuible a:				
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (ingresos netos) ⁽¹⁾		1.465	1.197	980
Participaciones no dominantes		10	1	4
Beneficio por acción		en €	en €	en €
Básico ⁽¹⁾	38	1,85	1,46	1,21
Diluido ⁽¹⁾	38	1,84	1,46	1,20

(1) Las cifras de los ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a la NIC 19 revisada.

Las notas adjuntas son parte integral de los presentes Estados Financieros Consolidados (NIIF).

EADS N.V. — Estado del Resultado Global Consolidado (NIIF) correspondiente a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011

(en millones de euros)	2013	2012	2011
Beneficio del ejercicio	1.475	1.198	984
Otro resultado global			
<i>Partidas que no serán reclasificadas a resultados:</i>			
Recálculo de la valoración del pasivo (activo) por prestaciones definidas ⁽¹⁾	(72)	(987)	(677)
Recálculo de la valoración del pasivo (activo) por prestaciones definidas de inversiones utilizando el método de la participación	4	(85)	1
Impuestos relacionados sobre partidas que no serán reclasificadas a resultados ⁽¹⁾	20	335	148
<i>Partidas que serán reclasificadas a resultados:</i>			
Ajustes en la conversión de moneda extranjera para negocios en el extranjero	(146)	(47)	(25)
Parte efectiva de variaciones en el valor razonable de coberturas del flujo de efectivo	1.841	1.047	(365)
Variación neta en el valor razonable de las coberturas del flujo de efectivo transferidas a resultados	450	917	(171)
Variación neta en el valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	11	189	(20)
Variación neta en el valor razonable de activos financieros disponibles para la venta transferidos a resultados	(30)	0	0
Variaciones en otro resultado global de inversiones contabilizadas mediante el método de la participación	(7)	(126)	128
Impuestos relacionados sobre ingresos y gastos reconocidos directamente en patrimonio neto	(711)	(625)	165
Otro resultado global, neto de impuestos	1.360	618	(816)
Resultado global total del ejercicio	2.835	1.816	168
<i>Atribuible a:</i>			
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante ⁽¹⁾	2.833	1.817	162
Participaciones no dominantes	2	(1)	6

(1) Las cifras de los ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a la NIC 19 revisada.

Las notas adjuntas son parte integral de los presentes Estados Financieros Consolidados (NIIF).

EADS N.V. – Estado de Situación Financiera Consolidado (NIIF) a 31 de diciembre de 2013 y 2012

(en millones de euros)	Nota	2013	2012
Activo			
Activos no corrientes			
Activos intangibles	14	13.653	13.429 ⁽¹⁾
Inmovilizado material	15	15.856	15.196
Inversiones inmobiliarias	16	69	72
Inversiones en asociadas contabilizadas mediante el método de la participación	17	2.902	2.662
Otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo	17	1.864	2.115
Otros activos financieros no corrientes	20	2.076	1.386
Otros activos no corrientes	21	1.653	1.415
Activos por impuestos diferidos	13	3.840	4.532 ⁽¹⁾
Inversiones financieras temporarias no corrientes	22	4.300	5.987
		46.213	46.794⁽¹⁾
Activos corrientes			
Existencias	18	25.060	23.216
Deudores comerciales	19	7.239	6.788 ⁽¹⁾
Parte corriente de otros activos financieros a largo plazo	17	181	287
Otros activos financieros corrientes	20	1.557	1.448
Otros activos corrientes	21	2.074	2.046
Activos por impuestos corrientes		632	458
Inversiones financieras temporarias corrientes	22	2.590	2.328
Efectivo y equivalentes al efectivo	31	7.765	8.756
		47.098	45.327⁽¹⁾
Total activo		93.311	92.121⁽¹⁾
Pasivo y patrimonio neto			
Patrimonio neto atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante			
Capital social		783	827
Prima de emisión		5.049	7.253
Ganancias acumuladas		2.300	894 ⁽¹⁾
Reservas por ganancias acumuladas		2.929	1.513
Acciones propias		(50)	(84)
		11.011	10.403⁽¹⁾
Participaciones no dominantes		43	17 ⁽¹⁾
Total patrimonio neto	23	11.054	10.420⁽¹⁾
Pasivos no corrientes			
Provisiones no corrientes	25	10.046	9.850 ⁽¹⁾
Pasivos de financiación a largo plazo	26	3.956	3.506
Otros pasivos financieros no corrientes	27	7.158	7.458
Otros pasivos no corrientes	28	10.790	10.524
Pasivos por impuestos diferidos	13	1.487	1.502 ⁽¹⁾
Ingresos diferidos no corrientes	30	239	212
		33.676	33.052⁽¹⁾
Pasivos corrientes			
Provisiones corrientes	25	5.323	6.039 ⁽¹⁾
Pasivos de financiación a corto plazo	26	1.645	1.273
Acreedores comerciales	29	10.372	9.921 ⁽¹⁾
Otros pasivos financieros corrientes	27	1.467	1.715
Otros pasivos corrientes	28	28.159	28.183
Pasivos por impuestos corrientes		616	458
Ingresos diferidos corrientes	30	999	1.060 ⁽¹⁾
		48.581	48.649⁽¹⁾
Total pasivo		82.257	81.701⁽¹⁾
Total pasivo y patrimonio neto		93.311	92.121⁽¹⁾

(1) Las cifras de los ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a la NIC 19 revisada y debido a los ajustes en la asignación del precio de compra de las adquisiciones de ejercicios anteriores (véase la nota 2a).

Las notas adjuntas son parte integral de los presentes Estados Financieros Consolidados (NIIF).

EADS N.V. — Estado de Flujos de Efectivo Consolidado (NIIF) a 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011

(en millones de euros)	Nota	2013	2012	2011
Beneficio del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (ingresos netos)⁽¹⁾		1.465	1.197	980
Beneficio del ejercicio atribuible a participaciones no dominantes		10	1	4
<i>Ajustes a la conciliación de beneficios del ejercicio y tesorería originada por actividades de explotación:</i>				
Ingresos por intereses		(168)	(237)	(377)
Gastos por intereses		497	522	364
Intereses recibidos		119	198	417
Intereses pagados		(323)	(351)	(307)
Gasto por el impuesto sobre sociedades ⁽¹⁾		502	438	337
Impuesto sobre sociedades pagado		(243)	(219)	(100)
Amortizaciones		1.968	2.053	1.884
Ajustes de valoración		16	318	(408)
Resultados procedentes de la enajenación de activos no corrientes		(58)	(21)	(29)
Resultados de sociedades contabilizadas mediante el método de la participación		(295)	(241)	(164)
Variación en las provisiones corrientes y no corrientes ⁽¹⁾		605	258	302
Variación en otros activos y pasivos de explotación:		(2.164)	(76)	1.386
– Existencias		(3.151)	(1.526)	(1.640)
– Deudores comerciales		(58)	(260)	447
– Acreedores comerciales		584	754	806
– Anticipos recibidos		513	1.243	1.965
– Otros activos y pasivos		267	(141)	(327)
– Activos por financiación de clientes		(214)	30	246
– Pasivos por financiación de clientes		(105)	(176)	(111)
Tesorería originada por actividades de explotación		1.931	3.840	4.289
Inversiones:				
– Adquisición de activos intangibles e inmovilizado material		(2.949)	(3.270)	(2.197)
– Ingresos procedentes de enajenaciones de activos intangibles e inmovilizado material		60	73	79
– Adquisiciones de dependientes, negocios conjuntos, entidades y participaciones no dominantes (neto de tesorería)	31	(16)	(201)	(1.535)
– Ingresos procedentes de enajenaciones de dependientes (neto de tesorería)	31	0	0	18
– Pagos por inversiones en asociadas, otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo		(292)	(328)	(312)
– Ingresos procedentes de enajenaciones de asociadas, otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo		157	232	77
– Dividendos pagados por sociedades valoradas mediante el método de la participación		52	46	50
Pagos por inversiones financieras temporarias		(1.401)	(3.237)	(11.091)
Ingresos procedentes de enajenaciones de inversiones financieras temporarias		2.673	6.659	10.713
Variación en tesorería procedente de cambios en el perímetro de consolidación		(26)	0	0
Tesorería procedente de (utilizada para) inversiones		(1.742)	(26)	(4.198)
Aumento en pasivos de financiación		1.679	380	813
Reembolso de pasivos de financiación		(534)	(505)	(399)
Distribución de efectivo a los accionistas de EADS N.V.		(467)	(369)	(178)
Dividendos pagados a participaciones no dominantes		(2)	(10)	(5)
Cambios en el capital y en participaciones no dominantes		171	144	(65)
Variación en acciones propias		(1.915)	(5)	(1)
Tesorería procedente de (utilizada por) actividades de financiación		(1.068)	(365)	165
Efecto del tipo de cambio y otros ajustes de valoración en efectivo y equivalentes al efectivo		(112)	23	(2)
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes al efectivo		(991)	3.472	254
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio		8.756	5.284	5.030
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio		7.765	8.756	5.284

(1) Las cifras de los ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a la NIC 19 revisada y debido a los ajustes en la asignación del precio de compra de las adquisiciones de ejercicios anteriores.

Si desea más información, consulte la nota 31 “Estado de flujos de efectivo consolidado”.

Las notas adjuntas son parte integral de los presentes Estados Financieros Consolidados (NIIF).

EADS N.V. – Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado (NIIF) correspondiente a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011

(en millones de euros)	Nota	Patrimonio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante							Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto	
		Capital social	Prima de emisión	Ganancias acumuladas ⁽²⁾	Reservas por ganancias acumuladas			Acciones propias			Total
					Activos financieros disponibles para la venta	Coberturas del flujo de efectivo	Ajustes en la conversión de moneda extranjera				
Saldo a 31 de diciembre de 2010		816	7.645	46	384	(1.373)	1.435	(112)	8.841	95	8.936
Ajustes del ejercicio anterior ⁽¹⁾				(6)					(6)		(6)
Saldo a 31 de diciembre de 2010, ajustado		816	7.645	40	384	(1.373)	1.435	(112)	8.835	95	8.930
Beneficio del ejercicio ⁽¹⁾				980					980	4	984
Otro resultado global ⁽¹⁾				(527)	182	(399)	(74)		(818)	2	(816)
Resultado global total del ejercicio				453	182	(399)	(74)		162	6	168
Ampliación de capital	23	4	59						63		63
Reducción de capital	23								0		0
Pago basado en acciones (NIIF 2)	35			15					15		15
Distribución de efectivo a accionistas de EADS N.V./ dividendos pagados a participaciones no dominantes			(178)						(178)	(5)	(183)
Transacción de patrimonio neto (NIC 27)				(45)		(1)			(46)	(79)	(125)
Variación en participaciones no dominantes									0	(2)	(2)
Variación en acciones propias	23							(8)	(8)		(8)
Cancelación de acciones propias	23		(7)					7	0		0
Saldo a 31 de diciembre de 2011		820	7.519	463	566	(1.773)	1.361	(113)	8.843	15	8.858
Beneficio del ejercicio ⁽¹⁾				1.197					1.197	1	1.198
Otro resultado global ⁽¹⁾				(738)	(3)	1.356	6		621	(2)	619
Resultado global total del ejercicio				459	(3)	1.356	6		1.818	(1)	1.817
Ampliación de capital	23	7	137						144		144
Reducción de capital	23								0		0
Pago basado en acciones (NIIF 2)	35			18					18		18
Distribución de efectivo a accionistas de EADS N.V./ dividendos pagados a participaciones no dominantes			(369)						(369)	(10)	(379)
Transacción de patrimonio neto (NIC 27)				(46)					(46)	14	(32)
Variación en participaciones no dominantes									0	7	7
Variación en acciones propias	23							(5)	(5)		(5)
Cancelación de acciones propias	23		(34)					34	0		0
Saldo a 31 de diciembre de 2012		827	7.253	894	563	(417)	1.367	(84)	10.403	25	10.428

(en millones de euros)	Nota	Patrimonio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante							Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto	
		Capital social	Prima de emisión	Ganancias acumuladas ⁽²⁾	Reservas por ganancias acumuladas			Acciones propias			Total
					Activos financieros disponibles para la venta	Coberturas del flujo de efectivo	Ajustes en la conversión de moneda extranjera				
Saldo a 31 de diciembre de 2012		827	7.253	894	563	(417)	1.367	(84)	10.403	25	10.428
Ajustes del ejercicio anterior ⁽¹⁾									0	(8)	(8)
Saldo a 31 de diciembre de 2012, ajustado		827	7.253	894	563	(417)	1.367	(84)	10.403	17	10.420
Beneficio del ejercicio				1.465					1.465	10	1.475
Otro resultado global				(48)	31	1.541	(156)		1.368	(8)	1.360
Resultado global total del ejercicio				1.417	31	1.541	(156)		2.833	2	2.835
Ampliación de capital	23	9	233						242	2	244
Reducción de capital	23		(74)						(74)		(74)
Pago basado en acciones (NIIF 2)	35			107					107		107
Distribución de efectivo a accionistas de EADS N.V./ dividendos pagados a participaciones no dominantes			(467)						(467)	(2)	(469)
Transacción de patrimonio neto (NIC 27)				(118)					(118)	24	(94)
Variación en participaciones no dominantes									0		0
Variación en acciones propias	23								0		0
Cancelación de acciones propias	23	(53)	(1.896)					34	(1.915)		(1.915)
Saldo a 31 de diciembre de 2013		783	5.049	2.300	594	1.124	1.211	(50)	11.011	43	11.054

(1) Las cifras de los ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a la NIC 19 revisada y debido a los ajustes en la asignación del precio de compra de las adquisiciones de ejercicios anteriores.

(2) Debido a la NIC 19 revisada, las ganancias acumuladas se revelan ahora de forma agregada, incluidos los recálculos de la valoración del pasivo neto por prestaciones definidas y otras ganancias acumuladas que podrían tener efectos de compensación.

Las notas adjuntas son parte integral de los presentes Estados Financieros Consolidados (NIIF).

2



Notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF)

2.1 Bases de presentación	15
2.2 Notas a la Cuenta de Resultados Consolidada	37
2.3 Notas al Estado de Situación Financiera Consolidado	48
2.4 Notas al Estado de Flujos de Efectivo Consolidado	75
2.5 Otras notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF)	78
2.6 Anexo “Información sobre las inversiones principales” – Perímetro de consolidación	112

Índice

2.1 Bases de presentación	15	21. Otros activos	60
1. La Sociedad	15	22. Inversiones financieras temporarias	61
2. Resumen de políticas contables más significativas	15	23. Total patrimonio neto	61
3. Perímetro de consolidación	33	24. Gestión del capital	62
4. Adquisiciones y enajenaciones	34	25. Provisiones	63
		26. Pasivos de financiación	72
		27. Otros pasivos financieros	74
		28. Otros pasivos	74
		29. Acreedores comerciales	75
		30. Ingresos diferidos	75
2.2 Notas a la Cuenta de Resultados Consolidada	37	2.4 Notas al Estado de Flujos de Efectivo Consolidado	75
5. Información financiera por segmentos	37	31. Estado de flujos de efectivo consolidado	75
6. Ingresos y margen bruto	41		
7. Costes funcionales	42	2.5 Otras notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF)	78
8. Gastos de investigación y desarrollo	42	32. Litigios y demandas	78
9. Otros ingresos	43	33. Compromisos y contingencias	79
10. Otros gastos	43	34. Información sobre instrumentos financieros	82
11. Participación en beneficios de asociadas contabilizadas mediante el método de la participación y otros ingresos de inversiones	43	35. Pagos basados en acciones	97
12. Total costes financieros	44	36. Transacciones con partes vinculadas	106
13. Impuesto sobre sociedades	44	37. Participaciones en negocios conjuntos	110
		38. Beneficios por acción	110
2.3 Notas al Estado de Situación Financiera Consolidado	48	39. Número de empleados	111
14. Activos intangibles	48	40. Hechos posteriores a la fecha de presentación de la información	111
15. Inmovilizado material	53		
16. Inversiones inmobiliarias	56	2.6 Anexo “Información sobre las inversiones principales” – Perímetro de consolidación	112
17. Inversiones en asociadas contabilizadas mediante el método de la participación, otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo	56		
18. Existencias	58		
19. Deudores comerciales	59		
20. Otros activos financieros	60		

2.1 Bases de presentación

1. La Sociedad

Los Estados Financieros Consolidados adjuntos presentan la situación financiera y el resultado de las operaciones de **European Aeronautic Defence and Space Company EADS N.V.** y sus sociedades dependientes (en adelante, “EADS” o el “Grupo”), sociedad anónima de derecho de los Países Bajos (Naamloze Vennootschap) con domicilio legal en Ámsterdam (la sede social actual está ubicada en Mendelweg 30, 2333 CS Leiden, Países Bajos). El 2 de enero de 2014, el Grupo pasó a denominarse “Airbus Group” como parte de una reorganización más amplia que incluye la integración de las actividades espaciales y de defensa del Grupo con medidas de reestructuración asociadas. La

actividad principal del Grupo consiste en la fabricación de aviones comerciales, helicópteros civiles y militares, lanzadores espaciales comerciales, misiles, aviones militares, satélites, sistemas de defensa y electrónica de defensa, así como la prestación de servicios relacionados con estas actividades. EADS cotiza en las bolsas europeas de París, Fráncfort, Madrid, Barcelona, Valencia y Bilbao. El Consejo de Administración del Grupo ha autorizado la publicación de los presentes Estados Financieros Consolidados a 25 de febrero de 2014. Han sido preparados y presentados en euros (€), y todos los valores se han redondeado pertinentemente con arreglo a la cifra en millones más cercana.

2

2. Resumen de políticas contables más significativas

Bases de preparación — Los Estados Financieros Consolidados del Grupo han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo Internacional de Normas de Contabilidad (International Accounting Standards Board, IASB), aprobadas por la Unión Europea (UE) y con la Parte 9 del Libro 2 del Código Civil de los Países Bajos. Los Estados Financieros Consolidados han sido preparados con arreglo al coste histórico, salvo determinadas partidas como las siguientes:

- (i) Instrumentos financieros derivados, que se valoran a valor razonable;
- (ii) Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (“Opción de valor razonable”, véase la nota 34 “Información sobre instrumentos financieros”) y activos financieros disponibles para la venta, que se valoran a valor razonable;
- (iii) Contraprestación contingente clasificada como pasivo financiero, como determinados pasivos de *earn-out* (pago de precio aplazado y variable) que se valoran a valor razonable;
- (iv) Opciones de venta sobre participaciones no dominantes clasificadas como pasivos financieros, que se valoran al valor actual de la cantidad amortizada;
- (v) Activos y pasivos designados como partidas cubiertas en coberturas del valor razonable, que se valoran a valor razonable o al coste amortizado ajustado por los cambios en el valor razonable atribuible a los riesgos que están siendo cubiertos;
- (vi) Acuerdos de pagos basados en acciones, que se valoran utilizando el método basado en el valor razonable de la NIIF 2;

- (vii) Obligaciones (o activos) por prestaciones definidas, que se valoran con arreglo a la NIC 19, y activos afectos al plan relacionados, que se valoran a valor razonable.

Los modelos de valoración utilizados cuando el coste histórico no resulta aplicable se describen en detalle más adelante.

Conforme al Artículo 402 del Libro 2 del Código Civil de los Países Bajos, la cuenta de resultados de los **Estados Financieros de la Sociedad EADS N.V.** se ha presentado en formato abreviado.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF exige el uso de determinadas estimaciones contables fundamentales. Asimismo, exige que la Dirección utilice su juicio de valor para la aplicación de las políticas contables del Grupo. Las áreas de mayor complejidad o donde es necesario aplicar un mayor grado de juicios de valor, o las áreas en las que las hipótesis y las estimaciones son significativas para los Estados Financieros Consolidados se detallan en la última subsección de esta nota 2 titulada “Uso de estimaciones contables”.

Normas e Interpretaciones NIIF nuevas, revisadas o modificadas

Los principios contables de las NIIF aplicados por el Grupo para la preparación de los Estados Financieros Consolidados al cierre del ejercicio 2013 son los mismos que los aplicados en el ejercicio anterior, salvo la aplicación de normas o interpretaciones nuevas o modificadas, respectivamente, según se detalla a continuación.

a) Norma nueva o modificada

La aplicación de las siguientes modificaciones a las NIIF es obligatoria para el Grupo en el ejercicio fiscal que comenzó el 1 de enero de 2013. A menos que se indique lo contrario, las

siguientes modificaciones no han tenido un impacto material en los Estados Financieros Consolidados del Grupo ni en sus beneficios básicos o diluidos por acción.

En diciembre de 2010, el IASB publicó **modificaciones a la NIC 12 Impuesto sobre las ganancias** que proporcionan directrices prácticas para la valoración de activos por impuestos diferidos en relación con un activo e introducen la presunción de que la recuperación del importe en libros de un activo se produciría normalmente a través de su venta. Las modificaciones correspondientes sustituyen a la SIC 21 *Impuesto sobre las ganancias — Recuperación de activos no depreciables revaluados*. Las modificaciones fueron aprobadas en diciembre de 2012 y son aplicables a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

En junio de 2011, el IASB publicó una **versión modificada de la NIC 19 Retribuciones a los empleados** (aprobada en junio de 2012). En la modificación se ha eliminado la opción del reconocimiento diferido de las ganancias y pérdidas actuariales (es decir, el “método de la banda de fluctuación”), así como la opción de reconocimiento inmediato en resultados, para mejorar la comparabilidad de los estados financieros. Según la modificación, el reconocimiento pleno de las ganancias y pérdidas actuariales directamente en el patrimonio neto pasa a ser obligatorio. El Grupo ya ha aplicado este método de contabilización a las ganancias y pérdidas actuariales. Además, la norma revisada introduce un enfoque del interés neto, conforme al que se aplica el mismo tipo de interés a las obligaciones por prestaciones definidas y a los activos afectos al plan, y exige que los costes de los servicios pasados se reconozcan íntegramente en el periodo de la modificación del plan correspondiente. La norma modificada cambia también los requerimientos para las indemnizaciones por cese y mejora los requerimientos de presentación e información a revelar. En el caso del Grupo, la norma será aplicable en los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se requiere su aplicación de forma retroactiva.

La introducción de un único componente de interés neto, es decir, los ingresos (gastos) por intereses que se obtienen al multiplicar el activo (pasivo) neto por prestaciones definidas por el tipo de descuento utilizado para determinar la obligación por prestaciones definidas, afecta a los Estados Financieros Consolidados del Grupo ya que deja de haber distintos tipos aplicables para los activos afectos al plan y las obligaciones por prestaciones definidas. Además, la aplicación retroactiva del requerimiento de reconocer el coste de los servicios pasados íntegramente en el periodo de la modificación al plan exige el reconocimiento del coste de los servicios pasados no amortizado en la fecha de transición. Por último, las directrices modificadas sobre indemnizaciones por cese obligan al Grupo, a partir de ese momento, a reconocer la retribución adicional a pagar con arreglo a determinados planes alemanes de retiro anticipado (*Altersteilzeitprogramme*) proporcionalmente a lo largo del periodo de servicio activo de dichos programas (en contraposición a reconocer la retribución adicional a valor actual al inicio del programa).

Al aplicar en 2013 de forma retroactiva la norma modificada, el patrimonio neto (ganancias acumuladas) de apertura consolidado del Grupo a 1 de enero de 2011 ha sido ajustado en -6 millones de euros. La Cuenta de Resultados Consolidada comparativa correspondiente a 2012 (y 2011) ha sido reexpresada, algo que ha tenido un impacto en el coste de las ventas de -37 millones de euros en 2012 (-66 millones de euros en 2011) y en los gastos de administración de -5 millones de euros en 2012 (-6 millones de euros en 2011). El beneficio del ejercicio se vio afectado en -31 millones de euros en 2012 (-53 millones de euros en 2011). El impacto en 2012 sobre los beneficios básicos y diluidos por acción fue de -0,04 euros (en 2011 fue de -0,06 euros sobre los beneficios básicos y de -0,07 euros sobre los beneficios diluidos por acción). Si el Grupo no hubiera aplicado la NIC 19 revisada desde el 1 de enero de 2013, su beneficio antes de costes financieros e impuesto sobre sociedades se habría incrementado en aproximadamente 75 millones de euros, mientras que los beneficios básicos y diluidos por acción habrían tenido un impacto positivo de +0,08 euros aproximadamente en 2013.

En lo que respecta a los costes de los servicios pasados, la aplicación inicial de la norma revisada en 2013 no ha producido un efecto significativo sobre los Ingresos Netos Consolidados del Grupo. Los ajustes retroactivos en el balance de apertura a 1 de enero de 2011 producen un incremento de los pasivos por pensiones de 45 millones de euros, y una disminución de 29 millones de euros en las ganancias acumuladas.

En lo que respecta a los planes alemanes de retiro anticipado, la aplicación inicial de la norma revisada no produce un efecto significativo sobre los Ingresos Netos Consolidados del Grupo. Los ajustes retroactivos en el balance de apertura a 1 de enero de 2011 producen una disminución de las provisiones de 34 millones de euros, y un incremento de 23 millones de euros en las ganancias acumuladas.

Las **modificaciones a la NIC 1 Presentación de partidas de otro resultado global**, que fueron publicadas en junio de 2011, exigen la presentación por separado de partidas de otro resultado global que posteriormente se reclasifican a resultados (reciclables) y las que no se reclasifican a resultados (no reciclables). La norma modificada tiene vigencia para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de julio de 2012. Las modificaciones fueron aprobadas en junio de 2012.

En mayo de 2011, el IASB publicó la **NIIF 13 Valoración del valor razonable** (aprobada en diciembre de 2012). La NIIF 13 define el valor razonable, establece en una única NIIF un marco para valorar el valor razonable y exige información a revelar sobre las valoraciones del valor razonable.

Los objetivos de la NIIF 13 son reducir la complejidad y mejorar la uniformidad en la aplicación de los principios de valoración del valor razonable. La nueva norma define el valor razonable como un precio de salida, es decir, el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de valoración. Además, establece una jerarquía del

valor razonable de tres niveles sobre las variables utilizadas para la determinación del valor razonable. La NIIF 13 se ha aplicado de forma prospectiva a partir del 1 de enero de 2013. El Grupo no realizó una revisión significativa de sus métodos de valoración que se consideran coherentes con las directrices de la NIIF 13; se habían incorporado ajustes de valor de crédito y débito en la valoración de instrumentos financieros derivados antes de la aplicación de la NIIF 13. Así pues, la aplicación inicial de la NIIF 13 no produjo un impacto material en los Estados Financieros Consolidados del Grupo.

En diciembre de 2011, el IASB publicó las **modificaciones a la NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar** (aprobadas en diciembre de 2012), que amplían los requerimientos de información a revelar para activos y pasivos financieros que se compensan en el estado de situación financiera o de conformidad con acuerdos de compensación. El Grupo revela la información exigida en las modificaciones con carácter retroactivo para todos los ejercicios presentados.

El IASB publicó varias modificaciones a las NIIF dentro del Ciclo de Mejoras Anuales 2009-2011 que son aplicables desde el 1 de enero de 2013. Las modificaciones afectan a la NIIF 1, NIC 1, NIC 16, NIC 32 y NIC 34.

b) Interpretaciones nuevas o modificadas

No existen interpretaciones nuevas o modificadas aplicables al Grupo correspondientes al ejercicio financiero comenzado a partir del 31 de diciembre de 2012.

Normas e interpretaciones NIIF nuevas, revisadas o modificadas publicadas pero no aplicadas

Existen varias normas nuevas o revisadas, modificaciones y mejoras de las normas, así como interpretaciones, que aún no están en vigor para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013 y no han sido aplicadas al preparar estos Estados Financieros Consolidados. Actualmente se están analizando los potenciales impactos de la aplicación de estas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas recientemente. En general, y a menos que se indique lo contrario, no se espera que estas NIIF nuevas, revisadas o modificadas y sus interpretaciones tengan un impacto material en los Estados Financieros Consolidados del Grupo ni en sus beneficios básicos o diluidos por acción.

En noviembre de 2009, el IASB publicó la **NIIF 9 Instrumentos financieros (2009)** (pendientes aún de aprobación) como primer paso de su proyecto para sustituir la NIC 39 *Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración*. Uno de los cambios en la contabilización de instrumentos financieros de la NIIF 9 es que sustituye los numerosos modelos de clasificación y valoración de activos y pasivos financieros de la NIC 39 por un modelo simplificado basado en solo dos categorías de clasificación: coste amortizado y valor razonable. Además, la clasificación de activos financieros según la NIIF 9 es el resultado del modelo de negocio de la entidad para la gestión de sus activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de dichos

activos financieros. No obstante, en respuesta a los comentarios recibidos de partes interesadas, el IASB reconsideró el modelo de clasificación de la NIIF 9 y, en noviembre de 2012, publicó un proyecto de norma en el que propone modificaciones limitadas a la NIIF 9 para introducir, entre otras cosas, una categoría de valoración a valor razonable con cambios en otro resultado global como tercera categoría de clasificación para activos financieros particulares mantenidos en un modelo de negocio en el que los activos se gestionan para cobrar flujos de efectivo contractuales y para la venta. En octubre de 2010, el IASB añadió a la NIIF 9 los requerimientos para la clasificación y la valoración de pasivos financieros (pendientes aún de aprobación). La modificación mantuvo sin cambios la mayoría de los requerimientos de la NIC 39 para clasificar y valorar pasivos financieros, pero varió los requerimientos de la NIC 39 para contabilizar el riesgo de crédito propio con el resultado de que los cambios en el riesgo de crédito de un pasivo financiero contabilizado a valor razonable no afectarán a los resultados a menos que el pasivo se mantenga para negociación. En noviembre de 2013, el IASB añadió a la NIIF 9 las modificaciones relativas a contabilidad de coberturas (pendientes aún de aprobación). Las modificaciones sustituyen a los requerimientos de contabilidad de coberturas de la NIC 39 y establecen un enfoque revisado exhaustivamente y más basado en principios para la contabilidad de coberturas que la acerca a la gestión de riesgos. Además, las modificaciones suprimieron la fecha de 1 de enero de 2015 para la entrada en vigor obligatoria de la NIIF 9 y aclaran que la fecha obligatoria se determinará cuando hayan concluido las fases pendientes del proyecto de sustitución de la NIC 39, que principalmente abordan cuestiones de deterioro del valor. A la luz de los cambios de 2013 y los que se van a producir, el Grupo sigue evaluando los posibles impactos de la aplicación prevista de la NIIF 9.

En mayo de 2011, el IASB publicó sus mejoras a los requerimientos contables y de información a revelar para la consolidación, las actividades fuera de balance y los acuerdos conjuntos mediante las normas **NIIF 10 Estados financieros consolidados**, **NIIF 11 Acuerdos conjuntos**, **NIIF 12 Revelación de participaciones en otras entidades** y las consiguientes **modificaciones a la NIC 27 Estados financieros separados** y la **NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos**. La NIIF 10 sustituye los requerimientos relacionados con los Estados Financieros Consolidados de la NIC 27 *Estados financieros consolidados y separados* (modificada en 2008) y de la SIC 12 *Consolidación — Entidades con cometido especial*. La NIIF 11 sustituye a la NIC 31 *Participaciones en negocios conjuntos* (modificada en 2008) y la SIC 13 *Entidades controladas conjuntamente — Aportaciones no monetarias de los participantes*. La NIIF 12 sustituye los requerimientos de información a revelar de la NIC 27, la NIC 28 y la NIC 31. Todas las normas nuevas o modificadas mencionadas anteriormente han sido aprobadas en diciembre de 2012. La NIIF 10 define el principio de control y establece que el control es la única base para determinar qué entidad debe consolidarse en los Estados Financieros Consolidados: un inversor controla una participada cuando por su implicación en ella está expuesto, o tiene derecho, a unos rendimientos variables y tiene la capacidad de influir en dichos rendimientos a través del poder que ejerce

sobre la participada. La norma proporciona además directrices adicionales para determinar el control en casos que resultan complicados, por ejemplo, en situaciones en las que un inversor posee menos de una mayoría de los derechos de voto, pero tiene la capacidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada unilateralmente por otros medios, así como en casos de relaciones en las que se actúa como agente. Estos casos no se abordaban ni en la NIC 27 ni en la SIC 12.

En la NIIF 11 se proporcionan directrices sobre la contabilización de los acuerdos conjuntos centrándose en los derechos y obligaciones surgidos del acuerdo. La norma distingue entre dos tipos de acuerdos conjuntos: operaciones conjuntas y negocios conjuntos. Una operación conjunta es un acuerdo conjunto en el que las partes que tienen el control conjunto del acuerdo (es decir, los operadores conjuntos) tienen derechos a los activos y obligaciones por los pasivos relacionados con el acuerdo. Un negocio conjunto es un acuerdo conjunto en el que las partes que tienen el control conjunto del acuerdo (es decir, los partícipes en el negocio conjunto) tienen derechos a los activos netos del acuerdo. La NIIF 11 exige que un operador conjunto reconozca y valore los activos y pasivos (y reconozca los ingresos y gastos relacionados) en relación con su participación en el acuerdo aplicable a los activos, pasivos, ingresos y gastos concretos. Un partícipe en un negocio conjunto debe reconocer una inversión y contabilizar dicha inversión utilizando el método de la participación. Ya no puede utilizarse el método de la consolidación proporcional para los negocios conjuntos.

La NIIF 12 proporciona requerimientos de información a revelar para todos los tipos de participaciones en otras entidades, incluidas dependientes, acuerdos conjuntos, asociadas, entidades estructuradas (antes denominadas “entidades con cometido especial”) y vehículos fuera de balance en una única norma. La norma exige que una entidad revele información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar la naturaleza de, y los riesgos asociados a, sus participaciones en otras entidades y los efectos de dichas participaciones en su situación financiera, rendimiento financiero y flujos de efectivo.

En junio de 2012, el IASB publicó la **Guía de transición (Modificaciones de las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12)**, que fue aprobada en abril de 2013 y estipula exenciones de transición en la NIIF 10, la NIIF 11 y la NIIF 12 al limitar el número de ejercicios sobre los que debe revelarse información comparativa ajustada.

Los responsables de preparar información financiera de acuerdo con las NIIF en la UE deberán aplicar las NIIF 10 a 12 y las modificaciones a las NIC 27 y 28 a los ejercicios financieros que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Se permite su aplicación anticipada. El abandono del método de la consolidación proporcional para los negocios conjuntos tendrá un impacto considerable en los Estados Financieros Consolidados del Grupo, ya que el Grupo ha optado por aplicar este método para la consolidación de sus negocios conjuntos de conformidad con la NIC 31. Para obtener más información sobre negocios conjuntos principales contabilizados por el método de la consolidación proporcional, consulte la nota 37 “Participaciones en negocios conjuntos”.

Según una evaluación preliminar, la aplicación retroactiva del método de la participación a negocios conjuntos habría reducido el beneficio consolidado antes de costes financieros e impuesto sobre sociedades en 2013 del Grupo en, aproximadamente, 32 millones de euros; los ingresos ordinarios del Grupo, en aproximadamente 1.703 millones de euros, y el efectivo y equivalentes al efectivo del Grupo en aproximadamente 495 millones de euros. El impacto sobre estos datos financieros en 2014 no puede ser estimado razonablemente. Los ajustes retroactivos en el balance de apertura a 1 de enero de 2012 producirán una disminución de 148 millones de euros en las ganancias acumuladas. El impacto de la aplicación por primera vez de la NIIF 10 aún está pendiente de valoración final pero no se prevé ningún impacto material en la presentación de los estados financieros del Grupo.

En diciembre de 2011, el IASB publicó **modificaciones a la NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación** en las que se aclaran los requerimientos del IASB para la compensación de instrumentos financieros (aprobadas en diciembre de 2012). Las modificaciones tendrán que aplicarse retroactivamente a ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014.

En mayo de 2013, el IASB publicó la **CINIIF 21 Gravámenes** (pendiente aún de aprobación). La CINIIF 21 aborda el reconocimiento y la valoración de gravámenes y tiene vigencia a partir del 1 de enero de 2014.

El 27 de junio de 2013, el IASB publicó **modificaciones a la NIC 39 Novación de derivados y continuación de la contabilidad de coberturas** (aprobadas en diciembre de 2013). De conformidad con las modificaciones, no habría necesidad de interrumpir la contabilidad de coberturas en caso de novación de un derivado de cobertura, siempre y cuando se cumplan determinados criterios. Las modificaciones tienen vigencia para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014.

En noviembre de 2013, el IASB publicó **modificaciones a la NIC 19 Aportaciones de los empleados** (pendientes aún de aprobación). Las modificaciones aclaran qué aportaciones realizadas por empleados (o terceros) pueden contabilizarse como una reducción del coste de los servicios en el periodo en el que se presta el servicio correspondiente, en lugar de como prestaciones negativas atribuidas a periodos de servicio conforme a la fórmula del plan para determinar el importe de la prestación o de forma lineal. Las modificaciones tendrán que aplicarse a ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2014.

En diciembre de 2013, el IASB publicó varias modificaciones a las normas NIIF dentro del Ciclo de Mejoras Anuales 2010-2012 y del Ciclo de Mejoras Anuales 2011-2013 (ambos pendientes de aprobación). Las modificaciones del Ciclo de Mejoras Anuales 2010-2012 afectan a la NIIF 2, NIIF 3, NIIF 8, NIIF 13, NIC 16, NIC 24 y NIC 38. Las modificaciones del Ciclo de Mejoras Anuales 2011-2013 afectan a la NIIF 1, NIIF 3, NIIF 13 y NIC 40. Todas las modificaciones tienen vigencia para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

Normas NIF modificadas publicadas y adoptadas de manera anticipada

En mayo de 2013, el IASB publicó modificaciones a la NIC 36 *Información a revelar sobre el importe recuperable de los activos no financieros* (aprobada en diciembre de 2013). Las modificaciones a la NIC 36 introducen cambios en los requerimientos de información a revelar de dicha norma titulada *Deterioro del valor de los activos* en relación con la valoración del importe recuperable de activos deteriorados. Dichas modificaciones son aplicables a ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2014 y se permite su adopción anticipada. El Grupo ha optado por adoptar de manera anticipada las modificaciones a la NIC 36 en el ejercicio anual 2013.

Políticas contables más significativas

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de estos Estados Financieros Consolidados se establecen en los apartados siguientes. Dichas políticas han sido aplicadas de forma uniforme en todos los ejercicios presentados, a menos que se afirme lo contrario.

Consolidación — Los Estados Financieros Consolidados incluyen las sociedades dependientes del Grupo. Entidades dependientes son todas aquellas entidades controladas por el Grupo, esto es, sobre las que tiene poder para dirigir las políticas financieras y de explotación. Se entiende que una entidad es controlada por el Grupo cuando EADS posee más del 50% de los derechos de voto de la entidad, lo cual normalmente conlleva la posesión de una participación accionarial equivalente. Los derechos de voto potenciales que sean ejercitables o convertibles en la actualidad también se tienen en cuenta a los efectos de evaluar el control sobre una entidad.

Las entidades con cometido especial (ECE) se consolidan como cualquier otra dependiente, cuando las relaciones entre el Grupo y las entidades con cometido especial indican que están controladas por el Grupo. Las entidades con cometido especial son entidades creadas para llevar a cabo un objetivo definido y delimitado. Las sociedades dependientes se consolidan mediante el método de integración global desde la fecha en la que se transfiere el control al Grupo y dejan de consolidarse desde la fecha en la que el control deja de existir.

Combinaciones de negocios — Las combinaciones de negocios se contabilizan mediante el método de adquisición en la fecha de adquisición, que es la fecha en la que el control se transfiere al Grupo.

El fondo de comercio se valora en la fecha de adquisición como:

- el valor razonable de la contraprestación transferida, más
- el importe reconocido de cualquier participación no dominante en la entidad adquirida, más
- si la combinación de negocios se realiza por etapas, el valor razonable de la participación en el patrimonio neto de la entidad adquirida, menos
- el importe reconocido neto (generalmente el valor razonable) de los activos adquiridos y pasivos asumidos identificables.

Antes de reconocer una ganancia en una compra en condiciones muy ventajosas en la Cuenta de Resultados Consolidada, se vuelve a evaluar si todos los activos adquiridos y todos los pasivos asumidos han sido identificados correctamente, y se lleva a cabo una revisión de los procedimientos utilizados para valorar (a) los activos y pasivos identificables, (b) cualquier participación no dominante, (c) la contraprestación transferida y (d) en el caso de una combinación de negocios realizada por etapas, las participaciones en el patrimonio neto de la entidad adquirida mantenidas anteriormente por el Grupo.

Las participaciones no dominantes se valorarán a valor razonable (método del fondo de comercio total), o conforme a su participación proporcional en los activos y pasivos identificables de la entidad adquirida (método del fondo de comercio parcial), en cada transacción.

La contraprestación transferida no incluye importes relacionados con la liquidación de relaciones preexistentes. Dichos importes se reconocen por separado en resultados. Los costes relacionados con la adquisición, distintos a los asociados con la emisión de deuda o títulos de patrimonio, en los que el Grupo incurre en relación con una combinación de negocios, se contabilizan como gasto en el momento en el que se incurren.

Cualquier contraprestación contingente a pagar se reconoce a valor razonable en la fecha de adquisición. Si la contraprestación contingente se clasifica como patrimonio neto, no ha de volverse a valorar y la liquidación se contabiliza en patrimonio neto. De lo contrario, los cambios posteriores en el valor razonable de la contraprestación contingente se reconocen en resultados.

Cuando las concesiones de pagos basados en acciones (acuerdos de sustitución) han de intercambiarse por concesiones mantenidas por los empleados de la adquirida (acuerdos de la adquirida) y hacen referencia a servicios pasados, entonces todo o parte del importe de los acuerdos de sustitución de la adquirente se incluye en la valoración de la contraprestación transferida en la combinación de negocios. Esta determinación se basa en los valores de mercado de los acuerdos de sustitución en comparación con los valores de mercado de los acuerdos de la adquirente y la medida en que los acuerdos de sustitución guardan relación con servicios pasados o futuros.

Las adquisiciones y enajenaciones de participaciones no dominantes se contabilizan como transacciones con propietarios en calidad de tenedores de instrumentos de patrimonio neto del Grupo y, por tanto, no se reconoce ningún fondo de comercio ni ninguna ganancia/pérdida como resultado de dichas transacciones. Los ajustes de participaciones no dominantes se basan en un importe proporcional de los activos netos de la dependiente.

Se comprueba el deterioro del valor del fondo de comercio en el cuarto trimestre de cada ejercicio financiero y siempre que existan indicios de un deterioro del valor. Tras el reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora al coste menos las pérdidas por deterioro del valor acumuladas. A los efectos de comprobación

de deterioro del valor, el fondo de comercio se asigna a aquellas unidades generadoras de efectivo o grupo de unidades generadoras de efectivo —en EADS en el nivel de segmento o un nivel inferior— que se espera que se beneficien de las sinergias que surjan de la combinación de negocios.

Las dependientes del Grupo preparan sus estados financieros en la misma fecha de presentación de la información que los Estados Financieros Consolidados del Grupo y aplican las mismas políticas contables para transacciones similares.

Inversiones en asociadas y entidades controladas conjuntamente — En el caso de las inversiones que el Grupo controla de forma conjunta (“negocios conjuntos”) con uno o más terceros (“partícipes”), el Grupo reconoce su participación utilizando el método de consolidación proporcional. El control conjunto se establece contractualmente y requiere decisiones unánimes en relación con la estrategia financiera y de explotación de una entidad.

Las inversiones en las que el Grupo ejerce una influencia significativa (“inversiones en asociadas”) se contabilizan mediante el método de la participación y se reconocen inicialmente al coste. Se entiende que existe influencia significativa en una entidad cuando el Grupo posee entre el 20% y el 50% de los derechos de voto de la entidad. Las inversiones en asociadas incluyen el fondo de comercio reconocido en la fecha de adquisición, neto de las pérdidas por deterioro del valor acumuladas. El importe en libros de las inversiones se ajusta por los movimientos acumulativos en los ingresos y gastos reconocidos. Cuando la participación del Grupo en las pérdidas sea igual o superior a su participación en una asociada, incluidas las cuentas a cobrar no garantizadas, no se reconocerán más pérdidas, salvo que el Grupo haya incurrido en obligaciones o haya realizado pagos en nombre de la asociada.

El resultado global total se atribuye a los propietarios de la dominante y a las participaciones no dominantes, incluso si conlleva que estas participaciones no dominantes tengan un saldo deficitario.

Los estados financieros de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos del Grupo se preparan generalmente en la misma fecha de presentación de la información que la sociedad dominante. Se realizan ajustes cuando es necesario para que las políticas contables y los periodos contables estén en línea con los del Grupo.

Conversión de moneda extranjera — Los Estados Financieros Consolidados se presentan en euros. Los activos y pasivos de entidades extranjeras, cuya moneda funcional sea distinta al euro, se convierten utilizando los tipos de cambio al cierre del ejercicio, mientras que las cuentas de resultados se convierten utilizando los tipos de cambio medios del ejercicio, aproximándose al tipo de cambio de las fechas de las transacciones. Todas las diferencias de conversión resultantes se reconocen como una partida separada dentro del total de patrimonio neto (“Reservas por ganancias acumuladas”). Si una dependiente extranjera no está totalmente controlada, entonces la participación proporcional pertinente de la diferencia de conversión se asigna a las participaciones no dominantes.

Las transacciones efectuadas en monedas extranjeras se convierten a euros al tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras al cierre del ejercicio sobre el que se informa se convierten a euros al tipo de cambio vigente en dicha fecha. Estas ganancias o pérdidas de cambio surgidas de la conversión se reconocen en la Cuenta de Resultados Consolidada, salvo cuando se difieren en el patrimonio neto como coberturas del flujo de efectivo que cumplen los requisitos.

Los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras contabilizados al coste histórico se convierten a euros al tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción. Las diferencias de conversión de activos y pasivos financieros no monetarios valorados a valor razonable se contabilizan como parte de la ganancia o pérdida a valor razonable. No obstante, las diferencias de conversión de activos financieros no monetarios valorados a valor razonable y clasificadas como disponibles para la venta se incluyen en Reservas por ganancias acumuladas.

Cuando se enajena un negocio en el extranjero de tal forma que se pierde el control, la influencia significativa o el control conjunto, el importe acumulado en la reserva de conversión relacionado con dicho negocio en el extranjero se reclasifica en resultados como parte de la ganancia o pérdida de la enajenación. Si el Grupo enajena solo una parte de su participación en una dependiente que incluye un negocio en el extranjero pero mantiene el control, la parte pertinente de la reserva de conversión acumulada se asigna a participaciones no dominantes. Si el Grupo enajena solo una parte de su participación en una asociada o negocio conjunto que incluye un negocio en el extranjero pero mantiene la influencia significativa o el control conjunto, la parte pertinente de la reserva de conversión acumulada se reclasifica en resultados.

Activos y pasivos corrientes y no corrientes — La clasificación de un activo o pasivo como corriente o no corriente depende en general de si la partida está relacionada con una producción en serie o está sujeta a una producción a largo plazo. En las actividades de producción en serie, un activo o pasivo se clasifica como corriente cuando la partida se realiza o liquida dentro del periodo de 12 meses posterior al ejercicio sobre el que se informa, y como no corriente en el caso contrario. En las actividades de contratos de construcción, un activo o pasivo se clasifica como corriente cuando la partida se realiza o liquida dentro del ciclo operativo normal del Grupo para dichos contratos, y como no corriente en el caso contrario. Como resultado de ello, los activos y pasivos relativos a las actividades de contratos de construcción —como existencias, deudores comerciales y acreedores comerciales y cuentas a cobrar derivadas del grado de avance— que se venden, consumen o liquidan como parte del ciclo operativo normal se clasifican como corrientes, incluso cuando no se espera que se realicen en los 12 meses posteriores al ejercicio sobre el que se informa.

Reconocimiento de ingresos — Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que el beneficio económico que surja de las actividades ordinarias del Grupo sea recibido por EADS, que los ingresos se puedan valorar de modo fiable y que se hayan cumplido los criterios de reconocimiento que se

establecen más adelante para cada tipo de actividad generadora de ingresos. Los ingresos se valoran a valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir tras deducir cualesquiera descuentos, rebajas, daños y perjuicios e IVA. Para la preparación de la Cuenta de Resultados Consolidada, se eliminan los ingresos entre empresas del Grupo.

Los ingresos por la venta de bienes se reconocen cuando se transmiten los riesgos y derechos inherentes a la propiedad al comprador, que normalmente se produce cuando se entregan los bienes.

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen proporcionalmente de acuerdo con el grado de avance de la transacción al cierre del ejercicio sobre el que se informa.

Cuando las entidades del Grupo proporcionan más de un elemento de ingresos (bienes y/o servicios), la contraprestación recibida se asigna por referencia a los valores razonables relativos de los elementos de ingresos separados cuando los importes son identificables por separado. En el caso de los contratos de construcción, cuando el resultado puede estimarse de manera fiable, los ingresos se reconocen según el grado (porcentaje) de avance de la actividad del contrato aplicando la estimación según el método de grado de avance. Dependiendo de la naturaleza del contrato, se determina el grado (porcentaje) de avance, y se reconocen los ingresos, a medida que se van alcanzando hitos técnicos contractualmente convenidos, con arreglo al avance de la obra o por la entrega de unidades. Cuando el resultado de un contrato de construcción no puede estimarse de manera fiable —por ejemplo, durante las primeras fases de un contrato o cuando este resultado ya no puede estimarse de forma fiable durante la realización del contrato— todos los costes del contrato relacionados en los que se incurra se contabilizan como gastos de forma inmediata y los ingresos se reconocen solo en la medida en que dichos costes sean recuperables (el método contable utilizado en las primeras fases de ejecución de un contrato: método *early stage*). En el momento en que el resultado de dichos contratos puede estimarse (otra vez) de forma fiable, los ingresos se contabilizan a partir de entonces según el método de grado de avance, sin reexpresar los ingresos contabilizados anteriormente conforme al método *early stage*. Los cambios en los márgenes de beneficios se reflejan en los ingresos corrientes a medida que se identifican. Los contratos se revisan con regularidad y, en caso de que se identifiquen pérdidas probables, se dotan provisiones por finalización. En el caso de contratos de construcción no se descuentan estas provisiones por finalización.

Las ventas de aviones que incluyen compromisos de garantía de valor de los activos se contabilizan como arrendamientos operativos cuando estos compromisos se consideran sustanciales en comparación con el valor razonable de los aviones en cuestión. En tal caso, los ingresos incluyen los ingresos procedentes de dichos arrendamientos operativos.

Los ingresos relacionados con servicios de construcción o de mejora incluidos en un acuerdo de concesión de servicios se reconocen según el grado de avance del trabajo realizado, en línea con la política contable del Grupo sobre el reconocimiento de ingresos de contratos de construcción.

Los ingresos por intereses se reconocen a medida que se devengan, utilizando el método de tipo de interés efectivo.

Ingresos/distribuciones de dividendos — Los ingresos por dividendos, así como las obligaciones de distribuir dividendos a los accionistas del Grupo, se reconocen cuando se establece el derecho de los accionistas a recibir el pago correspondiente.

Arrendamientos — La determinación de si un acuerdo es o contiene un arrendamiento se basa en el fondo económico del acuerdo y requiere una valoración de (i) si el cumplimiento del acuerdo depende o no del uso de un activo o activos específicos y (ii) si el acuerdo transfiere un derecho a utilizar el activo.

El Grupo opera como arrendador y como arrendatario de activos, principalmente en las ventas financiadas de aviones comerciales. Las transacciones de arrendamiento, en las que los riesgos y derechos inherentes a la propiedad han sido transferidos de manera sustancial del arrendador al arrendatario, se contabilizan como arrendamientos financieros. El resto de los arrendamientos se contabilizan como arrendamientos operativos.

Los activos arrendados en régimen de arrendamiento operativo se incluyen en el inmovilizado material al coste menos la amortización acumulada (véase la nota 15 “Inmovilizado material”). Los ingresos de los arrendamientos operativos (*por ejemplo*, aviones) se contabilizan como ingreso de forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los activos alquilados en régimen de arrendamiento financiero dejan de reconocerse en el Estado de Situación Financiera Consolidado tras el inicio del arrendamiento. En su lugar, se reconoce una cuenta a cobrar por arrendamiento financiero que represente el valor de los pagos por arrendamiento futuros descontados que se recibirán del arrendatario más cualquier valor residual no garantizado descontado, como parte del epígrafe de otros activos financieros a largo plazo (véase la nota 17 “Inversiones en asociadas contabilizadas mediante el método de la participación, otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo”). Los ingresos financieros no devengados se van reconociendo periódicamente en el epígrafe de “Ingresos por intereses”. Los ingresos y coste de ventas relacionado se reconocen al inicio del arrendamiento financiero.

Los activos adquiridos en régimen de arrendamiento financiero se incluyen en el inmovilizado material al coste menos la amortización acumulada y el deterioro del valor, si lo hubiere (véase la nota 15 “Inmovilizado material”), y generan un pasivo correspondiente por arrendamientos financieros. Si dichos activos son subarrendados a clientes, se clasifican como un arrendamiento operativo o como un arrendamiento financiero, en los que el Grupo es el arrendador (transacciones de arrendamiento o subarrendamiento), y se contabilizan de manera pertinente. Cuando el Grupo es el arrendatario en un contrato de arrendamiento operativo, los pagos por alquiler se reconocen linealmente durante el plazo del arrendamiento (véase la nota 33 “Compromisos y contingencias” para más información sobre compromisos futuros por arrendamientos operativos). Un arrendamiento operativo también puede ser el arrendamiento principal en una transacción de arrendamiento y subarrendamiento. De ser así, el subarrendamiento correspondiente también es un

arrendamiento operativo. Las transacciones de arrendamiento y subarrendamiento suelen formar parte de transacciones comerciales de financiación de aviones a clientes.

Gastos relacionados con productos — Los gastos de publicidad, promoción de ventas, así como otros gastos comerciales se contabilizan como gasto en el momento en que se incurren. Las provisiones para los costes estimados de las garantías se contabilizan en la fecha en que se contabiliza la venta correspondiente.

Gastos de investigación y desarrollo — Las actividades de investigación y desarrollo pueden ser (i) contratadas a terceros o (ii) realizadas de forma interna.

- (i) Los costes de las actividades de investigación y desarrollo contratadas a terceros, llevadas a cabo mediante contratos de investigación y desarrollo con financiación externa, se contabilizan como gasto cuando se contabilizan los ingresos relacionados con los mismos.
- (ii) Los costes de las actividades de investigación y desarrollo realizadas de forma interna se analizan de manera que se considere si cumplen o no los requisitos necesarios para ser reconocidos como activos intangibles generados internamente. Un activo intangible solo puede reconocerse si existen motivos fundados de su viabilidad técnica y comercial, y su coste se puede valorar con fiabilidad. Asimismo, deberá ser probable que el activo intangible vaya a generar beneficios económicos futuros, que se pueda identificar claramente y que se pueda asignar a un producto específico.

Asimismo, en aras del cumplimiento de estos criterios, se capitalizan solo aquellos costes imputables a la fase de desarrollo de un proyecto realizado de forma interna por la Sociedad. Cualquier coste clasificado como parte de la fase de investigación de un proyecto realizado de forma interna se contabiliza como gasto en el momento en el que se incurre. Si la fase de investigación del proyecto no puede diferenciarse claramente de la fase de desarrollo del mismo, se considerará que se ha incurrido en los costes de este proyecto exclusivamente en la fase de investigación.

Los costes de desarrollo capitalizados se amortizan generalmente conforme al número estimado de unidades producidas. En caso de que el número de unidades producidas no pueda estimarse de forma fiable, los costes de desarrollo capitalizados se amortizan durante la vida útil estimada de los activos intangibles generados internamente. La amortización de los costes de desarrollo capitalizados se reconoce en "Coste de las ventas". Los activos intangibles generados internamente se revisan anualmente para detectar posibles deterioros del valor cuando el activo todavía no está en uso y posteriormente cuando las circunstancias indican que el importe en libros podría no ser recuperable.

Los créditos fiscales relativos al impuesto sobre sociedades concedidos para actividades de investigación y desarrollo se deducen de los gastos correspondientes o de los importes capitalizados cuando se obtienen.

Costes por intereses — Los costes por intereses directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que requiere necesariamente un periodo de tiempo sustancial (generalmente más de 12 meses) antes de estar listo para el uso al que está destinado o para la venta se capitalizan como parte del coste de los activos correspondientes. Todos los demás costes por intereses se contabilizan como gasto en el ejercicio en el que se incurren. Los costes por intereses incluyen intereses y otros costes en los que incurre el Grupo con relación a la solicitud de préstamos de fondos. El Grupo capitaliza los costes por intereses de activos aptos si la construcción ha comenzado a partir del 1 de enero de 2009. Además, el Grupo sigue contabilizando como gasto los costes por intereses relacionados con proyectos de construcción iniciados antes del 1 de enero de 2009.

Activos intangibles — Activos intangibles incluyen (i) activos intangibles generados internamente, es decir, software desarrollado internamente y otros activos intangibles generados internamente (véase el apartado anterior: "Gastos de investigación y desarrollo"), (ii) activos intangibles adquiridos y (iii) fondo de comercio (véase el apartado anterior: "Consolidación").

Los activos intangibles adquiridos por separado se reconocen inicialmente al coste. Los activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios se reconocen a valor razonable en la fecha de adquisición. Los activos intangibles adquiridos con vidas útiles definidas se amortizan, por lo general, linealmente durante sus correspondientes vidas útiles estimadas (entre 3 y 10 años) con arreglo a sus valores residuales estimados. El gasto por amortización de activos intangibles con vidas definidas se reconoce en la Cuenta de Resultados Consolidada en la categoría de gastos correspondiente a la función del activo intangible relacionado. El método de amortización y la estimación de las vidas útiles de los activos intangibles adquiridos por separado se revisan como mínimo una vez al año y, si han cambiado, se realiza el cambio correspondiente.

Los activos intangibles que tienen una vida útil indefinida no se amortizan sino que se realiza una comprobación sobre su posible deterioro del valor al cierre de cada ejercicio financiero y siempre que exista algún indicio de que el importe en libros supera al importe recuperable del activo correspondiente (véase más adelante "Deterioro del valor de activos no financieros"). En el caso de estos activos intangibles, se revisa anualmente la valoración de su vida útil indefinida para comprobar si se mantiene dicha condición. Los cambios de valoración de una vida útil indefinida a vida útil definida se contabilizan como un cambio en la estimación.

Las ganancias o pérdidas surgidas de la baja en cuentas de un activo intangible se valoran como la diferencia entre los ingresos netos de la enajenación y el importe en libros del activo y se reconocen en la Cuenta de Resultados Consolidada cuando se lleva a cabo la baja en cuentas del activo.

Inmovilizado material — El inmovilizado material se valora al coste de adquisición o fabricación menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro del valor. Dichos costes incluyen el coste estimado de sustitución, mantenimiento y restauración de parte de dicho inmovilizado material. Los elementos del inmovilizado

material normalmente se amortizan linealmente. Los costes de equipos e instalaciones fabricados internamente incluyen los costes de materiales y de mano de obra directos y los gastos generales de fabricación aplicables, incluidos los cargos por amortización. Las vidas útiles estimadas son las siguientes: edificios, entre 10 y 50 años; mejoras de emplazamientos, entre 6 y 30 años; equipos técnicos y maquinaria, entre 3 y 20 años; y otros equipos, equipos de fábrica y de oficina, entre 2 y 10 años. Las vidas útiles, los métodos de amortización y los valores residuales aplicables al inmovilizado material se revisan como mínimo una vez al año y en caso de que cambien significativamente, se procederá al ajuste correspondiente de los cargos por amortización para periodos actuales y futuros. Si el importe en libros de cualquier activo supera su importe recuperable se reconocerá de forma inmediata una pérdida por deterioro del valor en resultados. En cada cierre del ejercicio sobre el que se informa, se valorará si existen indicios de deterioro del valor del inmovilizado material (véase más adelante “Deterioro del valor de activos no financieros”).

Cuando se efectúa una revisión importante, su coste se reconoce en el importe en libros del inmovilizado material como reposición si se cumplen los criterios de reconocimiento. El importe en libros de la pieza sustituida se da de baja. El resto de operaciones de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en la Cuenta de Resultados Consolidada en el ejercicio en que se incurre en ellas. El coste de un elemento del inmovilizado material inicialmente reconocido incluye la estimación inicial de los costes de desmantelamiento y eliminación del elemento, así como de la restauración del emplazamiento en el que se encuentra ubicado al final de la vida útil del elemento en cuestión con arreglo a su valor actual. Para ello, se reconoce una provisión que indique la obligación de retiro del activo por el mismo importe en la misma fecha con arreglo a la NIC 37 *Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes*.

El inmovilizado material también incluye los costes de desarrollo capitalizados para el desarrollo material de herramientas especializadas para la producción, tales como plantillas y utensilios, diseño, construcción y prueba de prototipos y modelos. En caso de que se cumplan los criterios de reconocimiento, estos costes se capitalizan y generalmente se amortizan linealmente a lo largo de cinco años, o en caso de que fuera más apropiado, la amortización se realiza de acuerdo con el número de unidades de producción o unidades similares que se espera obtener a partir de las herramientas (método *sum-of-the-units*). Especialmente en el caso de programas de producción de aviones, como el Airbus A380, con un número estimado de aviones que van a fabricarse con dichas herramientas, el método *sum-of-the-units* relaciona de forma efectiva la disminución del valor de las herramientas especializadas con las unidades producidas. El inmovilizado material se da de baja en cuentas después de su enajenación o cuando el activo va a dejarse de utilizar de forma permanente. La diferencia entre los ingresos netos de la enajenación y el importe en libros de dichos activos se reconoce en la Cuenta de Resultados Consolidada en el periodo en el que se llevó a cabo la baja en cuentas.

Inversiones inmobiliarias — Las inversiones inmobiliarias son propiedades, esto es, terrenos o edificios, mantenidos para obtener rentas, plusvalías o ambas. El Grupo contabiliza las inversiones inmobiliarias al coste menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, de manera similar a otros elementos del inmovilizado material.

Existencias — Las existencias se valoran al menor de los dos siguientes valores: su coste de adquisición (normalmente el coste medio) o fabricación y su valor neto de realización. Los costes de fabricación incluyen todos los costes que sean directamente atribuibles al proceso de fabricación, tales como costes de materiales y mano de obra directos, y los gastos generales de producción aplicables (basándose en la capacidad de explotación normal y en el consumo normal de materiales, mano de obra y otros costes de producción), incluidos los cargos por amortización. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso ordinario de la actividad menos los gastos variables asociados a la venta aplicables.

Deterioro del valor de activos no financieros — El Grupo valora en cada cierre del periodo sobre el que se informa si existe algún indicio de que un activo no financiero pueda haber sufrido un deterioro del valor. Además, se comprueba el deterioro del valor de los activos intangibles con una vida útil indefinida, de los activos intangibles que no estén todavía disponibles para su utilización y del fondo de comercio en el cuarto trimestre de cada ejercicio financiero independientemente de que haya o no indicios de deterioro del valor. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor con arreglo a la diferencia entre el importe en libros del activo y su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o una unidad generadora de efectivo es el mayor de los dos siguientes valores: su valor razonable menos los costes de venta y su valor de uso. El importe recuperable se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere entradas de flujos de efectivo que sean, en su mayor parte, independientes de las entradas de flujos de efectivo de otros activos o grupos de activos. En dicho caso, el importe recuperable se determina sobre la base de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Cuando el importe recuperable de una unidad generadora de efectivo a la que se le ha asignado un fondo de comercio es inferior al importe en libros de la unidad generadora de efectivo, primero se efectúa el correspondiente deterioro del valor en el fondo de comercio relacionado. En caso de que el importe del deterioro del valor sea superior, se reconoce proporcionalmente al importe en libros de cada activo en la unidad generadora de efectivo correspondiente.

El valor de uso se valora por el valor actual del flujo de efectivo futuro que se espera que genere un activo o unidad generadora de efectivo. Los flujos de efectivo se proyectan en función de una previsión detallada aprobada por la Dirección sobre un periodo que refleja el ciclo operativo del negocio específico. El tipo de descuento utilizado para determinar el valor de uso de un activo es un tipo antes de impuestos que refleja la valoración actual del mercado de (i) el valor temporal del dinero y (ii) el riesgo específico del activo con respecto al que no se ha ajustado el flujo de efectivo futuro estimado.

El valor razonable menos los costes de venta de un activo refleja el precio que obtendría el Grupo al cierre del ejercicio sobre el que se informa al enajenar el activo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado una vez deducidos los costes de enajenación. Si no existe ningún contrato de venta vinculante o mercado activo para el activo, su valor razonable se calcula utilizando los pertinentes modelos de valoración dependiendo de la naturaleza del activo, como, por ejemplo, los modelos de flujos de efectivo descontados. Estos cálculos se corroboran por indicadores de valor razonable disponibles como precios de mercados cotizados o múltiplos de valoración específicos del sector.

Las pérdidas por deterioro del valor de los activos utilizados en operaciones continuadas se reconocen en la Cuenta de Resultados Consolidada en las categorías de gastos relacionados con la función del activo cuyo valor se ha deteriorado.

Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en el fondo de comercio no se revierten en ejercicios futuros. En el caso de otros activos no financieros, se valora en cada cierre del ejercicio sobre el que se informa si existe algún indicio de que ya no existan o se hayan reducido las pérdidas por deterioro del valor reconocidas anteriormente. Si existen dichos indicios, el Grupo estima el importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente solo se revierte si se ha producido un cambio en las hipótesis utilizadas para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez que se reconoció la pérdida por deterioro del valor. La reversión está limitada de forma que el importe en libros del activo no supere su importe recuperable, ni supere el importe en libros que se habría determinado, neto de la amortización, si no se hubiese reconocido ninguna pérdida por deterioro del valor de dicho activo en ejercicios anteriores. La reversión se reconoce en la Cuenta de Resultados Consolidada.

Instrumentos financieros — Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé origen a un activo financiero de una entidad y a un pasivo financiero o instrumento de patrimonio neto de otra entidad. Los activos financieros del Grupo incluyen principalmente tesorería y depósitos a corto y medio plazo, deudores comerciales y préstamos, cuentas a cobrar por arrendamientos financieros, otros instrumentos financieros cotizados y no cotizados y derivados con un valor razonable positivo. Los pasivos financieros del Grupo incluyen principalmente obligaciones con entidades financieras, bonos emitidos, préstamos, anticipos reembolsables, acreedores comerciales, pasivos por arrendamientos financieros y derivados con un valor razonable negativo. El Grupo reconoce un instrumento financiero en su Estado de Situación Financiera Consolidado cuando se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento. Todas las adquisiciones y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de liquidación según las normas del mercado. La fecha de liquidación es la fecha en la que el activo se entrega a, o es entregado por, una entidad. Los instrumentos financieros se reconocen inicialmente a valor razonable más, en el caso de instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, los costes de transacción directamente atribuibles. Los instrumentos financieros

a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente a valor razonable, y los costes de transacción se reconocen en la Cuenta de Resultados Consolidada. Las cuentas a cobrar por arrendamientos financieros se reconocen por un importe igual a la inversión neta en el arrendamiento. El Grupo valora en cada cierre del ejercicio sobre el que se informa si existe alguna prueba objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros pudiesen haber sufrido un deterioro del valor. El Grupo da de baja un activo financiero solo cuando vencen los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo o se ha producido una cesión del activo financiero y la cesión cumple los requisitos para la baja en cuentas conforme a la NIC 39. El Grupo da de baja un pasivo financiero únicamente cuando la obligación especificada en el contrato se liquida, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es sustituido por otro de la misma entidad prestamista bajo unas condiciones sustancialmente distintas, o se modifican sustancialmente las condiciones de un pasivo existente, dicho cambio o modificación se consideraría una baja en cuentas del pasivo original y conllevaría el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia de los respectivos importes en libros se reconocería en resultados.

Valor razonable de instrumentos financieros — El valor razonable de las inversiones cotizadas se basa en precios de mercado actuales. Si el mercado para activos financieros no está activo o si se trata de instrumentos financieros no cotizados, el Grupo determina los valores razonables mediante las técnicas de valoración generalmente aceptadas basadas en la información del mercado disponible al cierre del ejercicio sobre el que se informa. Dichas técnicas consisten en el análisis de flujos de efectivo descontados o modelos de valoración de opciones y otros modelos de valoración. Las variables utilizadas en estas técnicas pueden incluir precios alcanzados en transacciones de mercado recientes en condiciones de libre competencia para el mismo instrumento u otro similar, o variables, distintas a los precios cotizados o negociados, que son observables para el instrumento financiero. Entre estas variables se incluyen tipos de interés, tipos de cambio, diferenciales de crédito y volatilidades.

Los instrumentos derivados suelen gestionarse en función de la exposición neta que tiene el Grupo al riesgo de crédito de cada contraparte concreta, y se facilita información sobre el valor razonable al personal directivo clave del Grupo con arreglo a este supuesto. En lo que respecta a estos instrumentos derivados, el valor razonable se valora en función del precio que se recibiría por vender una posición larga neta, o por transferir una posición corta neta, para una exposición al riesgo de crédito concreta como se describe con más detalle en la nota 34b.

Las inversiones en patrimonio neto disponibles para la venta que no tienen un precio de mercado cotizado en un mercado activo y cuyo valor razonable no puede estimarse de forma fiable a través de métodos alternativos de valoración, como un modelo de flujos de efectivo descontados, se valoran al coste menos las pérdidas por deterioro del valor acumuladas.

Inversiones y otros activos financieros — Las inversiones del Grupo incluyen inversiones en asociadas contabilizadas mediante el método de la participación, otras inversiones y otros

activos financieros a largo plazo, así como inversiones financieras temporarias corrientes y no corrientes y equivalentes al efectivo. A excepción de las inversiones contabilizadas mediante el método de la participación, el Grupo clasifica sus activos financieros en las tres categorías siguientes: i) a valor razonable con cambios en resultados, ii) préstamos y cuentas a cobrar y iii) activos financieros disponibles para la venta. Su clasificación la determina la Dirección cuando los reconoce por primera vez y depende del objeto de su adquisición.

En el Grupo, todas las inversiones en entidades que no cumplen los criterios para consolidación o contabilización mediante el método de la participación se clasifican como activos financieros no corrientes disponibles para la venta. Se incluyen en el epígrafe **otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo** en el Estado de Situación Financiera Consolidado.

La mayoría de las **inversiones financieras temporarias** del Grupo son títulos de deuda y están clasificadas como activos financieros disponibles para la venta.

Activos financieros disponibles para la venta — Los activos financieros clasificados como disponibles para la venta se contabilizan a valor razonable. Las variaciones en el valor razonable posteriores al reconocimiento de los activos financieros disponibles para la venta —salvo las pérdidas por deterioro del valor y las ganancias y pérdidas de cambio por partidas monetarias clasificadas como disponibles para la venta— se reconocen directamente en Reservas por ganancias acumuladas, un componente separado del patrimonio neto, neto de los impuestos sobre sociedades diferidos aplicables. Cuando los activos financieros se venden o enajenan de otra manera, o se determina que han sufrido un deterioro del valor, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en patrimonio neto se contabiliza como “Otros ingresos (gastos) de inversiones” en la Cuenta de Resultados Consolidada del ejercicio. Los intereses devengados de la inversión se presentan como ingresos por intereses en la Cuenta de Resultados Consolidada utilizando el método del tipo de interés efectivo. Los dividendos devengados de las inversiones se reconocen como “Otros ingresos (gastos) de inversiones” en la Cuenta de Resultados Consolidada una vez establecido el derecho al pago de dichos dividendos.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados — Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros mantenidos para negociación y los activos financieros designados en su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados. En el Grupo, únicamente los derivados que no se han designado como coberturas se clasifican como mantenidos para negociación. Asimismo, el Grupo designa determinados activos financieros (por ejemplo, inversiones en fondos de mercados monetarios acumulados) a valor razonable con cambios en resultados en su reconocimiento inicial si forman parte de un grupo de activos financieros gestionados y cuyo rendimiento se valora sobre la base del valor razonable, conforme a una gestión de riesgos o a una estrategia de inversión debidamente documentadas.

Préstamos y cuentas a cobrar — Los préstamos y las cuentas a cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando el Grupo proporciona dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin la intención de negociar el importe a recibir e incluyen también cuentas a cobrar por concesión de servicios. Los préstamos y cuentas a cobrar se clasifican como **deudores comerciales, otras inversiones y otros activos financieros corrientes/no corrientes**. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas a cobrar se valoran al coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo menos cualquier provisión por deterioro del valor. Las ganancias y las pérdidas se reconocen en la Cuenta de Resultados Consolidada en el momento de la enajenación de los préstamos y cuentas a cobrar, durante el proceso de amortización y también si se ha producido un deterioro del valor.

Deudores comerciales — Deudores comerciales incluye reclamaciones relativas al reconocimiento de ingresos que aún no han sido liquidadas por el deudor así como cuentas a cobrar relacionadas con contratos de construcción. Los deudores comerciales se reconocen inicialmente a valor razonable y, siempre que no se espere que se realicen en un año, se valoran posteriormente al coste amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo menos cualquier provisión por deterioro del valor. Las pérdidas y ganancias se reconocen en la Cuenta de Resultados Consolidada cuando las cuentas a cobrar se dan de baja en cuentas o sufren un deterioro del valor, así como durante el proceso de amortización.

Otros activos financieros corrientes/no corrientes — Otros activos financieros corrientes/no corrientes incluye principalmente derivados con valores razonables positivos, cuentas a cobrar de entidades vinculadas y préstamos, y se presentan por separado de otros activos corrientes/no corrientes.

Efectivo y equivalentes al efectivo — El efectivo y equivalentes al efectivo se compone de caja, bancos, cheques, depósitos fijos, e inversiones financieras temporarias con vencimiento a tres meses o menos a partir de la fecha de adquisición, que sean fácilmente convertibles a cantidades conocidas de efectivo y que estén sujetos a riesgos insignificantes de variaciones en su valor.

Deterioro del valor de activos financieros — El Grupo valora en cada cierre del ejercicio sobre el que se informa si existe alguna prueba objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros pudiesen haber sufrido un deterioro del valor.

Después de aplicar el método de la participación a una **inversión en patrimonio neto en una asociada**, el Grupo determina si es necesario reconocer una pérdida por deterioro del valor de la inversión del Grupo en sus asociadas. El Grupo determina en cada cierre del ejercicio sobre el que se informa si existe alguna prueba objetiva de que la inversión en la asociada pudiese haber sufrido un deterioro del valor. Esta prueba objetiva del deterioro del valor incluye información sobre cambios significativos con un efecto adverso que se han producido en el entorno tecnológico, económico de mercado o legal en el que opera la asociada y que

indica que es posible que no se recupere el importe en libros de la inversión del Grupo. Una reducción significativa o prolongada en el valor razonable de una inversión en un instrumento de patrimonio neto por debajo de su importe en libros también constituye una prueba objetiva de deterioro del valor. Si se ha producido un deterioro del valor, el Grupo calcula el importe del deterioro del valor como la diferencia entre el importe recuperable de la asociada y el importe en libros de la inversión en las asociadas del Grupo y reconoce el importe del deterioro del valor en la Cuenta de Resultados Consolidada. Toda reversión de la pérdida por deterioro del valor se reconoce como ajuste a la inversión en la asociada en la medida en que aumenta el importe recuperable de la inversión. Por lo tanto, no se comprueba el deterioro del valor del fondo de comercio correspondiente para cada una de las asociadas del Grupo.

En el caso de **activos financieros contabilizados al coste amortizado**, al coste y aquellos clasificados como **disponibles para la venta**, se considera que existe un deterioro del valor en un activo financiero o un grupo de activos financieros si, y solo si, existen pruebas objetivas del deterioro del valor como resultado de uno o más hechos producidos después del reconocimiento inicial del activo (un “caso de pérdida” incurrida) y si dicho caso de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o el grupo de activos financieros que puede estimarse de forma fiable. Las pruebas de deterioro del valor pueden incluir: indicios de que los deudores o un grupo de deudores estén experimentando dificultades financieras significativas, impagos o morosidad en el pago de intereses o del principal; la probabilidad de que presenten concurso de acreedores o de que se produzca otra reorganización financiera y los casos en los que los datos observables señalen que existe una disminución que puede valorarse en los flujos de efectivo futuros estimados, como, por ejemplo, cambios en pagos atrasados o en las condiciones económicas que guardan relación con los impagos.

Para el deterioro del valor se consideran las **inversiones en patrimonio neto clasificadas como disponibles para la venta**, además de los indicadores señalados anteriormente, en caso de una disminución significativa o prolongada del valor razonable por debajo de su coste. Si existe tal evidencia para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada —valorada como la diferencia entre el coste de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro del valor de dicho activo financiero anteriormente reconocida en la Cuenta de Resultados Consolidada— se elimina de Reservas por ganancias acumuladas y se reconoce en la Cuenta de Resultados Consolidada. Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en la Cuenta de Resultados Consolidada en instrumentos de patrimonio neto no se revierten en la Cuenta de Resultados Consolidada; los aumentos en su valor razonable se reconocen directamente en Reservas por ganancias acumuladas.

En caso de deterioro del valor de **instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta**, los intereses continúan devengándose a su tipo de interés efectivo inicial sobre el importe en libros reducido del activo y se contabilizan en el resultado financiero. Si, en un ejercicio posterior, aumenta el valor

razonable de un instrumento de deuda y el aumento puede estar relacionado objetivamente con un hecho producido después de haberse reconocido la pérdida por deterioro del valor en la Cuenta de Resultados Consolidada, la pérdida por deterioro del valor se revierte en la Cuenta de Resultados Consolidada.

Si existen pruebas objetivas con respecto a **los préstamos y cuentas a cobrar** que indiquen que el Grupo no podrá recuperar todos los importes debidos según los términos iniciales del instrumento financiero, se reconoce un cargo por deterioro del valor. El importe de la pérdida por deterioro de valor es igual a la diferencia entre el importe en libros del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo inicial, es decir, la tasa que descuenta exactamente el flujo de futuros pagos de efectivo previstos hasta su vencimiento del importe en libros neto actual del activo financiero. El importe en libros de deudores comerciales se reduce a través de la utilización de una cuenta de reserva. La pérdida se reconoce en la Cuenta de Resultados Consolidada. Si, en un periodo posterior, el deterioro del valor disminuye y dicha disminución está relacionada objetivamente con un hecho producido después de haberse reconocido el deterioro del valor, la pérdida por deterioro del valor reconocida se revierte en la Cuenta de Resultados Consolidada.

Activos no corrientes/grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta — Los activos no corrientes/grupos enajenables de elementos clasificados como activos mantenidos para la venta son expresados al menor del importe en libros o el valor razonable menos los costes de venta, en caso de que su importe en libros se recupere principalmente a través de una transacción de venta en lugar de mediante su uso continuado. A pesar de estar clasificados como mantenidos para la venta o formar parte de un grupo enajenable de elementos, el Grupo no amortiza un activo no corriente. Además, la contabilización por el método de la participación de las inversiones en asociadas deja de utilizarse una vez se clasifiquen como mantenidas para la venta o distribución. Los pasivos directamente relacionados con activos no corrientes mantenidos para la venta en un grupo enajenable de elementos se presentan por separado en el Estado de Situación Financiera Consolidado. Los intereses y otros gastos atribuibles a los pasivos de un grupo enajenable de elementos clasificados como mantenidos para la venta continúan reconociéndose.

Para poder ser clasificados como mantenidos para la venta, los activos no corrientes (o grupo enajenable de elementos) deben estar disponibles para su venta inmediata en su condición actual, estando únicamente sujetos a los términos habituales y ordinarios en la venta de este tipo de activos (o grupo enajenable de elementos) y, además, su venta debe ser altamente probable. Para que una venta sea altamente probable —entre otros criterios que han de cumplirse— es necesario que un nivel adecuado de la Dirección del Grupo se haya comprometido a llevar a cabo dicho plan de venta, debe haberse iniciado un programa activo para llevar a cabo el plan de venta y las medidas necesarias para completar el plan de venta de los activos (o grupo enajenable de elementos) deben indicar que es improbable que se produzcan cambios significativos en el plan de venta o que se cancele dicho plan.

Si un componente del Grupo ha sido enajenado o está clasificado como mantenido para la venta y (i) representa una línea de negocio principal o un área geográfica de actividades separada, (ii) forma parte de un plan coordinado y único para vender una línea de negocio principal o un área geográfica de actividades separada o (iii) es una dependiente adquirida exclusivamente con vistas a su reventa, entonces el componente es una actividad interrumpida.

Instrumentos financieros derivados — En el Grupo, los instrumentos financieros derivados (i) se utilizan con fines de cobertura en estrategias de microcobertura para compensar la exposición del Grupo a transacciones identificables y (ii) son componentes de instrumentos financieros híbridos que incluyen tanto derivados como el contrato principal (“Derivados Implícitos”).

Según la NIC 39 *Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración*, los instrumentos financieros derivados se reconocen y después se valoran a valor razonable. El método para reconocer las pérdidas y ganancias depende de si el instrumento financiero derivado ha sido designado como un instrumento de cobertura y, de ser así, de la naturaleza de la partida cubierta. Si bien los instrumentos financieros derivados con valores razonables positivos se contabilizan en “Otros activos financieros corrientes/no corrientes”, los instrumentos financieros derivados con valores razonables negativos se contabilizan como “Otros pasivos financieros corrientes/no corrientes”.

a) Coberturas: el Grupo busca aplicar la contabilidad de coberturas a todas sus actividades de cobertura. La contabilidad de coberturas reconoce simétricamente los efectos de compensación en el beneficio o pérdida neta de las variaciones en el valor razonable del instrumento de cobertura y de la partida cubierta relacionada. Las condiciones que han de cumplirse para que una relación de cobertura cumpla los requisitos para la contabilidad de coberturas son: se espera que la transacción de cobertura sea altamente efectiva a la hora de conseguir la compensación de las variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto, la efectividad de la cobertura puede valorarse de forma fiable y existe una designación y una documentación formales de las relaciones de cobertura y la estrategia y los objetivos de gestión de riesgos del Grupo para la realización de la cobertura al inicio de la misma. El Grupo además documenta de forma prospectiva al inicio de la cobertura, así como en cada cierre de forma retroactiva y prospectiva, su valoración sobre si los derivados utilizados en las transacciones de cobertura son altamente efectivos a la hora de conseguir la compensación de las variaciones en los valores razonables o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas relacionadas con el riesgo cubierto.

Dependiendo de la naturaleza de las partidas cubiertas, el Grupo clasifica las relaciones de cobertura que cumplen los requisitos para la contabilidad de coberturas como (i) coberturas del valor razonable de los activos o pasivos reconocidos o compromisos en firme no reconocidos (“cobertura del valor razonable”), o (ii) coberturas de la

variabilidad del flujo de efectivo atribuible a activos o pasivos reconocidos o transacciones previstas altamente probables (“cobertura del flujo de efectivo”).

- (i) **Cobertura del valor razonable:** la contabilidad de la cobertura del valor razonable se aplica principalmente a ciertos swaps de tipos de interés que cubren la exposición al riesgo de variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos reconocidos. En el caso de instrumentos financieros derivados designados como coberturas del valor razonable, las variaciones en el valor razonable del instrumento de cobertura y las variaciones en el valor razonable del activo o pasivo cubierto atribuibles al riesgo cubierto se reconocen de forma simultánea en la Cuenta de Resultados Consolidada.
- (ii) **Cobertura del flujo de efectivo:** normalmente el Grupo aplica la contabilidad de la cobertura del flujo de efectivo a contratos de derivados en monedas extranjeras relativos a ventas futuras así como a ciertos swaps de tipos de interés que cubren la variabilidad de los flujos de efectivo atribuibles a activos y pasivos reconocidos. Las variaciones en el valor razonable de los instrumentos de cobertura relativos a la parte efectiva de la cobertura se contabilizan en “Reservas por ganancias acumuladas”, un componente separado del total de patrimonio neto, que figura neto del impuesto sobre sociedades aplicable y que se reconoce en la Cuenta de Resultados Consolidada junto con el resultado de las correspondientes transacciones de cobertura realizadas. La parte inefectiva de la cobertura se reconoce inmediatamente en “Beneficio del ejercicio”. Los importes acumulados en el patrimonio neto se reconocen en la Cuenta de Resultados Consolidada en los ejercicios en los que la transacción de cobertura afecte a la Cuenta de Resultados Consolidada, como puede ser cuando tenga lugar la venta prevista o cuando los ingresos financieros o los gastos financieros se reconozcan en la Cuenta de Resultados Consolidada. Si las transacciones de cobertura se cancelan, las pérdidas y ganancias de los instrumentos de cobertura que han sido anteriormente contabilizadas en patrimonio neto se reconocen generalmente en “Beneficio del ejercicio”. Además de los instrumentos financieros derivados, el Grupo utiliza pasivos financieros denominados en moneda extranjera para cubrir el riesgo de cambio inherente a las transacciones previstas. Si el instrumento de cobertura vence, se vende, se ejercita o si se revoca su designación como instrumento de cobertura, los importes anteriormente reconocidos en el patrimonio neto permanecen en el patrimonio neto hasta que se lleve a cabo la transacción prevista o el compromiso en firme.

Además, el Grupo utiliza determinados derivados en moneda extranjera para reducir su exposición al tipo de cambio derivada de las variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos reconocidos (cobertura natural). Para reflejar la compensación mayoritariamente natural que proporcionan dichos derivados a la revaloración de las ganancias o pérdidas de partidas del balance en moneda extranjera específicas, el Grupo presenta las ganancias y pérdidas de dichos derivados de tipo de

cambio, así como las variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos reconocidos, en el Beneficio Consolidado del Grupo antes de costes financieros e impuesto sobre sociedades (EBIT) siempre que se cumplan determinados requerimientos formales.

Por último, en el caso de que determinados derivados o elementos de derivados no cumplan los requisitos para la contabilidad de coberturas de acuerdo con las normas específicas de la NIC 39 *Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración* (por ejemplo, el valor temporal no designado de opciones o la revocación de derivados en general) o no pertenezcan a una cobertura natural, las variaciones en el valor razonable de dichos instrumentos financieros derivados o sus elementos se reconocerán inmediatamente como parte del resultado financiero.

Los valores razonables de varios instrumentos financieros derivados utilizados como instrumentos de cobertura figuran en la nota 34 “Información sobre instrumentos financieros”. Los movimientos periódicos en Reservas por ganancias acumuladas, el componente separado del patrimonio neto total en el que se reconoce la parte efectiva de las coberturas del flujo de efectivo, figuran en la nota 34d.

b) Derivados implícitos: los componentes de los derivados implícitos en un contrato principal no derivado se reconocen de forma separada y se valoran a valor razonable si cumplen la definición de derivado y sus riesgos económicos y características no están clara y explícitamente relacionadas con los del contrato principal. Las variaciones en el valor razonable del componente derivado de dichos instrumentos se contabilizan en “Otros resultados financieros”, a menos que los derivados implícitos en moneda extranjera bifurcados se designen como instrumentos de cobertura.

Véase la nota 34 “Información sobre instrumentos financieros” si desea una descripción de las estrategias de gestión del riesgo financiero del Grupo, los valores razonables de los instrumentos financieros derivados del Grupo y los métodos utilizados para determinar dichos valores razonables.

Impuestos sobre sociedades — El gasto (ingreso) por el impuesto sobre sociedades es el importe agregado incluido en la determinación de la pérdida o la ganancia neta del ejercicio con respecto a (i) impuestos corrientes e (ii) impuestos diferidos.

(i) El impuesto corriente es el importe del impuesto sobre sociedades a pagar o a recibir en un periodo. Los impuestos sobre sociedades corrientes se calculan aplicando el tipo impositivo correspondiente al beneficio o pérdida fiscal periódico que se determina en función de las reglas establecidas por las autoridades fiscales competentes. Los pasivos por impuestos corrientes se reconocen con respecto a los impuestos corrientes en función de los importes pendientes de pago relativos al ejercicio actual y a ejercicios anteriores. Se reconoce un activo por impuestos corrientes cuando el importe fiscal pagado supera el importe pendiente del ejercicio actual y ejercicios anteriores. Los beneficios de una pérdida fiscal que

pueda ser revertida para recuperar impuestos corrientes de un ejercicio anterior se reconocen como activo siempre que la realización de los beneficios relacionados sea probable y pueda ser valorada con fiabilidad.

(ii) Los activos y pasivos por impuestos diferidos suelen reconocerse en diferencias temporarias de valoración entre el importe en libros de los activos y pasivos y sus respectivas bases fiscales, así como en el caso de pérdidas de explotación netas y créditos fiscales de ejercicios anteriores. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran utilizando tipos impositivos aprobados aplicables a los ingresos gravables en los ejercicios en que se espera que dichas diferencias temporarias se recuperen o liquiden. El efecto sobre los activos y pasivos por impuestos diferidos de una variación en los tipos impositivos se reconoce en el ejercicio en que se apruebe, o esté a punto de aprobarse, dicha variación. Dado que los activos por impuestos diferidos prevén posibles beneficios fiscales futuros, únicamente se contabilizan en los Estados Financieros Consolidados del Grupo en la medida en la que sea probable que existan beneficios fiscales futuros con respecto a los cuales se utilizarán los activos por impuestos diferidos. En principio, la comprobación de la recuperabilidad de activos por impuestos diferidos se evalúa en función de la última planificación operativa del Grupo que abarca cinco años, teniendo también en cuenta los pasivos por impuestos diferidos existentes y determinados aspectos cualitativos en relación con la naturaleza de las diferencias temporarias. El importe en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa al cierre de cada ejercicio financiero.

Los activos por impuestos sobre sociedades diferidos y los pasivos por impuestos sobre sociedades diferidos se compensan si existe un derecho legalmente ejecutable para compensar los activos por impuestos corrientes con los pasivos por impuestos corrientes, y los impuestos sobre sociedades diferidos hacen referencia al mismo sujeto pasivo y a la misma autoridad tributaria.

Como el Grupo controla la política de dividendos de sus dependientes, controla también los plazos de la reversión de diferencias temporarias asociadas con dicha inversión (generalmente denominadas en inglés *outside basis differences*) que se derivan de beneficios aún no distribuidos y variaciones en los tipos de cambio. En general, el Grupo ha decidido no distribuir estos beneficios generados por sus dependientes en un futuro próximo y, por tanto, no reconoce un pasivo por impuestos diferidos. En el caso de diferencias temporarias derivadas de inversiones en asociadas, el Grupo reconoce pasivos por impuestos diferidos. El tipo utilizado refleja la hipótesis de que estas diferencias se recuperarán mediante la distribución de dividendos a menos que exista un acuerdo de la dirección para la desinversión en la fecha de cierre. En el caso de negocios conjuntos, el Grupo evalúa su capacidad para controlar la distribución de dividendos basándose en acuerdos existentes con accionistas y reconoce pasivos por impuestos diferidos en consecuencia.

Capital social — Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto. Los costes incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se detallan directamente en el patrimonio neto —como una deducción— neto de cualquier efecto fiscal. Los instrumentos de patrimonio propio readquiridos se deducen del total de patrimonio neto y continúan reconociéndose como acciones propias hasta que son amortizadas o reemitidas. Cualquier pérdida o ganancia neta de impuestos que esté relacionada con la compra, venta, emisión y amortización de acciones propias del Grupo se reconoce en patrimonio neto.

Provisiones — El Grupo dota provisiones cuando surge una obligación presente (legal o implícita) derivada de un hecho anterior, cuando es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación y se puede estimar con fiabilidad el importe de la obligación. Cuando el efecto de valor temporal del dinero es material, las provisiones se calculan al valor actual del gasto que se espera sea necesario para liquidar la obligación presente del Grupo. Como factor de descuento, se utiliza un tipo antes de impuestos que refleje las valoraciones actuales de mercado del valor temporal del dinero y de los riesgos específicos de la obligación. El aumento de la provisión en cada ejercicio que refleje el paso del tiempo se reconoce como coste financiero.

Las provisiones se revisan en cada cierre y se ajustan de la forma pertinente para reflejar la correspondiente mejor estimación actual. El cambio en la valoración de una provisión para una obligación de retiro del activo (véase el apartado “Inmovilizado material” anterior) se añade o se deduce del coste del activo correspondiente que se va a desmantelar o eliminar al final de su vida útil y de la ubicación en la que se localizará el activo restituido.

Las provisiones por **garantías** correspondientes a ventas de aviones se contabilizan para reflejar el riesgo subyacente del Grupo en relación con las garantías concedidas cuando es probable que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación y se pueden realizar estimaciones fiables del importe de la obligación. El importe de estas provisiones se calcula para cubrir la diferencia entre el riesgo del Grupo y el valor estimado de la garantía colateral.

Los **costes pendientes** se provisionan conforme a la mejor estimación de futuras salidas de flujo de efectivo. La provisión por **otros riesgos y cargos** refleja los riesgos identificables por los importes que se esperan obtener en el futuro.

Las provisiones por **pérdidas contractuales** se contabilizan cuando resulta probable que los costes totales estimados del contrato superen los ingresos totales del contrato. Las sanciones contractuales se incluyen en el cálculo del margen contractual. Las provisiones por contratos deficitarios se registran reduciendo el valor del trabajo en curso para la parte de la obra que ya ha sido terminada y como provisiones para el resto. Las pérdidas se determinan en función de los resultados estimados con respecto a la finalización de los contratos e incluyen los efectos del tipo de cambio. Las provisiones por contratos deficitarios se actualizan periódicamente.

Las provisiones por (i) **obligaciones implícitas** y por daños y perjuicios provocados por retrasos en la entrega y por (ii) **la extinción** de pedidos de clientes existentes se basan en las mejores estimaciones de futuras salidas de flujos de efectivo por anticipos a clientes. Las provisiones por **litigios y demandas** se contabilizan en el caso de que existan acciones legales, investigaciones gubernamentales, diligencias u otras acciones legales que se encuentren pendientes o sean susceptibles de ser interpuestas en el futuro contra el Grupo por hechos acaecidos en el pasado, cuando sea probable una salida de recursos que incorporen beneficios económicos para liquidar la obligación y sea posible estimar con fiabilidad el importe de dicha obligación.

Las provisiones por **reestructuración** se reconocen únicamente cuando se ha desarrollado un plan formal detallado para la reestructuración —incluido el negocio o parte del negocio afectado, las principales ubicaciones afectadas, información sobre los empleados afectados, el plazo y los gastos de la reestructuración que habrá que asumir— y la reestructuración o bien ya ha comenzado o las principales características del plan se han dado a conocer públicamente a aquellos que van a verse afectados por dicha reestructuración.

Retribuciones a los empleados — La valoración de las **retribuciones por pensiones y prestaciones posteriores a la jubilación** clasificadas como planes de prestaciones definidas se basa en el método de la unidad de crédito proyectada establecido en la NIC 19 *Retribuciones a los empleados*.

El Grupo reconoce recálculos de la valoración del pasivo neto por prestaciones definidas de manera íntegra inmediatamente en ganancias acumuladas y los presenta en su Estado del Resultado Global Consolidado.

Los costes de los servicios pasados y las ganancias (pérdidas) de liquidación se reconocen de inmediato como gasto en la Cuenta de Resultados Consolidada del Grupo cuando se produce la modificación, reducción o liquidación del plan.

El Grupo aplica el método de contabilización de prestaciones definidas en su plan multiempresarial de prestaciones definidas. Así pues, el Grupo contabiliza su participación en el correspondiente plan de prestaciones definidas.

Las aportaciones a los planes de aportaciones definidas se reconocen como gastos en la Cuenta de Resultados Consolidada cuando vencen.

Varias empresas alemanas del Grupo disponen de modelos de cuentas vitalicias para sus empleados, que se consideran planes de prestaciones definidas con una rentabilidad garantizada con respecto a las aportaciones o aportaciones nocionales y que se clasifican como **otras prestaciones a los empleados a largo plazo** según la NIC 19. Las aportaciones periódicas de los empleados a estas cuentas vitalicias dan lugar al correspondiente gasto de personal en dicho ejercicio en la Cuenta de Resultados Consolidada mientras que los activos afectos al plan y las provisiones correspondientes se compensan en el Estado de Situación Financiera Consolidado.

Las **indemnizaciones por cese** se pagan cuando el empleo de un trabajador termina antes de la fecha habitual de jubilación o cuando un empleado acepta voluntariamente su baja a cambio de tales indemnizaciones. El Grupo reconoce las indemnizaciones por cese cuando existe un compromiso demostrable de reducción de personal con arreglo a un plan formal y detallado sin posibilidad de retirar dicho plan o cuando existe una oferta para inducir a los empleados a aceptar la baja voluntaria.

Retribución basada en acciones — Las opciones sobre acciones emitidas por el Grupo hasta 2006 y determinadas participaciones sujetas a resultados (compromiso de acciones no financiadas) se contabilizan de acuerdo con la NIIF 2 *Pagos basados en acciones* y se clasifican como **pagos basados en acciones liquidados mediante instrumentos de patrimonio neto**. En 2007, el Grupo implantó también un plan de participaciones restringidas y sujetas a resultados que se clasifica como **plan de pagos basados en acciones liquidados en efectivo** conforme a la NIIF 2. En ambos planes, los servicios asociados recibidos se valoran a valor razonable y se calculan multiplicando el número de opciones (o participaciones) que se prevé otorgar por el valor razonable de una opción (o participación) en la fecha de concesión (final del ejercicio sobre el que se informa). El valor razonable de la opción (o participación) se determina aplicando el modelo de valoración de opciones *Black Scholes*.

El valor razonable de los servicios se reconoce como gasto de personal. En el caso de los planes de pagos basados en acciones liquidados mediante instrumentos de patrimonio neto, el gasto de personal produce un aumento en las ganancias acumuladas consolidadas con respecto al periodo de devengo del plan en cuestión. En el caso de los planes de pagos basados en acciones liquidados en efectivo, se reconoce el pasivo correspondiente. Hasta que se liquide el pasivo, volverá a valorarse su valor razonable en cada cierre del ejercicio sobre el que se informa en la Cuenta de Resultados Consolidada.

Parte de la concesión de ambos planes de pagos basados en acciones depende del cumplimiento de una serie de condiciones de rendimiento no relacionadas con el mercado, y solo se devengarán si se cumplen dichas condiciones de rendimiento. Si durante el periodo de devengo de un plan de pagos basados en acciones liquidados mediante instrumentos de patrimonio neto se hace aparente que no se cumplirán algunos de los objetivos de rendimiento y, por tanto, el número de instrumentos de patrimonio neto que se prevé se devengará difiere de lo previsto originalmente, el gasto se ajustará en consecuencia.

El Grupo ofrece a sus empleados la posibilidad de comprar acciones de EADS a valor razonable con arreglo al **Plan ESOP (plan de compra de acciones para empleados)** que se complementan con varias acciones gratuitas según una ratio determinada. El número de acciones gratuitas se reconoce a valor razonable como gasto de personal en la Cuenta de Resultados Consolidada del Grupo en la fecha de concesión.

Acreeedores comerciales — Los acreedores comerciales se reconocen inicialmente a valor razonable. Los acreedores comerciales con un vencimiento superior a 12 meses se valoran posteriormente al coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Pasivos de financiación — Los pasivos de financiación incluyen las obligaciones con entidades financieras, los bonos corporativos emitidos, los préstamos, préstamos a entidades filiales no consolidadas así como pasivos por arrendamientos financieros. Los pasivos de financiación se contabilizan inicialmente a valor razonable de los importes recibidos, netos de los costes de transacción incurridos. Posteriormente, los pasivos de financiación, salvo los pasivos por arrendamientos financieros, se valoran al coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo, y cualquier diferencia entre los importes recibidos (neto de costes de transacción) y la cantidad amortizada se incluye en “Total ingresos (costes) financieros” durante el periodo del pasivo de financiación.

Los pasivos de financiación con entidades financieras incluyen pasivos derivados de operaciones de préstamo de valores. En una operación de préstamo de valores, EADS recibe efectivo de su contraparte y transfiere los valores objeto de la operación de préstamo a modo de garantía. El importe de la garantía en efectivo recibida se reconoce como pasivo de financiación. Los valores objeto del préstamo no son dados de baja, pero se revelan por separado en el balance.

Otros pasivos financieros corrientes/no corrientes — Otros pasivos financieros corrientes/no corrientes incluyen principalmente los anticipos reembolsables y los derivados con un valor de mercado negativo. Los anticipos reembolsables por parte de los Gobiernos europeos se entregan al Grupo para la financiación de actividades de investigación y desarrollo de determinados proyectos llevados a cabo en régimen de riesgos compartidos, esto es, tienen que ser reembolsados a los Gobiernos europeos en función del éxito del proyecto.

Asimismo, el Grupo designa determinados pasivos financieros que representan obligaciones de pago a líneas aéreas denominados en dólares estadounidenses como instrumentos de cobertura para cubrir el riesgo de cambio inherente en las futuras ventas de aviones con arreglo a la cobertura del flujo de efectivo.

Otros pasivos corrientes/no corrientes — Otros pasivos corrientes/no corrientes se componen principalmente de anticipos recibidos de clientes.

Pasivo por instrumentos con opción de venta — En determinadas circunstancias, el Grupo contabiliza un pasivo financiero en lugar de un instrumento de patrimonio neto para el precio de ejercicio de una opción de venta emitida con respecto al patrimonio neto de una entidad. El recálculo de la valoración de cualquier opción de venta emitida sobre participaciones no dominantes tras el reconocimiento inicial se reconoce en el patrimonio neto.

Litigios y demandas — Existen diversas acciones legales, investigaciones gubernamentales, diligencias y otras demandas pendientes o que pueden ser interpuestas en el futuro contra el Grupo. Los litigios están sujetos a un gran número de incertidumbres, y el resultado de los litigios individuales no se puede predecir con seguridad. El Grupo considera que ha dotado las provisiones adecuadas para cubrir los actuales o posibles riesgos por litigios. Es razonablemente posible que la resolución definitiva de algunos de estos litigios exija que el Grupo incurra en gastos por encima de las reservas dotadas durante un periodo de tiempo más amplio y por importes que no pueden ser estimados razonablemente. La expresión “razonablemente posible” se utiliza en este contexto en el sentido de que la probabilidad de que se produzca una transacción o hecho futuro es más que remota, pero menos que probable. Aunque la resolución definitiva de dichos litigios podría tener un impacto en el resultado del Grupo correspondiente al ejercicio sobre el que se informa en el que se contabiliza un ajuste a la reserva estimada, el Grupo considera que cualquier ajuste potencial que surgiera no debería afectar materialmente a los Estados Financieros Consolidados. Si desea más información, consulte la nota 32 “Litigios y demandas”.

Uso de estimaciones contables

Las políticas contables más significativas del Grupo, anteriormente descritas, resultan fundamentales para entender los resultados de las operaciones, posiciones financieras y flujos de efectivo del Grupo. Algunas de estas políticas contables requieren el uso de estimaciones contables que conllevan juicios de valor complejos y subjetivos y el uso de hipótesis, algunas de las cuales pueden guardar relación con cuestiones intrínsecamente inciertas y susceptibles de cambio. Dichas estimaciones contables podrían cambiar de un ejercicio a otro y podrían tener un impacto material en los resultados de las operaciones, posiciones financieras y flujos de efectivo del Grupo. Las hipótesis y estimaciones utilizadas por la Dirección del Grupo están basadas en parámetros que se obtienen del conocimiento de que se dispone en el momento de preparar los Estados Financieros Consolidados.

En concreto, para estimar el futuro resultado empresarial de la Sociedad, se han utilizado las circunstancias existentes en este momento y las hipótesis respecto al desarrollo futuro esperado del entorno global y del sector específico. En caso de que estas condiciones se desarrollen de una forma distinta a la prevista, y estén fuera del control de la Sociedad, es posible que las cifras reales sean distintas a las cifras previstas. En tal caso, las hipótesis y, si procede, los importes en libros de los activos y pasivos correspondientes, se ajustan en consecuencia.

Estas estimaciones e hipótesis subyacentes se revisan continuamente. Las revisiones de las estimaciones contables se reconocen en el periodo en el que se revisa la estimación si dicha revisión afecta únicamente a ese periodo, o en el periodo de la revisión y en periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos futuros.

Los asuntos que conllevan estimaciones e hipótesis y que tienen una influencia significativa en los importes reconocidos en los Estados Financieros Consolidados del Grupo se describen con más detalle en las correspondientes notas más adelante.

Reconocimiento de ingresos en contratos de construcción

— El Grupo lleva a cabo una parte significativa de su negocio mediante contratos de construcción con clientes, por ejemplo, en los programas gubernamentales relacionados con el sector aeroespacial. El Grupo contabiliza generalmente los proyectos de construcción mediante el método de grado de avance, reconociendo los ingresos sobre la base del grado de avance de la construcción con arreglo al contrato establecido, valorados bien por hitos o coste por coste dependiendo de las condiciones del contrato. Este método otorga una importancia considerable a la elaboración de estimaciones precisas con respecto a la finalización del proyecto, así como al progreso conseguido a medida que se avanza hacia su finalización. Para determinar el progreso del contrato de construcción, las estimaciones significativas que se adoptan incluyen, entre otras, los costes totales del contrato, los costes restantes hasta su finalización, los ingresos totales del contrato, los riesgos del contrato y otros juicios de valor. La Dirección de las Divisiones operativas revisa continuamente todas las estimaciones utilizadas en dichos contratos de construcción y las ajustan según sea necesario. Si desea más información, consulte la nota 19 “Deudores comerciales”.

Combinaciones de negocios — En una combinación de negocios, todos los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables adquiridos se contabilizan en la fecha de adquisición a valor razonable correspondiente. Una de las estimaciones más significativas hace referencia a la determinación del valor razonable de dichos activos y pasivos. Los terrenos, edificios y equipos se valoran normalmente por separado, mientras que las inversiones financieras temporarias comercializables se valoran a precios de mercado. Si se identifican activos intangibles, dependiendo del tipo de activo intangible y de la complejidad para determinar su valor razonable, el Grupo o bien consulta a un profesional externo independiente especializado en valoraciones o bien determina el valor razonable de forma interna, utilizando las técnicas adecuadas de valoración, que están basadas normalmente en una previsión de los flujos de efectivo netos futuros totales esperados. Estas valoraciones están estrechamente vinculadas a las hipótesis realizadas por la Dirección sobre el futuro rendimiento de los activos correspondientes y cualquier cambio en el tipo de descuento aplicado. Si desea más información, consulte la nota 4 “Adquisiciones y enajenaciones” y la nota 14 “Activos intangibles”.

Comprobación del deterioro del valor del fondo de comercio y recuperabilidad de activos

— El Grupo realiza como mínimo una comprobación anual del deterioro del valor del fondo de comercio, con arreglo a las políticas contables. La determinación del importe recuperable de una unidad generadora de efectivo a la que se le ha asignado un fondo de comercio, requiere la utilización de estimaciones por parte de la Dirección. Diversas hipótesis influyen en el resultado previsto por dichas estimaciones

incluidas, por ejemplo, hipótesis del crecimiento de las unidades generadoras de efectivo, disposición y composición de futuros presupuestos de defensa e institucionales, fluctuaciones del tipo de cambio o implicaciones derivadas de la volatilidad de los mercados de capitales. El Grupo utiliza normalmente métodos basados en el flujo de efectivo descontado para determinar estos valores. Estos cálculos del flujo de efectivo descontado utilizan normalmente proyecciones a cinco años basadas en las planificaciones operativas aprobadas por la Dirección. Las proyecciones de los flujos de efectivo tienen en cuenta la experiencia previa y representan la mejor estimación de la Dirección sobre los desarrollos futuros. Después del periodo de planificación los flujos de efectivo se extrapolan utilizando estimaciones de tasas de crecimiento. Las principales hipótesis en las que la Dirección ha basado su determinación del valor razonable menos los costes de venta y valor de uso incluyen las estimaciones de las tasas de crecimiento, el coste medio ponderado del capital, los tipos impositivos y los tipos de cambio. Estas estimaciones, incluida la metodología utilizada, pueden tener un impacto material en los valores correspondientes y, a la larga, en el importe de cualquier deterioro del valor del fondo de comercio. De la misma forma, cuando se comprueba el deterioro del valor del inmovilizado material y otros activos intangibles, la determinación del importe recuperable de los activos conlleva el uso de estimaciones por parte de la Dirección y puede tener un impacto material en los valores correspondientes y, a la larga, en el importe del deterioro del valor. Si desea más información, consulte la nota 14 "Activos intangibles".

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar — La provisión por insolvencias requiere la utilización de juicios de valor significativos por parte de la Dirección y la revisión de las cuentas a cobrar individuales sobre la base de la solvencia de los clientes individuales, las tendencias económicas actuales, incluidos los posibles impactos de la crisis de la deuda soberana en la UE y el análisis de las insolvencias históricas. Si desea más información, consulte la nota 19 "Deudores comerciales".

Derivados en moneda extranjera — Las valoraciones a valor razonable de derivados en moneda extranjera se basan en hipótesis de mercado relacionadas con, entre otros, diferenciales basados en monedas extranjeras y los niveles de tipos de interés relevantes. Si desea más información, consulte la nota 34 "Información sobre instrumentos financieros".

Retribuciones a los empleados — El Grupo contabiliza las prestaciones por pensiones y otras prestaciones posteriores a la jubilación según las valoraciones actuariales. Estas valoraciones están basadas en datos estadísticos y otros factores para prever hechos futuros. Estos factores incluyen importantes hipótesis actuariales, como el tipo de descuento, los aumentos salariales previstos y las tasas de mortalidad. Para determinar el tipo de descuento apropiado, el Grupo considera los tipos de interés de bonos corporativos de alta calidad con una calificación crediticia de AA. Estas hipótesis actuariales pueden ser significativamente diferentes de los desarrollos reales debido a las cambiantes condiciones económicas y del mercado y, por lo tanto, podrían

provocar un cambio significativo en las obligaciones por prestaciones a empleados posteriores a la jubilación y el futuro gasto relacionado. Si desea más información, consulte la nota 25b "Provisiones por planes de pensiones".

Provisiones — La determinación de las provisiones, por ejemplo, para contratos onerosos, costes de garantías, medidas de reestructuración y diligencias legales, se basa en las mejores estimaciones disponibles. Los contratos de venta onerosos se identifican realizando un seguimiento del progreso del contrato y actualizando la estimación de los costes de los contratos, para lo que también es necesario adoptar juicios de valor significativos sobre la consecución de determinados estándares de rendimiento, así como de estimaciones sobre los costes de las garantías. En función del tamaño y naturaleza de los contratos y programas relacionados del Grupo, cambiará el alcance de las hipótesis, juicios de valor y estimaciones en estos procesos de supervisión. Sobre todo, la introducción de nuevos programas de aviones comerciales (como el A350 XWB) o importantes programas de aviones derivados implica principalmente un nivel más alto de estimaciones y juicios de valor asociados con los plazos previstos de desarrollo, producción y certificación y con los componentes de costes esperados. Un contrato de aviones comerciales o una modificación de un contrato pueden incluir cláusulas opcionales de ampliación o rescisión de parte o la totalidad del contrato. La valoración de la probabilidad de ejecución de dichas opciones depende de las mejores estimaciones de la Dirección. Las estimaciones y juicios de valor están sujetos a cambios por la nueva información que vaya surgiendo a medida que avanzan los contratos y programas relacionados. Además, los complejos procesos de diseño y fabricación del sector del Grupo exigen una exigente integración y coordinación a lo largo de la cadena de suministro, incluida una evaluación continua de las afirmaciones de los proveedores que también pueden influir en el resultado de los procesos de supervisión. Si desea más información, consulte la nota 25c "Otras provisiones".

Contingencias legales — Las sociedades del Grupo son partes en litigios relacionados con distintas cuestiones, tal y como se detalla en la nota 32 "Litigios y demandas". El resultado de estas cuestiones podría tener un efecto material en la situación financiera, los resultados de las operaciones o los flujos de efectivo del Grupo. La Dirección analiza periódicamente la información actual sobre estas cuestiones y dota provisiones por probables pérdidas contingentes, incluida la estimación del gasto legal derivado de resolver dichas cuestiones. Se utilizan abogados internos y externos para realizar estas valoraciones. Para la toma de decisiones en torno a la necesidad de dotar provisiones, la Dirección considera el grado de probabilidad de que se produzca un resultado desfavorable y la capacidad para realizar una estimación suficientemente fiable del importe de la pérdida. La interposición de un pleito o de una demanda formal contra las sociedades del Grupo o la revelación de la existencia de dichos litigios o demandas, no indica automáticamente que podría resultar adecuado dotar una provisión. Si desea más información, consulte la nota 32 "Litigios y demandas".

Impuesto sobre sociedades — El Grupo opera y genera ingresos en varios países y está sujeto a las cambiantes legislaciones fiscales en las múltiples jurisdicciones de dichos países. Es necesario adoptar importantes juicios de valor para determinar el pasivo por impuestos sobre sociedades a nivel global. A pesar de que la Dirección cree que ha realizado estimaciones razonables sobre el resultado final de las incertidumbres fiscales, no puede garantizarse que el resultado fiscal final de estas cuestiones esté en línea con el que se ha reflejado en las provisiones históricas por impuestos sobre sociedades. Estas diferencias podrían afectar al pasivo corriente por impuestos sobre sociedades y al pasivo por impuestos diferidos en el ejercicio en el que se realizan dichas determinaciones. En cada cierre del ejercicio sobre el que se informa, el Grupo valora si la realización de beneficios fiscales futuros es probable para reconocer activos por impuestos diferidos. Esta valoración requiere la adopción de juicios de valor por parte de la Dirección sobre, entre otras cosas, los beneficios que podrían conseguirse a través de las estrategias fiscales disponibles y los ingresos gravables futuros, así como otros factores positivos y negativos. El importe contabilizado de activos por impuestos diferidos totales podría reducirse si las estimaciones sobre los ingresos gravables futuros proyectados y los beneficios derivados de las estrategias fiscales disponibles se redujesen, o si se aprobasen cambios en las actuales regulaciones

fiscales que restringiesen los plazos o el alcance de la capacidad del Grupo para utilizar beneficios fiscales futuros. En principio, el criterio para la comprobación de la recuperabilidad de activos por impuestos diferidos es el mismo que la última planificación operativa del Grupo que abarca cinco años, teniendo también en cuenta determinados aspectos cualitativos en relación con la naturaleza de las diferencias temporarias. Cuanto más largo sea el periodo de proyección para buscar beneficios fiscales suficientes, más subjetivas serán las proyecciones. No obstante, como un corte del periodo de proyección sería arbitrario, el Grupo determina el periodo que se aplica a una entidad teniendo en cuenta asimismo varios factores cualitativos. La consideración de dichos factores cualitativos podría producir que no se aplicara todo el periodo de planificación operativa que abarca cinco años a la evaluación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos así como lo contrario, esto es, que se prolongara el periodo hasta el periodo de planificación estratégica. Entre los factores cualitativos se incluyen, entre otros, un historial de la precisión de la planificación de la entidad, historial de resultados, modelo de negocio, cartera de pedidos, existencia de contratos a largo plazo y la naturaleza de las diferencias temporarias de la entidad. Si desea más información, consulte la nota 13 “Impuesto sobre sociedades”.

3. Perímetro de consolidación

Perímetro de consolidación (31 de diciembre de 2013) — Los Estados Financieros Consolidados incluyen, además de EADS N.V.:

- 2013: 262 (2012: 271) sociedades consolidadas mediante el método de integración global;
- 2013: 47 (2012: 47) sociedades consolidadas mediante el método de consolidación proporcional;
- 2013: 19 (2012: 23) inversiones en asociadas contabilizadas mediante el método de la participación.

El número de inversiones en asociadas solo incluye la correspondiente sociedad dominante.

Las entidades dependientes, asociadas y negocios conjuntos significativos se incluyen en el Anexo titulado “Información sobre las inversiones principales”.

4. Adquisiciones y enajenaciones

a) Adquisiciones y otras transacciones de fusiones y adquisiciones

Durante el ejercicio financiero 2013 se llevó a cabo la siguiente transacción de fusión y adquisición insignificante de las Divisiones del Grupo.

El 17 de mayo de 2013, Cassidian Cybersecurity SAS, Elancourt (Francia) adquirió una participación dominante del 83,9% en Arkoon Network Security SA, Lyon (Francia) por una contraprestación total de 14 millones de euros.

La siguiente tabla resume la contraprestación transferida, el valor razonable de los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos y cualquier participación no dominante en la fecha de adquisición. Los valores razonables son provisionales debido al proyecto de asignación del precio de compra en curso, aunque finalizará en los 12 meses posteriores a la fecha de adquisición.

Valor razonable reconocido tras la adquisición	Adquisición Arkoon 2013
<i>(en millones de euros)</i>	
Activos intangibles ⁽¹⁾	3
Relaciones con clientes	2
Tecnologías	1
Inmovilizado material	1
Existencias	0
Deudores comerciales	1
Otros activos ⁽²⁾	8
Efectivo y equivalentes al efectivo	1
	14
Provisiones ⁽³⁾	1
Pasivos de financiación	1
Acreedores comerciales	0
Pasivos por impuestos	3
Otros pasivos	6
	11
Activos netos adquiridos	3
Participaciones no dominantes ⁽⁴⁾	0
Parte del Grupo en activos netos adquiridos	3
Fondo de comercio preliminar ⁽⁵⁾ surgido de la adquisición (véase la nota 14 "Activos intangibles")	11
Contraprestación total	14

(1) Se espera que las relaciones con clientes y las tecnologías adquiridas se amorticen durante un periodo de entre 3-5 años y 2-5 años respectivamente.

(2) Incluye la revalorización de la inversión en Skyrecon US (dependiente no consolidada totalmente participada) por 1,4 millones de euros.

(3) Incluye pasivos contingentes por 0,1 millones de euros.

(4) La participación no dominante se valoró conforme a su participación proporcional en los activos netos.

(5) Ninguna de las partes del fondo de comercio de las fusiones y adquisiciones de 2013 del Grupo se considera deducible a efectos fiscales en lo que respecta a las cuentas fiscales locales.

El 14 de junio de 2013, Cassidian Cybersecurity SAS realizó una oferta pública de acciones simplificada obligatoria por las acciones restantes de Arkoon Network Security en consonancia con el reglamento general de la Agencia del Mercado de Valores francesa ("AMF", por sus siglas en francés). Como resultado de la oferta de adquisición que finalizó el 4 de julio de 2013, la participación de Cassidian en Arkoon se incrementó hasta el 97,3%. El posterior procedimiento de exclusión forzosa (*squeeze-out*) de los restantes accionistas terminó el 15 de julio de 2013, y Cassidian quedó como accionista único de Arkoon. La contraprestación total por la adquisición del 16,1% restante de acciones fue de 2,7 millones de euros.

Desde la fecha de adquisición, Arkoon Network Security SA ha aportado 6 millones de euros a los ingresos ordinarios del Grupo en el ejercicio. La aportación al beneficio antes de costes financieros e impuesto sobre sociedades fue insignificante.

Transacciones pendientes de cerrar

El 16 de diciembre de 2013, el Grupo suscribió un acuerdo de compra de acciones con Raiffeisenverband Salzburg para la adquisición del 100% de las acciones de Salzburg München Bank AG, una entidad bancaria plenamente autorizada con domicilio en Múnich con un total de activos de aproximadamente 350 millones de euros que presta servicios a pymes y clientes

particulares. La adquisición de Salzburg München Bank tiene como objetivo proporcionar opciones adicionales de financiación a las actividades del Grupo y está sujeta a la obtención de las autorizaciones reglamentarias, es decir, los procedimientos de control accionarial del regulador alemán ("BaFin") y la aprobación de las autoridades alemanas de defensa de la competencia ("BKartA").

Este apartado no incluye necesariamente una lista exhaustiva de todas las operaciones de compra suscritas pero pendientes de cerrar en la fecha del balance.

Transacciones con accionistas no dominantes

El 31 de mayo de 2013, Astrium Services GmbH, Ottobrunn (Alemania) compró el resto (24,9%) de las participaciones no dominantes en ND Satcom GmbH, Immenstaad (Alemania) a SES S.A., Betzdorf (Luxemburgo). El importe de la contraprestación total fue de 1 euro.

Aparte de las mencionadas, ninguna otra adquisición del Grupo fue significativa ni individualmente ni en conjunto.

Adquisiciones y otras transacciones de fusiones y adquisiciones durante 2012

Durante 2013, el Grupo culminó las siguientes transacciones de fusiones y adquisiciones insignificantes individualmente del ejercicio anterior.

El 3 de abril de 2012, Astrium adquirió el 66,8% de Space Engineering, Roma (Italia), una empresa especializada en ingeniería de equipo de telecomunicaciones digitales, radiofrecuencia y antenas para aplicaciones tanto espaciales como con base en tierra por una contraprestación total de 10 millones de euros. Esta adquisición mejoró la capacidad de Astrium para desarrollar y fabricar *hardware* de telecomunicaciones de elevada sofisticación y pone de relieve el compromiso de la compañía para con el mercado espacial italiano. Los ingresos contabilizados por Space Engineering SpA ascendieron a 17 millones de euros en el ejercicio 2012.

El 1 de julio de 2012, Cassidian adquirió el 51% de Rheinmetall Airborne Systems GmbH, Bremen (Alemania), por una contraprestación total de 85 millones de euros, para llevar a cabo las actividades de Rheinmetall relativas a Sistemas Aéreos no

Tripulados (UAS, por sus siglas en inglés) y sistemas de carga (CLS, por sus siglas en inglés) conjuntamente con Rheinmetall en una nueva entidad. Los ingresos contabilizados de Rheinmetall Airborne Systems GmbH ascendieron a 63 millones de euros en el ejercicio 2012.

El 1 de octubre de 2012, Cassidian adquirió el 75,1% de las acciones de Carl Zeiss Optronics GmbH, Oberkochen (Alemania), con la intención de dirigir las actividades de óptica y optrónica de Carl Zeiss Optronics GmbH conjuntamente con Carl Zeiss AG por una contraprestación total de 121 millones de euros. Carl Zeiss Optronics GmbH es un fabricante de productos optrónicos, ópticos y micromecánicos de alta precisión para aplicaciones militares y civiles. Los ingresos contabilizados por Carl Zeiss Optronics GmbH ascendieron a 110 millones de euros en el ejercicio 2012.

El 16 de noviembre de 2012, Cassidian adquirió el 99,8% de Netasq, Villeneuve-d'Ascq (Francia), empresa líder y pionera en el mercado de seguridad de TI por una contraprestación total de 27 millones de euros. Los ingresos contabilizados por Netasq ascendieron a 17 millones de euros en el ejercicio 2012.

Se espera que todas las adquisiciones de Cassidian refuercen sus posiciones en el mercado global de UAS, sensores y ciberseguridad facilitando acceso a recursos de desarrollo más amplios, así como a ofertas adicionales de productos y servicios que complementan la cartera actual de Cassidian.

El 20 de noviembre de 2012, el Grupo adquirió Eltra Holdings Pte Ltd., Singapur (Singapur), un grupo aeroespacial dedicado a diversas actividades de la cadena de suministro del sector aeroespacial y de mantenimiento, reparación y revisión (MRO, por sus siglas en inglés), por una contraprestación total de 28 millones de euros. Los ingresos contabilizados por Eltra Holdings Pte Ltd. ascendieron a 31 millones de euros en el ejercicio 2012.

Por último, Eurocopter amplió la actividad de MRO de motores de su dependiente Vector Aerospace Corp., Toronto (Canadá) a través de varias operaciones con activos en el primer semestre de 2012, principalmente en la región de Asia-Pacífico, por una contraprestación total de 43 millones de euros. Los ingresos contabilizados por los negocios adquiridos ascendieron a 17 millones de euros en el ejercicio 2012.

En la tabla siguiente se resumen los cambios agregados a las cifras de asignación del precio de compra provisionales para 2012 y los activos y pasivos identificables finales en la fecha de adquisición:

Valor razonable reconocido tras la adquisición	Cifras finales para todas las adquisiciones insignificantes individualmente de 2012	Cambios agregados	Cifras provisionales para todas las adquisiciones de 2012
<i>(en millones de euros)</i>			
Activos intangibles	51	(7)	58
<i>Relaciones con proveedores/clientes</i>	11	(4)	15
<i>Tecnologías/licencias</i>	39	(2)	41
<i>Marcas registradas</i>	1	(1)	2
Inmovilizado material	41	0	41
Existencias	105	0	105
Deudores comerciales	63	(2)	65
Otros activos	50	8	42
Efectivo y equivalentes al efectivo	58	0	58
	368	(1)	369
Provisiones	147	21	126
Pasivos de financiación	11	0	11
Acreedores comerciales	36	4	32
Pasivos por impuestos	8	(2)	10
Otros pasivos	70	3	67
	272	26	246
Activos netos adquiridos	96	(27)	123
Participaciones no dominantes	0	(8)	8
Parte del Grupo en activos netos adquiridos	96	(19)	115
Fondo de comercio surgido de adquisición	213	14	199
Contraprestación total	309	(5)	314

Aparte de las citadas, el resto de adquisiciones realizadas por el Grupo no fueron significativas.

b) Enajenaciones

El 31 de enero de 2013, ST Aerospace Ltd., Singapur (Singapur) adquirió una participación no dominante del 35% en Elbe Flugzeugwerke, Dresde (Alemania) (EFW) mediante una ampliación de capital de 2,5 millones de euros en EFW. Como anterior accionista único, el Grupo conserva el 65% de las acciones de EFW.

Aparte de las adquisiciones citadas, el resto de adquisiciones realizadas por el Grupo no fueron significativas.

2.2 Notas a la Cuenta de Resultados Consolidada

5. Información financiera por segmentos

Hasta finales de 2013, el Grupo operaba en cinco segmentos sobre los que debe informar que reflejan la organización interna y estructura directiva de acuerdo con la naturaleza de los productos y servicios prestados.

– **Airbus Commercial** — Desarrollo, fabricación, comercialización y venta de aviones comerciales de más de 100 plazas, transformación de aviones y servicios relacionados. Adicionalmente, el desarrollo, la fabricación, la comercialización y la venta de aviones con turbopropulsores regionales —Grupo ATR— y componentes de aviones —Grupo Sogerma— se reclasifican de “Otras actividades” y son gestionados por Airbus Commercial a partir del 1 de enero de 2013.

– **Airbus Military** — Desarrollo, fabricación, comercialización y venta de aviones de transporte militar así como aviones destinados a misiones especiales y servicios relacionados.

Los segmentos sobre los que debe informar mencionados anteriormente, Airbus Commercial y Airbus Military, constituyen la División Airbus.

– **Eurocopter** — Desarrollo, fabricación, comercialización y venta de helicópteros civiles y militares, y prestación de servicios relacionados con helicópteros.

– **Astrium** — Desarrollo, fabricación, comercialización y venta de satélites, infraestructuras orbitales y lanzadores; además de provisión de servicios espaciales relacionados.

– **Cassidian** — Desarrollo, fabricación, comercialización y venta de sistemas de misiles, aviones militares de combate y entrenamiento, electrónica de defensa y sistemas relacionados con el mercado de la seguridad global, como los sistemas integrados de seguridad transfronteriza global y sistemas de comunicación segura y de logística; entrenamiento, pruebas, ingeniería y otros servicios relacionados.

Las siguientes tablas presentan información relativa a los segmentos de negocio del Grupo. Tras la reclasificación del Grupo ATR y el Grupo SOGERMA a “Airbus Commercial”, “Otros/Sedes Centrales/Conso.” abarca las actividades del Grupo gestionadas en Estados Unidos, la función de *holding* de Sedes Centrales de EADS y los efectos de la consolidación.

a) Información de los segmentos de negocio correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013

(en millones de euros)	Airbus Commercial	Airbus Military	Eurocopter	Astrium	Cassidian	Total segmentos	Otros/Sedes centrales/Conso.	Consolidado
Ingresos totales	39.889	2.893	6.297	5.784	5.976	60.839	457	61.296
Ingresos internos	(933)	(251)	(486)	(24)	(345)	(2.039)	(1)	(2.040)
Ingresos ordinarios	38.956	2.642	5.811	5.760	5.631	58.800	456	59.256
Resultado del segmento	1.568	138	393	343	411	2.853	(541)⁽³⁾	2.312
<i>de ello, altas a otras provisiones (véase la nota 25c)</i>	1.046	52	533	144	1.011	2.786	513 ⁽³⁾	3.299
<i>de ellos, deterioros del valor de activos intangibles e inmovilizado material</i>	(20)	0	0	(14)	(12)	(46)	0	(46)
Participación en beneficios de asociadas contabilizadas mediante el método de la participación	1	27	3	0	15	46	249	295
Beneficio antes de costes financieros e impuesto sobre sociedades	1.569	165	396	343	426	2.899	(292)⁽³⁾	2.607
Deterioro del valor del fondo de comercio	0	0	0	0	0	0	15	15
Extraordinarios	26	1	1	4	6	38	1	39
EBIT antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios (véase definición en la nota 5c)	1.595	166	397	347	432	2.937	(276)⁽³⁾	2.661
Total costes financieros								(630)
Gasto por impuesto sobre sociedades								(502)
Beneficio del ejercicio								1.475
<u>Atribuible a:</u> Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (Ingresos netos)								1.465
Participaciones no dominantes								10
Otra información								
Activos identificables del segmento (incl. fondo de comercio) ⁽¹⁾	40.109	4.250	9.769	7.715	9.023	70.866	416	71.282
<i>de ellos, fondo de comercio</i>	6.680	12	302	1.235	2.720	10.949	13	10.962
Inversiones en asociadas	4	0	6	0	139	149	2.753	2.902
Pasivos del segmento ⁽²⁾	35.829	5.627	8.691	7.706	9.652	67.505	682	68.187
<i>de ellos, provisiones (véase la nota 25)</i>	6.958	464	2.514	1.098	3.153	14.187	1.182	15.369
Inversiones (excluidos activos arrendados)	2.120	76	279	248	169	2.892	57	2.949
Amortización	1.213	66	136	314	176	1.905	63	1.968
Gastos de investigación y desarrollo	2.438	6	306	127	248	3.125	35	3.160

(1) Los activos del segmento excluyen inversiones en asociadas, activos por impuestos diferidos y corrientes, efectivo y equivalentes al efectivo e inversiones financieras temporarias ya que el resultado del segmento no incluye participación en beneficios de asociadas, total costes financieros e impuesto sobre sociedades.

(2) Los pasivos del segmento excluyen pasivos por impuestos corrientes (616 millones de euros) y diferidos (1.487 millones de euros) y pasivos con intereses (11.967 millones de euros).

(3) Incluye (292) millones de euros en gastos para provisiones de reestructuración asociadas con la reorganización del Grupo, principalmente en las actividades espacial y de defensa.

b) Información de los segmentos de negocio correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012

(en millones de euros)	Airbus Commercial ⁽⁴⁾	Airbus Military	Eurocopter	Astrium	Cassidian	Total segmentos	Otros/Sedes centrales/Conso. ⁽⁴⁾	Consolidado
Ingresos totales	37.624	2.131	6.264	5.817	5.740	57.576	639	58.215
Ingresos internos	(625)	(279)	(540)	(23)	(232)	(1.699)	(36)	(1.735)
Ingresos ordinarios	36.999	1.852	5.724	5.794	5.508	55.877	603	56.480
Resultado del segmento⁽³⁾	1.122	74	305	308	99	1.908	(60)	1.848
<i>de ello, altas a otras provisiones (véase la nota 25c)</i>	795	50	843	157	645	2.490	191	2.681
<i>de ellos, deterioros del valor de activos intangibles e inmovilizado material</i>	(30)	0	0	0	(100)	(130)	0	(130)
Participación en beneficios de asociadas contabilizadas mediante el método de la participación	0	18	3	(1)	23	43	198	241
Beneficio antes de costes financieros e impuesto sobre sociedades⁽³⁾	1.122	92	308	307	122	1.951	138	2.089
Deterioro del valor del fondo de comercio	0	0	0	0	0	0	17	17
Extraordinarios	25	1	1	4	6	37	1	38
EBIT antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios⁽³⁾ (véase definición en la nota 5c)	1.147	93	309	311	128	1.988	156	2.144
Total costes financieros								(453)
Gasto por impuesto sobre sociedades ⁽³⁾								(438)
Beneficio del ejercicio⁽³⁾								1.198
<u>Atribuible a:</u> Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (Ingresos netos) ⁽³⁾								1.197
Participaciones no dominantes								1
Otra información								
Activos identificables del segmento (incl. fondo de comercio) ⁽¹⁾	36.331	4.051	9.354	7.855	9.634	67.225	173	67.398
<i>de ellos, fondo de comercio</i>	6.670	12	323	1.236	2.711	10.952	65	11.017
Inversiones en asociadas	1	0	4	0	133	138	2.524	2.662
Pasivos del segmento ^{(2),(3)}	39.780	1.803	8.794	7.869	10.203	68.449	400	68.849
<i>de ellos, provisiones (véase la nota 25)⁽³⁾</i>	6.980	1.226	2.668	1.116	2.984	14.974	915	15.889
Inversiones (excluidos activos arrendados)	2.321	85	323	393	179	3.301	(31)	3.270
Amortización	1.225	77	134	298	252	1.986	67	2.053
Gastos de investigación y desarrollo	2.428	11	297	128	234	3.098	44	3.142

(1) Los activos del segmento excluyen inversiones en asociadas, activos por impuestos diferidos y corrientes, efectivo y equivalentes al efectivo e inversiones financieras temporarias ya que el resultado del segmento no incluye participación en beneficios de asociadas, total costes financieros e impuesto sobre sociedades.

(2) Los pasivos del segmento excluyen pasivos por impuestos corrientes (458 millones de euros) y diferidos (1.502 millones de euros) y pasivos con intereses (10.892 millones de euros).

(3) Las cifras de 2012 han sido ajustadas debido a la NIC 19 revisada y debido a los ajustes en la asignación del precio de compra (véase la nota 2a).

(4) Las cifras de 2012 han sido ajustadas debido a la inclusión del Grupo ATR y el Grupo SOGERMA en Airbus Commercial y de las restantes actividades de "Otras actividades" en "Otros/Sedes Centrales/Conso."

Por norma, las transferencias intersegmentos se realizan en condiciones de libre competencia. Las ventas intersegmentos se producen principalmente entre Airbus Commercial y Airbus Military y entre Eurocopter y Airbus Commercial, así como entre Cassidian y Airbus Military.

El epígrafe "Inversiones" representa las altas del inmovilizado material y de activos intangibles (excluidas las altas en el fondo de comercio; para obtener más información, véase la nota 5e "Inversiones").

c) EBIT antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios

El Grupo utiliza la cifra de EBIT (beneficio antes de intereses e impuestos) antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios como un indicador clave de su resultado económico. El término “extraordinarios” hace referencia a partidas como los gastos por amortización de ajustes a valor razonable relativos a la fusión de EADS, la combinación de Airbus y la constitución de MBDA, así como cargos por deterioro del valor relacionados. El EBIT antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios es tratado por la Dirección como un indicador clave para valorar los resultados económicos de los segmentos.

<i>(en millones de euros)</i>	2013	2012	2011
Beneficio antes de costes financieros e impuesto sobre sociedades⁽¹⁾	2.607	2.089	1.541
Enajenación y deterioro del valor del fondo de comercio	15	17	42
Enajenación/amortización extraordinaria	39	38	41
EBIT antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios⁽¹⁾	2.661	2.144	1.624

(1) Las cifras de los ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a la NIC 19 revisada.

d) Ingresos por área geográfica

<i>(en millones de euros)</i>	2013	2012	2011
Alemania	4.476	5.231	5.074
Francia	4.630	4.685	4.762
Reino Unido	3.191	3.320	2.757
España	1.528	646	702
Otros países de Europa	7.223	7.124	7.359
Asia-Pacífico	19.557	18.344	14.303
América del Norte	8.781	7.681	5.852
Oriente Medio	5.459	5.413	5.111
Latinoamérica	3.529	3.540	2.874
Otros países	882	496	334
Consolidado	59.256	56.480	49.128

Los ingresos se asignan por áreas geográficas en función de la ubicación del cliente.

e) Inversiones por área geográfica

<i>(en millones de euros)</i>	2013	2012	2011
Francia	1.445	1.578	951
Alemania	815	818	576
Reino Unido	312	448	333
España	203	212	255
Otros países	174	214	82
Inversiones excluidos activos arrendados	2.949	3.270	2.197
Activos arrendados	175	350	243
Inversiones	3.124	3.620	2.440

f) Inmovilizado material por área geográfica

(en millones de euros)	2013	2012	2011
Francia	6.110	5.618	4.992
Alemania	4.475	4.164	3.950
Reino Unido	2.829	2.846	2.728
España	1.364	1.314	1.273
Otros países	656	678	629
Inmovilizado material por área geográfica	15.434	14.620	13.572

El inmovilizado material desglosado por área geográfica excluye activos arrendados por valor de 422 millones de euros (2012: 576 millones de euros y 2011: 574 millones de euros).

6. Ingresos y margen bruto

Los ingresos ordinarios en 2013 alcanzaron la cifra de 59.256 millones de euros en comparación con 56.480 millones de euros en 2012 y 49.128 millones de euros en 2011.

Los ingresos se componen principalmente de la venta de bienes y servicios, así como de los ingresos asociados a los contratos de construcción contabilizados mediante el método de grado de

avance, proyectos de investigación y desarrollo contratados e ingresos de financiación de clientes.

Para un mayor análisis de los ingresos por segmento de negocio y por áreas geográficas, consulte la nota 5 "Información financiera por segmentos".

El desglose de los **ingresos** es el siguiente:

(en millones de euros)	2013	2012	2011
Ingresos por contratos de construcción	9.055	8.962	8.808
Otros ingresos	50.201	47.518	40.320
Total	59.256	56.480	49.128
<i>de ellos, ingresos relativos a servicios, incluida la venta de piezas de repuesto</i>	<i>7.730</i>	<i>7.465</i>	<i>6.027</i>

Los ingresos, por valor de 59.256 millones de euros (2012: 56.480 millones de euros), aumentaron en un 5%. Airbus Commercial entregó más aviones (626 con reconocimiento de ingresos frente a 588 en el ejercicio anterior, de los que 585 eran con reconocimiento de ingresos). Cassidian y Eurocopter también realizaron aportaciones positivas. Airbus Military incluye ingresos relacionados con el contrato de lanzamiento del A400M por valor de 1.006 millones de euros (2012: 513 millones de euros). Los ingresos de Astrium disminuyeron ligeramente.

Los ingresos en 2012, por valor de 56.480 millones de euros (2011: 49.128 millones de euros) aumentaron en un 15%. Airbus Commercial entregó más aviones (588, de los que 585 son con reconocimiento de ingresos frente a 534 en el ejercicio anterior, de los que 536 eran con reconocimiento de ingresos [dos arrendamientos operativos vendidos]). Astrium y Eurocopter también realizaron aportaciones positivas. Airbus Military incluye ingresos relacionados con el contrato de lanzamiento del A400M por valor de 513 millones de euros (2011: 758 millones de euros). Los ingresos de Cassidian disminuyeron ligeramente.

El **margen bruto** se incrementa en +463 millones de euros, hasta los 8.361 millones de euros, en comparación con los 7.898 millones de euros (ajustados) de 2012. Esta mejora está principalmente relacionada con Airbus Commercial, debido al aumento de las entregas de los programas de aviones de largo alcance y de pasillo único, al mejor rendimiento operativo y a una mejora en el A380, así como una reducción de los gastos en la provisión para las costillas de las alas del A380 y la ausencia de gastos excepcionales en Cassidian. La mejora se compensa parcialmente con el mayor coste de apoyo al programa A350 XWB, gastos excepcionales por efecto negativo de conversión de moneda extranjera en Airbus Commercial en comparación con 2012 y una actualización de la provisión por contratos deficitarios del A350 XWB (carga neto de -434 millones de euros) para reflejar principalmente el mayor nivel de los costes recurrentes.

La puesta en servicio del A350 XWB está prevista para finales de 2014. Airbus sigue realizando progresos significativos en el programa A350 XWB. Desde el primer vuelo en junio de 2013, se ha aprobado totalmente el marco del programa de vuelo y se han

realizado con éxito las primeras pruebas de todos los principales sistemas del avión. Airbus se encuentra en la fase más crítica del programa A350 XWB.

Los preparativos para la aceleración industrial están en marcha y los riesgos relacionados con la misma seguirán vigilándose estrechamente de acuerdo con el calendario, el rendimiento del avión y los límites de coste global, de acuerdo con los compromisos con los clientes.

Sobre la base de un concepto actualizado de la solución técnica para las costillas de las alas del modelo A380, se reconoció un importe adicional de 85 millones de euros para los costes de reparación de aviones entregados este año. De conformidad con lo estipulado en los contratos, Airbus Commercial no es responsable ante las compañías aéreas por la inutilización, la pérdida de ingresos o de beneficios, ni por otros daños directos, fortuitos o consecuentes en relación con el problema de las costillas de las alas. No obstante, teniendo en cuenta las

relaciones comerciales generales, pueden producirse ajustes en los contratos y considerarse caso por caso.

En el primer semestre de 2012, Airbus Commercial contabilizó un cargo de -124 millones de euros en concepto de una demora real de tres meses aproximadamente. En relación con el final del programa del jet privado corporativo Hawker 900, en el que Airbus Commercial intervenía como subcontratista, se contabilizó un cargo de -76 millones de euros en el tercer trimestre de 2012. Eurocopter prosigue con sus importantes negociaciones con varios clientes de los modelos NH90 y Tiger, y se ha incluido un cargo de -100 millones de euros por los impactos esperados de la renegociación de programas gubernamentales. Cassidian reconoció un gasto por reestructuración (en total) de -98 millones de euros, de los que -49 millones de euros se han asignado a coste de las ventas, y un gasto adicional de -100 millones de euros corresponde a cargos por deterioro del valor.

7. Costes funcionales

Las existencias reconocidas como gasto durante el ejercicio ascienden a 40.387 millones de euros (2012: 39.639 millones de euros; 2011: 35.036 millones de euros).

También se incluyen en el coste de las ventas los gastos por amortización de ajustes a valor razonable de activos no corrientes

por un importe de 39 millones de euros (2012: 38 millones de euros; 2011: 40 millones de euros); estos corresponden a la fusión de EADS y la combinación de Airbus.

Los gastos de personal son:

(en millones de euros)	2013	2012	2011
Sueldos, salarios y seguridad social	12.637	11.692	10.286
Coste de pensiones periódico neto (véase la nota 25b) ⁽¹⁾	564	567	495
Total	13.201	12.259	10.781

(1) Las cifras de los ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a la NIC 19 revisada.

8. Gastos de investigación y desarrollo

Los **gastos de investigación y desarrollo** en 2013 ascienden a 3.160 millones de euros, en comparación con los 3.142 millones de euros en 2012 y los 3.152 millones de euros en 2011, que reflejan principalmente las actividades de investigación y desarrollo

de Airbus Commercial. La principal contribución a los gastos se debe al programa del A350 XWB. Además, se ha capitalizado un importe de 354 millones de euros en costes de desarrollo para el programa del A350 XWB.

9. Otros ingresos

(en millones de euros)	2013	2012	2011
Otros ingresos	236	184	359
de ellos, ingresos por arrendamientos	15	6	16
de ellos, ingresos por venta de activos fijos	44	14	9
de ellos, ingresos por reversiones de provisiones	5	2	2
de ellos, fondo de comercio negativo (badwill) y otras ganancias relacionadas con combinaciones de negocios	0	0	26

La disminución en **otros ingresos** en 2012 se debe principalmente a una reversión de anticipos reembolsables por valor de 192 millones de euros en Airbus Commercial reconocidos en 2011 (véase la nota 28 “Otros pasivos”).

10. Otros gastos

(en millones de euros)	2013	2012	2011
Otros gastos	263	229	221
de ellos, cargo por deterioro del valor del fondo de comercio	15	17	20
de ellos, pérdida por la enajenación de activos fijos	6	3	18

Con respecto al cargo por deterioro del valor del fondo de comercio, consulte la nota 14 “Activos intangibles”.

11. Participación en beneficios de asociadas contabilizadas mediante el método de la participación y otros ingresos de inversiones

(en millones de euros)	2013	2012	2011
Participación en beneficios de asociadas	295	241	164
Otros ingresos de inversiones	51	6	28
Total	346	247	192

La **participación en beneficios de asociadas contabilizadas mediante el método de la participación** en 2013 se debe principalmente al resultado de las inversiones en el patrimonio neto de Dassault Aviation de 247 millones de euros (2012: 198 millones de euros y 2011: 146 millones de euros). Para el primer semestre de 2013, Dassault Aviation publicó unos ingresos netos de 135 millones de euros, que han sido reconocidos por el Grupo en sus estados financieros semestrales de 2013 de acuerdo con su participación del 46,32% por un importe de 62 millones de euros. Dado que, en la fecha de autorización de la publicación de los Estados Financieros Consolidados de 2013, Dassault Aviation aún no ha publicado información financiera sobre el segundo semestre de 2013, el Grupo ha utilizado la mejor estimación de los ingresos netos de Dassault Aviation. Además, los ingresos netos del Grupo

incluyen un ajuste por una actualización con arreglo a las NIIF para su inversión en el patrimonio neto de Dassault Aviation.

Para el primer semestre de 2012, Dassault Aviation publicó unos ingresos netos de 191 millones de euros, que han sido reconocidos por el Grupo en sus estados financieros semestrales de 2012 de acuerdo con su participación del 46,32% por un importe de 88 millones de euros. Dado que, en la fecha de autorización de la publicación de los Estados Financieros Consolidados de 2012, Dassault Aviation aún no ha publicado información financiera sobre el segundo semestre de 2012, el Grupo ha utilizado la mejor estimación de los ingresos netos de Dassault Aviation. Además, los ingresos netos del Grupo incluyen un ajuste por una actualización con arreglo a las NIIF para su inversión en el patrimonio neto de Dassault Aviation.

12. Total costes financieros

El resultado financiero en 2013 incluye ingresos por intereses por valor de 168 millones de euros (2012: 237 millones de euros y 2011: 377 millones de euros) y gastos por intereses por valor de -497 millones de euros (2012: -522 millones de euros y 2011: -364 millones de euros). En los ingresos por intereses se encuentran incluidos el rendimiento obtenido de efectivo y equivalentes al efectivo, inversiones financieras temporarias y activos financieros tales como préstamos y arrendamientos financieros. Los gastos por intereses incluyen los intereses procedentes de pasivos de financiación y anticipos reembolsables de Gobiernos europeos por importe de -254 millones de euros (2012: -272 millones de euros y 2011: -92 millones de euros), que experimentaron el impacto positivo en 2011 de la reversión de 120 millones de euros tras el fin del programa del A340.

Otros resultados financieros en 2013 ascienden a -301 millones de euros (2012: -168 millones de euros y 2011: -233 millones de euros) e incluyen principalmente cargos de la reversión de descuentos por valor de -171 millones de euros (2012: -180 millones de euros y 2011: -172 millones de euros), el impacto negativo de la conversión de moneda extranjera de las partidas monetarias por valor de -64 millones de euros (2012: +41 millones de euros y 2011: +109 millones de euros) y la nueva valoración negativa de los instrumentos financieros por valor de -54 millones de euros (2012: -11 millones de euros; 2011: -94 millones de euros).

En 2013, el Grupo capitalizó 12 millones de euros de costes por intereses sobre la producción de activos aptos (2012: 5 millones de euros). El tipo deudor del Grupo al cierre de 2013 fue del 2,24% (2012: 3,20%).

13. Impuesto sobre sociedades

Los gastos por impuesto sobre sociedades están compuestos por los siguientes conceptos:

(en millones de euros)	2013	2012	2011
Gasto por impuestos corrientes	(470)	(409)	(253)
Gasto por impuestos diferidos ⁽¹⁾	(32)	(29)	(84)
Total⁽¹⁾	(502)	(438)	(337)

(1) Las cifras de los ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a la NIC 19 revisada.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran utilizando tipos impositivos aprobados aplicables a los ingresos gravables en los ejercicios en que se espera que se recuperen o liquiden las diferencias temporarias. La sociedad dominante del Grupo, EADS NV, con domicilio social en Ámsterdam (Países Bajos), aplica la legislación tributaria de los Países Bajos empleando un tipo impositivo del impuesto sobre sociedades del 25,0% para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, el 31 de diciembre de 2012 y el 31 de diciembre de 2011.

En diciembre de 2013 se aprobó en Francia una ley tributaria mediante la que se modifica el tipo del impuesto sobre sociedades al 38% para los ejercicios 2013 y 2014. En ejercicios posteriores, el tipo impositivo debería volver a descender hasta el 34,43%. Los impuestos diferidos se calculan con arreglo a esta circunstancia. El tipo impositivo para las sociedades francesas en 2012 y 2011 había alcanzado el 36,1%.

Con respecto a las sociedades dependientes alemanas, el tipo impositivo federal del impuesto sobre sociedades es del 15%. Asimismo, existe un recargo (*Solidaritätszuschlag*) del 5,5% sobre el importe de los impuestos sobre sociedades federales. Además de los impuestos sobre sociedades, los impuestos sobre actividades ascienden a una media del 14,2%. En conjunto, el tipo impositivo aprobado que se ha aplicado a los impuestos diferidos alemanes es del 30% en 2013, 2012 y 2011.

Con respecto a las sociedades dependientes españolas, el tipo impositivo del impuesto sobre sociedades fue del 30% en 2013, 2012 y 2011.

Todas las demás dependientes extranjeras aplican sus tipos impositivos nacionales.

La siguiente tabla presenta la conciliación del impuesto sobre sociedades (gasto), teórico, aplicando el tipo impositivo de los Países Bajos del 25,0% en 2013, 2012 y 2011 con el (gasto) fiscal declarado. Las partidas de conciliación representan, aparte del impacto de las diferencias en los tipos impositivos y los cambios en los tipos impositivos, los beneficios exentos de impuestos o los gastos no deducibles que surgen de diferencias permanentes entre la base fiscal local y los Estados Financieros Consolidados presentados de acuerdo con las NIIF.

<i>(en millones de euros)</i>	2013	2012	2011
Beneficio (pérdida) antes de impuesto sobre sociedades ⁽¹⁾	1.977	1.636	1.321
* Tipo impositivo del impuesto sobre sociedades	25,0%	25,0%	25,0%
Ingreso (gasto) previsto por impuesto sobre sociedades ⁽¹⁾	(494)	(409)	(330)
Efectos de las diferencias en tipos impositivos ⁽¹⁾	(185)	(154)	(102)
Ingresos de inversiones/asociadas	104	76	58
Crédito fiscal por gastos de investigación y desarrollo	73	54	68
Variación en el tipo impositivo	(44)	(22)	(45)
Variación en las correcciones valorativas	102	44	(12)
Gastos no deducibles e ingresos exentos de impuestos	(48)	(21)	(10)
Otros	(10)	(6)	36
(Gasto) fiscal declarado⁽¹⁾	(502)	(438)	(337)

(1) Las cifras de los ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a la NIC 19 revisada.

Las variaciones en las correcciones valorativas representan las revalorizaciones de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos basadas en beneficios fiscales futuros de determinadas empresas, principalmente para Airbus Commercial en el Reino Unido y Alemania. El importe de la variación en las correcciones valorativas de 102 millones de euros en 2013 (2012: 44 millones de euros, 2011: -12 millones de euros) excluye un impacto positivo de 73 millones de euros (2012: 56 millones de euros, 2011: 22 millones de euros) de un cambio en los tipos fiscales que se presenta en la partida "variación en el tipo impositivo". Las variaciones de los tipos impositivos en 2013 hacen referencia principalmente a los cambios en las legislaciones tributarias en el Reino Unido y en Francia. En

2011, la partida "Otros" reflejó principalmente una reversión de una provisión por impuestos sobre sociedades relacionada con una revaluación de los procedimientos de inspecciones fiscales.

Los impuestos sobre sociedades diferidos son el resultado de las diferencias temporarias existentes entre los importes en libros de determinados activos y pasivos de los estados financieros y sus bases fiscales. Los impactos fiscales futuros de pérdidas de explotación netas y créditos fiscales de ejercicios anteriores también se han considerado en el cálculo de los impuestos sobre sociedades diferidos.

2

Los impuestos sobre sociedades diferidos a 31 de diciembre de 2013 hacen referencia a los activos y pasivos siguientes:

	1 de enero de 2013		Otras variaciones		Variación en cuenta de resultados		31 de diciembre de 2013	
	Activos por impuestos diferidos	Pasivos por impuestos diferidos	Reservas por ganancias acumuladas/NIC 19	Otros ⁽¹⁾	Créditos fiscales I+D	Ingreso (gasto) por impuestos diferidos	Activos por impuestos diferidos	Pasivos por impuestos diferidos
<i>(en millones de euros)</i>								
Activos intangibles	153	(423)	0	1	0	(56)	151	(476)
Inmovilizado material	381	(1.139)	0	1	0	(101)	427	(1.285)
Inversiones y otros activos financieros a largo plazo	313	(105)	13	0	0	(37)	336	(152)
Existencias	1.752	(37)	0	3	0	(788)	1.166	(236)
Cuentas a cobrar y otros activos	102	(2.328)	(391)	(3)	0	(14)	258	(2.892)
Gastos anticipados	1	(9)	0	0	0	5	3	(6)
Provisión por planes de pensiones ⁽²⁾	1.147	0	20	0	0	40	1.207	0
Otras provisiones	2.385	(276)	0	(2)	0	(14)	2.450	(357)
Pasivo	684	(1.324)	(333)	(1)	0	755	805	(1.024)
Ingresos diferidos ⁽²⁾	225	(36)	0	(92)	0	(66)	77	(46)
Pérdidas de explotación netas y créditos fiscales de ejercicios anteriores	2.383	0	0	(56)	51	69	2.447	0
Activos/(pasivos) por impuestos diferidos antes de compensaciones⁽²⁾	9.526	(5.677)	(691)	(149)	51	(207)	9.327	(6.474)
Correcciones valorativas de activos por impuestos diferidos	(819)	0	0	144	0	175	(500)	0
Compensación	(4.175)	4.175	0	0	0	0	(4.987)	4.987
Activos/(pasivos) por impuestos diferidos netos⁽²⁾	4.532	(1.502)	(691)	(5)	51	(32)	3.840	(1.487)

(1) "Otros" incluye principalmente cambios en el perímetro de consolidación y efectos del tipo de cambio.

(2) Las cifras del ejercicio anterior han sido ajustadas debido a la NIC 19 revisada y debido a los ajustes en la asignación del precio de compra de las adquisiciones del ejercicio anterior.

Los impuestos sobre sociedades diferidos a 31 de diciembre de 2012 hacen referencia a los activos y pasivos siguientes:

	1 de enero de 2012		Otras variaciones		Variación en cuenta de resultados		31 de diciembre de 2012	
	Activos por impuestos diferidos	Pasivos por impuestos diferidos	Reservas por ganancias acumuladas/NIC 19	Otros ⁽¹⁾	Créditos fiscales I+D	Ingreso (gasto) por impuestos diferidos	Activos por impuestos diferidos	Pasivos por impuestos diferidos
<i>(en millones de euros)</i>								
Activos intangibles	27	(350)	0	1	0	52	153	(423)
Inmovilizado material	242	(1.011)	0	(1)	0	12	381	(1.139)
Inversiones y otros activos financieros a largo plazo	257	(99)	(34)	(1)	0	85	313	(105)
Existencias	1.192	(74)	0	1	0	596	1.752	(37)
Cuentas a cobrar y otros activos	229	(1.900)	786	0	0	(1.341)	102	(2.328)
Gastos anticipados	2	(5)	0	0	0	(5)	1	(9)
Provisión por planes de pensiones ⁽²⁾	898	0	335	4	0	(90)	1.147	0
Otras provisiones ⁽²⁾	2.052	(176)	0	9	0	224	2.385	(276)
Pasivo	1.059	(560)	(1.377)	3	0	235	684	(1.324)
Ingresos diferidos	161	(3)	0	2	0	29	225	(36)
Pérdidas de explotación netas y créditos fiscales de ejercicios anteriores	2.280	0	0	(18)	47	74	2.383	0
Activos/(pasivos) por impuestos diferidos antes de compensaciones⁽²⁾	8.399	(4.178)	(290)	0	47	(129)	9.526	(5.677)
Correcciones valorativas de activos por impuestos diferidos	(939)	0	0	20	0	100	(819)	0
Compensación	(3.135)	3.135	0	0	0	0	(4.175)	4.175
Activos/(pasivos) por impuestos diferidos netos⁽²⁾	4.325	(1.043)	(290)	20	47	(29)	4.532	(1.502)

(1) "Otros" incluye principalmente cambios en el perímetro de consolidación y efectos del tipo de cambio.

(2) Las cifras han sido ajustadas debido a la NIC 19 revisada y debido a los ajustes en la asignación del precio de compra de las adquisiciones de 2012.

Las correcciones valorativas en activos por impuestos diferidos del Grupo se basan en la estimación de la Dirección que evalúa el nivel de activos por impuestos diferidos que se realizarán en el futuro previsible. En ejercicios siguientes, dependiendo de los resultados financieros del Grupo, podrá cambiar la estimación de la Dirección de los activos por impuestos diferidos considerados realizables y, por tanto, la regularización de activos por impuestos diferidos puede aumentar o disminuir. El Grupo tiene varias cuestiones pendientes de resolver con las autoridades tributarias de distintas jurisdicciones relativas a ejercicios fiscales abiertos a efectos del impuesto sobre sociedades. El Grupo considera que ha dotado las provisiones adecuadas a efectos de futuros impuestos sobre sociedades que puedan adeudarse con relación a todos los ejercicios fiscales abiertos.

Las empresas en situaciones deficitarias durante dos o más ejercicios consecutivos contabilizaron un saldo total de activos por impuestos diferidos de 14 millones de euros (en 2012: 923 millones de euros). Las valoraciones realizadas muestran que estos activos por impuestos diferidos se recuperarán en un futuro a través de (i) beneficios propios proyectados, (ii) beneficios de otras empresas integradas en el mismo grupo fiscal (*régime d'intégration fiscale* en Francia, *steuerliche Organschaft* en Alemania) o (iii) a través de contratos de rescate de pérdidas (*loss surrender-agreement*) en Gran Bretaña.

Impuestos diferidos en pérdidas de explotación netas y créditos fiscales de ejercicios anteriores:

(en millones de euros)	Francia	Alemania	España	Reino Unido	Otros países	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
Pérdidas de explotación netas	1.999	2.064	162	2.860	279	7.364	6.984
Pérdidas de ejercicios anteriores por impuestos sobre actividades	0	2.219	0	0	0	2.219	2.013
Créditos fiscales de ejercicios anteriores	0	0	368	0	1	369	383
Efecto fiscal	760	641	417	572	57	2.447	2.383
Correcciones valorativas	(1)	(174)	(84)	(134)	(3)	(396)	(586)
Activos por impuestos diferidos en pérdidas de explotación netas y créditos fiscales de ejercicios anteriores	759	467	333	438	54	2.051	1.797

Las pérdidas de explotación netas, pérdidas de capital y pérdidas de ejercicios anteriores por impuestos sobre actividades tienen carácter indefinido en Francia, Alemania y Gran Bretaña. En España, las pérdidas de explotación netas y los créditos fiscales de ejercicios anteriores prescriben a los 18 años. El primer tramo de los créditos fiscales de ejercicios anteriores (1 millón de euros) prescribirá en 2021.

Arrastre de impuestos diferidos:

(en millones de euros)	2013	2012
Activos por impuestos diferidos netos al principio del ejercicio⁽¹⁾	3.030	3.282
Ingreso (gasto) por impuestos diferidos en cuenta de resultados ⁽¹⁾	(32)	(29)
Impuesto diferido reconocido directamente en Reservas por ganancias acumuladas (NIC 39)	(711)	(625)
Impuestos diferidos sobre el recálculo de la valoración del pasivo neto por prestaciones definidas ⁽¹⁾	20	335
Otros ⁽¹⁾	46	67
Activos por impuestos diferidos netos al cierre del ejercicio⁽¹⁾	2.353	3.030

(1) Las cifras del ejercicio anterior han sido ajustadas debido a la NIC 19 revisada y debido a los ajustes en la asignación del precio de compra de las adquisiciones en 2012.

El desglose de los impuestos diferidos reconocidos de forma acumulativa en el patrimonio neto total es el siguiente:

(en millones de euros)	2013	2012
Inversiones disponibles para la venta	(21)	(34)
Coberturas del flujo de efectivo	(540)	184
Recálculo de la valoración del pasivo neto por prestaciones definidas ⁽¹⁾	971	951
Total⁽¹⁾	410	1.101

(1) La cifra del ejercicio anterior ha sido ajustada debido a la NIC 19 revisada.

2.3 Notas al Estado de Situación Financiera Consolidado

14. Activos intangibles

A continuación se incluye el desglose de los valores brutos, amortización acumulada y deterioro del valor, y valores netos de los activos intangibles a 31 de diciembre de 2013:

Coste

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2013	Diferencias de cambio	Altas	Cambios en el perímetro de consolidación	Reclasificación	Enajenaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2013
Fondo de comercio ⁽¹⁾	12.191	(51)	0	11	0	0	12.151
Costes de desarrollo capitalizados	1.955	(8)	421	0	(42)	(3)	2.323
Otros activos intangibles ⁽¹⁾	2.729	(44)	230	10	108	(68)	2.965
Total⁽¹⁾	16.875	(103)	651	21	66	(71)	17.439

Amortización/Deterioro del valor

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2013	Diferencias de cambio	Altas	Cambios en el perímetro de consolidación	Reclasificación	Enajenaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2013
Fondo de comercio	(1.174)	0	(15)	0	0	0	(1.189)
Costes de desarrollo capitalizados	(590)	4	(111)	0	0	0	(697)
Otros activos intangibles	(1.682)	13	(281)	(3)	(10)	63	(1.900)
Total	(3.446)	17	(407)	(3)	(10)	63	(3.786)

Valor neto contable

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2013	Saldo a 31 de diciembre de 2013
Fondo de comercio ⁽¹⁾	11.017	10.962
Costes de desarrollo capitalizados	1.365	1.626
Otros activos intangibles ⁽¹⁾	1.047	1.065
Total⁽¹⁾	13.429	13.653

(1) Las cifras del ejercicio anterior han sido ajustadas debido a los ajustes en la asignación del precio de compra de las adquisiciones del ejercicio anterior.

Las altas de amortización/deterioro del valor incluyen el deterioro de costes de desarrollo capitalizados en Cassidian (-12 millones de euros) y el deterioro de otros activos intangibles (-10 millones de euros) y de costes de desarrollo capitalizados (-2 millones de euros) en Astrium.

A continuación se incluye el desglose de los valores brutos, amortización acumulada y deterioro del valor, y valores netos de los activos intangibles a 31 de diciembre de 2012:

Coste

<i>(en millones de euros)</i>	Saldo a 1 de enero de 2012	Diferencias de cambio	Altas	Cambios en el perímetro de consolidación	Reclasificación	Enajenaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2012
Fondo de comercio ⁽¹⁾	11.965	4	5	213	4	0	12.191
Costes de desarrollo capitalizados	1.383	5	488	0	79	0	1.955
Otros activos intangibles ⁽¹⁾	2.523	5	306	51	(78)	(78)	2.729
Total⁽¹⁾	15.871	14	799	264	5	(78)	16.875

Amortización/Deterioro del valor

<i>(en millones de euros)</i>	Saldo a 1 de enero de 2012	Diferencias de cambio	Altas	Cambios en el perímetro de consolidación	Reclasificación	Enajenaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2012
Fondo de comercio	(1.153)	(4)	(17)	0	0	0	(1.174)
Costes de desarrollo capitalizados	(418)	(1)	(171)	0	0	0	(590)
Otros activos intangibles	(1.514)	1	(243)	0	0	74	(1.682)
Total	(3.085)	(4)	(431)	0	0	74	(3.446)

Valor neto contable

<i>(en millones de euros)</i>	Saldo a 1 de enero de 2012	Saldo a 31 de diciembre de 2012
Fondo de comercio ⁽¹⁾	10.812	11.017
Costes de desarrollo capitalizados	965	1.365
Otros activos intangibles ⁽¹⁾	1.009	1.047
Total⁽¹⁾	12.786	13.429

(1) Las cifras de 2012 han sido ajustadas debido a los ajustes en la asignación del precio de compra en 2013 de las adquisiciones realizadas en 2012.

Las altas de amortización/deterioro del valor de los costes de desarrollo capitalizados y otros activos intangibles se contabilizan principalmente en coste de las ventas.

Comprobaciones del deterioro del valor del fondo de comercio

El Grupo realizó durante el cuarto trimestre del ejercicio comprobaciones del deterioro del valor del fondo de comercio a nivel de unidades generadoras de efectivo a las que se ha asignado el fondo de comercio.

A 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el fondo de comercio fue asignado a unidades generadoras de efectivo, que se resumen en el siguiente cuadro a nivel de segmentos:

<i>(en millones de euros)</i>	Airbus Commercial	Airbus Military	Eurocopter	Astrium	Cassidian	Otros/Sedes Centrales/Conso.	Consolidado
Fondo de comercio a 31 de diciembre de 2013	6.680	12	302	1.235	2.720	13	10.962
Fondo de comercio a 31 de diciembre de 2012	6.670	12	323	1.236	2.711	65 ⁽¹⁾	11.017 ⁽¹⁾

(1) Las cifras de 2012 han sido ajustadas debido a los ajustes en la asignación del precio de compra en 2013 de las adquisiciones realizadas en 2012.

Las unidades generadoras de efectivo de Astrium son Astrium Satellites (fondo de comercio asignado en 2013: 276 millones de euros), Astrium Space Transportation (fondo de comercio asignado en 2013: 273 millones de euros) y Astrium Services (fondo de comercio asignado en 2013: 685 millones de euros). Cassidian consta de dos unidades generadoras de efectivo, entre las que se cuenta MBDA cuyo fondo de comercio es de 658 millones de euros.

Hipótesis generales aplicadas en el proceso de planificación

Se ha aplicado el método del flujo de efectivo descontado como método principal de valoración para determinar el valor de uso de las unidades generadoras de efectivo. Por lo general, las proyecciones de flujos de efectivo utilizadas para la comprobación del deterioro del valor del Grupo se basan en la planificación operativa.

La planificación operativa —aprobada por el Consejo de Administración el 17 de diciembre de 2013— tiene en cuenta los datos económicos generales procedentes de estudios financieros y macroeconómicos externos. Las hipótesis adoptadas en la planificación operativa reflejan, con respecto a los periodos que son objeto de revisión, unas tasas de inflación y unos gastos de mano de obra futuros específicos en los países europeos donde están ubicadas las instalaciones principales de producción. Con respecto a las previsiones futuras de gastos en mano de obra, se asume un aumento del 2%. Asimismo, se proyectan los tipos de interés futuros por mercado geográfico, para la Unión Monetaria Europea, Gran Bretaña y Estados Unidos.

El Grupo sigue una política activa de cobertura de riesgos de tipo de cambio. A 31 de diciembre de 2013, la cartera total de coberturas con vencimientos hasta 2020 asciende a 76.000 millones de dólares estadounidenses y cubre una parte importante de la exposición por tipo de cambio prevista para el periodo de la planificación operativa (de 2014 a 2018). El tipo medio de cobertura dólar/euro de la cartera de coberturas dólar/euro hasta 2020 es de 1,34 dólar/euro y para la cartera de coberturas dólar/libra esterlina hasta 2019 es de 1,57 dólar/libra esterlina. Para determinar la planificación operativa en las unidades generadoras de efectivo, la Dirección ha asumido unos tipos de cambio futuros de 1,35 dólar/euro para 2014 y en adelante para convertir a euros la parte de los ingresos futuros denominados en dólares estadounidenses que no están cubiertos. La exposición por tipo de cambio proviene fundamentalmente de Airbus Commercial y, en menor medida, de los otros segmentos de EADS.

La hipótesis de la tasa de crecimiento a perpetuidad utilizada para calcular los valores finales a 31 de diciembre de 2012 se ha fijado en un 1% (en ejercicio anterior: 1%). Esta hipótesis es inferior a la de los ciclos económicos anteriores para reflejar la incertidumbre actual en torno a los avances del mercado a largo plazo.

Las hipótesis principales y el total de los importes recuperables obtenidos se han comparado con los datos de mercado para comprobar su razonabilidad.

Las principales hipótesis en las que la Dirección ha basado su determinación del valor de uso incluyen, entre otras, el coste medio ponderado del capital y las estimaciones de las tasas de crecimiento, así como los tipos de cambio subyacentes. Estas estimaciones, incluida la metodología utilizada, pueden tener un impacto material en los valores correspondientes y, por tanto, están sujetas a incertidumbres.

Airbus Commercial

El fondo de comercio asignado a Airbus Commercial está relacionado mayoritariamente con la creación del Grupo en 2000 y la combinación de Airbus en 2001.

La valoración se basó en las siguientes hipótesis principales específicas, que representan la mejor valoración actual de la Dirección en la fecha de los presentes Estados Financieros Consolidados:

- Se presentaron las proyecciones de flujos de efectivo para los próximos cinco años al Consejo de Administración del Grupo en el marco del plan operativo. Este escenario de planificación tiene en cuenta la decisión de incrementar la producción del programa A320 a 42+ aviones y a mantener el programa de largo alcance en 10 aviones y el programa A380 en 2,7 aviones. A falta de referencias financieras a largo plazo, los flujos de efectivo esperados generados después del horizonte temporal de la planificación se consideran por medio de un valor final. El valor final refleja la valoración de la Dirección sobre el ejercicio de explotación normativo sobre la base de las perspectivas del ciclo aeronáutico completo durante la próxima década.
- Las hipótesis comerciales a largo plazo se basan en las previsiones generales del mercado actualizadas en 2013. El desarrollo de la cuota de mercado por segmento tiene en cuenta el aumento de la competencia según la mejor estimación actual. La evolución actual del mercado se valora a través de sensibilidades.
- Los flujos de efectivo se descuentan utilizando un coste medio ponderado del capital (CMPC) en euros antes de impuestos del 10,1% (en 2012: 10,2%).
- El importe en libros, así como los flujos de efectivo planificados, incluyen los impactos de la cartera de coberturas existente.

Con respecto a la valoración del valor de uso de la unidad generadora de efectivo Airbus Commercial, la Dirección cree que la probabilidad de que se produzca un cambio en las hipótesis principales anteriores que produjese que el importe recuperable fuese inferior al importe en libros es remota.

El importe recuperable es especialmente sensible para las siguientes áreas:

- Variación del euro frente al dólar (escenario de referencia de 1,35 dólar/euro): una variación de 10 céntimos más o menos no conllevaría un cargo por deterioro del valor en las cuentas del Grupo.
- Variación del coste medio ponderado del capital (CMPC): un aumento de 50 puntos básicos en el coste medio ponderado del capital (CMPC) no implicaría un cargo por deterioro del valor en las cuentas del Grupo.

La diferencia positiva actual entre el valor recuperable y el importe en libros de los activos netos de Airbus Commercial indica que los impactos (negativos) valorados de la suma de estas sensibilidades no conllevaría un cargo por deterioro del valor en las cuentas del Grupo.

Airbus Military

A efectos de comprobación del deterioro del valor, se han descontado los flujos de efectivo utilizando un coste medio ponderado del capital (CMPC) antes de impuestos del 8,7% (en 2012: 8,3%).

La solicitud del lanzamiento del A400M procedente de la OCCAR está incluida conforme a las hipótesis utilizadas en la preparación de los presentes Estados Financieros Consolidados. El A400M se basa en las negociaciones de las modificaciones contractuales con OCCAR y las siete Naciones Clientes de lanzamiento del A400M que concluyeron el 7 de abril de 2011.

Esta es la referencia para flujos de efectivo proyectados para los próximos cinco años. Los flujos de efectivo esperados generados después del horizonte temporal de la planificación se consideran por medio de un valor final. El valor final refleja la valoración de la Dirección de un ejercicio de explotación normativo.

El valor de uso de las unidades generadoras de efectivo de Airbus Military es superior al importe en libros, lo que indica que no se ha producido un deterioro del valor en el fondo de comercio en 2013 ni en 2012.

Otras unidades generadoras de efectivo

Para reflejar los distintos riesgos de negocio subyacentes, se ha aplicado un factor CMPC específico. En el caso de Eurocopter, los flujos de efectivo se descontaron utilizando un coste medio ponderado del capital (CMPC) antes de impuestos del 9,5% (en 2012: 9,5%), mientras que Cassidian aplicó un coste medio ponderado del capital (CMPC) antes de impuestos del 8,7% (en 2012: 8,3%) y Astrium aplicó un CMPC antes de impuestos del 9,6% (en 2012: 9,5%). Las proyecciones de flujos de efectivo se basan en la planificación operativa que abarca un periodo de planificación de cinco años.

A 31 de diciembre de 2013, la sólida cartera de pedidos de Eurocopter impulsa el aumento de los ingresos, que se presuponen para la División a lo largo del periodo de planificación operativa a pesar de la fuerte competencia en los mercados civil y militar. El factor de impulso son importantes pedidos nuevos de mercados globales para actividades de helicópteros comerciales y programas gubernamentales. Cualquier oportunidad de mercado significativa relativa a contratos militares que se consiga constituirá una ventaja adicional y contribuirá en gran medida a impulsar el crecimiento y la rentabilidad de Eurocopter. Los principales logros en 2013 son las entregas de NH90 en Europa (Suecia, Grecia, Italia, Bélgica, Finlandia, Alemania), Ecureuil en Estados Unidos y Super Puma en todo el mundo. Tras los esfuerzos constantes para la globalización y renovación de productos, la División espera continuamente un

rendimiento cada vez mayor en los próximos años gracias a una gama renovada, cuya puesta en servicio está prevista, y a la rentabilidad en programas clave.

A 31 de diciembre de 2013, la sólida cartera de pedidos de la División Cassidian mantiene la estabilidad de los ingresos, que se presuponen para esta División a lo largo del periodo de planificación operativa a pesar de que persistan las desfavorables condiciones de los mercados nacionales. El factor de impulso son importantes pedidos nuevos de mercados globales para Eurofighter, soluciones de seguridad y comunicaciones, sistemas integrados, guerra electrónica y radares. Los principales logros en 2013 son la integración de Meteor en Eurofighter, pedidos de misiles en MBDA, vigilancia aérea en Canadá y Tetra en Arabia Saudí. Cassidian estabilizó con éxito programas clave e implantó una organización totalmente integrada. Tras los esfuerzos constantes para la globalización y una revisión de la cartera de productos centrada en la rentabilidad, la División espera continuamente un rendimiento sólido y cada vez mayor durante el periodo de planificación operativa gracias a la inversión en nuevos productos y al desarrollo de los programas de rentabilidad.

La sólida cartera de pedidos de la División Astrium a 31 de diciembre de 2013 (incluye satélites, lanzadores, misiles balísticos y servicios de telecomunicaciones militares) respalda el sólido aumento de los ingresos que se prevé para esta División durante el periodo de planificación operativa. Los principales logros en 2013 son el éxito en el lanzamiento de seis satélites construidos por Astrium, incluidos tres satélites de comunicaciones y tres satélites de observación de la Tierra, de navegación y científicos, cuatro lanzamientos con éxito del cohete Ariane 5, la exitosa misión del tercer Vehículo Automatizado de Transferencia, un contrato con Arianespace para comenzar la producción de 18 lanzadores pesados Ariane 5 ECA adicionales, un pedido de la AEE para la siguiente fase de desarrollo del A5 ME y la concesión de tres contratos de exportación para la construcción de satélites de telecomunicaciones. Gracias a estos logros, el periodo de planificación se caracteriza por la mayor entrada de pedidos en los países de procedencia y mercados de exportación en áreas clave establecidas (por ejemplo, M51, fabricación del Ariane 5, Ariane 5 ME y Ariane 6, MPCV y satélites de comunicaciones y de observación de la Tierra), así como el desarrollo de la actividad de servicios de telecomunicaciones y servicios de observación de la Tierra. Está previsto que el margen operativo y el flujo de efectivo libre aumenten gracias a los programas de mejoras de procesos existentes.

Los importes recuperables de todas las unidades generadoras de efectivo en Cassidian, Astrium y Eurocopter han sido superiores a sus importes en libros, lo que indica que no se ha producido un deterioro del valor en el fondo de comercio en 2013 ni en 2012.

Con respecto a la valoración del valor de uso de las unidades generadoras de efectivo mencionadas anteriormente, la variación de las hipótesis principales en un rango razonable no produciría que el importe recuperable fuese inferior al importe en libros.

El fondo de comercio de Otros/Sedes Centrales/Conso. corresponde parcialmente a la unidad generadora de efectivo EADS North America y refleja las actividades comerciales en Estados Unidos. A efectos de comprobación del deterioro del valor en 2013, el importe recuperable ha sido el valor razonable menos los costes de enajenación valorados en función de una oferta de 38 millones de euros recibida por las actividades de Ensayos y Servicios. El precio de venta es el resultado de negociaciones y la valoración del valor razonable, que se basa en variables de nivel 1. La comprobación anual del deterioro del valor dio lugar a un cargo por deterioro de 15 millones de euros en 2013. En 2012, el importe recuperable se ha basado en un concepto de valor de uso; se han descontado los flujos de efectivo utilizando un coste medio ponderado del capital (CMPC) antes de impuestos del 8,5%, cuyo resultado ha sido un cargo por deterioro de 17 millones de euros.

Costes de desarrollo

El Grupo ha capitalizado costes de desarrollo por importe de 1.626 millones de euros a 31 de diciembre de 2013 (1.365 millones de euros a 31 de diciembre de 2012) como activos intangibles generados internamente principalmente para el programa del Airbus A380 y el A350 XWB. La amortización de los costes de desarrollo del programa A380 se realiza sobre la base del método de la suma de unidades producidas. La capitalización de costes de desarrollo del programa del A350 XWB comenzó en el segundo trimestre de 2012, cuando el primer avión entró en la línea de montaje final. Desde el 1 de abril de 2012 se capitalizó la suma total de 720 millones de euros.

15. Inmovilizado material

A continuación se incluye el desglose de los valores brutos, amortización acumulada y deterioro del valor, y valores netos del inmovilizado material a 31 de diciembre de 2013:

Coste

<i>(en millones de euros)</i>	Saldo a 1 de enero de 2013	Diferencias de cambio	Altas	Cambios en el perímetro de consolidación	Reclasificación	Enajenaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2013
Terrenos, mejoras en bienes arrendados y edificios, incluidos los edificios ubicados en terrenos de terceros	8.542	(37)	225	0	320	(135)	8.915
Equipos técnicos y maquinaria	15.293	(112)	425	4	1.279	(138)	16.751
Otros equipos, equipos de fábrica y oficina	3.846	(61)	351	(2)	1.105	(720)	4.519
Construcciones en curso	3.441	(27)	1.477	0	(2.538)	(3)	2.350
Total	31.122	(237)	2.478	2	166	(996)	32.535

Amortización/Deterioro del valor

<i>(en millones de euros)</i>	Saldo a 1 de enero de 2013	Diferencias de cambio	Altas	Cambios en el perímetro de consolidación	Reclasificación	Enajenaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2013
Terrenos, mejoras en bienes arrendados y edificios, incluidos los edificios ubicados en terrenos de terceros	(3.909)	12	(297)	0	31	101	(4.062)
Equipos técnicos y maquinaria	(9.422)	69	(903)	(1)	620	122	(9.515)
Otros equipos, equipos de fábrica y oficina	(2.595)	30	(317)	1	(665)	444	(3.102)
Construcciones en curso	0	0	0	0	0	0	0
Total	(15.926)	111	(1.517)	0	(14)	667	(16.679)

Valor neto contable

<i>(en millones de euros)</i>	Saldo a 1 de enero de 2013	Saldo a 31 de diciembre de 2013
Terrenos, mejoras en bienes arrendados y edificios, incluidos los edificios ubicados en terrenos de terceros	4.633	4.853
Equipos técnicos y maquinaria	5.871	7.236
Otros equipos, equipos de fábrica y oficina	1.251	1.417
Construcciones en curso	3.441	2.350
Total	15.196	15.856

Las altas de amortización/deterioro de valor incluyen el deterioro del valor de otros equipos (-20 millones de euros) en Airbus Commercial y de equipos técnicos y maquinaria en Astrium (-2 millones de euros).

A continuación se incluye el desglose de los valores brutos, amortización acumulada y deterioro del valor, y valores netos del inmovilizado material a 31 de diciembre de 2012:

Coste

<i>(en millones de euros)</i>	Saldo a 1 de enero de 2012	Diferencias de cambio	Altas	Cambios en el perímetro de consolidación	Reclasificación	Enajenaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2012
Terrenos, mejoras en bienes arrendados y edificios, incluidos los edificios ubicados en terrenos de terceros	8.044	14	321	44	149	(30)	8.542
Equipos técnicos y maquinaria	13.376	86	366	24	1.558	(117)	15.293
Otros equipos, equipos de fábrica y oficina	3.882	(22)	567	(29)	(126)	(426)	3.846
Construcciones en curso	3.011	12	1.586	3	(1.141)	(30)	3.441
Total	28.313	90	2.840	42	440	(603)	31.122

Amortización/Deterioro del valor

<i>(en millones de euros)</i>	Saldo a 1 de enero de 2012	Diferencias de cambio	Altas	Cambios en el perímetro de consolidación	Reclasificación	Enajenaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2012
Terrenos, mejoras en bienes arrendados y edificios, incluidos los edificios ubicados en terrenos de terceros	(3.547)	(3)	(339)	0	(30)	10	(3.909)
Equipos técnicos y maquinaria	(8.145)	(54)	(883)	0	(456)	116	(9.422)
Otros equipos, equipos de fábrica y oficina	(2.475)	10	(399)	0	79	190	(2.595)
Construcciones en curso	0	0	0	0	0	0	0
Total	(14.167)	(47)	(1.621)	0	(407)	316	(15.926)

Valor neto contable

<i>(en millones de euros)</i>	Saldo a 1 de enero de 2012	Saldo a 31 de diciembre de 2012
Terrenos, mejoras en bienes arrendados y edificios, incluidos los edificios ubicados en terrenos de terceros	4.497	4.633
Equipos técnicos y maquinaria	5.231	5.871
Otros equipos, equipos de fábrica y oficina	1.407	1.251
Construcciones en curso	3.011	3.441
Total	14.146	15.196

Las altas de amortización/deterioro del valor de los costes de desarrollo capitalizados y otros activos intangibles se contabilizan principalmente en coste de las ventas.

Inmovilizado material incluye, a 31 de diciembre de 2013 y 2012, edificios, equipos técnicos y otros equipos contabilizados como activos fijos en contratos de arrendamiento financiero por unos importes netos de 146 millones de euros y 148 millones de euros, netos de amortización acumulada de 91 millones de euros y 74 millones de euros. El gasto por amortización para 2013 fue de 13 millones de euros (2012: 14 millones de euros y 2011: 11 millones de euros).

Otros equipos, equipos de fábrica y oficina incluye el valor neto contable de “aviones en régimen de arrendamiento operativo” de 422 millones de euros y 576 millones de euros a 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente, cuya amortización acumulada correspondiente es de 398 millones de euros y de 720 millones de euros respectivamente. El gasto por amortización para 2013 asciende a 50 millones de euros (2012: 52 millones de euros y 2011: 59 millones de euros).

El epígrafe “aviones en régimen de arrendamiento operativo” incluye:

- i) La actividad de financiación de ventas del Grupo relativa a aviones que han sido arrendados a clientes y que son clasificados como arrendamientos operativos: estas actividades se contabilizan netas del deterioro del valor acumulado. Dichas transacciones de financiación de ventas generalmente se garantizan utilizando el correspondiente avión como garantía colateral (véase la nota 33 “Compromisos y contingencias” para obtener más información sobre las transacciones de financiación de ventas).

A continuación se incluye el desglose de los pagos (no descontados) futuros no cancelables correspondientes a arrendamientos operativos pendientes de clientes y que han de ser incluidos en ingresos, a 31 de diciembre de 2013:

<i>(en millones de euros)</i>	
No más tarde de 2014	75
Después de 2014 y no más tarde de 2018	159
Después de 2018	46
Total	280

- ii) Aviones que se han contabilizado como “arrendamiento operativo” porque se han vendido bajo términos que incluyen compromisos de garantía de valor de los activos, siendo el valor actual de tal garantía superior al 10% del precio de venta del avión (asumiendo que sea este el valor razonable). En la venta inicial de estos aviones al cliente, el coste total

previamente reconocido en existencias es reclasificado a “Otros equipos, equipos de fábrica y oficina” y amortizado durante su vida económica útil estimada, mientras que los importes recibidos del cliente se contabilizan como ingresos diferidos (véase la nota 30 “Ingresos diferidos”).

A continuación se detallan los valores netos contables totales de aviones bajo arrendamientos operativos:

<i>(en millones de euros)</i>	31 de diciembre	
	2013	2012
(i) Valor neto contable de aviones bajo arrendamiento operativo antes de cargo por deterioro del valor	591	693
Deterioro del valor acumulado	(169)	(223)
Valor neto contable de aviones bajo arrendamiento operativo	422	470
(ii) Aviones en régimen de arrendamiento operativo con valor actual de la garantía superior al 10%	0	106
Valor neto contable total de aviones bajo arrendamiento operativo	422	576

Si desea más información, consulte la nota 33 “Compromisos y contingencias”.

Los compromisos contractuales por la compra de “Terrenos, mejoras en bienes arrendados y edificios, incluidos los edificios ubicados en terrenos de terceros” ascienden a 345 millones de euros a 31 de diciembre de 2013, en comparación con los 346 millones de euros en 2012.

16. Inversiones inmobiliarias

El Grupo posee inversiones inmobiliarias que han sido arrendadas a terceros. Los edificios mantenidos como inversiones inmobiliarias se amortizan linealmente a lo largo de su vida útil, hasta 20 años. Los valores asignados a inversiones inmobiliarias son los siguientes:

(en millones de euros)	Coste histórico	Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2012	Valor contable a 31 de diciembre de 2012	Amortización	Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2013	Valor contable a 31 de diciembre de 2013
Valor contable de las inversiones inmobiliarias	211	(139)	72	(3)	(142)	69

A 31 de diciembre de 2013, el valor razonable de las inversiones inmobiliarias del Grupo asciende a 83 millones de euros (en 2012: 79 millones de euros). A efectos de la NIC 40 *Inversiones inmobiliarias*, los valores razonables han sido determinados usando informes de valoración externos o las proyecciones de

flujo de efectivo descontado para los ingresos por arrendamientos estimados menos los gastos por arrendamientos. En 2013, los ingresos por arrendamientos relacionados ascienden a 9 millones de euros (en 2012: 8 millones de euros), con unos gastos directos de explotación de 2 millones de euros (en 2012: 1 millón de euros).

17. Inversiones en asociadas contabilizadas mediante el método de la participación, otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo

A continuación se muestra el desglose de las inversiones en asociadas contabilizadas mediante el método de la participación, otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo:

(en millones de euros)	31 de diciembre	
	2013	2012
Inversiones en asociadas contabilizadas mediante el método de la participación	2.902	2.662
Otras inversiones no corrientes y otros activos financieros a largo plazo		
Otras inversiones	611	596
Otros activos financieros a largo plazo	1.253	1.519
Total de otras inversiones no corrientes y otros activos financieros a largo plazo	1.864	2.115
Parte corriente de otros activos financieros a largo plazo	181	287

Las inversiones en asociadas contabilizadas mediante el método de la participación, a 31 de diciembre de 2013 y 2012, incluyen principalmente la participación del Grupo en Dassault Aviation (46,32% a 31 de diciembre de 2013 y 2012) por importe de 2.747 millones de euros y 2.519 millones de euros. Dado que, en la fecha de autorización de la publicación de los estados financieros de 2013, Dassault Aviation aún no había publicado información financiera sobre el segundo semestre de 2013, el Grupo ha utilizado la mejor estimación de los ingresos netos de Dassault Aviation. La inversión en patrimonio neto en Dassault Aviation incluye un ajuste por una actualización con arreglo a las NIIF para ingresos y otro resultado global correspondiente al periodo anterior. Se han utilizado los componentes de patrimonio neto a 30 de junio de 2013 para estimar la posición de patrimonio neto consolidado de Dassault Aviation al cierre del ejercicio 2013.

Dado que, en la fecha de autorización de la publicación de los estados financieros de 2012, Dassault Aviation aún no había publicado información financiera sobre el segundo semestre de 2012, el Grupo utilizó la mejor estimación de los ingresos netos de Dassault Aviation. La inversión en patrimonio neto en Dassault Aviation incluye un ajuste por una actualización con arreglo a las NIIF para ingresos y otro resultado global correspondiente al periodo anterior. Se han utilizado los componentes de patrimonio neto a 30 de junio de 2012 para estimar la posición de patrimonio neto consolidado de Dassault Aviation al cierre del ejercicio 2012.

La participación del 46,32% del Grupo en la capitalización bursátil de Dassault Aviation, derivada de un *free float* (capital flotante) observable del 3,5%, es de 4.352 millones de euros a 31 de diciembre de 2013 (a 31 de diciembre de 2012: 3.490 millones de euros).

En la siguiente tabla se resume la información financiera proporcional publicada más reciente de Dassault Aviation, en la que el Grupo posee el 46,32%:

<i>(en millones de euros)</i>	30 de junio de 2013	31 de diciembre de 2012
Participación en la situación financiera de la asociada:		
Activos no corrientes	2.524	2.594
Activos corrientes	2.338	2.219
Pasivos no corrientes	112	122
Pasivos corrientes	2.530	2.492
Total patrimonio neto	2.220	2.199
Participación en ingresos y beneficio de la asociada:		
	6 meses	12 meses
Ingresos ordinarios	846	1.826
Ingresos netos	62	233

<i>(en millones de euros)</i>	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
Importe en libros de la inversión a 31 de diciembre	2.747	2.519

Otras asociadas significativas contabilizadas mediante el método de la participación (como AirTanker, Daher-Socata SA, Patria Oyi United Monolithic Semiconductors y ESG) se expresan en términos agregados en la siguiente tabla:

<i>(en millones de euros)</i>	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
Participación en la situación financiera de la asociada:		
Activos no corrientes	1.338	1.271
Activos corrientes	291	256
Pasivos no corrientes	1.283	1.344
Pasivos corrientes	265	285
Total patrimonio neto	81	(102)
Participación en ingresos y beneficio de la asociada:		
	12 meses	12 meses
Ingresos ordinarios	547	551
Ingresos netos	40	38

<i>(en millones de euros)</i>	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
Importe en libros de las inversiones	135	125

La pérdida integral acumulada no reconocida en 2013 asciende a -55 millones de euros (+171 millones de euros del ejercicio).

En el Anexo "Información sobre las inversiones principales" se incluye un listado de las principales inversiones en asociadas y del porcentaje de propiedad correspondiente.

Otras inversiones incluye principalmente las participaciones del Grupo, siendo las más significativas a 31 de diciembre de 2013 las participaciones en CARMAT SAS (participación del Grupo: 27,3% [2012: 30,7%]) por valor de 136 millones de euros (2012: 161 millones de euros) y AviChina (participación del Grupo: 5,0%) por valor de 116 millones de euros (2012: 92 millones de euros).

Otros activos financieros a largo plazo de 1.253 millones de euros (2012: 1.519 millones de euros) y la **parte corriente de otros activos financieros a largo plazo** de 181 millones

de euros (en 2012: 287 millones de euros) engloban otros préstamos por importe de 769 millones de euros y 863 millones de euros a 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente, inversiones financieras temporarias disponibles para la venta por trabajo a tiempo parcial previo a la jubilación y retribuciones diferidas por importe de 0 millones de euros y 203 millones de euros a 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente, y las actividades de financiación de ventas del Grupo en forma de cuentas a cobrar por arrendamientos financieros y préstamos de la financiación de aviones. Estas se contabilizan netas de deterioros del valor acumulados. Dichas transacciones de financiación de ventas generalmente se garantizan utilizando el correspondiente avión como garantía colateral (véase la nota 33 "Compromisos y contingencias" para obtener más información sobre las transacciones de financiación de ventas).

Los préstamos procedentes de la financiación de aviones se proporcionan a los clientes con objeto de financiar la venta de aviones. Estos préstamos son de naturaleza a largo plazo y normalmente tienen un vencimiento vinculado al uso del citado avión por parte del cliente. El cálculo del valor neto contable se detalla a continuación:

<i>(en millones de euros)</i>	31 de diciembre	
	2013	2012
Importe bruto pendiente de los préstamos a clientes	405	424
Deterioro del valor acumulado	(70)	(60)
Valor neto contable total de los préstamos	335	364

A continuación se detallan las cuentas a cobrar por arrendamientos financieros de la financiación de aviones:

<i>(en millones de euros)</i>	31 de diciembre	
	2013	2012
Pagos mínimos por arrendamientos a cobrar	404	462
Ingresos financieros no devengados	(20)	(14)
Deterioro del valor acumulado	(54)	(72)
Valor neto contable total de las cuentas a cobrar por arrendamientos financieros	330	376

A continuación se detallan los pagos mínimos por arrendamientos procedentes de inversiones en arrendamientos financieros a cobrar (no descontados):

<i>(en millones de euros)</i>	
No más tarde de 2014	145
Después de 2014 y no más tarde de 2018	121
Después de 2018	138
Total	404

18. Existencias

Existencias a 31 de diciembre de 2013 y 2012 se componen de los siguientes conceptos:

<i>(en millones de euros)</i>	31 de diciembre	
	2013	2012
Materias primas y otros aprovisionamientos	2.650	2.397
Trabajo en curso	16.771	15.464
Productos terminados y componentes para reventa	2.119	1.888
Anticipos a proveedores	3.520	3.467
Total	25.060	23.216

El incremento de trabajo en curso en +1.307 millones de euros se debe principalmente a los programas de Airbus Commercial y Eurocopter, parcialmente compensado con los programas de Cassidian. Las materias primas se desarrollaron en Airbus y en Eurocopter. Los productos terminados y componentes para reventa aumentaron en Airbus y en Eurocopter.

Los productos terminados y componentes para reventa antes de su regularización al valor neto de realización ascienden a 2.817 millones de euros en 2013 (2012: 2.481 millones de euros), y el trabajo en curso antes de su regularización al valor neto de realización asciende a 19.756 millones de euros (2012: 17.599 millones de euros). Las regularizaciones de los servicios y productos terminados se contabilizan cuando es probable que los costes totales estimados del contrato superen los ingresos totales

del contrato. En 2013, las regularizaciones de las existencias por valor de -389 millones de euros (2012: -368 millones de euros) se reconocen en coste de las ventas, mientras que la reversión de las regularizaciones asciende a 69 millones de euros (2012:

80 millones de euros). A 31 de diciembre de 2013, 5.127 millones de euros de trabajo en curso y 1.563 millones de euros de productos terminados y componentes para reventa se contabilizaron a valor neto de realización.

19. Deudores comerciales

La partida "Deudores comerciales" a 31 de diciembre de 2013 y 2012 incluye los siguientes conceptos:

(en millones de euros)	31 de diciembre	
	2013	2012
Cuentas a cobrar por ventas de bienes y servicios ⁽¹⁾	7.581	7.136
Provisión por insolvencias	(342)	(348)
Total	7.239	6.788

(1) La cifra del ejercicio anterior ha sido ajustada debido a los ajustes en la asignación del precio de compra de las adquisiciones del ejercicio anterior.

El incremento de **deudores comerciales** por valor de +451 millones de euros se debe principalmente a Airbus US (+479 millones de euros), parcialmente compensado por una reducción en Cassidian (-50 millones de euros).

Los deudores comerciales se clasifican como activos corrientes. A 31 de diciembre de 2013 y 2012, el importe de deudores comerciales cuyo cobro no se espera en el plazo de un año es de 1.582 millones de euros y 1.407 millones de euros respectivamente.

Siguiendo el **método de grado de avance**, a 31 de diciembre de 2013 se ha incluido un importe de 2.427 millones de euros (en 2012: 1.946 millones de euros) por contratos de construcción en deudores comerciales, neto de anticipos recibidos relacionados.

El **importe agregado de costes incurridos y beneficios reconocidos (menos pérdidas reconocidas) hasta la fecha** asciende a 63.946 millones de euros en comparación con 58.206 millones de euros al cierre del ejercicio 2012.

El **importe bruto pendiente de clientes** por trabajos de construcción asciende a 4.755 millones de euros (en 2012: 3.746 millones de euros), y corresponde a los contratos de construcción en los que los costes del contrato incurridos más beneficios reconocidos menos la suma de pérdidas reconocidas superan las facturaciones parciales.

El **importe bruto debido a clientes** asciende a 1.030 millones de euros (en 2012: 1.190 millones de euros), y corresponde a los contratos de construcción en los que el total de los costes del contrato incurridos más los beneficios reconocidos menos la suma de pérdidas reconocidas y facturaciones parciales es negativo.

El correspondiente movimiento en la provisión por insolvencias con relación a los deudores comerciales durante el ejercicio fue el siguiente:

(en millones de euros)	2013	2012
Saldo de la provisión a 1 de enero	(348)	(366)
Ajuste en la conversión de moneda extranjera	1	0
Utilizaciones/enajenaciones	25	10
(Altas)/reversión	(20)	8
31 de diciembre	(342)	(348)

Basándose en las tasas históricas de impagos, el Grupo cree que no es necesario dotar una provisión por insolvencias en relación con deudores comerciales no vencidos, de un importe de 5.598 millones de euros (en 2012: 4.776 millones de euros).

20. Otros activos financieros

Otros activos financieros a 31 de diciembre de 2013 y 2012 incluye los siguientes conceptos:

<i>(en millones de euros)</i>	31 de diciembre	
	2013	2012
Otros activos financieros no corrientes		
Valores razonables positivos de instrumentos financieros derivados	1.993	1.197
Primas de opciones	0	41
Otros	83	148
Total	2.076	1.386
Otros activos financieros corrientes		
Valores razonables positivos de instrumentos financieros derivados	717	321
Cuentas a cobrar de entidades vinculadas	558	757
Préstamos	2	31
Otros	280	339
Total	1.557	1.448

21. Otros activos

Otros activos a 31 de diciembre de 2013 y 2012 incluye los siguientes conceptos:

<i>(en millones de euros)</i>	31 de diciembre	
	2013	2012
Otros activos no corrientes		
Gastos anticipados	1.480	1.223
Otros	173	192
Total	1.653	1.415
Otros activos corrientes		
Reclamaciones del IVA	1.151	1.001
Gastos anticipados	442	586
Otros	481	459
Total	2.074	2.046

22. Inversiones financieras temporarias

La cartera de inversiones financieras temporarias del Grupo asciende a 6.890 millones de euros y 8.315 millones de euros a 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente. La cartera de inversiones financieras temporarias contiene una **parte no corriente** de inversiones financieras temporarias disponibles para la venta de 4.296 millones de euros (en 2012: 5.978 millones de euros) e inversiones financieras temporarias designadas a valor razonable con cambios en resultados de 4 millones de euros (en 2012: 9 millones de euros), así como una **parte corriente** de inversiones financieras temporarias disponibles para la venta de 2.590 millones de euros (en 2012: 2.328 millones de euros).

Se han incluido en la cartera de inversiones financieras temporarias, a 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente, bonos corporativos y bonos del Estado con cupones a tipo fijo

(6.374 millones de euros de valor nominal; 2012: 7.400 millones de euros) o a tipo variable (387 millones de euros de valor nominal; 2012: 563 millones de euros) y fondos de fondos de cobertura en moneda extranjera (8 millones de euros de valor nominal, 2012: 14 millones de euros).

Cuando el Grupo participa en actividades de préstamo de valores, los valores pignorados como garantía siguen reconociéndose en el balance. El importe en libros de dichos valores pignorados a 31 de diciembre de 2013, incluidos los intereses del cupón devengados, fue de 613 millones de euros (2012: 0 millones de euros).

23. Total patrimonio neto

La tabla siguiente muestra la evolución del número de acciones en circulación:

(en número de acciones)	2013	2012
Emitidas a 1 de enero	827.367.945	820.482.291
Emitidas para plan ESOP	2.113.245	2.177.103
Emitidas para opciones ejercitadas	6.873.677	5.261.784
Amortizadas	(53.197.232)	(553.233)
Emitidas a 31 de diciembre	783.157.635	827.367.945
Acciones propias a 31 de diciembre	(2.835.121)	(5.226.305)
En circulación a 31 de diciembre	780.322.514	822.141.640

Las acciones de EADS son exclusivamente ordinarias y tienen un valor nominal de 1 euro cada una. El capital social autorizado está formado por 3.000.000.000 acciones.

El 27 de marzo de 2013, la Junta General Extraordinaria de la Sociedad autorizó al Consejo de Administración, durante un periodo de 18 meses, a recomprar hasta el 15% del capital social emitido y en circulación (es decir, capital social emitido excluidas las acciones en poder de la Sociedad o sus sociedades dependientes), a través de cualesquiera medios, incluidos productos derivados, en cualquier mercado de valores, en una compra privada, mediante una oferta pública de adquisición o de otro modo, a un precio no inferior al valor nominal y de 50 euros por acción como máximo (el "programa de recompra de acciones").

La Junta General Extraordinaria autorizó al Consejo de Administración y al CEO, con facultades de sustitución, a amortizar el número de acciones recompradas por la Sociedad de conformidad con el programa de recompra de acciones (con independencia de que estén en tramos). Por decisión del Director Financiero con los poderes de delegación otorgados por el CEO, se amortizaron 47.648.691 acciones el 20 de junio de 2013 y

3.099.657 acciones el 27 de septiembre de 2013. El patrimonio neto de la Sociedad se redujo en un importe de 1.915 millones de euros debido al programa de recompra de acciones.

El 29 de mayo de 2013, la Junta General de Accionistas de EADS renovó la autorización dada al Consejo de Administración para emitir acciones y para conceder derechos para suscribir acciones en el capital social de la Sociedad, siempre que dichos derechos estén limitados al 0,15% del capital social autorizado de la Sociedad en su momento, así como limitar y excluir derechos de suscripción preferente, en ambos casos durante un periodo que finalizará en la Junta General de Accionistas de 2014. Los derechos mencionados incluyen, sin limitarse a, la aprobación e implantación de Planes de Incentivo a Largo Plazo relacionados con las acciones (como planes de opciones sobre acciones o planes de acciones restringidas y sujetas a resultados) y planes de compra de acciones para empleados. Dichos poderes incluyen la concesión de derechos para suscribir acciones que pueden ejercitarse en el momento que pueda especificarse en dichos planes o de conformidad con los mismos y la emisión de acciones a pagar de reservas libremente distribuibles. No obstante, dichos poderes no contemplan la emisión de acciones ni la concesión de

derechos de suscripción de acciones respecto de las que no existe derecho de suscripción preferente (en virtud de la legislación de los Países Bajos o porque se haya excluido mediante un acuerdo del órgano societario competente), por un precio de emisión agregado superior a 500 millones de euros por emisión de acciones.

La Junta General de Accionistas del 29 de mayo de 2013 renovó la autorización dada al Consejo de Administración para un nuevo periodo de 18 meses a partir de la fecha de celebración de la Junta General Anual para la recompra de acciones de la Sociedad, a través de cualesquiera medios, incluidos productos derivados, en cualquier mercado de valores o de otro modo, previa condición de que, tras la recompra, la Sociedad no tuviera en propiedad más del 10% del capital social emitido de la Sociedad y se produjera a un precio no inferior al valor nominal y no superior al mayor precio alcanzado durante la última negociación independiente y la mayor oferta independiente efectuada actualmente en los mercados de valores regulados del país en el que se realice la compra. Esta autorización (i) sustituye a la autorización dada por la Junta General Anual el 31 de mayo de 2012 y (ii) es adicional y no está en conflicto con la autorización de recompra concedida por la Junta General Extraordinaria celebrada el 27 de marzo de 2013.

Además, la Junta General de Accionistas autorizó al Consejo de Administración y al CEO, con facultades de sustitución, a amortizar un máximo de 2.448.884 acciones. Por decisión del Director Financiero con los poderes de delegación otorgados por el CEO, se amortizaron 2.448.884 acciones el 27 de septiembre de 2013.

El 29 de mayo de 2013, la Junta General de Accionistas decidió añadir el beneficio neto del ejercicio fiscal 2012, por valor de 1.228 millones de euros (antes de los ajustes conforme a la NIC 19), a las ganancias acumuladas. Asimismo, decidió distribuir un importe bruto de 0,60 euros por acción, que se pagó el 5 de junio de 2013. Para el ejercicio fiscal 2013, el Consejo de Administración del Grupo propone efectuar una distribución de efectivo de 0,75 euros por acción.

El capital está compuesto por el importe nominal de las acciones en circulación. La ampliación de capital representa la contribución para opciones ejercitadas de 6.873.677 euros (en 2012: 5.261.784 euros) de conformidad con los planes de opciones sobre acciones implantados y por parte de empleados de 2.113.245 euros (en 2012: 2.177.103 euros) con arreglo a los planes ESOP.

La prima de emisión procede, fundamentalmente, de las aportaciones en especie efectuadas para la creación de EADS, las aportaciones en efectivo de la oferta pública de venta de acciones, las ampliaciones y reducciones de capital debidas a la emisión y amortización de acciones y las distribuciones de efectivo a los accionistas de EADS NV. En 2013, 8 millones de euros se reclasificaron de ajustes en la conversión de moneda extranjera a resultados. Acciones propias representa el importe pagado por las acciones propias mantenidas en la tesorería.

24. Gestión del capital

El Grupo trata de mantener un sólido perfil financiero para salvaguardar el principio de empresa en funcionamiento, su flexibilidad financiera así como la confianza de los accionistas y otras partes interesadas en el Grupo. Por lo tanto, la liquidez operativa reviste una gran importancia.

En el marco de su gestión del capital, uno de los objetivos del Grupo es mantener una sólida calificación crediticia otorgada por las agencias de calificación crediticia (*rating*) institucionales. De esta forma, EADS contiene el coste de capital del Grupo, lo cual impacta de forma positiva en el valor para el accionista (valor de la entidad). Además de otros parámetros no financieros, la calificación crediticia se basa en factores como los ratios de capital, los ratios de flujos de efectivo, la rentabilidad y los ratios de liquidez. El Grupo centra sus esfuerzos en que estas calificaciones se enmarquen en el intervalo deseado.

El 6 de septiembre de 2013, Standard & Poor's elevó la perspectiva de la calificación a largo plazo de EADS a A desde A- con perspectiva estable. La calificación a corto plazo de EADS según Standard & Poor's se mantiene en A1 tras haber sido elevada desde A2 el 2 de octubre de 2012.

La evaluación del riesgo de crédito base (BCA, por sus siglas en inglés) de EADS según Moody's Investors Services se mantiene actualmente en A3 tras haber sido elevada desde Baa1 el 20 de noviembre de 2012. La calificación de emisor relacionado

con el Gobierno (GRI, por sus siglas en inglés) de EADS se mantiene actualmente en A2 tras una rebaja de la mejora (*uplift*) por apoyo del Gobierno el 20 de noviembre de 2012, como resultado del cambio anunciado en la estructura accionarial y de gobierno corporativo del Grupo.

El 29 de octubre de 2013, Fitch Ratings elevó la calificación a largo plazo, no solicitada, del Grupo a A- desde BBB+, con perspectiva estable.

Las elevaciones de las calificaciones individuales del Grupo reflejan principalmente los importantes progresos efectuados en el programa A350 XWB y la atención que presta la Dirección del Grupo que se centra en el aumento de la rentabilidad.

Con arreglo a su política financiera conservadora, para el Grupo resulta fundamental mantener una sólida calificación de inversión.

Entre otros indicadores, el Grupo utiliza un método de gestión basada en el valor a fin de dirigir la Sociedad hacia la creación de valor sostenible mediante la generación de rendimientos financieros superiores al coste de capital. Los principales elementos del concepto de gestión basada en el valor son:

- la definición de rendimientos financieros,
- la definición de capital base de la Sociedad, y
- la valoración de la creación de valor derivado de los dos anteriores.

El Grupo utiliza la rentabilidad del capital empleado (RoCE) para medir el valor creado por rendimientos financieros en relación con su capital base. Según la definición del Grupo, en la ratio RoCE se usa el EBIT antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios como numerador y el capital medio empleado como denominador. El capital medio empleado para el Grupo se define como el promedio de las posiciones anuales iniciales y de cierre de: Activos Fijos, más Capital Circulante Operativo Neto, más tesorería originada por actividades de explotación, menos Otras Provisiones.

Se crea valor financiero si los beneficios en relación con el capital empleado del Grupo superan el coste del capital de la sociedad. El valor puede medirse mediante una comparación de la ratio RoCE con el coste medio ponderado del capital (CMPC) antes de impuestos. Anualmente se elabora un plan quinquenal sobre los objetivos de creación de valor, que se compone de lo siguiente: (1) RoCE, (2) EBIT antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios y (3) Flujo de Efectivo Libre, que se define como Efectivo derivado de actividades de explotación y Tesorería

utilizada para actividades de inversión, menos Variación de las inversiones financieras temporarias y Aportación a activos afectos a planes de pensiones. La aspiración a largo plazo de la Sociedad en lo que respecta a RoCE consiste en alcanzar el primer cuartil de sus homólogos en el sector aeroespacial y de defensa.

El Grupo también realiza un seguimiento del nivel de dividendos pagados a sus accionistas.

En general, el Grupo cumple sus obligaciones surgidas de los planes de pagos basados en acciones emitiendo nuevas acciones. Para evitar cualquier dilución en sus accionistas actuales por motivo de estos planes de pagos basados en acciones, el Grupo ha decidido recomprar y amortizar sus acciones propias tras las decisiones tomadas por el Consejo de Administración y la aprobación de la Junta General Anual de Accionistas. Al margen de este objetivo, el Grupo generalmente no negocia con acciones propias.

El Grupo cumple sus requerimientos de capital conforme a la ley aplicable y conforme a sus Estatutos Sociales.

25. Provisiones

A continuación se incluye el desglose de las provisiones:

<i>(en millones de euros)</i>	31 de diciembre	
	2013	2012
Provisión por planes de pensiones (véase la nota 25b) ⁽¹⁾	6.138	6.024
Provisiones por retribuciones diferidas (véase la nota 25a)	477	447
Planes de pensiones y obligaciones similares⁽¹⁾	6.615	6.471
Otras provisiones (véase la nota 25c) ⁽¹⁾	8.754	9.418
Total⁽¹⁾	15.369	15.889
de ello, parte no corriente ⁽¹⁾	10.046	9.850
de ello, parte corriente	5.323	6.039

(1) Las cifras de los ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a la NIC 19 revisada y a los ajustes en la asignación del precio de compra de adquisiciones del ejercicio anterior.

A 31 de diciembre de 2013 y 2012, 6.209 millones de euros y 6.159⁽¹⁾ millones de euros, respectivamente, de planes de pensiones y obligaciones similares y 3.837 millones de euros y 3.691⁽¹⁾ millones de euros de otras provisiones vencen después de más de un año.

a) Provisiones por retribuciones diferidas

Este importe representa las obligaciones que surgen si los empleados deciden convertir parte de su retribución variable o bonus en un compromiso equivalente por retribución diferida, que se contabiliza como un plan post-empleo de prestaciones definidas. A continuación se incluye la evolución de la obligación por prestaciones definidas y activos afectos al plan:

VARIACIÓN EN LAS OBLIGACIONES POR PRESTACIONES DEFINIDAS

(en millones de euros)	2013	2012
Obligaciones por prestaciones definidas a 1 de enero	447	358
Coste de los servicios	54	35
Coste por intereses	16	15
Recálculo de la valoración: (Ganancias) y pérdidas actuariales derivadas:		
– de cambios en hipótesis financieras	10	27
– de cambios en ajustes por la experiencia adquirida	29	18
Traspaso y cambio en el perímetro de consolidación	(8)	(4)
Prestaciones pagadas	(2)	(2)
Obligaciones por prestaciones definidas a 31 de diciembre	546	447

VARIACIÓN EN LOS ACTIVOS AFECTOS AL PLAN

(en millones de euros)	2013	2012
Valor razonable de los activos afectos al plan a 1 de enero	0	0
Altas (reclasificación)	73	0
Ingresos por intereses de activos afectos al plan	2	0
Recálculo de la valoración de los activos afectos al plan	(1)	0
Valor razonable de los activos afectos al plan a 31 de diciembre	74	0

RECONOCIDO COMO...

(en millones de euros)	2013	2012
Provisión	477	447
Otros activos no corrientes y corrientes	5	0
Total	472	447

La parte de la obligación que no está protegida por la asociación de garantía de pensiones (PSV o *Pensions-Sicherungs Verein*) en caso de insolvencia de las empresas del Grupo correspondientes queda cubierta por inversiones financieras temporarias. El 31 de enero de 2013 se formalizó un nuevo acuerdo de fideicomiso (*Treuhandvereinbarung*) entre el fideicomiso y las sociedades participantes, y a partir de dicha fecha las inversiones financieras temporarias pasan a ser activos afectos al plan. Las inversiones financieras temporarias, que anteriormente se contabilizaban como activos financieros disponibles para la venta, se reclasificaron en dicha fecha y se dedujo la provisión correspondiente. En los acuerdos de fideicomiso se estipula que algunas partes de la obligación deben cubrirse con inversiones financieras temporarias por el mismo importe, mientras que otras partes deben cubrirse al 115% y generar así un exceso de financiación de la parte correspondiente de la obligación. Estos importes se reconocen como otros activos no corrientes y corrientes.

b) Provisiones por planes de pensiones

Cuando los empleados del Grupo se jubilan, reciben prestaciones de acuerdo con lo estipulado en los acuerdos de jubilación, de conformidad con las normativas y las prácticas de los países en los que opera el Grupo.

Francia — El sistema de pensiones francés funciona según el régimen de reparto. Además de la pensión básica de la seguridad social, cada empleado tiene derecho a percibir una pensión complementaria de los planes de aportaciones definidas de ARRCO (Association pour le régime de retraite complémentaire des salaires) y AGIRC (Association générale des institutions de retraite des cadres). Asimismo, la legislación francesa establece el pago de indemnizaciones por jubilación a los empleados en forma de una cantidad a tanto alzado en función de su antigüedad en la empresa, que se consideran obligaciones definidas.

Alemania — El Grupo cuenta con un plan de pensiones (P3) tanto para empleados ejecutivos como para empleados no ejecutivos. Con arreglo a este plan, la empresa realiza aportaciones por

los servicios prestados por los empleados, que dependen de sus salarios en el periodo de servicios correspondiente. Dichas aportaciones se convierten en componentes que forman parte de los pasivos devengados por pensiones al cierre del ejercicio. Las prestaciones totales se calculan como una media del tiempo trabajado sobre el periodo completo de servicio. Determinados empleados que no estén cubiertos por el nuevo plan recibirán indemnizaciones por jubilación basadas en las retribuciones salariales obtenidas en el último ejercicio o en una media de los últimos tres años de trabajo. En el caso de algunos empleados ejecutivos, las prestaciones dependerán del salario final en la fecha de la jubilación y del tiempo que haya ejercido como ejecutivo.

Partes de la obligación por pensiones en Alemania se financian con activos invertidos en vehículos de financiación específicos. Además de un fondo de ayuda (*Unterstützungskasse*), el Grupo ha implantado un acuerdo de fideicomiso contractual (CTA). La estructura del CTA es la propia de un acuerdo bilateral de fideicomiso. Los activos que se transfieren al fondo de ayuda y al CTA cumplen los requisitos para recibir el tratamiento de activos afectos al plan conforme a la NIC 19.

No existen requisitos de financiación mínima legales ni reglamentarios en Alemania.

Reino Unido — El plan de pensiones de EADS Astrium fue implantado por Astrium Ltd., Stevenage (Reino Unido). Este plan incluye a todos los empleados que cumplieran los requisitos de Astrium Ltd., así como todo el personal que fue contratado por una de las empresas del Grupo ubicadas en el Reino Unido y que participan en el plan. La mayoría de los pasivos del plan están relacionados con Astrium Ltd. La mayor parte de la obligación se financia mediante activos afectos al plan gracias a las aportaciones de las sociedades participantes. Se trata de un plan de pensiones registrado (*registered pension scheme*) de conformidad con lo dispuesto en la Ley de Finanzas (*Finance Act*) de 2004. El único objetivo de financiación formal del Administrador es el objetivo de financiación legal previsto en la Ley de Pensiones (*Pensions Act*) de 2004, que consiste en contar con activos suficientes y adecuados para cubrir las obligaciones del plan. Desde el 1 de noviembre de 2013 este plan está cerrado, en términos generales, a nuevos participantes, que se incorporan al plan de aportaciones definidas recientemente implantado.

Además, el Grupo participa en varios planes de pensiones financiados y gestionados por Administradores tanto para empleados ejecutivos como no ejecutivos, siendo BAE Systems la empresa contratante principal. Estos planes se consideran planes multiempresariales de prestaciones definidas con arreglo a la NIC 19 *Retribuciones a los empleados*. Las inversiones más importantes del Grupo en relación con los empleados que participan en estos planes de pensiones de BAE Systems en el Reino Unido se encuentran en Airbus Operations Ltd. (Reino Unido) y MBDA UK Ltd. (Reino Unido). Los empleados de Airbus Operations Ltd. (Reino Unido) que participaban en dichos planes de pensiones siguen siendo miembros de los planes de pensiones de BAE Systems Reino Unido debido al acuerdo suscrito en materia de pensiones en el Reino Unido entre el Grupo y BAE

Systems y debido al cambio en la legislación de pensiones del Reino Unido aprobada en abril de 2006.

Por lo general, en función de la situación de financiación de los correspondientes planes de pensiones, los Administradores de los planes de pensiones determinan las aportaciones que las empresas participantes deberán pagar para financiar de forma adecuada los planes. Los distintos planes de pensiones del Reino Unido en los que el Grupo participa se encuentran en la actualidad insuficientemente financiados. BAE Systems ha acordado con los Administradores distintas medidas destinadas a rectificar la actual financiación insuficiente. Aquí se incluyen i) pagos por aportaciones periódicas a empleados activos de aportaciones superiores al importe establecido en condiciones normales en un plan financiado y ii) aportaciones de entidades adicionales.

Debido a los acuerdos contractuales entre el Grupo y BAE Systems, las aportaciones de EADS con relación a sus inversiones en los planes de pensiones más significativos (Plan principal) estaban limitadas hasta julio de 2011 en el caso de Airbus Operations Ltd. (Reino Unido). Las aportaciones superiores al límite pertinente fueron abonadas por BAE Systems. Incluso después del vencimiento de estos límites, los acuerdos únicos de financiación suscritos por BAE Systems y el Grupo dan lugar a una situación para el Grupo diferente a la de los planes multiempresariales habituales en el Reino Unido, con unas normativas especiales que limitan las aportaciones periódicas que han de ser pagadas por Airbus Operations Ltd. (Reino Unido) a las tarifas aplicables a todas las empresas participantes.

Basándose en información detallada sobre los distintos planes de pensiones multiempresariales que ofrece BAE Systems, el Grupo cuenta con la capacidad para estimar de forma adecuada y fiable el porcentaje de su participación en los planes, esto es, su participación en los activos afectos a estos planes, las obligaciones por prestaciones definidas y los costes por pensiones. Esta información permite al Grupo obtener pautas para cada plan con objeto de asignar a efectos contables una proporción adecuada de los activos afectos al plan, obligaciones por prestaciones definidas y los costes por pensiones a sus inversiones en el Reino Unido a 31 de diciembre de 2013 y 2012, teniendo en cuenta el impacto de los límites fijados a las aportaciones limitadas, así como las futuras aportaciones adicionales acordadas por BAE Systems con los Administradores. Por consiguiente, el Grupo contabiliza su participación en los planes de prestaciones definidas de BAE Systems en el Reino Unido según el método de contabilización de prestaciones definidas de acuerdo con la NIC 19.

En 2013, la participación de Airbus en los planes principales de BAE Systems asciende al 19,45% (en 2012: 19,57%). El impacto de este cambio se refleja principalmente en el recálculo de la valoración del ejercicio.

En el caso de que una empresa que participe en los planes de pensiones de BAE incumpla o no pueda ser obligada a cumplir sus obligaciones como empresa participante, las demás empresas participantes estarán obligadas a asumir colectivamente sus obligaciones. El Grupo considera remota la probabilidad de que esto suceda.

Riesgos

La obligación por prestaciones definidas expone al Grupo a riesgos actuariales, incluidos los siguientes:

Riesgo de precio de mercado: Se asume que el rendimiento de los activos afectos al plan es el tipo de descuento que se deriva de los bonos corporativos con calificación crediticia de AA. Si el tipo real de los activos afectos al plan es inferior al tipo de descuento aplicado, aumentará proporcionalmente el pasivo neto por prestaciones definidas. Asimismo, el valor de mercado de los activos afectos al plan está sujeto a volatilidad, algo que también afecta al pasivo neto.

Riesgo de tipo de interés: El nivel de la obligación por prestaciones definidas se ve significativamente afectado por el tipo de descuento aplicado. Los bajos tipos de interés, particularmente en el entorno de mercado denominado en euros, generan un pasivo neto por pensiones relativamente alto. En el caso de que prosiga el descenso en el rendimiento de los bonos corporativos, la obligación por prestaciones definidas seguirá aumentando en periodos futuros, y únicamente puede compensarse parcialmente por la evolución positiva de los valores de mercado de dichos bonos corporativos incluidos en los activos afectos al plan. En general, las obligaciones por pensiones son sensibles

a los movimientos en el tipo de interés por lo que se obtienen resultados volátiles en la valoración.

Riesgo de inflación: Los pasivos por pensiones pueden ser sensibles a movimientos en la tasa de inflación, ya que una subida de dicha tasa podría producir un incremento del pasivo. Puesto que algunos planes de pensiones están directamente relacionados con los salarios, el aumento de las retribuciones podría producir un aumento en las obligaciones por pensiones. Se ha acordado un tipo de interés fijo para el plan de retribución diferida P3, que está financiado por los empleados. Durante periodos de elevadas tasas de inflación se presupone que el incentivo a la hora de realizar aportaciones a este plan es muy reducido.

Riesgo de longevidad: Los pasivos por pensiones son sensibles a la esperanza de vida de sus partícipes. El aumento de la esperanza de vida produce un aumento en la valoración del pasivo por pensiones.

Se realizan estudios actuariales periódicamente para determinar el importe de los compromisos del Grupo en relación con las indemnizaciones por jubilación. Este estudio incluye hipótesis sobre evolución salarial, edad de jubilación y los tipos de interés a largo plazo. Incluye todos los gastos que el Grupo tendría que pagar para cumplir estos compromisos.

Las hipótesis de medias ponderadas utilizadas para determinar los valores actuariales de los planes de pensiones más significativos son las siguientes:

Hipótesis en %	Planes de pensiones en							
	Alemania		Francia		Reino Unido		Multiempresarial (Reino Unido)	
	31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Tipo de descuento	3,6	3,7	3,4	3,5	4,6	4,7	4,5	4,5
Incremento de la tasa de retribución	3,25	3,25	3,1	3,1-3,5	3,5	3,5	3,0	3,4
Incremento de la tasa de pago de pensiones	2,0	2,0	- / 2,0	- / 2,0	3,0	2,8	1,9-3,7	1,8-3,5
Tasa de inflación	2,0	2,0	2,0	2,0	3,2	2,8	3,4	2,9

El Grupo calcula el tipo de descuento empleado para determinar la obligación por prestaciones definidas a partir de los rendimientos de los bonos corporativos de alta calidad con una calificación crediticia de AA. El cálculo del tipo de descuento se basa en los datos de los bonos corporativos de iBoxx€ con calificación crediticia de AA, y en 2013 emplea la granularidad de datos de bonos únicos a fin de obtener más información del mercado a partir del índice correspondiente al bono. A continuación, se extrapola el tipo de descuento durante la vigencia estimada del plan de pensiones correspondiente a lo largo de la curva de rendimiento. En el Reino Unido se determina mediante referencia a la totalidad de la curva de rendimiento de los bonos corporativos con calificación crediticia de AA denominados en libras esterlinas con vencimientos diversos. Las tasas de los aumentos salariales se basan en las expectativas

a largo plazo de las empresas contratantes respectivas, que se derivan de la tasa de inflación supuesta y son ajustadas según la escala de promoción o productividad.

Las tasas de incremento de pago de pensiones se derivan de la tasa de inflación correspondiente para el plan.

La tasa de inflación para los planes alemanes se corresponde con el aumento esperado en el coste de la vida. En el Reino Unido, las hipótesis de inflación se calculan mediante referencia a la diferencia entre los rendimientos de los bonos del Estado a largo plazo asociados a un índice y a interés fijo, o conforme al asesoramiento del actuario local dependiendo de la información disponible.

Para el cálculo de las obligaciones por pensiones en Alemania se aplican las tablas de mortalidad “2005 G” (tablas de generación) creadas por el Prof. Dr. Klaus Heubeck. Para los planes del Reino Unido se utilizan las tablas de mortalidad S1 *Self-Administered Pensions* (pensiones autogestionadas) en función del año de

nacimiento (según publica el Instituto de Actuarios de dicho país) en combinación con los resultados de una investigación de los niveles reales de mortalidad de los partícipes del plan. En Francia, se aplican las tablas del INSEE (Instituto Francés de Estadística).

A continuación se muestra el desarrollo de la obligación por prestaciones definidas.

VARIACIÓN EN LAS OBLIGACIONES POR PRESTACIONES DEFINIDAS

<i>(en millones de euros)</i>	Planes de pensiones del Grupo	Participación en el plan multiempresarial en el Reino Unido	Total
Obligaciones por prestaciones definidas a 1 de enero de 2012	7.379	3.260	10.639
Coste de los servicios	228	61	289
Coste por intereses	331	174	505
Modificaciones y reducciones del plan	30	0	30
Recálculos de la valoración: (Ganancias) y pérdidas actuariales derivadas			
→ de cambios en hipótesis financieras	802	568	1.370
→ de cambios en ajustes por la experiencia adquirida	94	(1)	93
Cambio en el perímetro de consolidación, traspasos y otros	76	5	81
Prestaciones pagadas	(305)	(158)	(463)
Ajuste en la conversión de moneda extranjera	(5)	73	68
Obligaciones por prestaciones definidas a 31 de diciembre de 2012/1 de enero de 2013	8.630	3.982	12.612
Coste de los servicios	279	71	350
Coste por intereses	312	167	479
Reducciones del plan	(5)	0	(5)
Recálculos de la valoración: Pérdidas actuariales derivadas			
→ de cambios en hipótesis demográficas	1	0	1
→ de cambios en hipótesis financieras	14	87	101
→ de cambios en ajustes por la experiencia adquirida	119	14	133
Traspasos y otros	(3)	4	1
Prestaciones pagadas	(323)	(141)	(464)
Ajuste en la conversión de moneda extranjera	(13)	(81)	(94)
Obligaciones por prestaciones definidas a 31 de diciembre de 2013	9.011	4.103	13.114

La duración media ponderada de la obligación por prestaciones definidas para planes de pensiones y retribución diferida es de 15 años a 31 de diciembre de 2013 (15 años a 31 de diciembre de 2012).

El reparto de la obligación por prestaciones definidas para planes de pensiones y retribución diferida entre partícipes en activo, con retribución diferida y pensionistas de los planes más significativos se indica a continuación (a 31 de diciembre de 2013, a menos que se indique lo contrario):

	En activo	Con retribución diferida	Pensionista
Alemania	42%	8%	50%
Francia	99%	1%	0%
Reino Unido ⁽¹⁾	69%	12%	19%
Participación en el plan multiempresarial en el Reino Unido (Plan Principal) ⁽²⁾	35%	15%	50%
Otros	56%	15%	29%

(1) A 5 de abril de 2013.

(2) A 31 de marzo de 2011.

La tabla siguiente muestra cómo se habría visto afectado el valor actual de las obligaciones por prestaciones definidas de los planes de pensiones y de retribución diferida por cambios en las hipótesis actuariales establecidas para el 31 de diciembre de 2013:

	Cambio en las hipótesis actuariales	Impacto sobre las obligaciones por prestaciones definidas	
		Obligación (en millones de euros)	Cambio en %
Valor actual de la obligación		13.660	-
Tipo de descuento	Incremento en 0,5 puntos porcentuales	12.655	(7,4)
	Disminución en 0,5 puntos porcentuales	14.645	7,2
Subida salarial	Incremento en 0,25 puntos porcentuales	13.934	2,0
	Disminución en 0,25 puntos porcentuales	13.384	(2,0)
Subida de la pensión	Incremento en 0,25 puntos porcentuales	13.959	2,2
	Disminución en 0,25 puntos porcentuales	13.361	(2,2)
Esperanza de vida	Incremento en 1 año	14.024	2,7
	Disminución en 1 año	13.290	(2,7)

Las sensibilidades se calculan con arreglo al mismo método (valor actual de la obligación por prestaciones definidas calculado con el método de la unidad proyectada) que se aplica para calcular las obligaciones por prestaciones post-empleo. Los análisis de sensibilidad se basan en el cambio de una única hipótesis al tiempo que se mantienen constantes las demás. Es improbable

que suceda en la práctica y pueden correlacionarse cambios de más de una hipótesis, que provocará impactos en la obligación por prestaciones definidas diferentes a los especificados más arriba. En el caso de que las hipótesis cambien en un nivel diferente, el efecto sobre la obligación por prestaciones definidas no se produce necesariamente en una relación lineal.

El desarrollo de los activos afectos al plan es el siguiente:

Variación en los activos afectos al plan (en millones de euros)	Planes de pensiones del Grupo	Participación en el plan multiempresarial en el Reino Unido	Total
Valor razonable de los activos afectos al plan a 1 de enero de 2012	2.751	2.384	5.135
Ingresos por intereses de activos afectos al plan ⁽¹⁾	132	128	260
Recálculo de la valoración de los activos afectos al plan ⁽¹⁾	73	448	521
Aportaciones de la empresa	730	126	856
Aportaciones de otros partícipes del plan	6	5	11
Adquisiciones y otros	20	0	20
Prestaciones pagadas	(120)	(158)	(278)
Ajustes en la conversión de moneda extranjera	10	53	63
Valor razonable de los activos afectos al plan a 31 de diciembre de 2012/1 de enero de 2013	3.602	2.986	6.588
Ingresos por intereses de activos afectos al plan	138	127	265
Recálculo de la valoración de los activos afectos al plan	15	188	203
Aportaciones de la empresa	138	103	241
Aportaciones de otros partícipes del plan	7	4	11
Traspasos	2	0	2
Prestaciones pagadas	(124)	(141)	(265)
Ajustes en la conversión de moneda extranjera	(10)	(59)	(69)
Valor razonable de los activos afectos al plan a 31 de diciembre de 2013	3.768	3.208	6.976

(1) Las cifras han sido ajustadas debido a la NIC 19 revisada.

En 2013 se realizaron aportaciones por importe de 138 millones de euros (2012: 730 millones de euros) en los planes de pensiones del Grupo, principalmente en relación con el fondo de ayuda en Alemania con 74 millones de euros (2012: 96 millones de euros), el plan de pensiones de Astrium con 49 millones de euros

(2012: 48 millones de euros) y el CTA con 10 millones de euros (2012: 583 millones de euros).

En 2014 está previsto realizar aportaciones por un importe aproximado de 500 millones de euros.

El valor razonable de los activos afectos a planes de pensiones y retribución diferida puede asignarse a las siguientes clases:

(en millones de euros)	31 de diciembre					
	2013			2012		
	Precios cotizados	Precios no cotizados	Total	Precios cotizados	Precios no cotizados	Total
Títulos de patrimonio						
Europa	1.320	0	1.320	1.120	0	1.120
Resto del mundo	569	0	569	325	0	325
Mercados emergentes	256	0	256	451	0	451
Global	677	0	677	705	0	705
Bonos						
Bonos corporativos	1.414	0	1.414	1.038	0	1.038
Bonos del Estado	1.679	0	1.679	1.790	0	1.790
Bonos garantizados	60	0	60	81	0	81
Vehículos de inversión conjunta	288	22	310	221	0	221
Materias primas cotizadas	167	0	167	136	0	136
Fondos de cobertura	86	0	86	0	0	0
Derivados	6	(6)	0	7	(22)	(15)
Inmuebles ⁽¹⁾	292	5	297	284	5	289
Efectivo y fondos de mercados monetarios	259	0	259	466	0	466
Otros	41	(85)	(44)	28	(47)	(19)
	7.114	(64)	7.050	6.652	(64)	6.588

(1) Incluye inmuebles ocupados por empresas del Grupo por valor de 70 millones de euros (71 millones de euros en 2012). Corresponde únicamente a la participación en el plan multiempresarial en el Reino Unido.

Por norma, los precios cotizados están disponibles en mercados activos.

La mayoría de los planes financiados aplican mayoritariamente un marco de correlación entre activos y pasivos (ALM, por sus siglas en inglés). La asignación estratégica de activos (SAA, por sus siglas en inglés) de los planes tiene en cuenta las características de las obligaciones subyacentes. Las inversiones están ampliamente diversificadas, por lo que el fracaso de una de ellas no produciría

un impacto material en el nivel general de activos. Una gran parte de los activos en 2013 consiste en instrumentos de renta fija y variable, aunque el Grupo también invierte en inmuebles, materias primas cotizadas y fondos de cobertura. El Grupo vuelve a valorar las características de las obligaciones por pensiones de vez en cuando o según establezca el marco normativo o de gobierno corporativo aplicable. Esta circunstancia suele dar lugar a una revisión posterior de la SAA.

Las obligaciones por prestaciones definidas al cierre del ejercicio reflejan el valor actual, sin deducir ningún activo afecto al plan, de los pagos futuros esperados para hacer frente a la obligación contraída con los empleados por los servicios prestados en periodos actuales y anteriores. Los activos afectos al plan correspondientes se deducen de la obligación que da lugar al estado de cobertura, que se corresponde con la provisión reconocida. El importe contabilizado como provisión en el Estado de Situación Financiera Consolidado puede asignarse a los países significativos de la siguiente manera:

Provisión por planes de pensiones <i>(en millones de euros)</i>	Planes de pensiones del Grupo				Participación en el plan multiempresarial en el Reino Unido	Total
	Alemania	Francia	Reino Unido	Otros		
Obligación por prestaciones definidas	6.572	1.292	622	144	3.982	12.612
Activos afectos al plan	2.923	15	559	105	2.986	6.588
Estado de cobertura	3.649	1.277	63	39	996	6.024
Reconocida en los estados de situación financiera a 31 de diciembre de 2012⁽¹⁾	3.649	1.277	63	39	996	6.024
Obligación por prestaciones definidas	6.770	1.408	691	142	4.103	13.114
Activos afectos al plan	2.997	17	644	110	3.208	6.976
Estado de cobertura	3.773	1.391	47	32	895	6.138
Reconocida en los estados de situación financiera a 31 de diciembre de 2013	3.773	1.391	47	32	895	6.138

(1) Las cifras de los ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a la NIC 19 revisada.

Los componentes del coste de pensiones periódico neto, incluido en “Beneficio antes de costes financieros e impuesto sobre sociedades” son los siguientes:

<i>(en millones de euros)</i>	2013	2012	2011
Coste de los servicios	350	289	265
Coste por intereses	479	505	472
Ingresos por intereses ⁽¹⁾	(265)	(260)	(246)
Coste de los servicios pasados ⁽¹⁾	0	29	0
Coste de pensiones periódico neto	564	563	491

(1) Las cifras de los ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a la NIC 19 revisada.

Las aportaciones de la empresa a planes de pensiones estatales y privados, principalmente de Alemania y Francia, han de considerarse como planes de aportaciones definidas. Las aportaciones en 2013 ascienden a 672 millones de euros (en 2012: 623 millones de euros).

c) Otras provisiones

Los movimientos en las provisiones durante el ejercicio se detallan a continuación:

<i>(en millones de euros)</i>	Saldo a 1 de enero de 2013	Diferencias de cambio	Incremento derivado del paso del tiempo	Altas	Reclasificación/ Cambio en grupo consolidado	Utilizado	Reversión	Saldo a 31 de diciembre de 2013
Pérdidas del contrato	2.638	(1)	53	477	(1.023)	(274)	(72)	1.798
Costes pendientes	2.366	(39)	0	1.153	(98)	(751)	(108)	2.523
Riesgos por financiación de aviones	804	(9)	51	22	0	(102)	(89)	677
Cargos del personal	726	(4)	1	545	(1)	(287)	(11)	969
Obligaciones de acuerdos de servicios y mantenimiento	374	0	11	161	(39)	(86)	(75)	346
Garantías	605	(3)	12	157	11	(175)	(16)	591
Medidas de reestructuración/ trabajo a tiempo parcial previo a la jubilación	303 ⁽¹⁾	(1)	1	331	21	(116)	(38)	501
Litigios y demandas	206	(1)	0	13	(2)	(53)	(9)	154
Retiro de activos	112	0	4	6	0	0	(1)	121
Otros riesgos y cargos	1.284 ⁽²⁾	(3)	4	434	(108)	(331)	(206)	1.074
Total	9.418^{(1),(2)}	(61)	137	3.299	(1.239)	(2.175)	(625)	8.754

(1) Las cifras de los ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a la NIC 19 revisada.

(2) Las cifras de los ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a los ajustes en la asignación del precio de compra.

La provisión por pérdidas contractuales como parte de otras provisiones hace referencia principalmente a Airbus Military en relación con el programa A400M y a Airbus Commercial en relación con el programa A350 XWB. El consumo de la provisión de 2013 refleja principalmente su utilización a medida que progresa el contrato de lanzamiento del A400M, mientras que el incremento se debe, en gran medida, a un cargo neto adicional de 434 millones de euros reconocidos en el programa A350 XWB a fin de reflejar sobre todo el mayor nivel de los costes recurrentes. Después de dos entregas en 2013, el programa A400M pasa a la mejora progresiva de la capacidad militar en una secuencia que será negociada y formalizada con los clientes. Los riesgos relacionados con los coste y las funciones militares se vigilan estrechamente.

La mayoría de las altas a provisiones por costes pendientes hacen referencia a Cassidian y se corresponden principalmente con tareas pendientes de completar en contratos de construcción: por ejemplo, contratos de vigilancia de fronteras (426 millones de euros) y el programa Eurofighter (125 millones de euros).

La provisión para riesgos por financiación de aviones cubre totalmente, siguiendo la política del Grupo con respecto al riesgo de financiación de ventas, la exposición neta al riesgo por financiación de aviones por importe de 88 millones de euros (92 millones de euros a 31 de diciembre de 2012) y los riesgos por valor de los activos por importe de 589 millones de euros (712 millones de euros a 31 de diciembre de 2012) en relación con Airbus Commercial, Eurocopter y ATR (véase la nota 33 "Compromisos y contingencias").

La provisión para obligaciones de acuerdos de servicios y mantenimiento cubre, entre otros, costes relacionados con problemas técnicos identificados y con soluciones definidas.

El alta a provisiones para medidas de reestructuración/trabajo a tiempo parcial previo a jubilación está relacionada principalmente con medidas de reestructuración definidas para la actividad de defensa y espacial del Grupo a fin de mejorar su competitividad mediante la reducción de costes, la creación de sinergias en las operaciones y la cartera de productos y un enfoque más centrado en las operaciones de investigación y desarrollo. De este modo, se ha comunicado a los empleados del Grupo y al Comité de Empresas Europeo en diciembre de 2013 un plan que incluye la rescisión de contratos temporales, la no sustitución de los empleados salientes, la redistribución del personal, jubilación parcial y retiro anticipado, y bajas voluntarias en Alemania, Francia, Reino Unido y España. Como resultado, el Grupo ha incrementado las provisiones de reestructuración en un total de 292 millones de euros, excluidos los efectos de reducción de las pensiones. Antes del fin de 2016 debe implantarse totalmente el plan de reestructuración definido. Los costes asociados de medidas definidas han sido estimados en función de la experiencia por país y la medida en comparación con anteriores planes sociales en todo el Grupo.

"Reclasificación/Cambio en grupo consolidado" hace referencia principalmente a la compensación de provisiones contractuales de A400M y A350 XWB con las correspondientes existencias.

En general, dado que los parámetros técnicos y contractuales que deben considerarse en las provisiones en el sector aeroespacial son bastante complejos, existen incertidumbres con respecto a los plazos y los importes de los gastos que deben tenerse en cuenta.

Cabe esperar que la mayor parte del resto de provisiones de la sociedad produzcan salidas de efectivo durante los próximos 1 a 12 años.

26. Pasivos de financiación

El Grupo realizó dos emisiones de bonos actualmente en circulación denominados en euros en el marco de su programa EMTN (*Euro Medium Term Note Programme*). El primer bono actualmente en circulación fue emitido en septiembre de 2003 por un total de 500 millones de euros y vence en septiembre de 2018. Devenga un cupón del 5,5% (tipo de interés efectivo del 5,58%) y fue permutado por un tipo variable de Euribor 3M +1,72% en 2005. El segundo bono actualmente en circulación fue emitido en agosto de 2009 por un total de 1.000 millones de euros. Vence en agosto de 2016 y devenga un cupón del 4,625% (tipo de interés efectivo del 4,68%), que fue permutado por un tipo variable de Euribor 3M +1,57%.

Además, el 17 de abril de 2013, el Grupo colocó una emisión inaugural por valor de 1.000 millones de dólares en el mercado institucional estadounidense conforme al formato de la norma 144A del Reglamento S. El bono devenga un cupón fijo del 2,70% (tipo de interés efectivo del 2,73%) y vence en abril de 2023.

El Grupo puede emitir papel comercial de conformidad con el programa denominado *billet de trésorerie* a unos tipos de interés fijos o variables correspondientes a los vencimientos individuales que pueden ser desde 1 día hasta 12 meses. El volumen emitido a 31 de diciembre de 2013 ascendió a 0 millones de euros (2012: 165 millones de euros). El programa se estableció en 2003 con un volumen máximo de 2.000 millones de euros, incrementando en 2013 el volumen máximo a 3.000 millones de euros. Los pasivos correspondientes a programas de papel comercial se incluyen en "Bonos".

En 2004, el Banco Europeo de Inversiones concedió un préstamo a largo plazo al Grupo por importe de 421 millones de dólares estadounidenses con vencimiento en agosto de 2014 y a un tipo de interés fijo del 5,11% (tipo de interés efectivo del 5,11%). En

enero de 2011, el Grupo suscribió un acuerdo de préstamo de 300 millones de dólares con vencimiento en enero de 2021 con el Banco de Desarrollo de Japón con un tipo de interés variable Libor a tres meses en USD + 1,15%. Simultáneamente, el Grupo intercambió el tipo de interés variable por un tipo fijo del 4,76%. En agosto de 2011, el Grupo suscribió un acuerdo de préstamo de 721 millones de dólares con vencimiento en agosto de 2021 con el BEI con un tipo de interés variable Libor a tres meses en USD + 0,85%. Simultáneamente, el Grupo intercambió el tipo de interés variable por un tipo fijo del 3,2%. En febrero de 2013, el Grupo suscribió un acuerdo de préstamo de 406 millones de dólares con vencimiento en febrero de 2020 con el BEI con un tipo de interés variable Libor a tres meses en USD + 0,93%.

Asimismo, Airbus recibió en 1999 un bono de reinversión de Deutsche Bank AG por importe de 800 millones de dólares, con un tipo de interés fijo del 9,88% y con una deuda viva de 157 millones de euros (2012: 195 millones de euros).

A 31 de diciembre de 2013, los pasivos procedentes de entidades financieras incluyen asimismo 608 millones de euros en pasivos a corto plazo (2012: 0 millones de euros) de actividades de préstamo de valores.

Los pasivos de financiación incluyen pasivos relacionados con las transacciones de financiación de ventas que ascienden a 229 millones de euros (2012: 345 millones de euros), la mayor parte con un tipo de interés variable.

Los pasivos de financiación de Airbus sin recurso (el riesgo lo asumen terceros) ascienden a 229 millones de euros (2012: 345 millones de euros).

<i>(en millones de euros)</i>	31 de diciembre	
	2013	2012
Bonos	2.340	1.669
de ellos, con un plazo de vencimiento mayor de cinco años: 780 (31 de diciembre de 2012: 579)		
Pasivo con entidades financieras	1.217	1.382
de ellos, con un plazo de vencimiento mayor de cinco años: 754 (31 de diciembre de 2012: 561)		
Préstamos	237	287
de ellos, con un plazo de vencimiento mayor de cinco años: 30 (31 de diciembre de 2012: 56)		
Pasivos por arrendamientos financieros	159	168
de ellos, con un plazo de vencimiento mayor de cinco años: 97 (31 de diciembre de 2012: 69)		
Otros	3	0
de ellos, con un plazo de vencimiento mayor de cinco años: 3 (31 de diciembre de 2012: 0)		
Pasivos de financiación a largo plazo	3.956	3.506
Bonos	0	165
Pasivo con entidades financieras	955	53
Préstamos	116	189
Pasivos por arrendamientos financieros	13	13
Otros	561	853
Pasivos de financiación a corto plazo (vencimiento en un año)	1.645	1.273
Total	5.601	4.779

Dentro del epígrafe "Otros" se incluyen pasivos de financiación con negocios conjuntos.

Los importes agregados de los pasivos de financiación con vencimiento en los próximos cinco años y en años posteriores a 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

<i>(en millones de euros)</i>	Pasivos de financiación
2014	1.645
2015	203
2016	1.295
2017	168
2018	626
Años posteriores	1.664
Total	5.601

Los importes agregados de los pasivos de financiación con vencimiento en los próximos cinco años y en años posteriores a 31 de diciembre de 2012 son los siguientes:

<i>(en millones de euros)</i>	Pasivos de financiación
2013	1.273
2014	539
2015	219
2016	1.316
2017	167
Años posteriores	1.265
Total	4.779

27. Otros pasivos financieros

	31 de diciembre	
(en millones de euros)	2013	2012
Otros pasivos financieros no corrientes		
Anticipos reembolsables de los Gobiernos europeos	5.911	5.754
Pasivos por instrumentos financieros derivados	671	1.159
Otros	576	545
Total	7.158	7.458
Otros pasivos financieros corrientes		
Anticipos reembolsables de los Gobiernos europeos	455	358
Pasivos con entidades vinculadas	52	26
Pasivos por instrumentos financieros derivados	303	852
Otros	657	479
Total	1.467	1.715

Si desea más información sobre el gasto por intereses de los anticipos reembolsables de los Gobiernos europeos, véase la nota 12 "Total costes financieros". Debido a su naturaleza específica, concretamente las características de las actividades efectuadas en régimen de riesgos compartidos y el hecho de que dichos anticipos son generalmente concedidos al Grupo con respecto a proyectos de desarrollo significativos, el Grupo contabiliza los anticipos reembolsables de los Gobiernos europeos en "Otros pasivos financieros no corrientes/corrientes" en el estado

de situación financiera, incluidos los intereses devengados y presentados dentro de "tesorería originada por actividades de explotación" en los Estados de Flujos de Efectivo Consolidados.

Dentro de "Otros pasivos financieros" se incluyen 1.498 millones de euros (2012: 1.713 millones de euros) cuyo vencimiento es inferior a un año y 4.237 millones de euros (2012: 3.847 millones de euros) cuyo vencimiento es superior a cinco años.

28. Otros pasivos

	31 de diciembre	
(en millones de euros)	2013	2012
Otros pasivos no corrientes		
Anticipos de clientes	10.225	9.881
Otros	565	643
Total	10.790	10.524
Otros pasivos corrientes		
Anticipos de clientes	25.193	25.333
Pasivos por impuestos (excluido el impuesto sobre sociedades)	632	592
Otros	2.334	2.258
Total	28.159	28.183

Dentro de "Otros pasivos" se incluyen 23.969 millones de euros (2012: 25.164 millones de euros) cuyo vencimiento es inferior a un año y 4.351 millones de euros (2012: 3.746 millones de euros) cuyo vencimiento es superior a cinco años.

Los anticipos recibidos relacionados con contratos de construcción ascienden a 9.871 millones de euros (2012: 10.037 millones de euros) debido principalmente a Airbus Military (4.067 millones de euros), Astrium (3.068 millones de euros), Cassidian (1.580 millones de euros) y Eurocopter (1.087 millones de euros).

29. Acreedores comerciales

A 31 de diciembre de 2013, existen acreedores comerciales por valor de 445 millones de euros (74 millones de euros a 31 de diciembre de 2012) cuyo vencimiento es superior a un año.

30. Ingresos diferidos

(en millones de euros)	31 de diciembre	
	2013	2012
Ingresos diferidos no corrientes	239	212
Ingresos diferidos corrientes ⁽¹⁾	999	1.060
Total	1.238	1.272

(1) Las cifras de los ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a los ajustes en la asignación del precio de compra de adquisiciones del ejercicio anterior.

Los ingresos diferidos incluyen ventas de aviones con compromisos de garantía de valor de los activos que se contabilizan como arrendamientos operativos (19 millones de euros y 117 millones de euros a 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente).

2.4 Notas al Estado de Flujos de Efectivo Consolidado

31. Estado de flujos de efectivo consolidado

El epígrafe “Efectivo y equivalentes al efectivo” se compone de los siguientes elementos:

(en millones de euros)	2013	2012
Efectivo y equivalentes al efectivo		
Cuenta bancaria y efectivo para gastos menores	2.356	2.761
Inversiones financieras temporarias a corto plazo (a valor razonable con cambios en resultados)	2.933	2.296
Inversiones financieras temporarias a corto plazo (disponibles para la venta)	2.130	3.323
Otros	346	376
Total efectivo y equivalentes al efectivo	7.765	8.756

A 31 de diciembre de 2013, el epígrafe “Cuenta bancaria y efectivo para gastos menores” se denomina mayoritariamente en euros, dólares y libras. “Otros” incluye principalmente la participación del Grupo en el efectivo y equivalentes al efectivo de MBDA, depositados en BAE Systems y Finmeccanica que están disponibles previa solicitud con un importe de 340 millones de euros (374 millones de euros a 31 de diciembre de 2012).

Los instrumentos derivados reconocidos en el estado de situación financiera del Grupo consisten en (a) instrumentos que son registrados como coberturas de las actividades de explotación o el resultado financiero del Grupo y (b) derivados implícitos en moneda extranjera que surgen al separar el componente de moneda extranjera de determinados contratos de explotación. Los flujos de efectivo resultantes de la liquidación de estos derivados

se registran, por tanto, como parte del flujo de efectivo del Grupo procedente de las operaciones. De manera similar, los activos y pasivos financieros que se derivan de actividades de financiación de clientes y anticipos reembolsables de Gobiernos europeos se

consideran parte de las actividades de explotación del Grupo, y los flujos de efectivo relacionados se reconocen, por tanto, como flujos de efectivo de actividades de explotación.

La siguiente tabla ofrece el desglose de flujos de efectivo por las **adquisiciones** (resultantes de activos y pasivos adicionales adquiridos) de entidades dependientes, negocios conjuntos y entidades:

(en millones de euros)	31 de diciembre		
	2013	2012	2011
Precio de compra total	(17)	(259)	(1.631)
de ello, pagado en efectivo y equivalentes al efectivo	(17)	(259)	(1.631)
Efectivo y equivalentes al efectivo incluidos en las dependientes, negocios conjuntos y entidades adquiridos	1	58	96
Flujo de efectivo de las adquisiciones, neto de tesorería	(16)	(201)	(1.535)

En 2013, el flujo de efectivo agregado surgido de adquisiciones, neto de tesorería de -16 millones de euros se corresponde principalmente con la adquisición de Arkoon Network Security SA (-15 millones de euros).

En 2012, el flujo de efectivo agregado surgido de adquisiciones, neto de tesorería de -201 millones de euros, corresponde principalmente a las adquisiciones de Cassidian (-123 millones de euros por Carl Zeiss Optronics GmbH, Rheinmetall Airborne Systems GmbH y Netasq S.A.) y a operaciones con activos de Eurocopter (-43 millones de euros).

En 2011, el flujo de efectivo agregado surgido de adquisiciones, neto de tesorería de -1.535 millones de euros incluye principalmente la adquisición de Vizada (-709 millones de euros), Vector (-432 millones de euros) y Satair (-342 millones de euros).

(en millones de euros)	31 de diciembre		
	2013	2012	2011
Activos intangibles; inmovilizado material	4	99	719
Existencias	0	105	274
Deudores comerciales	1	65	387
Otros activos	8	42	128
Efectivo y equivalentes al efectivo	1	58	96
Activo	14	369	1.604
Provisiones	(1)	(126)	(140)
Acreedores comerciales	0	(32)	(288)
Pasivos de financiación	(1)	(11)	(203)
Pasivos por impuestos y otros pasivos	(9)	(77)	(308)
Pasivo	(11)	(246)	(939)
Valor razonable de activos netos totales	3	123	665
Incremento de participaciones no dominantes por adquisiciones	0	(8)	(2)
Valor razonable de activos netos adquiridos	3	115	663
Fondo de comercio surgido de adquisiciones	11	199	1.020
Fondo de comercio negativo (<i>badwill</i>)	0	0	(2)
Contraprestación total	14	314	1.681
Ganancias relacionadas con combinaciones de negocios	0	(7)	(24)
Contraprestación efectiva no monetaria de inversiones mantenidas antes de las adquisiciones	0	(1)	(21)
Transacciones de exclusión forzosa de participaciones no dominantes (<i>squeeze out</i>)	3	5	(5)
Contraprestación efectiva no monetaria de obligaciones de <i>earn-out</i> (pagos de precio aplazado y variable) que deberán pagarse más adelante	0	(52)	0
Menos efectivo y equivalentes al efectivo de las dependientes, negocios conjuntos y entidades adquiridos	(1)	(58)	(96)
Flujo de efectivo de las adquisiciones, neto de tesorería	16	201	1.535

La siguiente tabla ofrece el desglose de los flujos de efectivo de las **enajenaciones** (resultantes de activos y pasivos adicionales enajenados) de entidades dependientes:

<i>(en millones de euros)</i>	31 de diciembre		
	2013	2012	2011
Precio de venta total	0	0	18
de ello, recibido en efectivo y equivalentes al efectivo	0	0	18
Efectivo y equivalentes al efectivo incluidos en las dependientes (enajenadas)	0	0	0
Flujo de efectivo surgido de las enajenaciones, neto de tesorería	0	0	18

El flujo de efectivo agregado surgido de las enajenaciones, neto de tesorería, en 2011 de 18 millones de euros es el resultado de la venta de EADS NA Defense Security Systems Solutions Inc.

<i>(en millones de euros)</i>	31 de diciembre		
	2013	2012	2011
Activos intangibles; inmovilizado material	0	0	(8)
Deudores comerciales	0	0	(4)
Efectivo y equivalentes al efectivo	0	0	0
Activo	0	0	(12)
Provisiones	0	0	2
Otros pasivos	0	0	2
Pasivo	0	0	4
Valor contable de activos netos	0	0	(8)
Enajenación relacionada de fondo de comercio	0	0	(10)
Menos efectivo y equivalentes al efectivo de las dependientes enajenadas	0	0	0
Flujo de efectivo surgido de las enajenaciones, neto de tesorería	0	0	(18)

2

2.5 Otras notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF)

32. Litigios y demandas

El Grupo se ve implicado en ocasiones en diligencias legales y de arbitraje en el curso ordinario de sus actividades; las más significativas se describen a continuación. Salvo lo descrito a continuación, el Grupo no tiene constancia de ninguna diligencia gubernamental, legal o de arbitraje (incluidas las diligencias de este tipo que están pendientes o supongan una amenaza) de importancia sustancial, durante un periodo que abarque al menos los doce meses anteriores, que puedan tener, o hayan tenido en un pasado reciente, efectos significativos en la situación financiera o la rentabilidad de EADS N.V. o del Grupo.

Con respecto a su política de dotación de provisiones, el Grupo reconoce provisiones por litigios y demandas cuando (i) tiene una obligación presente con respecto a acciones legales, investigaciones gubernamentales, diligencias y otras demandas que se deriven de hechos pasados que estén pendientes o pueden ser interpuestos o iniciados en el futuro contra el Grupo, (ii) es probable que se produzca una salida de recursos que incorpore beneficios económicos necesarios para liquidar tal obligación y (iii) se puede efectuar una estimación fiable del importe de la obligación. El Grupo considera que ha dotado las provisiones adecuadas para cubrir los actuales o posibles riesgos por litigios generales o específicos. Para conocer el importe de las provisiones por litigios y demandas, consulte la nota 25c "Otras provisiones".

OMC

Aunque el Grupo no es parte de los mismos, presta su apoyo a la Comisión Europea en litigios ante la OMC. Después de su retirada unilateral del Acuerdo sobre el comercio de grandes aeronaves civiles UE-EE. UU. (Unión Europea-Estados Unidos) de 1992, Estados Unidos presentó el 6 de octubre de 2004 una solicitud de iniciación de procedimientos de resolución ante la Organización Mundial del Comercio (OMC). Ese mismo día, la UE interpuso una causa judicial de forma conjunta con la OMC contra Estados Unidos en relación con sus subvenciones a Boeing.

El 1 de junio de 2011, la OMC aprobó el informe final del Órgano de Apelación en la causa interpuesta por Estados Unidos que valoraba la financiación recibida por Airbus de Gobiernos europeos. El 1 de diciembre de 2011, la UE informó a la OMC de que había realizado los cambios pertinentes para que sus medidas cumplieren la totalidad de las obligaciones de la OMC, así como las recomendaciones y resoluciones. Dado que Estados Unidos no se ha mostrado conforme, el asunto

se encuentra en estos momentos sometido a la revisión de un grupo de expertos de la OMC con arreglo a las normas de la OMC.

El 23 de marzo de 2012, la OMC aprobó el informe final del Órgano de Apelación en la causa interpuesta por la UE que valoraba la financiación a Boeing procedente de Estados Unidos. La UE ha mencionado el hecho de que Estados Unidos no ha incorporado las conclusiones antes de la fecha límite de 23 de septiembre de 2012 al interponer un nuevo procedimiento en relación con la idoneidad del cumplimiento por parte de Estados Unidos.

El calendario exacto de las posteriores medidas del litigio de la OMC está sujeto al fallo de los tribunales y a las negociaciones entre Estados Unidos y la UE. A menos que las partes lleguen a un acuerdo, algo que actualmente no se plantea, está previsto que el litigio se prolongue durante varios años.

Litigios sobre valores

Tras la desestimación de los cargos interpuestos por la Agencia del Mercado de Valores francesa por presuntos incumplimientos de la normativa de mercado y normas relativas al tráfico de información privilegiada relacionadas, entre otros, con los retrasos producidos en el A380 anunciados en 2006, también han concluido los procedimientos incoados en otras jurisdicciones. Sin embargo, tras las demandas penales presentadas por diversos accionistas en 2006 (que también incluye una demanda civil por daños y perjuicios), un juez francés llevó a cabo una investigación de los hechos. En noviembre de 2013, el juez instructor decidió remitir el caso al tribunal penal (*renvoi devant le tribunal correctionnel*) contra siete ejecutivos y antiguos ejecutivos que ejercieron sus opciones sobre acciones en marzo de 2006 y los dos accionistas principales. Las demás partes no serán sometidas a juicio.

CNIM

El 30 de julio de 2010, Constructions Industrielles de la Méditerranée ("CNIM") presentó una demanda contra el Grupo y algunas de sus dependientes ante el tribunal mercantil de París, alegando prácticas contrarias a las leyes de competencia, incumplimiento de relaciones contractuales a largo plazo y terminación impropia de las conversaciones precontractuales. CNIM pide aproximadamente 115 millones de euros en concepto de daños y perjuicios de forma solidaria. El 12 de enero de 2012, el tribunal denegó todas las reclamaciones

de CNIM, tras lo cual CNIM ha presentado un recurso. Mientras preparaba dicho recurso, CNIM ofreció retirar sus reclamaciones a cambio de que el Grupo retirara las suyas. El 5 de diciembre de 2013, el Tribunal tomó nota de la renuncia de CNIM y su aceptación por los demandados y, por tanto, declaró el caso cerrado.

GPT

A raíz de las alegaciones recibidas a través de la línea ética, la Sociedad llevó a cabo auditorías internas y encargó una investigación externa sobre GPT Special Project Management Ltd. (“GPT”), una sociedad dependiente que el Grupo adquirió en 2007. Las alegaciones ponían en entredicho un contrato de servicios suscrito por GPT antes de su adquisición por el Grupo relativo a actividades realizadas por GPT en Arabia Saudí. Tras las alegaciones, el Grupo llevó a cabo auditorías internas exhaustivas en 2010 en las que no se detectó ningún incumplimiento de la ley. La Oficina de Fraudes Graves del Reino Unido (“SFO”, por sus siglas en inglés) inició a continuación una revisión de la cuestión. En 2011, el Grupo contrató a PricewaterhouseCoopers (“PwC”) para que realizara una revisión independiente, cuyo alcance fue acordado con la SFO. En el periodo que es objeto de revisión y basándose en el trabajo que llevó a cabo, PwC no tuvo conocimiento de ningún hecho que indique que GPT haya efectuado pagos indebidos: además, en la revisión no se hallaron pruebas que indiquen que GPT o, a través de GPT, cualquier otra sociedad del Grupo, haya instado a terceras partes específicas a efectuar pagos indebidos en su nombre. La revisión de PwC se llevó a cabo entre noviembre de 2011 y marzo de 2012. En marzo de 2012, el Grupo facilitó a la SFO una copia de su informe. De manera independiente, en agosto de 2012, la SFO anunció que había iniciado una investigación formal del asunto por la vía penal. El Grupo está cooperando plenamente con esta investigación.

Eurofighter Austria

En marzo de 2012, el fiscal del Estado alemán, tras una petición de ayuda del fiscal del Estado austriaco, puso en marcha una investigación por la vía penal sobre supuestos casos de soborno, evasión fiscal y abuso de confianza por parte de empleados y antiguos empleados de EADS Deutschland GmbH y Eurofighter Jagdflugzeug GmbH, así como terceros, en relación con la venta del avión Eurofighter a Austria en 2003. El Grupo está cooperando plenamente con esta investigación y también ha contratado a un asesor jurídico externo para que lleve a cabo una revisión independiente de la cuestión.

Conflictos comerciales

En mayo de 2013 se ha notificado al Grupo la existencia de un conflicto comercial tras la decisión tomada por el Grupo de anular una asociación para actividades de apoyo a las ventas en algunos mercados locales extranjeros. El Grupo considera que cuenta con fundamentos sólidos para objetar jurídicamente al supuesto incumplimiento de un acuerdo comercial. No obstante, las consecuencias de este conflicto y el posible resultado de cualquier procedimiento futuro que incoen las partes no pueden valorarse en este momento.

En el transcurso de otro conflicto comercial, el Grupo recibió, en el tercer trimestre de 2013, un escrito de demanda en el que se alegaba que tenía la responsabilidad de reembolsar parte del precio de compra de un contrato de gran volumen que el cliente manifiesta que no estaba obligado a pagar. El Grupo considera que esta reclamación, que se remonta a muchos años atrás, debería ser desestimada en principio. Como siempre, el resultado de un procedimiento judicial es siempre incierto.

2

33. Compromisos y contingencias

Compromisos y pasivos contingentes

Financiación de ventas — En relación con las actividades de Airbus, Eurocopter y ATR, el Grupo se compromete a financiar las ventas a determinados clientes seleccionados. Las transacciones de financiación de ventas suelen garantizarse con el propio avión que es objeto de la venta. Asimismo, Airbus, Eurocopter y ATR se benefician de las cláusulas de protección contempladas y de paquetes de garantías diseñados en función de los riesgos percibidos y del entorno jurídico. El Grupo considera que el valor razonable estimado del avión que garantiza dichos compromisos compensará sustancialmente cualquier posible pérdida derivada de los compromisos. Cualquier diferencia entre el importe de los compromisos de financiación asumidos y el valor garantizado del avión financiado se provisiona como deterioro del valor del activo en cuestión, en caso de que sea imputable a ello, o como provisión para el riesgo por financiación de aviones. La base para

esta regularización es un modelo de valoración de riesgos que se aplica a cada cierre para efectuar un estrecho seguimiento del valor pendiente del avión.

Dependiendo de la parte que asuma los riesgos y derechos inherentes a la propiedad del avión financiado, los activos relacionados con las ventas financiadas se contabilizan **en el estado de situación financiera** (i) como un arrendamiento operativo (véase la nota 15 “Inmovilizado material”) o (ii) como un préstamo procedente de la financiación de aviones o (iii) como cuentas a cobrar por arrendamientos financieros (véase la nota 17 “Inversiones en asociadas contabilizadas mediante el método de la participación, otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo”) o (iv) existencias. A 31 de diciembre de 2013, los importes relacionados con el deterioro de valor acumulado ascienden a 169 millones de euros (2012: 223 millones de euros) por arrendamientos operativos y a 124 millones de

euros (2012: 132 millones de euros) por préstamos y cuentas a cobrar por arrendamientos financieros y 10 millones de euros por existencias (2012: 0 euros). En provisiones para el riesgo por financiación de aviones se contabilizan 43 millones de euros (2012: 49 millones de euros); véase la nota 25c "Otras provisiones".

Algunas transacciones de financiación de ventas incluyen la venta y arrendamiento posterior del avión con un tercero arrendador en virtud de un arrendamiento operativo. A menos que el Grupo haya vendido los compromisos por arrendamientos operativos relacionados a terceros, los cuales asumirían las obligaciones de los pagos, está expuesto a futuros pagos por arrendamientos.

Los pagos nominales futuros por **arrendamientos operativos** derivados de las transacciones de financiación de ventas de aviones se contabilizan **fuera de balance** y el calendario de los pagos a 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

<i>(en millones de euros)</i>	
No más tarde de 2014	84
Después de 2014 y no más tarde de 2018	174
Después de 2018	13
Total	271
Compromisos por transacciones que se han vendido a terceros	(219)
Total de compromisos por arrendamientos de aviones en los que el Grupo soporta el riesgo (no descontado)	52

Los pagos nominales futuros por **arrendamientos operativos** derivados de las transacciones de financiación de ventas de aviones se contabilizan **fuera de balance** y el calendario de los pagos a 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

<i>(en millones de euros)</i>	
No más tarde de 2013	69
Después de 2013 y no más tarde de 2017	219
Después de 2017	44
Total	332
Compromisos por transacciones que se han vendido a terceros	(281)
Total de compromisos por arrendamientos de aviones en los que el Grupo soporta el riesgo (no descontado)	51

El total de compromisos por arrendamientos de aviones de 271 millones de euros a 31 de diciembre de 2013 (2012: 332 millones de euros) surge por arrendamientos de aviones y generalmente son garantizados por los correspondientes ingresos por subarrendamiento a clientes por importe de 188 millones de euros (2012: 300 millones de euros). Una gran parte de estos compromisos por arrendamientos (219 millones de euros y 281 millones de euros a 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente) surge de las transacciones vendidas a terceros,

que asumen las obligaciones de los pagos. El Grupo determina su exposición bruta al riesgo de arrendamientos operativos como el valor actual de los flujos de pagos relacionados con los mismos. La diferencia entre la exposición bruta y el valor estimado del avión utilizado como garantía, esto es, la exposición neta, se provisiona completamente por 45 millones de euros a 31 de diciembre de 2013 (2012: 43 millones de euros), como parte de la provisión para el riesgo por financiación de aviones (véase la nota 25c "Otras provisiones").

A 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el riesgo total de financiación de ventas de aviones comerciales a nivel consolidado — **tanto en el balance como fuera de balance** — es el siguiente (Airbus Commercial, Eurocopter y el 50% correspondiente a ATR):

<i>(en millones de euros)</i>	31 de diciembre	
	2013	2012
Total exposición bruta	1.358	1.297
Valor razonable estimado de garantías (aviones)	(967)	(850)
Exposición neta (provisionada completamente)	391	447

A continuación se muestra el desglose de las provisiones/deterioro del valor acumulado:

(en millones de euros)	31 de diciembre	
	2013	2012
Deterioro del valor acumulado en arrendamientos operativos (véase la nota 15 "Inmovilizado material")	169	223
Deterioro del valor acumulado en préstamos de la financiación de aviones y de arrendamientos financieros (véase la nota 17 "Inversiones en asociadas contabilizadas mediante el método de la participación, otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo")	124	132
Provisiones para el riesgo por financiación de aviones (en el balance) (véase la nota 25c "Otras provisiones")	43	49
Cargo por deterioro en aviones de segunda mano incluidos en existencias (véase la nota 18 "Existencias")	10	0
Provisiones para el riesgo por financiación de aviones (compromiso fuera de balance) (véase la nota 25c "Otras provisiones")	45	43
Total provisiones/deterioro del valor acumulado por exposición al riesgo de financiación de ventas	391	447

Garantías de valor de los activos — Determinados contratos de venta pueden incluir la obligación de garantizar el valor de los activos para lo cual Airbus Commercial, Eurocopter o ATR garantizan una parte del valor de un avión en una fecha específica después de su entrega. La Dirección considera que los riesgos financieros asociados a estas garantías son gestionables. Tres factores contribuyen a esta valoración: (i) la garantía solo cubre un tramo del valor futuro estimado del avión, y su nivel se considera prudente en comparación con el valor futuro estimado de cada avión; (ii) la exposición al riesgo en relación con las garantías del valor de los activos se diversifica sobre un elevado número de aviones y clientes; y (iii) las fechas de ejercicio de las garantías de valor de los activos pendientes están repartidas hasta 2025. Si el valor actual de la garantía concedida supera el 10% del precio de venta del avión, la venta del correspondiente avión se contabiliza como un arrendamiento operativo (véase la nota 15 "Inmovilizado material" y la nota 30 "Ingresos diferidos"). Asimismo, el Grupo es responsable de las contingencias en caso de que se proporcionen garantías de valor de los activos inferiores al 10% a clientes en el marco de la venta de los aviones. Las contragarantías se negocian con terceros y reducen el riesgo al que está expuesto el Grupo. A 31 de diciembre de 2013, el valor nominal de las garantías de valor de los activos proporcionadas a líneas aéreas que no superan el criterio del 10%, asciende a 871 millones de euros (2012: 1.046 millones de euros), excluidos 205 millones de euros (2012: 333 millones de euros) en los que el riesgo se considera remoto. En muchos casos el riesgo está limitado a una parte específica del valor residual del avión. El valor actual del riesgo inherente a las garantías de valor de los activos concedidas en las que se considere probable la correspondiente liquidación, se provisiona completamente y se incluye en el importe total de la provisión por riesgos de valor de los activos por importe de 589 millones de euros (2012: 712 millones de euros) (véase la nota 25c "Otras provisiones"). Esta provisión cubre la posibilidad de que exista un déficit potencial entre el valor estimado del avión

en la fecha en la que la garantía pueda ser ejercitada y el valor garantizado con respecto a la transacción, teniendo en cuenta las contragarantías.

Respecto a ATR, el Grupo y Finmeccanica son responsables solidarios frente a terceros sin restricciones. Entre los accionistas, la responsabilidad se limita a la participación proporcional de cada socio.

Si bien también se conceden **compromisos de apoyo financiero** para proporcionar financiación en relación con pedidos de Airbus Commercial y ATR, dichos compromisos no se consideran parte de la exposición bruta hasta que se establece la financiación, lo que ocurre cuando se entrega el avión. Esto se debe a que (i) sobre la base de la experiencia previa es improbable que todas las financiaciones propuestas se lleven realmente a la práctica (si bien es posible que los clientes que no se benefician de tales compromisos puedan solicitar asistencia financiera antes de la entrega del avión correspondiente), (ii) hasta la entrega del avión, Airbus Commercial o ATR mantienen el activo y no incurren en ningún riesgo inusual en relación con el mismo, y (iii) puede que participen terceros en la financiación. Para mitigar la exposición de Airbus Commercial y ATR al riesgo de crédito, estos compromisos normalmente incluyen condiciones financieras que las partes garantizadas deben cumplir para poder beneficiarse de ellos.

Otros compromisos — "Otros compromisos" incluye garantías contractuales y fianzas de cumplimiento emitidas para determinados clientes así como compromisos para futuras inversiones.

Los pagos nominales futuros por arrendamientos operativos (siendo el Grupo el arrendatario) destinados a alquileres y contratos de arrendamiento (no relativos a la financiación de venta de aviones) ascienden a 731 millones de euros (2012: 916 millones de euros) a 31 de diciembre de 2013, y hacen referencia principalmente a operaciones de aprovisionamiento (por ejemplo, arrendamientos de maquinaria, alquileres de vehículos, etc.).

Los vencimientos a 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

<i>(en millones de euros)</i>	
No más tarde de 2014	150
Después de 2014 y no más tarde de 2018	377
Después de 2018	204
Total	731

Los vencimientos correspondientes a 31 de diciembre de 2012 son los siguientes:

<i>(en millones de euros)</i>	
No más tarde de 2013	164
Después de 2013 y no más tarde de 2017	383
Después de 2017	369
Total	916

34. Información sobre instrumentos financieros

a) Gestión de riesgos financieros

Debido a la naturaleza de las actividades llevadas a cabo, el Grupo está expuesto a diversos riesgos financieros, tal y como se describen a continuación: (i) riesgos de mercado, especialmente riesgos de tipo de cambio, riesgos de tipo de interés, riesgos de precio de las acciones y riesgos de precio de las materias primas cotizadas (ii) riesgo de liquidez y (iii) riesgo de crédito. El programa global de gestión de riesgos financieros del Grupo se centra en mitigar los riesgos de mercado financieros imprevisibles y sus posibles efectos adversos en el rendimiento financiero y operativo del Grupo. El Grupo utiliza instrumentos financieros derivados y, en menor medida, pasivos financieros no derivados para cubrir algunas exposiciones a riesgos.

La gestión de riesgos financieros del Grupo la realiza generalmente el departamento de Tesorería Central de Sedes Centrales de EADS en virtud de políticas aprobadas por el Consejo de Administración o por el Director Financiero. La identificación, evaluación y cobertura de los riesgos financieros es responsabilidad de los comités de tesorería establecidos dentro las Divisiones y Unidades de Negocio del Grupo.

Riesgo de mercado

Riesgo de tipo de cambio — Los riesgos de tipo de cambio surgen cuando las transacciones comerciales futuras o los compromisos en firme, los activos y pasivos reconocidos y las inversiones netas en negocios en el extranjero se denominan en una moneda que no es la moneda funcional de la entidad.

El Grupo gestiona una cartera de coberturas a largo plazo con distintos vencimientos, cubriendo su exposición neta en las ventas en dólares estadounidenses, principalmente procedentes de las actividades de Airbus Commercial. Esta cartera de coberturas cubre en gran medida las transacciones altamente probables del Grupo.

Gran parte de los ingresos del Grupo se encuentran denominados en dólares estadounidenses, si bien una parte importante de sus costes se incurre en euros y, en menor medida, en libras esterlinas. En consecuencia, en la medida en que el Grupo no utiliza instrumentos financieros para cubrir su exposición al riesgo de tipo de cambio tanto actual como futuro, sus beneficios se ven afectados por las fluctuaciones en el tipo de cambio euro/dólar estadounidense. Dado que el objetivo del Grupo es generar beneficios únicamente a través de sus actividades y no mediante la especulación sobre las fluctuaciones en los tipos de cambio, utiliza estrategias de cobertura para gestionar y minimizar el impacto que estas fluctuaciones en el tipo de cambio puedan tener en dichos beneficios.

El Grupo pretende cubrir la mayoría de su exposición basándose en compromisos en firme o en transacciones previstas. A efectos de la presentación de información financiera, las transacciones en moneda extranjera cumplen los requisitos para ser partidas cubiertas si se incluyen en la cartera de pedidos auditada internamente o si se consideran altamente probables; por ejemplo, debido a evidencias contractuales o de planificación.

En el caso de productos como los aviones, el Grupo utiliza generalmente una cobertura de ventas comprometidas en firme en dólares estadounidenses. Las partidas cubiertas se definen como primeras entradas de efectivo futuras comprometidas en firme durante un mes determinado, basándose en los pagos finales en el momento de la entrega. Por lo general, el Grupo designa una parte de las entradas de efectivo mensuales totales como la posición cubierta para cubrir su exposición esperada al riesgo de tipo de cambio. Por tanto, mientras las entradas de efectivo brutas reales en moneda extranjera (al mes) sean superiores a la parte designada como cobertura, un aplazamiento o cancelación de las transacciones de venta y de las correspondientes entradas de efectivo no tendrán ningún impacto en la relación de cobertura.

De manera similar, aunque en menor medida, el Grupo cubre su exposición esperada al riesgo de tipo de cambio derivada de salidas de efectivo en dólares en la actividad de aviones comerciales según el criterio de primera salida de efectivo. Para las actividades relacionadas con aviones no comerciales, el Grupo utiliza una cobertura para las entradas y salidas de efectivo en moneda extranjera de los contratos de compraventa comprometidos en firme o previstos. En las actividades no relacionadas con aviones, las coberturas se contratan normalmente en volúmenes menores, pero siguen una lógica similar de primer flujo o se designan en función de pagos parciales acordados. El importe de esos primeros flujos de efectivo esperados que se cubren puede ser de hasta el 100% de la exposición neta equivalente en dólares estadounidenses al inicio. La ratio de cobertura se ajusta para tener en cuenta los cambios macroeconómicos que afectan a los tipos de cambio al contado y a los tipos de interés, así como la solidez del ciclo comercial. Como instrumentos de cobertura, el Grupo utiliza principalmente contratos a plazo (*forwards*) de moneda extranjera, opciones en moneda extranjera, algunos contratos a plazo (*forwards*) sintéticos y, en Airbus Commercial en menor medida, instrumentos financieros no derivados.

La Sociedad también tiene instrumentos derivados en moneda extranjera, que están implícitos en determinados contratos de compra y arrendamiento denominados en otra moneda que no sea la moneda funcional de las partes significativas del contrato, principalmente dólares estadounidenses y libras esterlinas. Las ganancias y las pérdidas relativas a dichos derivados implícitos de moneda extranjera se contabilizan en otros resultados financieros si no se denominan como instrumentos de cobertura. Además, el Grupo utiliza coberturas para el riesgo de tipo de cambio que surge de las transacciones financieras en monedas distintas al euro, como son las inversiones financieras temporarias o las transacciones de financiación.

Riesgo de tipo de interés — El Grupo utiliza una técnica de gestión de activos y pasivos con el objeto de limitar los riesgos de tipo de interés. El Grupo se encarga de equilibrar el perfil de riesgo de sus activos con la estructura de pasivos correspondiente. La restante exposición neta a riesgos de tipo de interés se gestiona mediante varios tipos de derivados de tipos de interés para minimizar el riesgo y sus repercusiones financieras. Los instrumentos de cobertura que se asignan específicamente a instrumentos de deuda tienen como máximo los mismos importes nominales, así como las mismas fechas de vencimiento que los elementos cubiertos.

La cartera de efectivo y equivalentes al efectivo y de inversiones financieras temporarias del Grupo se invierte en instrumentos financieros como depósitos diarios, certificados de depósitos, papel comercial, otros instrumentos monetarios y bonos tanto a corto como a medio plazo. La gran mayoría de coberturas de tipo de interés relacionadas cumple los requisitos para la contabilidad de coberturas como coberturas del valor razonable o coberturas del flujo de efectivo. Con respecto a esta cartera, el Grupo convoca de forma periódica un comité de gestión de activos cuyo objetivo es limitar el riesgo de tipo de interés basado en el valor razonable mediante un enfoque de valor en riesgo (VaR).

Riesgo de precio de las materias primas cotizadas — El Grupo está expuesto a riesgos por las fluctuaciones en los precios de las materias primas cotizadas utilizadas en la cadena de suministro. El Grupo gestiona estos riesgos en el proceso de compras y, en cierta medida, utiliza instrumentos financieros derivados para mitigar los riesgos asociados a la compra de materias primas.

Riesgo de precio de las acciones — El Grupo invierte, en menor medida, en acciones por razones operativas principalmente. Por lo tanto, el Grupo considera que el riesgo de precio de las acciones al que está expuesto es limitado.

Sensibilidades de los riesgos de mercado — El enfoque utilizado para medir y controlar la exposición al riesgo de mercado en la cartera de instrumentos financieros del Grupo es, entre otros indicadores clave, el de valor en riesgo (“VaR”, por sus siglas en inglés). El VaR de una cartera es la pérdida potencial estimada que no se sobrepasará en la cartera en un periodo de tiempo determinado (periodo de tenencia) debido a un movimiento del mercado adverso con un nivel de confianza determinado. El VaR utilizado por el Grupo se basa en un nivel de confianza del 95 por ciento y asume un periodo de tenencia de 5 días. El modelo de VaR utilizado se basa fundamentalmente en el método denominado “Simulación de Monte Carlo”. Este método, con el que se obtiene el comportamiento estadístico de los mercados relevantes para la cartera a partir de los datos de mercado de los dos años anteriores y las interdependencias observadas entre los diferentes mercados y precios, genera una amplia gama de escenarios futuros potenciales para las fluctuaciones de los precios de mercado.

El cálculo del VaR del Grupo incluye la deuda financiera del Grupo, las inversiones a corto y a largo plazo, los contratos a plazo (*forwards*) de moneda extranjera, *swaps* y opciones, contratos de materias primas cotizadas, pasivos y cuentas a cobrar por arrendamientos financieros, acreedores y deudores comerciales en moneda extranjera, incluidas las cuentas a cobrar y a pagar intragrupo que afecten a los resultados del Grupo.

Aunque el VaR es una herramienta importante para medir el riesgo de mercado, las hipótesis en las que se basa el modelo tienen algunas limitaciones, incluidas las siguientes:

- En un periodo de tenencia de cinco días se asume que es posible cubrir o enajenar posiciones dentro de ese periodo. Se considera que es una hipótesis realista en casi todos los casos, aunque es posible que no sea realista en situaciones en las que exista una iliquidez grave en el mercado durante un periodo prolongado.
- Un nivel de confianza del 95 por ciento no refleja las pérdidas que pueden producirse más allá de este nivel. Incluso en el modelo utilizado, existe una probabilidad estadística del cinco por ciento de que las pérdidas superen el VaR calculado.
- El uso de datos históricos como base para estimar el comportamiento estadístico de los mercados pertinentes y para determinar finalmente los distintos resultados futuros posibles a partir de este comportamiento estadístico, no siempre abarcará todos los escenarios posibles, especialmente los que sean de naturaleza excepcional.

El Grupo utiliza el VaR entre otros datos clave para determinar el grado de riesgo de su cartera de instrumentos financieros y para optimizar la ratio de riesgo-retorno de su cartera de activos financieros. Además, en la política de inversiones del Grupo se define un límite VaR para la cartera total de efectivo, equivalentes

al efectivo e inversiones financieras temporarias. El VaR total y las distintas cifras del VaR de factores de riesgo específicos para esta cartera se valoran y sirven, junto con otras valoraciones, de base para las decisiones del Comité de Gestión de Activos.

A continuación se resume la posición VaR de la cartera de instrumentos financieros del Grupo a 31 de diciembre de 2013 y a 31 de diciembre de 2012:

<i>(en millones de euros)</i>	VaR total	VaR de precio de acciones	VaR de tipo de cambio	VaR de precio de materias primas cotizadas	VaR de tipo de interés
31 de diciembre de 2013					
Coberturas de moneda extranjera para transacciones previstas o compromisos en firme	577	0	615	0	46
Pasivos de financiación, activos financieros (incl. efectivo y equivalentes al efectivo, inversiones financieras temporarias y coberturas relacionadas)	156	161	16	0	19
Pasivos y cuentas a cobrar por arrendamientos financieros, acreedores y deudores comerciales en moneda extranjera	28	0	4	0	28
Contratos de materias primas cotizadas	13	0	1	12	0
Efecto de la diversificación	(157)	0	(18)	0	(38)
Todos los instrumentos financieros	617	161	618	12	55
31 de diciembre de 2012					
Coberturas de moneda extranjera para transacciones previstas o compromisos en firme	916	0	937	0	91
Pasivos de financiación, activos financieros (incl. efectivo y equivalentes al efectivo, inversiones financieras temporarias y coberturas relacionadas)	122	122	38	0	14
Pasivos y cuentas a cobrar por arrendamientos financieros, acreedores y deudores comerciales en moneda extranjera	30	0	5	0	27
Contratos de materias primas cotizadas	18	0	0	18	0
Efecto de la diversificación	(204)	0	(85)	0	(30)
Todos los instrumentos financieros	882	122	895	18	102

La disminución del VaR total en comparación con el 31 de diciembre de 2012 se debe, fundamentalmente, a un fuerte descenso en la volatilidad del mercado, en particular de la volatilidad de los tipos de cambio en combinación con un descenso de la cartera neta de cambio en comparación con el cierre de 2012. El Grupo utiliza sus instrumentos derivados prácticamente en su totalidad, así como algunos de sus pasivos financieros no derivados para las coberturas. Como tales, los riesgos de mercado respectivos de estos instrumentos de cobertura, en función de la eficacia real de las coberturas, se compensan con los riesgos de mercado opuestos correspondientes de los pasivos, activos y transacciones previstas subyacentes. Según la NIIF 7, las transacciones previstas subyacentes no se clasifican como instrumentos financieros y, por lo tanto, no están incluidas en las tablas indicadas previamente. El VaR de la cartera de coberturas de moneda extranjera por importe de 577 millones

de euros (2012: 916 millones de euros) no puede considerarse un indicador de riesgo para el Grupo desde el punto de vista económico.

Además, el Grupo también valora el VaR del riesgo de transacciones internas del Grupo que surge en las entidades del Grupo cuando suscriben contratos en una moneda diferente a la moneda funcional, lo que afecta a los resultados del Grupo. Sin embargo, estos riesgos de tipo de cambio surgen únicamente de forma interna dentro del Grupo y, desde un punto de vista económico, se compensan al 100% con las fluctuaciones de moneda correspondientes reconocidas en un componente separado del patrimonio neto cuando se produce la conversión de la moneda de la entidad extranjera a la moneda funcional del Grupo. A 31 de diciembre de 2013, el VaR total relacionado era de 122 millones de euros (2012: 153 millones de euros).

Riesgo de liquidez

La política del Grupo es mantener efectivo y equivalentes al efectivo suficientes en cualquier momento como para poder cumplir sus compromisos futuros y actuales a medida que vencen. El Grupo gestiona su liquidez manteniendo volúmenes adecuados de activos líquidos y cuenta con una línea de crédito comprometida (3.000 millones de euros a 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente), además de las entradas de efectivo generadas por sus actividades de explotación. Los activos líquidos suelen constar de efectivo y equivalentes al efectivo. El Grupo continúa centrándose en un riesgo de contraparte bajo en su cartera de activos. Además, el Grupo mantiene otras fuentes de financiación. En función de sus necesidades de efectivo y las condiciones del mercado, es posible que el Grupo emita bonos, obligaciones y

papel comercial y suscriba contratos de préstamo de valores. Cambios adversos en los mercados de capital podrían aumentar los costes de financiación del Grupo y limitar su flexibilidad financiera.

Además, la gestión de la gran parte de la exposición de la liquidez del Grupo está centralizada en un proceso de concentración de efectivo diario. Este proceso permite al Grupo gestionar su excedente de caja, así como sus requerimientos de liquidez, en función de las necesidades reales de sus dependientes. La Dirección supervisa también la reserva de liquidez del Grupo, así como los flujos de efectivo esperados de sus actividades basándose en una previsión dinámica trimestral de los flujos de efectivo.

<i>(en millones de euros)</i>	Importe en libros	Flujos de efectivo contractuales	< 1 año	1 año– 2 años	2 años– 3 años	3 años– 4 años	4 años– 5 años	Más de 5 años
31 de diciembre de 2013								
Pasivos financieros no derivados	(17.258)	(17.999)	(12.282)	(533)	(1.577)	(475)	(951)	(2.181)
Pasivos financieros derivados	(974)	(765)	(373)	(305)	(91)	(32)	(11)	47
Total	(18.232)	(18.764)	(12.655)	(838)	(1.668)	(507)	(962)	(2.134)
31 de diciembre de 2012								
Pasivos financieros no derivados	(15.697)	(16.430)	(11.574)	(708)	(426)	(1.599)	(416)	(1.707)
Pasivos financieros derivados	(2.011)	(2.168)	(753)	(678)	(514)	(126)	(28)	(69)
Total	(17.708)	(18.598)	(12.327)	(1.386)	(940)	(1.725)	(444)	(1.776)

En la tabla anterior se analizan los pasivos financieros del Grupo en función de grupos de vencimiento relevantes basados en el periodo en el que permanecen en el Estado de Situación Financiera Consolidado del Grupo hasta la fecha de vencimiento contractual.

Los importes indicados son los flujos de efectivo no descontados contractuales, incluidas todas las salidas de flujos de efectivo de un pasivo, como los reembolsos y los pagos de intereses eventuales.

Los pasivos financieros no derivados se componen de pasivos de financiación a coste amortizado y pasivos por arrendamientos financieros tal como se presentan en las tablas de la nota 34b "Importe en libros y valores razonables de los instrumentos financieros". Debido a su naturaleza específica, es decir, sus características de riesgos compartidos y la incertidumbre sobre las fechas de reembolso, los anticipos reembolsables de los Gobiernos europeos no se incluyen en la tabla anterior con un importe de 6.366 millones de euros (2012: 6.112 millones de euros).

Riesgo de crédito

El Grupo está expuesto al riesgo de crédito en la medida en que puedan producirse moras o impagos tanto por parte de clientes (por ejemplo, las líneas aéreas) como de contrapartes en relación con instrumentos financieros o emisores de instrumentos financieros para inversiones brutas en efectivo. Sin embargo, el Grupo tiene establecidas políticas para evitar concentraciones del riesgo de crédito y garantizar que este sea limitado.

En lo que respecta a las actividades de tesorería central, el riesgo de crédito derivado de los instrumentos financieros se gestiona a nivel del Grupo. Los emisores de valores financieros para inversiones en efectivo, equivalentes al efectivo e inversiones financieras temporarias, así como las contrapartes para transacciones de derivados, se limitan a entidades financieras, corporaciones y fondos soberanos de alta calificación crediticia. Para estas transacciones financieras e inversiones el Grupo ha establecido un sistema de límite de crédito para gestionar activamente y limitar la exposición al riesgo de crédito. Este sistema de límite asigna líneas de exposición de riesgo máximo con respecto a las contrapartes de las transacciones financieras y emisores, teniendo en cuenta la calificación crediticia más baja publicada por Standard & Poors, Moody's y Fitch IBCA. Además de la calificación crediticia, el sistema de límite tiene en cuenta datos fundamentales, así como asignaciones de vencimientos y sectoriales y criterios cualitativos y cuantitativos, por ejemplo, frecuencias previstas de impago, diferenciales de permuta de cobertura por incumplimiento crediticio, etc. La exposición al riesgo de crédito del Grupo se revisa de forma periódica y los respectivos límites se controlan y actualizan regularmente. Además, el Grupo busca constantemente mantener un nivel determinado de diversificación en su cartera entre las distintas contrapartes y emisores, así como entre entidades financieras, corporaciones y fondos soberanos para evitar un aumento de la concentración del riesgo de crédito en solo algunas contrapartes y emisores.

El Grupo supervisa el rendimiento de los instrumentos financieros individuales y el impacto de los avances del mercado en su rendimiento. El Grupo cuenta con procedimientos que le permiten cubrir, desinvertir o reestructurar los instrumentos financieros que hayan experimentado un descenso de la calificación crediticia de las contrapartes o que presenten un rendimiento no satisfactorio. El objetivo de estas medidas es proteger al Grupo, en cierta medida, frente a los riesgos de crédito de contrapartes individuales. Sin embargo, no se puede excluir un posible impacto negativo derivado de un aumento de riesgos de crédito sistemático impulsado por el mercado.

Los mercados financieros europeos se estabilizaron notablemente en 2013. No obstante, las incertidumbres en torno a la solvencia de deudores soberanos y sus respectivas entidades financieras podrían resurgir, pese a los esfuerzos realizados por Gobiernos y la comunidad europea. Además, el mantenimiento de la política monetaria en Estados Unidos probablemente causará un impacto en los mercados financieros globales. Por lo tanto, no puede descartarse una evolución adversa de los mercados de crédito y financiación, que podría provocar diversos efectos en la actividad del Grupo:

- un desapalancamiento continuado, además de las fusiones y quiebras de bancos y otras entidades financieras, que conllevan un número menor de contrapartes y una menor disponibilidad de crédito, lo que a su vez reduciría la disponibilidad de garantías bancarias que el Grupo necesita para su negocio o limitaría su capacidad para implantar las coberturas de moneda extranjera necesarias; y
- el impago de contrapartes de operaciones de derivados o valores para inversiones en efectivo y otras entidades financieras, que podría afectar de forma negativa a las actividades de tesorería del Grupo.

La exposición máxima al riesgo de crédito de la parte corriente de otros activos financieros a largo plazo, deudores comerciales, cuentas a cobrar de entidades vinculadas, préstamos y otros incluidos en otros activos financieros corrientes al cierre de los ejercicios sobre los que se informa es la siguiente:

<i>(en millones de euros)</i>	2013	2012
Cuentas a cobrar, que no han vencido y cuyo valor no se ha deteriorado ⁽¹⁾	5.911	5.567
Cuentas a cobrar no vencidas tras las negociaciones y cuyo valor no se ha deteriorado	49	39
Cuentas a cobrar cuyo valor se ha deteriorado individualmente	197	30
Cuentas a cobrar cuyo valor no se ha deteriorado y que han vencido ≤ 3 meses	1.219	1.107
Cuentas a cobrar cuyo valor no se ha deteriorado y que han vencido > 3 y ≤ 6 meses	133	124
Cuentas a cobrar cuyo valor no se ha deteriorado y que han vencido > 6 y ≤ 9 meses	169	255
Cuentas a cobrar cuyo valor no se ha deteriorado y que han vencido > 9 y ≤ 12 meses	171	273
Cuentas a cobrar cuyo valor no se ha deteriorado y que han vencido > 12 meses	411	807
Total⁽¹⁾	8.260	8.202

(1) La cifra del ejercicio anterior ha sido ajustada debido a los ajustes en la asignación del precio de compra de adquisiciones del ejercicio anterior.

b) Importes en libros y valores razonables de los instrumentos financieros

El valor razonable de un instrumento financiero es el precio al cual una parte asumiría los derechos y/o obligaciones de la otra parte. Los valores razonables de los instrumentos financieros se han determinado basándose en la información disponible del mercado al cierre del ejercicio sobre el que se informa y en las

metodologías de valoración descritas más adelante. Considerando las variaciones de los factores determinantes del valor y el volumen de instrumentos financieros, los valores razonables presentados podrían no ser indicativos de los importes que el Grupo podría realizar en un mercado de valores actual.

Las siguientes tablas indican los importes en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros con arreglo a las categorías de valoración de la NIC 39 a 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente:

31 de diciembre de 2013 <i>(en millones de euros)</i>	Valor razonable con cambios en resultados		Valor razonable para relaciones de cobertura	Disponibles para la venta		Préstamos y cuentas a cobrar y pasivos financieros a su coste amortizado		Otros ⁽³⁾	Total instrumentos financieros	
	Mantenido para negociación	Designados	Valor razonable	Valor contable	Valor razonable	Coste amortizado	Valor razonable		Valor contable	Valor razonable
Activo										
Otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo										
– Inversiones en patrimonio neto ⁽¹⁾	-	-	-	611	611 ⁽²⁾	-	-	-	611	611
– Financiaciones de clientes ⁽³⁾	-	-	-	-	-	335	335	330	665	665
– Otros préstamos	-	-	-	-	-	769	769	-	769	769
Deudores comerciales	-	-	-	-	-	7.239	7.239	-	7.239	7.239
Otros activos financieros										
– Instrumentos derivados ⁽⁶⁾	238	-	2.472	-	-	-	-	-	2.710	2.710
– Instrumentos no derivados	-	-	-	-	-	923	923	-	923	923
Inversiones financieras temporarias	-	4	-	6.886	6.886	-	-	-	6.890	6.890
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	2.933	-	2.130	2.130	2.702	2.702	-	7.765	7.765
Total	238	2.937	2.472	9.627	9.627	11.968	11.968	330	27.572	27.572
Pasivo										
Pasivos de financiación										
– Bonos emitidos y papel comercial	-	-	-	-	-	(2.340)	(2.432)	-	(2.340)	(2.432)
– Pasivos con bancos y otros pasivos de financiación	-	-	-	-	-	(3.089)	(3.127)	-	(3.089)	(3.127)
– Pasivos por arrendamientos financieros ⁽⁴⁾	-	-	-	-	-	-	-	(172)	(172)	(172)
Otros pasivos financieros										
– Instrumentos derivados ⁽⁷⁾	(229)	-	(745)	-	-	-	-	-	(974)	(974)
– Anticipos reembolsables de los Gobiernos europeos	-	-	-	-	-	(6.366)	(6.366) ⁽⁵⁾	-	(6.366)	(6.366)
– Otros	(180)	-	-	-	-	(1.105)	(1.105)	-	(1.285)	(1.285)
Acreedores comerciales	-	-	-	-	-	(10.372)	(10.372)	-	(10.372)	(10.372)
Total	(409)	-	(745)	-	-	(23.272)	(23.402)	(172)	(24.598)	(24.728)

(1) Distintas de las contabilizadas mediante el método de la participación.

(2) No se dispone de cotizaciones de precios para algunas inversiones en patrimonio neto no cotizadas y los valores razonables no podrían valorarse con fiabilidad utilizando técnicas de valoración debido a que el intervalo de estimaciones razonables del valor razonable es significativo y las probabilidades de las distintas estimaciones comprendidas en el intervalo no pueden ser razonablemente evaluadas. Estas inversiones en patrimonio neto se contabilizan al coste, y sus valores razonables registrados en la tabla anterior equivalen a sus importes en libros. A 31 de diciembre de 2013, el importe en libros agregado de estas inversiones ascendía a 359 millones de euros.

(3) Incluye las cuentas a cobrar por arrendamientos financieros, que no están asignados a una categoría de valoración según la NIC 39 sino que se reflejan en "Otros".

(4) Los pasivos por arrendamientos financieros se contabilizan de acuerdo con la NIC 17 de una manera que es similar, aunque no idéntica en todos los aspectos, a la contabilización al coste amortizado según la NIC 39. Así pues, se asignan a la categoría "Otros".

(5) Los anticipos reembolsables de los Gobiernos europeos por valor de 6.366 millones de euros se valoran al coste amortizado. Los valores razonables no pueden valorarse con fiabilidad debido a que su naturaleza de riesgo compartido y la incertidumbre de las fechas de reembolso producen un amplio intervalo de estimaciones razonables del valor razonable que hace imposible evaluar de forma razonable las probabilidades de las diversas estimaciones incluidas en el intervalo. Esto puede cambiar y podrían estar disponibles valoraciones fiables del valor razonable a medida que los programas relacionados se acerquen al final de la producción.

(6) Se incluyen ajustes de valor de crédito de (37) millones de euros, de los que (25) millones de euros se reconocen en otro resultado global.

(7) Se incluyen ajustes de valor de débito de 14 millones de euros, de los que 7 millones de euros se reconocen en otro resultado global.

31 de diciembre de 2012	Valor razonable con cambios en resultados		Valor razonable para relaciones de cobertura	Disponibles para la venta		Préstamos y cuentas a cobrar y pasivos financieros a su coste amortizado		Otros ⁽³⁾	Total instrumentos financieros	
	Mantenido para negociación	Designados	Valor razonable	Valor contable	Valor razonable	Coste amortizado	Valor razonable		Valor contable	Valor razonable
<i>(en millones de euros)</i>										
Activo										
Otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo										
– Inversiones en patrimonio neto ⁽¹⁾	-	-	-	596	596 ⁽²⁾	-	-	-	596	596
– Financiaciones de clientes ⁽³⁾	-	-	-	-	-	364	364	376	740	740
– Otros préstamos	-	-	-	-	-	863	863	-	863	863
– Activos por trabajo a tiempo parcial previo a la jubilación y retribución diferida	-	-	-	203	203	-	-	-	203	203
Deudores comerciales ⁽⁶⁾	-	-	-	-	-	6.788	6.788	-	6.788	6.788
Otros activos financieros										
– Instrumentos derivados ⁽⁶⁾	422	-	1.145	-	-	-	-	-	1.567	1.567
– Instrumentos no derivados	-	-	-	-	-	1.267	1.267	-	1.267	1.267
Inversiones financieras temporarias	-	9	-	8.306	8.306	-	-	-	8.315	8.315
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	2.296	-	3.323	3.323	3.137	3.137	-	8.756	8.756
Total	422	2.305	1.145	12.428	12.428	12.419	12.419	376	29.095	29.095
Pasivo										
Pasivos de financiación										
– Bonos emitidos y papel comercial	-	-	-	-	-	(1.834)	(2.072)	-	(1.834)	(2.072)
– Pasivos con bancos y otros pasivos de financiación	-	-	-	-	-	(2.764)	(2.820)	-	(2.764)	(2.820)
– Pasivos por arrendamientos financieros ⁽⁴⁾	-	-	-	-	-	-	-	(181)	(181)	(181)
Otros pasivos financieros										
– Instrumentos derivados ⁽⁷⁾	(278)	-	(1.782)	-	-	-	-	-	(2.060)	(2.060)
– Anticipos reembolsables de los Gobiernos europeos	-	-	-	-	-	(6.112)	(6.112) ⁽⁵⁾	-	(6.112)	(6.112)
– Otros	-	-	(5)	-	-	(996)	(996)	-	(1.001)	(1.001)
Acreedores comerciales ⁽⁶⁾	-	-	-	-	-	(9.921)	(9.921)	-	(9.921)	(9.921)
Total	(278)	-	(1.787)	-	-	(21.627)	(21.921)	(181)	(23.873)	(24.167)

(1) Distintas de las contabilizadas mediante el método de la participación.

(2) No se dispone de cotizaciones de precios para algunas inversiones en patrimonio neto no cotizadas y los valores razonables no podrían valorarse con fiabilidad utilizando técnicas de valoración debido a que el intervalo de estimaciones razonables del valor razonable es significativo y las probabilidades de las distintas estimaciones comprendidas en el intervalo no pueden ser razonablemente evaluadas. Estas inversiones en patrimonio neto se contabilizan al coste, y sus valores razonables registrados en la tabla anterior equivalen a sus importes en libros. A 31 de diciembre de 2012, el importe en libros agregado de estas inversiones ascendía a 341 millones de euros.

(3) Incluye las cuentas a cobrar por arrendamientos financieros, que no están asignados a una categoría de valoración según la NIC 39 sino que se reflejan en "Otros".

(4) Los pasivos por arrendamientos financieros se contabilizan de acuerdo con la NIC 17 de una manera que es similar, aunque no idéntica en todos los aspectos, a la contabilización al coste amortizado según la NIC 39. Así pues, se asignan a la categoría "Otros".

(5) Los anticipos reembolsables de Gobiernos europeos por un importe de 6.112 millones de euros están valorados a su coste amortizado; los valores razonables no pueden valorarse con fiabilidad debido a que su naturaleza de riesgo compartido y la incertidumbre de las fechas de reembolso producen un amplio intervalo de estimaciones razonables del valor razonable que hace imposible evaluar de forma razonable las probabilidades de las diversas estimaciones incluidas en el intervalo. Esto puede cambiar y podrían estar disponibles valoraciones fiables del valor razonable a medida que los programas relacionados se acerquen al final de la producción.

(6) Se incluyen ajustes de valor de crédito de (65) millones de euros, que se reconocen en otro resultado global.

(7) Se incluyen ajustes de valor de débito de 40 millones de euros, que se reconocen en otro resultado global.

(8) Las cifras del ejercicio anterior han sido ajustadas debido a los ajustes en la asignación del precio de compra de adquisiciones del ejercicio anterior.

Activos financieros y pasivos financieros — Generalmente, los valores razonables se determinan a través de precios cotizados en mercados activos para un instrumento idéntico o prácticamente idéntico o, si no están disponibles dichos precios, aplicando un método de valoración, como el análisis de flujos de efectivo descontados, utilizando variables distintas a los precios cotizados (como tipos de interés, tipos de cambio, diferenciales de crédito y volatilidades) que son observables para el activo o pasivo.

Para la valoración a valor razonable de algunos instrumentos (por ejemplo, opciones de venta emitidas sobre participaciones no dominantes), podría no ser posible calcular todas las variables necesarias para aplicar un método de valoración a partir de datos observables en el mercado. En estas situaciones, las valoraciones a valor razonable reflejan imperativamente estimaciones parcialmente calculadas a partir de datos propios del Grupo y se basan en hipótesis que son, por naturaleza, juicios valorativos e implican distintas limitaciones.

Otras inversiones sin cotizar se valoran al coste ya que el valor razonable no se puede determinar con fiabilidad.

Las metodologías utilizadas son las siguientes:

Instrumentos de patrimonio neto — Los valores razonables de instrumentos de patrimonio neto cotizados reflejan precios de mercado cotizados. Es posible que los valores razonables de instrumentos de patrimonio neto no cotizados no puedan ser valorados con fiabilidad debido a que el intervalo de estimaciones razonables del valor razonable es significativo y las probabilidades de las distintas estimaciones comprendidas en el intervalo no pueden ser razonablemente evaluadas. Dichos instrumentos se valoran al coste, y sus importes en libros se utilizan como sustituto del valor razonable.

Activos por financiación de clientes y otros préstamos — Los importes en libros reflejados en las cuentas anuales se utilizan como sustitutos del valor razonable.

Activos por trabajo a tiempo parcial previo a la jubilación y retribución diferida — Los valores razonables de estos instrumentos reflejan el precio de mercado cotizado al final del ejercicio sobre el que se informa.

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar — Los importes en libros reflejados en las cuentas anuales se utilizan como estimaciones razonables del valor razonable, debido al período de tiempo relativamente corto entre el momento en el que se originan los instrumentos y su vencimiento.

Inversiones financieras temporarias — Los valores razonables de las inversiones financieras temporarias reflejan su precio de mercado cotizado al final del ejercicio sobre el que se informa.

Efectivo y equivalentes al efectivo — “Efectivo y equivalentes al efectivo” incluye caja, bancos, cheques, depósitos fijos, papel comercial y fondos de mercados monetarios. Los importes en libros reflejados en las cuentas anuales se utilizan como estimaciones razonables del valor razonable, debido al período de tiempo relativamente corto entre el momento en el que se originan los instrumentos y su fecha de vencimiento. El valor razonable del papel comercial se determina descontando flujos de efectivo futuros mediante el uso de tipos de interés apropiados. Los valores razonables de los fondos de mercados monetarios se determinan mediante referencia a su precio de mercado cotizado.

Derivados — Los valores razonables de instrumentos derivados reflejan precios de mercado cotizados, cuando están disponibles, pero en la mayoría de los casos se determinan utilizando técnicas de valoración reconocidas como los modelos de valoración de opciones y los modelos de flujos de efectivo descontados. La valoración se basa en datos de mercado observables como los tipos de cambio, tipos a plazo en moneda extranjera, tipos de interés y curvas de rendimientos, así como las volatilidades en los precios y tipos obtenidas de proveedores reconocidos de datos de mercado. Además, en la medida en que estos instrumentos están sujetos a acuerdos básicos de compensación y similares, y se gestionan en función de la exposición neta al riesgo de crédito, sus valores razonables reflejan ajustes de valor de crédito y débito basados en la posición larga neta o posición corta neta que el Grupo tenga con cada contraparte.

Pasivos de financiación — Los valores razonables revelados para pasivos de financiación, salvo los de bonos emitidos y papel comercial emitido, se determinan conforme a las variables de Nivel 2 descontando flujos de efectivo previstos o esperados utilizando tipos de interés del mercado apropiados. Los valores razonables que figuran para los bonos emitidos del programa EMTN y bonos en dólares estadounidenses reflejan cotizaciones públicas que cumplen los requisitos para considerarse variables de Nivel 1. En el caso del papel comercial emitido, los importes en libros reflejados en las cuentas anuales se utilizan como estimaciones razonables del valor razonable, debido al período de tiempo relativamente corto entre el momento en el que se originan estos instrumentos y su vencimiento.

Acreedores comerciales y otros pasivos financieros corrientes — Por el mismo motivo, los importes en libros se utilizan como aproximaciones razonables del valor razonable para acreedores comerciales y otros pasivos financieros corrientes.

Jerarquía del valor razonable

La jerarquía del valor razonable consta de los siguientes niveles:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos;
- Nivel 2: Variables distintas a los precios cotizados que son observables para el activo o pasivo, tanto directamente (es decir, como precios), como indirectamente (es decir, derivados de los precios); y
- Nivel 3: Variables para activo o pasivo que no están basadas en datos observables en el mercado.

En las siguientes tablas se asignan los activos y pasivos financieros valorados a valor razonable a los tres niveles de la **jerarquía del valor razonable** a 31 de diciembre de 2013 y 2012 respectivamente:

31 de diciembre de 2013	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<i>(en millones de euros)</i>				
Activos financieros valorados a valor razonable				
Instrumentos de patrimonio neto	252	-	-	252
Instrumentos derivados	-	2.676	34	2.710
Inversiones financieras temporarias	6.876	14	-	6.890
Equivalentes al efectivo	3.777	1.286	-	5.063
Total	10.905	3.976	34	14.915
Pasivos financieros valorados a valor razonable				
Instrumentos derivados	-	(974)	-	(974)
Otros pasivos	-	-	(180)	(180)
Total	-	(974)	(180)	(1.154)

A continuación se detalla la evolución de los instrumentos financieros de Nivel 3:

Activos y pasivos financieros de Nivel 3	Saldo a 1 de enero de 2013	Ganancias y pérdidas totales en				Compras	Emisiones	Liquidaciones	Reclasificación	Saldo a 31 de diciembre de 2013
		Cuenta de resultados	Otro resultado global							
Activos financieros										
Instrumentos derivados										
– Contratos de permuta de materias primas cotizadas	41	35	-	-	-	-	(50)	-	-	26
– Otros instrumentos derivados	8	(1)	1	-	-	-	-	-	-	8
Total	49	34	1	-	-	-	(50)	-	-	34
Pasivos financieros										
Otros pasivos										
– Opciones de venta emitidas sobre participaciones no dominantes	-	-	1	-	-	(101)	3	(32) ⁽¹⁾	-	(129)
– Acuerdos de earn-out (pago de precio aplazado y variable)	-	1	-	-	-	-	-	(52) ⁽²⁾	-	(51)
– Otros	(5)	-	-	-	-	-	5	-	-	(0)
Total	(5)	1	1	-	-	(101)	8	(84)	-	(180)

(1) Reclasificación de 32 millones de euros para opciones de venta emitidas sobre participaciones no dominantes emitidas en 2012 de pasivos financieros reconocidos al coste amortizado durante 2013.

(2) Han sido registrados en "Otras provisiones", en los Estados Financieros Consolidados de 2012, 52 millones de euros en concepto de acuerdos de earn-out (pago de precio aplazado y variable) para entidades adquiridas en 2012 y han sido reclasificados a pasivos financieros de Nivel 3 a valor razonable con cambios en resultados.

31 de diciembre de 2012	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<i>(en millones de euros)</i>				
Activos financieros valorados a valor razonable				
Instrumentos de patrimonio neto	458	-	-	458
Instrumentos derivados	-	1.518	49	1.567
Inversiones financieras temporarias	8.205	110	-	8.315
Equivalentes al efectivo	5.413	206	-	5.619
Total	14.076	1.834	49	15.959
Pasivos financieros valorados a valor razonable				
Instrumentos derivados	-	(2.060)	-	(2.060)
Otros pasivos	-	-	(5)	(5)
Total	-	(2.060)	(5)	(2.065)

A continuación se detalla la evolución de los instrumentos financieros de Nivel 3:

Activos y pasivos financieros de Nivel 3	Saldo a 1 de enero de 2012	Ganancias y pérdidas totales en				Compras	Emisiones	Liquidaciones	Reclasificación	Saldo a 31 de diciembre de 2012
		Cuenta de resultados	Otro resultado global							
Activos financieros										
Instrumentos derivados										
→ Contratos de permuta de materias primas cotizadas	39	39	-	-	-	-	(37)	-	-	41
→ Otros instrumentos derivados	0	(1)	2	-	-	-	-	7	-	8
Total	39	38	2	-	-	-	(37)	7	-	49
Pasivos financieros										
Otros pasivos	(56)	(1)	(3)	-	-	-	62	(7)	-	(5)
Total	56	(1)	(3)	-	-	-	62	(7)	-	(5)

Activos financieros clasificados en el Nivel 3

Los activos financieros valorados a valor razonable que se clasifican en el Nivel 3 consisten mayoritariamente en contratos de materias primas cotizadas a corto plazo cuyos importes nominales varían en función de los volúmenes reales de determinadas compras de materias primas cotizadas realizadas por el Grupo en meses específicos. A efectos de la valoración a valor razonable, los importes nominales, que son la variable no observable, se determinan con referencia a los volúmenes mensuales de materias primas cotizadas que la Dirección espera comprar de conformidad con las previsiones de la planificación. De lo contrario, los valores razonables se determinan utilizando datos de mercado observables, incluidos tipos de interés cotizados e información de precios obtenida de proveedores de datos de mercado reputados.

Una desviación del 10% en los volúmenes mensuales de compra reales con respecto a los volúmenes mensuales de compra esperados aumentaría o disminuiría (en función de si los volúmenes reales son un 10% superiores o un 10% inferiores a los volúmenes esperados) el valor razonable total de Nivel 3 de estos contratos de materias primas cotizadas a corto plazo en 3 millones de euros.

Pasivos financieros clasificados en el Nivel 3

Los pasivos financieros valorados a valor razonable que se clasifican en el Nivel 3 consisten en varias opciones de venta emitidas sobre participaciones no dominantes de dependientes del Grupo. Los valores razonables de estas opciones sobre participaciones no dominantes (es decir, el valor actual neto de la cantidad amortizada cuando se ejercitan) se calculan a partir de un análisis de flujos de efectivo descontados de las cifras de planificación operativa más recientes de las respectivas entidades.

Las valoraciones a valor razonable se realizan con periodicidad anual en consonancia con el ciclo de planificación operativa. En el caso de los estados financieros intermedios se lleva a cabo un análisis de los parámetros de las variables a fin de determinar si ha habido cambios significativos desde la última fecha de valoración que exijan un ajuste en el valor de las opciones de venta. Aparte de las cifras detalladas de planificación operativa a cinco años, hay dos variables no observables que afectan significativamente a los valores de las opciones de venta emitidas sobre participaciones no dominantes: el coste medio ponderado del capital (CMPC) utilizado para descontar los flujos de efectivo previstos y la tasa de crecimiento utilizada para determinar el

valor final. El CMPC y las tasas de crecimiento, así como las cifras de planificación operativa que fueron utilizadas para determinar los valores razonables de Nivel 3, se calculan a partir de los parámetros de las variables aplicados para la comprobación del deterioro del valor según se especifica en la nota 14 “Activos intangibles” en el apartado “Comprobaciones del deterioro del valor del fondo de comercio”. Un aumento (disminución) de los tipos de descuento en 50 puntos básicos produce una disminución (aumento) de los valores de las opciones de venta sobre participaciones no dominantes de 5 millones de euros (6 millones de euros). Un aumento (disminución) de las tasas de crecimiento en 50 puntos básicos produce un aumento

(disminución) de los valores de las opciones de venta sobre participaciones no dominantes de 5 millones de euros (4 millones de euros) respectivamente.

Otro elemento del pasivo financiero valorado a valor razonable y clasificado en el Nivel 3 son los pagos *earn-out* (pago de precio aplazado y variable) que han sido acordados con anteriores accionistas de entidades adquiridas por el Grupo en combinaciones de negocios. La valoración a valor razonable se basa en la expectativa en lo que respecta a alcanzar las cifras fijadas como objetivo definidas por la entidad adquirida o su capacidad para formalizar contratos de cliente identificados.

Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados

Los siguientes tipos de **activos financieros** mantenidos a 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente, se reconocen a valor razonable con cambios en resultados:

<i>(en millones de euros)</i>	Importe nominal en el reconocimiento inicial a 31 de diciembre de 2013	Valor razonable a 31 de diciembre de 2013	Importe nominal en el reconocimiento inicial a 31 de diciembre de 2012	Valor razonable a 31 de diciembre de 2012
Designados a valor razonable con cambios en resultados en el reconocimiento:				
Fondos de mercados monetarios (acumulados)	2.933	2.933	2.296	2.296
Fondos de fondos de cobertura en moneda extranjera	8	4	14	9
Total	2.941	2.937	2.310	2.305

Los fondos de mercados monetarios acumulados se han designado a valor razonable con cambios en resultados ya que la gestión de su cartera y la valoración de su rendimiento se basan en el valor razonable.

Además, el Grupo invierte en fondos de mercados monetarios que devengan intereses mensuales. El valor razonable de dichos fondos corresponde a su importe nominal en la fecha de reconocimiento inicial que asciende a 844 millones de euros (2012: 3.117 millones de euros).

Las inversiones en fondos de fondos de cobertura en moneda extranjera se han designado a valor razonable con cambios en resultados.

c) Posible efecto de derechos de compensación sobre activos financieros y pasivos financieros reconocidos

El Grupo informa sobre todos sus activos financieros y pasivos financieros en cifras brutas. Con cada contraparte de operaciones de derivados se celebran acuerdos básicos de compensación en los que se estipula la liquidación de todas las transacciones con derivados pendientes y el pago del importe neto de cancelación en caso de que se produzca el incumplimiento de una de las partes u otro supuesto definido de cancelación. Además, las operaciones de préstamo de valores se contabilizan como préstamos garantizados. Como resultado de ello, los valores pignorados

como garantía siguen reconociéndose en el balance, y el importe recibido en efectivo al comienzo de la transacción se reconoce por separado como pasivo financiero. En las tablas siguientes se muestra el posible efecto de acuerdos básicos de compensación y préstamos garantizados en la situación financiera del Grupo, de forma separada para los activos financieros y los pasivos financieros que eran objeto de dichos acuerdos a 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, respectivamente.

31 de diciembre de 2013	Importes brutos de activos financieros reconocidos	Importes brutos de activos financieros reconocidos compensados en los estados financieros	Importes netos de activos financieros presentados en los estados financieros	Importes relacionados no compensados en el estado de situación financiera		Importe neto
				Instrumentos financieros	Garantía en efectivo recibida	
(en millones de euros)						
Instrumentos derivados	2.627	0	2.627	(953)	(9)	1.665

31 de diciembre de 2013	Importes brutos de pasivos financieros reconocidos	Importes brutos de pasivos financieros reconocidos compensados en los estados financieros	Importes netos de pasivos financieros presentados en los estados financieros	Importes relacionados no compensados en el estado de situación financiera		Importe neto
				Instrumentos financieros	Garantía en efectivo pignorada	
(en millones de euros)						
Instrumentos derivados	954	0	954	(954)	0	0
Operaciones de préstamo de valores	608	0	608	(608) ⁽¹⁾	0	0
Total	1.562	0	1.562	(1.562)	0	0

(1) El valor razonable de los valores pignorados en operaciones de préstamo de valores es de 613 millones de euros (incluidos los intereses devengados). La garantía se pignora en términos que habitualmente se aplican en operaciones de préstamo de valores con entidades financieras.

31 de diciembre de 2012	Importes brutos de activos financieros reconocidos	Importes brutos de activos financieros reconocidos compensados en los estados financieros	Importes netos de activos financieros presentados en los estados financieros	Importes relacionados no compensados en el estado de situación financiera		Importe neto
				Instrumentos financieros	Garantía en efectivo recibida	
(en millones de euros)						
Instrumentos derivados	1.518	0	1.518	(1.518)	0	0

31 de diciembre de 2012	Importes brutos de pasivos financieros reconocidos	Importes brutos de pasivos financieros reconocidos compensados en los estados financieros	Importes netos de pasivos financieros presentados en los estados financieros	Importes relacionados no compensados en el estado de situación financiera		Importe neto
				Instrumentos financieros	Garantía en efectivo pignorada	
(en millones de euros)						
Instrumentos derivados	2.011	0	2.011	(1.311)	0	700

d) Importes nominales de instrumentos financieros derivados

Los importes contractuales o importes nominales de los instrumentos financieros derivados que se detallan en el siguiente cuadro no representan necesariamente cantidades intercambiadas por las partes y, asimismo, no son necesariamente una medida de la exposición del Grupo en su uso de derivados.

A continuación se detallan los importes nominales de los instrumentos financieros derivados de moneda extranjera por año de vencimiento previsto:

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013 <i>(en millones de euros)</i>	Periodo restante								Total
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021+	
Contratos en moneda extranjera:									
Contratos netos de ventas a plazo	16.925	14.429	12.072	6.942	1.797	(295)	(302)	(1.290)	50.278
Contratos swap de moneda extranjera	2.000	0	128	0	0	0	0	0	2.128

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 <i>(en millones de euros)</i>	Periodo restante								Total
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020+	
Contratos en moneda extranjera:									
Contratos netos de ventas a plazo	16.034	16.201	13.680	9.422	4.663	1.079	(118)	1	60.962
Opciones en moneda extranjera:									
Opciones de compra en dólares adquiridas	407	0	0	0	0	0	0	0	407
Opciones de venta en dólares adquiridas	880	0	0	0	0	0	0	0	880
Opciones de compra en dólares emitidas	881	0	0	0	0	0	0	0	881
Otras opciones de compra adquiridas	5	0	0	0	0	0	0	0	5
Contratos swap de moneda extranjera	1.689	211	0	172	0	0	0	0	2.072

A continuación se detallan los importes nominales de contratos de tipos de interés:

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013 <i>(en millones de euros)</i>	Periodo restante								Total
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021+	
Contratos de tipos de interés - Nominales:	1.212	833	1.414	30	974	945	0	942	6.350
Contratos futuros de tipos de interés - Nominales:	163	0	0	0	0	0	0	0	163

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 <i>(en millones de euros)</i>	Periodo restante								Total	
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020		2021+
Contratos de tipos de interés	1.044	1.297	922	1.513	146	595	1.065	0	980	7.562

Véase también la nota 26 "Pasivos de financiación".

Importes nominales de contratos de materias primas cotizadas:

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013 <i>(en millones de euros)</i>	Periodo restante					Total
	2014	2015	2016	2017	2018	
Contratos de materias primas cotizadas	318	164	125	82	6	695

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 <i>(en millones de euros)</i>	Periodo restante					Total
	2013	2014	2015	2016	2017	
Contratos de materias primas cotizadas	332	167	126	89	51	765

e) Instrumentos financieros derivados y presentación de la información sobre contabilidad de coberturas

Las siguientes curvas de tipos de interés se han utilizado en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros derivados a 31 de diciembre de 2013 y 2012:

31 de diciembre de 2013	EUR	USD	GBP
<i>Tipo de interés en %</i>			
6 meses	0,34	0,41	0,74
1 año	0,51	0,58	0,95
5 años	1,11	1,75	2,14
10 años	2,03	3,03	2,99

31 de diciembre de 2012	EUR	USD	GBP
<i>Tipo de interés en %</i>			
6 meses	0,16	0,52	0,62
1 año	0,47	0,88	0,96
5 años	0,63	0,82	1,02
10 años	1,45	1,74	1,86

La evolución de los instrumentos de cobertura de moneda extranjera se reconoce en reservas por ganancias acumuladas a 31 de diciembre de 2013 y 2012 como se muestra a continuación:

<i>(en millones de euros)</i>	Patrimonio neto atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	Participaciones no dominantes	Total
1 de enero de 2012	(1.773)	2	(1.771)
Ganancias y pérdidas no realizadas derivadas de valoraciones, neto de impuestos	718	(1)	717
Transferidos a los resultados del ejercicio, neto de impuestos	638	0	638
Variaciones en el valor razonable de los instrumentos de cobertura contabilizados en reservas por ganancias acumuladas, neto de impuestos	1.356	(1)	1.355
31 de diciembre de 2012/1 de enero de 2013	(417)	1	(416)
Ganancias y pérdidas no realizadas derivadas de valoraciones, neto de impuestos	1.235	(3)	1.232
Transferidos a los resultados del ejercicio, neto de impuestos	306	0	306
Variaciones en el valor razonable de los instrumentos de cobertura contabilizados en reservas por ganancias acumuladas, neto de impuestos	1.541	(3)	1.538
31 de diciembre de 2013	1.124	(2)	1.122

En el ejercicio 2013, un importe de -450 millones de euros (2012: -917 millones de euros) fue reclasificado desde el patrimonio neto principalmente a ingresos ordinarios por coberturas del flujo de efectivo vencidas. No se ha determinado ninguna ineficacia material derivada de la relación de cobertura.

Correspondientes a sus importes en libros, los valores razonables de cada tipo de instrumento financiero derivado son los siguientes:

	31 de diciembre			
	2013		2012	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
<i>(en millones de euros)</i>				
Contratos de moneda extranjera – Coberturas del flujo de efectivo	2.346	(634)	959	(1.484)
Contratos de moneda extranjera – No designados en una relación de cobertura	89	(20)	164	(51)
Contratos de tipo de interés – Coberturas del flujo de efectivo	2	(13)	0	(81)
Contratos de tipo de interés – Coberturas del valor razonable	124	(61)	178	(171)
Contratos de tipo de interés – No designados en una relación de cobertura	102	(129)	144	(144)
Contratos de materias primas cotizadas – No designados en una relación de cobertura	26	(80)	41	(32)
Derivados implícitos de moneda extranjera – Coberturas del flujo de efectivo	0	(37)	0	(46)
Derivados implícitos de moneda extranjera – No designados en una relación de cobertura	21	0	32	(2)
Total	2.710	(974)	1.518	(2.011)

f) Ganancias o pérdidas netas

Las ganancias o pérdidas netas del Grupo reconocidas en resultados en 2013 y 2012, respectivamente, son las siguientes:

<i>(en millones de euros)</i>	2013	2012
Activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados:		
Mantenidos para negociación	5	44
Designados en el reconocimiento inicial	1	(1)
Activos financieros disponibles para la venta	9	0
Préstamos y cuentas a cobrar	14	18
Pasivos financieros valorados a coste amortizado	(58)	(27)

Los ingresos por intereses de activos o pasivos financieros con cambios en resultados se incluyen en las pérdidas y ganancias netas.

Las ganancias o pérdidas netas de préstamos y cuentas a cobrar contienen, entre otros, pérdidas por deterioro del valor.

Las ganancias o pérdidas netas de 11 millones de euros (2012: 189 millones de euros) se reconocen directamente en el patrimonio neto en relación con activos financieros disponibles para la venta.

g) Ingresos por intereses totales y gastos por intereses totales

En 2013, los ingresos por intereses totales ascienden a 167 millones de euros (en 2012: 238 millones de euros) por activos financieros que no se valoran a valor razonable con cambios en resultados. Los pasivos financieros que no se valoran a valor razonable con cambios en resultados por valor de -497 millones de euros (en 2012: -522 millones de euros) se reconocen como gastos por intereses totales. Ambos importes se calculan mediante el método del tipo de interés efectivo.

h) Pérdidas por deterioro del valor

Las siguientes pérdidas por deterioro del valor en activos financieros se reconocen en resultados en 2013 y 2012, respectivamente:

<i>(en millones de euros)</i>	2013	2012
Otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo		
Instrumentos de patrimonio neto	(27)	(40)
Financiaciones de clientes	(19)	(4)
Otros préstamos	(8)	(10)
Deudores comerciales	(59)	(50)
Inversiones financieras temporarias	(0)	(2)
Total	(113)	(106)

35. Pagos basados en acciones

a) Planes de opciones sobre acciones y planes de incentivo a largo plazo

Basándose en la autorización dada por las Juntas de Accionistas (véanse las fechas a continuación), el Consejo de Administración del Grupo aprobó (véanse las fechas a continuación) planes de opciones sobre acciones en 2006, 2005, 2004 y 2003. Dichos planes proporcionan a los miembros del Comité Ejecutivo y los altos directivos del Grupo la concesión de opciones de compra de acciones de EADS.

En todos los planes de opciones sobre acciones del Grupo, el precio de ejercicio otorgado excedía el precio de la acción en la fecha de concesión.

En las reuniones de 2013, 2012, 2011, 2010, 2009 y 2008, el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó la concesión de participaciones sujetas a resultados y participaciones restringidas en la Sociedad. La concesión de las llamadas "participaciones" no se liquidará físicamente en acciones (salvo en lo que respecta a los miembros del Comité Ejecutivo del Grupo), pero representa un plan liquidado en efectivo de acuerdo con la NIIF 2.

Debido a la conversión parcial de planes de incentivo a largo plazo 2009-2011 a finales de diciembre de 2012 y del plan de incentivo a largo plazo 2012 a finales de febrero de 2013, algunas participaciones sujetas a resultados concedidas a miembros del Comité Ejecutivo se han transformado en planes liquidados mediante instrumentos de patrimonio. La fecha de concesión para el plan de incentivo a largo plazo 2009-2011 es el 31 de diciembre de 2012, mientras que para el plan de incentivo a largo plazo 2012 es el 28 de febrero de 2013. El valor razonable en la fecha de concesión corresponde a 29,50 euros para el plan de incentivo a largo plazo 2009-2011 y a 39,70 euros para el plan de incentivo a largo plazo 2012. 328.801 participaciones para el plan de incentivo a largo plazo 2009-2011 y 75.975 participaciones para el plan de incentivo a largo plazo 2012 se transformaron en acciones en las respectivas fechas de concesión. Estas acciones están en circulación a 31 de diciembre de 2013 (para más detalles consúltese el apartado sobre retribución de la nota 36 "Transacciones con partes vinculadas").

En 2013, se reconoció un gasto por retribución para los planes de incentivo a largo plazo por valor de 439 millones de euros (en 2012: 163 millones de euros). El valor razonable de las participaciones concedidas por fecha de devengo es el siguiente (plan de incentivo a largo plazo en 2013):

Fecha de devengo prevista	Valor razonable de las participaciones restringidas y sujetas a resultados a liquidar en efectivo
	<i>En euros (por participación concedida)</i>
Mayo de 2017	49,75
Noviembre de 2017	48,90
Mayo de 2018	47,77
Noviembre de 2018	46,92

A 31 de diciembre de 2013 se han reconocido provisiones por valor de 473 millones de euros (2012: 253 millones de euros) con relación al plan de incentivo a largo plazo.

La vida de las participaciones sujetas a resultados y las participaciones restringidas se fija mediante contrato (véase la descripción del "tramo respectivo"). La valoración se basa en el modelo de valoración de opciones que se ve, junto con otros datos de mercado, principalmente afectado por la cotización de las acciones al final del ejercicio sobre el que se informa (55,81 euros a 31 de diciembre de 2013) y la vida de las participaciones.

En las siguientes tablas se resumen las principales características de las opciones, así como las participaciones sujetas a resultados y las participaciones restringidas, a 31 de diciembre de 2013:

	Quinto tramo	Sexto tramo
Fecha de la reunión de la Junta de Accionistas	6 de mayo de 2003	6 de mayo de 2003
Fecha de concesión	10 de octubre de 2003	8 de octubre de 2004
Número de opciones concedidas	7.563.980	7.777.280
Número de opciones no ejercitadas	-	1.157.993
Número total de empleados que cumplen los requisitos	1.491	1.495
Fecha de ejercicio	El 50% de las opciones pueden ser ejercitadas después de un periodo de dos años y cuatro semanas desde la fecha de concesión de las opciones; el 50% de las opciones pueden ser ejercitadas al tercer año tras su fecha de concesión (sujeto a las disposiciones específicas contenidas en las normas relativas al tráfico de información privilegiada —véase Parte 2/3.1.3 Legislación aplicable— Regulación de los Países Bajos).	
Fecha de vencimiento	9 de octubre de 2013	7 de octubre de 2014
Derecho de conversión	Una opción por acción	
Devengadas	100%	100% ⁽¹⁾
Precio de ejercicio	15,65 euros	24,32 euros
Condiciones al precio de ejercicio	110% del valor razonable de mercado de las acciones a la fecha de concesión	
Número de opciones ejercitadas	6.802.256	4.058.265

(1) Con respecto al sexto tramo, el devengo de parte de las opciones concedidas a los altos ejecutivos del Grupo estaba sujeto a condiciones de rendimiento. Por ello, parte de estas opciones condicionales no se han devengado y, por lo tanto, se perdieron durante el ejercicio de 2007.

Séptimo tramo

Fecha de la reunión de la Junta de Accionistas	11 de mayo de 2005	
Fecha de concesión	9 de diciembre de 2005	
Número de opciones concedidas	7.981.760	
Número de opciones no ejercitadas	2.449.997	
Número total de beneficiarios que cumplen los requisitos	1.608	
Fecha de ejercicio	El 50% de las opciones pueden ser ejercitadas después de un periodo de dos años desde la fecha de concesión de las opciones; el 50% de las opciones pueden ser ejercitadas al tercer año tras su fecha de concesión (sujeto a las disposiciones específicas contenidas en las normas relativas al tráfico de información privilegiada —véase Parte 2/3.1.3 Legislación aplicable— Regulación de los Países Bajos). En referencia al séptimo tramo, parte de las opciones concedidas a los altos ejecutivos de EADS se conceden en función del rendimiento.	
Fecha de vencimiento	8 de diciembre de 2015	
Derecho de conversión	Una opción por acción	
Devengadas	100% ⁽¹⁾	
Precio de ejercicio	33,91 euros	
Condiciones al precio de ejercicio	110% del valor razonable de mercado de las acciones a la fecha de concesión	
Número de opciones ejercitadas	2.836.097	

(1) Con respecto al séptimo tramo, el devengo de parte de las opciones concedidas a los altos ejecutivos del Grupo estaba sujeto a condiciones de rendimiento. Por ello, parte de estas opciones condicionales no se han devengado y, por lo tanto, se perdieron durante el ejercicio de 2008.

Octavo tramo

Fecha de la reunión de la Junta de Accionistas	4 de mayo de 2006
Fecha de concesión	18 de diciembre de 2006
Número de opciones concedidas	1.747.500
Número de opciones no ejercitadas	706.125
Número total de beneficiarios que cumplen los requisitos	221
Fecha a partir de la cual se pueden ejercitar las opciones	El 50% de las opciones pueden ser ejercitadas después de un periodo de dos años desde la fecha de concesión de las opciones; el 50% de las opciones pueden ser ejercitadas al tercer año tras su fecha de concesión (sujeto a las disposiciones específicas contenidas en las normas relativas al tráfico de información privilegiada —véase Parte 2/3.1.3 Legislación aplicable— Regulación de los Países Bajos).
Fecha de vencimiento	16 de diciembre de 2016
Derecho de conversión	Una opción por acción
Devengadas	100%
Precio de ejercicio	25,65 euros
Condiciones al precio de ejercicio	110% del valor razonable de mercado de las acciones a la fecha de concesión
Número de opciones ejercitadas	840.375

Décimo tramo

Fecha de concesión	13 de noviembre de 2008	
	Plan de participaciones sujetas a resultados y participaciones restringidas	
	Participaciones sujetas a resultados	Participaciones restringidas
Número de participaciones concedidas	2.192.740	801.860
Número de participaciones pendientes	0	0
Número total de beneficiarios que cumplen los requisitos		1.684
Fechas de devengo	Las participaciones sujetas a resultados y las participaciones restringidas solo devengarán si el participante aún trabaja en una sociedad del Grupo en las fechas de devengo respectivas y, en el caso de las participaciones sujetas a resultados, tras alcanzar los resultados empresariales a medio plazo. El calendario de devengo está compuesto por cuatro pagos repartidos en dos años: <ul style="list-style-type: none"> ↪ un 25% en mayo de 2012; ↪ un 25% en noviembre de 2012; ↪ un 25% en mayo de 2013; ↪ un 25% en noviembre de 2013. 	
Número de participaciones devengadas ⁽¹⁾	2.821.644	756.050

(1) La revaluación se basó en la consecución de resultados al 136% en las restantes participaciones sujetas a resultados pendientes.

2

Tramo decimoprimer

Fecha de concesión	13 de noviembre de 2009	
Plan de participaciones sujetas a resultados y participaciones restringidas		
	Participaciones sujetas a resultados	Participaciones restringidas
Número de participaciones concedidas ⁽¹⁾	2.697.740	928.660
Número de participaciones pendientes ⁽²⁾	1.623.906	447.550
Número total de beneficiarios que cumplen los requisitos	1.749	
Fechas de devengo	<p>Las participaciones sujetas a resultados y las participaciones restringidas solo devengarán si el participante aún trabaja en una sociedad del Grupo en las fechas de devengo respectivas y, en el caso de las participaciones sujetas a resultados, tras alcanzar los resultados empresariales a medio plazo. El calendario de devengo está compuesto por cuatro pagos repartidos en dos años:</p> <ul style="list-style-type: none"> → un 25% en mayo de 2013; → un 25% en noviembre de 2013; → un 25% previsto para mayo de 2014; → un 25% previsto para noviembre de 2014. 	
Número de participaciones devengadas	1.515.588	453.550

(1) Basado en la consecución del objetivo de resultados al 100%. Devengarán un mínimo del 50% de las participaciones sujetas a resultados; el 100% en el caso de la consecución del objetivo de resultados según lo previsto; hasta un máximo del 150% si se supera el objetivo de resultados. En el caso de unos resultados negativos absolutos (EBIT* acumulado del Grupo) durante el periodo correspondiente, el Consejo puede decidir revisar el devengo de las participaciones sujetas a resultados, incluido el 50% que no está sujeto a condiciones de rendimiento (condición para el devengo adicional).

(2) La revaluación se basa en la consecución de resultados al 123% en las restantes participaciones sujetas a resultados pendientes.

Tramo duodécimo

Fecha de concesión	10 de noviembre de 2010	
Plan de participaciones sujetas a resultados y participaciones restringidas		
	Participaciones sujetas a resultados	Participaciones restringidas
Número de participaciones concedidas ⁽¹⁾	2.891.540	977.780
Número de participaciones pendientes	2.758.640	943.060
Número total de beneficiarios que cumplen los requisitos	1.711	
Fechas de devengo	<p>Las participaciones sujetas a resultados y las participaciones restringidas solo devengarán si el participante aún trabaja en una sociedad del Grupo en las fechas de devengo respectivas y, en el caso de las participaciones sujetas a resultados, tras alcanzar los resultados empresariales a medio plazo. El calendario de devengo está compuesto por cuatro pagos repartidos en dos años:</p> <ul style="list-style-type: none"> → un 25% previsto para mayo de 2014; → un 25% previsto para noviembre de 2014; → un 25% previsto para mayo de 2015; → un 25% previsto para noviembre de 2015. 	
Número de participaciones devengadas	2.800	1.400

(1) Basado en la consecución del objetivo de resultados al 100%. Devengarán un mínimo del 50% de las participaciones sujetas a resultados; el 100% en el caso de la consecución del objetivo de resultados según lo previsto; hasta un máximo del 150% si se supera el objetivo de resultados. En el caso de unos resultados negativos absolutos (EBIT* acumulado del Grupo) durante el periodo correspondiente, el Consejo puede decidir revisar el devengo de las participaciones sujetas a resultados, incluido el 50% que no está sujeto a condiciones de rendimiento (condición para el devengo adicional).

Tramo decimotercero

Fecha de concesión	9 de noviembre de 2011	
Plan de participaciones sujetas a resultados y participaciones restringidas		
	Participaciones sujetas a resultados	Participaciones restringidas
Número de participaciones concedidas ⁽¹⁾	2.588.950	877.750
Número de participaciones pendientes	2.532.050	864.150
Número total de beneficiarios que cumplen los requisitos		1.771
Fechas de devengo	<p>Las participaciones sujetas a resultados y las participaciones restringidas solo devengarán si el participante aún trabaja en una sociedad del Grupo en las fechas de devengo respectivas y, en el caso de las participaciones sujetas a resultados, tras alcanzar los resultados empresariales a medio plazo. El calendario de devengo está compuesto por cuatro pagos repartidos en dos años:</p> <ul style="list-style-type: none"> ↪ un 25% previsto para mayo de 2015; ↪ un 25% previsto para noviembre de 2015; ↪ un 25% previsto para mayo de 2016; ↪ un 25% previsto para noviembre de 2016. 	
Número de participaciones devengadas	2.500	3.750

(1) Basado en la consecución del objetivo de resultados al 100%. Devengarán un mínimo del 50% de las participaciones sujetas a resultados; el 100% en el caso de la consecución del objetivo de resultados según lo previsto; hasta un máximo del 150% si se supera el objetivo de resultados. En el caso de unos resultados negativos absolutos (EBIT* acumulado del Grupo) durante el periodo correspondiente, el Consejo puede decidir revisar el devengo de las participaciones sujetas a resultados, incluido el 50% que no está sujeto a condiciones de rendimiento (condición para el devengo adicional).

Tramo decimocuarto

Fecha de concesión	13 de diciembre de 2012	
Plan de participaciones sujetas a resultados y participaciones restringidas		
	Participaciones sujetas a resultados	Participaciones restringidas
Número de participaciones concedidas ^{(1),(2)}	2.121.800	623.080
Número de participaciones pendientes	2.106.160	616.260
Número total de beneficiarios que cumplen los requisitos		1.797
Fechas de devengo	<p>Las participaciones sujetas a resultados y las participaciones restringidas solo devengarán si el participante aún trabaja en una sociedad del Grupo en las fechas de devengo respectivas y, en el caso de las participaciones sujetas a resultados, tras alcanzar los resultados empresariales a medio plazo. El calendario de devengo está compuesto por cuatro pagos repartidos en dos años:</p> <ul style="list-style-type: none"> ↪ un 25% previsto para mayo de 2016; ↪ un 25% previsto para noviembre de 2016; ↪ un 25% previsto para mayo de 2017; ↪ un 25% previsto para noviembre de 2017. 	
Número de participaciones devengadas	1.000	2.800

(1) Basado en la consecución del objetivo de resultados al 100%. Devengarán un mínimo del 50% de las participaciones sujetas a resultados; el 100% en el caso de la consecución del objetivo de resultados según lo previsto; hasta un máximo del 150% si se supera el objetivo de resultados. En el caso de unos resultados negativos absolutos (EBIT* acumulado del Grupo) durante el periodo correspondiente, el Consejo puede decidir revisar el devengo de las participaciones sujetas a resultados, incluido el 50% que no está sujeto a condiciones de rendimiento (condición para el devengo adicional).

(2) Aparte del nivel de consecución de resultados al 150%, el precio por acción en las fechas de devengo se limitará para las participaciones sujetas a resultados y para las participaciones restringidas a 55,66 euros, que corresponde al 200% del precio de referencia de la acción. En general, el pago en el caso de las participaciones sujetas a resultados se limita a un importe total del 250% de las participaciones concedidas inicialmente, cada una de ellas valorada con el precio de referencia de la acción de 27,83 euros.

Tramo decimoquinto

Fecha de concesión	17 de diciembre de 2013 ⁽³⁾	
	Plan de participaciones sujetas a resultados y participaciones restringidas	
	Participaciones sujetas a resultados	Participaciones restringidas
Número de participaciones concedidas ^{(1),(2)}	1.241.020	359.760
Número de participaciones pendientes	1.241.020	359.760
Número total de beneficiarios que cumplen los requisitos	1.709	
Fechas de devengo	<p>Las participaciones sujetas a resultados y las participaciones restringidas solo devengarán si el participante aún trabaja en una sociedad del Grupo en las fechas de devengo respectivas y, en el caso de las participaciones sujetas a resultados, tras alcanzar los resultados empresariales a medio plazo. El calendario de devengo está compuesto por cuatro pagos repartidos en dos años:</p> <ul style="list-style-type: none"> → un 25% previsto para mayo de 2017; → un 25% previsto para noviembre de 2017; → un 25% previsto para mayo de 2018; → un 25% previsto para noviembre de 2018. 	
Número de participaciones devengadas	-	-

(1) Basado en la consecución del objetivo de resultados al 100%. Devengarán un mínimo del 50% de las participaciones sujetas a resultados; el 100% en el caso de la consecución del objetivo de resultados según lo previsto; hasta un máximo del 150% si se supera el objetivo de resultados. En el caso de unos resultados negativos absolutos (EBIT* acumulado del Grupo) durante el periodo correspondiente, el Consejo puede decidir revisar el devengo de las participaciones sujetas a resultados, incluido el 50% que no está sujeto a condiciones de rendimiento (condición para el devengo adicional).

(2) Aparte del nivel de consecución de resultados al 150%, el precio por acción en las fechas de devengo se limitará para las participaciones sujetas a resultados y para las participaciones restringidas a 92,34 euros, que corresponde al 200% del precio de referencia de la acción. En general, el pago en el caso de las participaciones sujetas a resultados se limita a un importe total del 250% de las participaciones concedidas en un principio, cada una de ellas valorada con el precio de referencia de la acción de 46,17 euros.

(3) Fecha, cuando se determinaron las condiciones de devengo.

La tabla siguiente muestra la evolución del número de opciones sobre acciones y acciones:

Quinto tramo	Número de opciones				
	Opciones concedidas	Saldo a 1 de enero	Ejercitadas	Perdidas	Saldo a 31 de diciembre
2003	7.563.980	-	-	-	7.563.980
2004	-	7.563.980	(9.600)	(97.940)	7.456.440
2005	-	7.456.440	(875.525)	(87.910)	6.493.005
2006	-	6.493.005	(1.231.420)	(31.620)	5.229.965
2007	-	5.229.965	(386.878)	(24.214)	4.818.873
2008	-	4.818.873	(14.200)	(75.080)	4.729.593
2009	-	4.729.593	-	(113.740)	4.615.853
2010	-	4.615.853	(208.780)	(168.120)	4.238.953
2011	-	4.238.953	(1.044.665)	(28.300)	3.165.988
2012	-	3.165.988	(1.632.503)	(30.650)	1.502.835
2013	-	1.502.835	(1.398.685)	(104.150)	0

Sexto tramo	Número de opciones				
	Opciones concedidas	Saldo a 1 de enero	Ejercitadas	Perdidas	Saldo a 31 de diciembre
2004	7.777.280	-	-	-	7.777.280
2005	-	7.777.280	-	(78.220)	7.699.060
2006	-	7.699.060	(2.400)	(96.960)	7.599.700
2007	-	7.599.700	-	(1.358.714)	6.240.986
2008	-	6.240.986	-	(183.220)	6.057.766
2009	-	6.057.766	-	(41.060)	6.016.706
2010	-	6.016.706	-	(419.680)	5.597.026
2011	-	5.597.026	(3.500)	(324.526)	5.269.000
2012	-	5.269.000	(1.903.845)	(48.542)	3.316.613
2013	-	3.316.613	(2.148.520)	(10.100)	1.157.993

Séptimo tramo	Número de opciones				
	Opciones concedidas	Saldo a 1 de enero	Ejercitadas	Perdidas	Saldo a 31 de diciembre
2005	7.981.760	-	-	-	7.981.760
2006	-	7.981.760	-	(74.160)	7.907.600
2007	-	7.907.600	-	(142.660)	7.764.940
2008	-	7.764.940	-	(1.469.989)	6.294.951
2009	-	6.294.951	-	(49.520)	6.245.431
2010	-	6.245.431	-	(149.040)	6.096.391
2011	-	6.096.391	-	(295.713)	5.800.678
2012	-	5.800.678	-	(466.983)	5.333.695
2013	-	5.333.695	(2.836.097)	(47.601)	2.449.997

Octavo tramo	Número de opciones				
	Opciones concedidas	Saldo a 1 de enero	Ejercitadas	Perdidas	Saldo a 31 de diciembre
2006	1.747.500	-	-	-	1.747.500
2007	-	1.747.500	-	(5.500)	1.742.000
2008	-	1.742.000	-	(64.000)	1.678.000
2009	-	1.678.000	-	(11.000)	1.667.000
2010	-	1.667.000	-	(16.500)	1.650.500
2011	-	1.650.500	-	(11.000)	1.639.500
2012	-	1.639.500	(350.000)	(87.500)	1.202.000
2013	-	1.202.000	(490.375)	(5.500)	706.125

Total opciones para todos los tramos	25.070.520	11.355.143	(14.536.993)	(6.219.412)	4.314.115
---	-------------------	-------------------	---------------------	--------------------	------------------

La cotización media ponderada de la acción en la fecha de ejercicio de las opciones sobre acciones ejercitadas en 2013 fue de 41,74 euros (2012: 29,16 euros).

La evolución del número de participaciones (incluidas las participaciones a pagar en acciones) se indica a continuación:

Décimo tramo	Número de participaciones					
	Participaciones concedidas	Saldo a 1 de enero	Devengadas	Perdidas	Revaluación ⁽¹⁾	Saldo a 31 de diciembre
Participaciones sujetas a resultados en 2008	2.192.740	-	-	-	-	2.192.740
Participaciones sujetas a resultados en 2009	-	2.192.740	(1.120)	(21.280)	-	2.170.340
Participaciones sujetas a resultados en 2010	-	2.170.340	(2.520)	(29.120)	-	2.138.700
Participaciones sujetas a resultados en 2011	-	2.138.700	(1.960)	(31.920)	-	2.104.820
Participaciones sujetas a resultados en 2012	-	2.104.820	(1.417.356)	(29.764)	751.892	1.409.592
Participaciones sujetas a resultados en 2013	-	1.409.592	(1.398.688)	(10.904)	-	0
Participaciones restringidas en 2008	801.860	-	-	-	-	801.860
Participaciones restringidas en 2009	-	801.860	-	(6.480)	-	795.380
Participaciones restringidas en 2010	-	795.380	(2.940)	(10.480)	-	781.960
Participaciones restringidas en 2011	-	781.960	(840)	(19.700)	-	761.420
Participaciones restringidas en 2012	-	761.420	(378.755)	(5.090)	-	377.575
Participaciones restringidas en 2013	-	377.575	(373.515)	(4.060)	-	0
Total participaciones	2.994.600	1.787.167	(3.577.694)	(168.798)	751.892	0

(1) La revaluación se basa en la consecución de resultados al 136% en las restantes participaciones sujetas a resultados pendientes en la primera fecha de devengo.

Tramo decimoprimer	Número de participaciones					
	Participaciones concedidas	Saldo a 1 de enero	Devengadas	Perdidas	Revaluación ⁽¹⁾	Saldo a 31 de diciembre
Participaciones sujetas a resultados en 2009	2.697.740	-	-	-	-	2.697.740
Participaciones sujetas a resultados en 2010	-	2.697.740	(4.250)	(29.400)	-	2.664.090
Participaciones sujetas a resultados en 2011	-	2.664.090	(3.600)	(48.110)	-	2.612.380
Participaciones sujetas a resultados en 2012	-	2.612.380	(1.300)	(31.160)	-	2.579.920
Participaciones sujetas a resultados en 2013	-	2.579.920	(1.506.438)	(42.204)	592.628	1.623.906
Participaciones restringidas en 2009	928.660	-	-	-	-	928.660
Participaciones restringidas en 2010	-	928.660	(400)	(1.400)	-	926.860
Participaciones restringidas en 2011	-	926.860	(3.000)	(13.500)	-	910.360
Participaciones restringidas en 2012	-	910.360	(760)	(5.780)	-	903.820
Participaciones restringidas en 2013	-	903.820	(449.390)	(6.880)	-	447.550
Total participaciones	3.626.400	3.483.740	(1.969.138)	(178.434)	592.628	2.071.456

(1) La revaluación se basa en la consecución de resultados al 123% en las restantes participaciones sujetas a resultados pendientes en la primera fecha de devengo.

Tramo duodécimo	Número de participaciones				
	Participaciones concedidas	Saldo a 1 de enero	Devengadas	Perdidas	Saldo a 31 de diciembre
Participaciones sujetas a resultados en 2010	2.891.540	-	-	(1.400)	2.890.140
Participaciones sujetas a resultados en 2011	-	2.890.140	-	(46.700)	2.843.440
Participaciones sujetas a resultados en 2012	-	2.843.440	-	(8.200)	2.835.240
Participaciones sujetas a resultados en 2013	-	2.835.240	(2.800)	(73.800)	2.758.640
Participaciones restringidas en 2010	977.780	-	-	(460)	977.320
Participaciones restringidas en 2011	-	977.320	-	(20.920)	956.400
Participaciones restringidas en 2012	-	956.400	(700)	(8.540)	947.160
Participaciones restringidas en 2013	-	947.160	(700)	(3.400)	943.060
Total participaciones	3.869.320	3.782.400	(4.200)	(163.420)	3.701.700

Tramo decimotercero	Número de participaciones					
	Participaciones concedidas	Concesión adicional ⁽¹⁾	Saldo a 1 de enero	Devengadas	Perdidas	Saldo a 31 de diciembre
Participaciones sujetas a resultados en 2011	2.588.950	-	-	-	-	2.588.950
Participaciones sujetas a resultados en 2012	-	-	2.588.950	-	(29.000)	2.559.950
Participaciones sujetas a resultados en 2013	-	14.900	2.559.950	(2.500)	(40.300)	2.532.050
Participaciones restringidas en 2011	877.750	-	-	-	-	877.750
Participaciones restringidas en 2012	-	-	877.750	(625)	-	877.125
Participaciones restringidas en 2013	-	2.475	877.125	(3.125)	(12.325)	864.150
Total participaciones	3.466.700	17.375	3.437.075	(6.250)	(81.625)	3.396.200

(1) Correspondiente a participaciones sujetas a resultados y restringidas adicionales concedidas para el plan 2011.

Tramo decimocuarto	Número de participaciones				
	Participaciones concedidas	Saldo a 1 de enero	Devengadas	Perdidas	Saldo a 31 de diciembre
Participaciones sujetas a resultados en 2012	2.119.160 ⁽¹⁾	-	-	-	2.119.160
Participaciones sujetas a resultados en 2013	-	2.119.160	(1.000)	(12.000)	2.106.160
Participaciones restringidas en 2012	621.980 ⁽²⁾	-	-	-	621.980
Participaciones restringidas en 2013	-	621.980	(2.800)	(2.920)	616.260
Total participaciones	2.741.140	2.741.140	(3.800)	(14.920)	2.722.420

(1) Amortización de 2.640 participaciones sujetas a resultados de las participaciones concedidas en 2012.

(2) Amortización de 1.100 participaciones restringidas de las participaciones concedidas en 2012.

Las participaciones pendientes para el decimoquinto tramo a 31 de diciembre de 2013 se corresponden en número con las participaciones en la fecha de concesión.

b) Plan de compra de acciones para empleados (ESOP)

En 2013 (y en 2012), el Consejo de Administración aprobó un plan ESOP adicional. En el plan ESOP de 2012 y 2011, los empleados que cumplían los requisitos podían comprar un número fijo de acciones no emitidas previamente a valor razonable (10, 30, 50, 100, 200 o 400 acciones). El Grupo otorgaba, a cada número fijo de acciones, un número de acciones de EADS gratuitas según una ratio determinada (10, 20, 30, 43, 67 y 107 acciones gratuitas, respectivamente). Durante el periodo de permanencia establecido de al menos un año o, siempre que la compra se realice en el contexto de un fondo mutual (plan de ahorro normal), de cinco años, los empleados no pueden vender las acciones, pero tienen derecho a recibir todos los dividendos pagados. Los empleados que han comprado directamente acciones de EADS tienen además derecho a votar en las Juntas Anuales de Accionistas. El precio de suscripción era el mismo que el precio de cierre del mercado de valores de París del 29 de mayo de 2013, es decir, 44,20 euros (en 2012, el precio de suscripción de las acciones del plan ESOP era el mismo que el precio de cierre del mercado de valores de París del 31 de mayo de 2012, es decir, 27,07 euros). La inversión mediante el fondo mutual produjo un precio que corresponde al precio medio en el mercado de valores de París durante los 20 días inmediatamente anteriores al 29 de mayo de 2013 (en 2012 era el más alto entre el precio de suscripción y el precio medio de apertura del mercado de

valores de París durante los 20 días de negociación anteriores al 31 de mayo de 2012), cuyo resultado fue un precio de suscripción de 42,02 euros (en 2012: 28,55 euros). El Grupo emitió y vendió 2.133.245 acciones ordinarias (en 2012: 2.177.103 acciones ordinarias) con un valor nominal de 1 euro en total. El gasto por retribución (excluidas las cotizaciones a la seguridad social) de 31 millones de euros (en 2012: 18 millones de euros) se reconoció en relación con el plan ESOP, basándose en un valor razonable de 43,00 euros en la fecha de concesión.

Además del plan ESOP anual se implantó un plan de acciones gratuitas durante el tercer trimestre de 2013 debido a la nueva estructura accionarial y de gobierno corporativo del Grupo y para recompensar a todos los empleados que cumplan los requisitos por el desempeño reciente y futuro del Grupo. A todos los empleados que cumplan los requisitos se les conceden diez acciones gratuitas de EADS y el resultado fue una distribución de 1.461.540 acciones en noviembre de 2013. Dichas acciones fueron adquiridas en el mercado y, por tanto, no produjeron ningún impacto en el capital social emitido. El gasto por retribución (excluidas las cotizaciones a la seguridad social) de 69 millones de euros (en 2012: 0 millones de euros) se reconoció en relación con el plan de acciones gratuitas, basándose en un valor razonable de 47,45 euros en la fecha de concesión.

36. Transacciones con partes vinculadas

Partes vinculadas — El 5 de diciembre de 2012, el Grupo anunció que su Consejo de Administración y sus accionistas principales habían acordado un cambio drástico de la estructura accionarial y el gobierno corporativo de la sociedad. El acuerdo pretendía normalizar y simplificar el gobierno corporativo del Grupo, al tiempo que garantiza una estructura accionarial que permite a Francia, Alemania y España proteger sus legítimos intereses estratégicos. El 27 de marzo de 2013, los accionistas aprobaron en Junta General Extraordinaria todos los acuerdos que eran necesarios para autorizar la Perfección (“Consumación”) del *Multiparty Agreement* (acuerdo multilateral) anunciado el 5 de diciembre de 2012. El 2 de abril de 2013 se produjo la Perfección (“Consumación”) del *Multiparty Agreement* con la autorización de los accionistas. Se cancelaron los acuerdos con

accionistas que existían anteriormente. A partir de dicha fecha, el Grupo considera que los accionistas que son Gobiernos no cumplen la definición de parte vinculada según la NIC 24. Por lo tanto, el Grupo ya no contabiliza cuentas a cobrar, cuentas a pagar y otro pasivo o transacciones de préstamo con los antiguos accionistas a 31 de diciembre de 2013.

Antes del 2 de abril de 2013, entre las transacciones con partes vinculadas se incluían el Gobierno francés, el grupo Daimler AG, Lagardère y el Gobierno español (SEPI) y sus entidades vinculadas. El Grupo ha participado en distintas transacciones con entidades vinculadas que han sido realizadas en su totalidad en el curso ordinario de sus actividades.

En la tabla siguiente se indican las transacciones con partes vinculadas con respecto a la participación total del Grupo a 31 de diciembre de 2013:

(en millones de euros)	Ventas de bienes y servicios y otros ingresos en 2013	Compras de bienes y servicios y otros gastos en 2013	Cuentas a cobrar con vencimiento a 31 de diciembre de 2013	Cuentas a pagar con vencimiento a 31 de diciembre de 2013	Otros pasivos/préstamos recibidos a 31 de diciembre de 2013
Gobierno francés	632	24	N/A	N/A	N/A
Gobierno español (SEPI)	7	0	N/A	N/A	N/A
Daimler AG	0	3	N/A	N/A	N/A
Grupo Lagardère	0	0	N/A	N/A	N/A
Total transacciones con accionista	639	27	N/A	N/A	N/A
Total transacciones con entidades vinculadas al Gobierno francés	31	1.299	N/A	N/A	N/A
Total transacciones con negocios conjuntos	2.470	157	265	44	877
Total transacciones con asociadas	537	172	30	26	93

A 31 de diciembre de 2013, el Grupo concedió garantías por importe de 443 millones de euros al Grupo AirTanker en el Reino Unido y un préstamo a Daher-Socata SA por importe de 24 millones de euros. La participación del Grupo en OnAIR B.V. fue enajenada durante 2013. El Grupo vendió algunos terrenos y edificios a MBDA. El precio de venta fue de 76 millones de euros, de los que el 50% estaba pendiente a finales de 2013.

En la tabla siguiente se indican las transacciones con partes vinculadas con respecto a la participación total del Grupo a 31 de diciembre de 2012:

(en millones de euros)	Ventas de bienes y servicios y otros ingresos en 2012	Compras de bienes y servicios y otros gastos en 2012	Cuentas a cobrar con vencimiento a 31 de diciembre de 2012	Cuentas a pagar con vencimiento a 31 de diciembre de 2012	Otros pasivos/préstamos recibidos a 31 de diciembre de 2012 ⁽¹⁾
Gobierno francés	1.347	91	706	6	2.852
Gobierno español (SEPI)	63	0	20	0	610
Daimler AG	1	15	1	0	0
Grupo Lagardère	0	0	0	0	0
Total transacciones con accionista	1.411	106	727	6	3.462
Total transacciones con entidades vinculadas al Gobierno francés	97	4.143⁽²⁾	84	205	0
Total transacciones con negocios conjuntos	2.192	46	612	41	1.000
Total transacciones con asociadas	488	97	13	7	24

(1) Incluidos los anticipos reembolsables de los Gobiernos europeos procedentes de los Gobiernos español y francés.

(2) Las cifras de 2012 han sido reexpresadas con arreglo a la presentación de información realizada en 2013.

A 31 de diciembre de 2012, el Grupo concedió garantías al Estado español por importe de 52 millones de euros, que hacen referencia principalmente a anticipos recibidos y fianzas de cumplimiento, y por un importe 452 millones de euros al Grupo AirTanker en el Reino Unido, un préstamo a Daher-Socata SA por importe de 24 millones de euros y un préstamo a OnAIR B.V. por importe de 9 millones de euros.

Retribución — La retribución anual y los costes de retribución relacionados de todo el personal directivo clave, es decir, Consejeros no ejecutivos, Consejeros ejecutivos y miembros del Comité Ejecutivo, contabilizados como gastos en el ejercicio respectivo, se pueden resumir de la siguiente manera:

Retribución de personal directivo clave <i>(en millones de euros)</i>	2013	2012
	Total	Total
Comité Ejecutivo, incl. Consejeros ejecutivos⁽¹⁾		
Salarios y otras prestaciones a corto plazo (bonus incluidos) ⁽²⁾	23,1	21,4
Coste de las prestaciones post-empleo ⁽³⁾	4,6	6,3
Retribución basada en acciones ("concesión del plan de incentivo a largo plazo")	24,3	11,1
Indemnizaciones por cese	0	3,1
Otras prestaciones (incl. coches de empresa y seguros)	0,5	0,4
Cargas sociales	4,5	4,0
	57,0	46,3
Consejeros no ejecutivos		
Prestaciones a corto plazo ⁽⁴⁾	1,8	1,7
	1,8	1,7
Total gasto reconocido	58,8	48,0

(1) El CEO era el único Consejero Ejecutivo que estaba en el cargo a 31 de diciembre del ejercicio respectivo. Las cifras representan periodos de prorrateo teniendo en cuenta la sustitución de Louis Gallois por Tom Enders como CEO del Grupo durante 2012.

(2) Los bonus incluidos en las prestaciones a corto plazo se basan en la consecución de los resultados esperados en la correspondiente fecha de balance.

(3) Importe agregado de los costes de servicio actual y los costes por intereses relacionados con la obligación por prestaciones definidas y las aportaciones relativas a los planes de aportaciones definidas contabilizados durante el ejercicio fiscal respectivo.

(4) La retribución de los Consejeros no ejecutivos incluye cargas sociales.

A 31 de diciembre de 2013, el importe de la obligación por prestaciones definidas del Comité Ejecutivo, incluido el CEO, ascendía a 54,4 millones de euros (2012: 44,8 millones de euros). La obligación por prestaciones definidas indicada refleja el saldo total pendiente de todos los miembros del Comité Ejecutivo que participan en un plan de prestaciones definidas y que se mantienen en el cargo al final de la fecha de balance correspondiente.

Las prestaciones a corto plazo pendientes (bonus) al cierre del ejercicio 2013 para miembros del Comité Ejecutivo con arreglo a la consecución de resultados estimada al cierre del ejercicio ascendieron a 12,1 millones de euros (2012: 9,2 millones de euros).

En "Otras prestaciones" se incluyen gastos para coches de empresa y seguros contra accidentes de los miembros del Comité Ejecutivo. No había pasivos pendientes a 31 de diciembre de 2013 o 2012 respectivamente.

Los gastos por pagos basados en acciones se derivan de participaciones aún no perdidas concedidas a los miembros del Comité Ejecutivo en virtud del plan de incentivo a largo plazo del Grupo que se vuelven a valorar a valor razonable en la medida en que se liquidan en efectivo. En 2013 se concedieron a los miembros del Comité Ejecutivo 203.000 participaciones sujetas a resultados (2012: 275.900 participaciones) cuyo valor razonable en la fecha de concesión ascendía a 10,9 millones de euros (2012: 8,1 millones de euros). El valor razonable de los saldos del Plan de Incentivo a Largo Plazo pendientes al cierre de 2013 para todos los miembros del Comité Ejecutivo era de 24,8 millones de euros (2012: 18,4 millones de euros).

A fin de reforzar la alineación de la alta dirección del Grupo y los objetivos de crecimiento a largo plazo de la Sociedad, el Consejo ha solicitado a los miembros del Comité Ejecutivo del Grupo que adquieran y mantengan en el futuro acciones de EADS por un valor equivalente a su retribución individual anual estipulada por contrato, que consiste en un "salario base anual" y una "retribución variable anual (nivel de objetivos al 100%)". El Consejo no ha establecido un plazo de tiempo específico para adquirir el número requerido de acciones de EADS, pero espera que los miembros del Comité Ejecutivo destinen específicamente ganancias procedentes de los Planes de Incentivo a Largo Plazo del Grupo a alcanzar este objetivo de forma oportuna.

Basándose asimismo en la intención del Consejo de Administración de aumentar el compromiso a largo plazo de los miembros del Comité Ejecutivo con el éxito de la Sociedad, el Consejo ha autorizado a los miembros del Comité Ejecutivo a que opten por la conversión parcial de los planes de incentivo a largo plazo que se liquidaban en efectivo en planes liquidados en acciones en cada fecha de concesión de cualquier plan de incentivo a largo plazo nuevo que requiera una tasa de conversión mínima a liquidación mediante instrumentos de patrimonio del 25% del total de participaciones sujetas a resultados concedidas. Hacia finales de diciembre de 2012 cada uno de los miembros del Comité Ejecutivo decidió la separación de la liquidación mediante instrumentos de patrimonio y en efectivo de cada uno de los planes de incentivo a largo plazo anteriormente concedidos en 2009, 2010 y 2011. Hacia finales de febrero de 2013, los miembros del Comité Ejecutivo realizaron la misma elección para el plan de 2012. Hacia finales de febrero de 2014, los miembros del Comité Ejecutivo decidirán asimismo sobre la separación para

el plan de incentivo a largo plazo de 2013. Tras una evaluación del rendimiento general de cada uno de los planes, las cuatro fechas de devengo determinadas en la fecha de concesión inicial son aplicables a todas las participaciones sujetas a resultados liquidadas en efectivo, pero las participaciones que pasan a ser liquidadas mediante instrumentos de patrimonio solo devengan en la última de las cuatro fechas de devengo del plan.

Debido a la conversión parcial de planes de incentivo a largo plazo 2009-2011 a finales de diciembre de 2012 y del plan de incentivo a largo plazo 2012 a finales de febrero de 2013, el pasivo total pendiente de planes de incentivo a largo plazo para los miembros del Comité Ejecutivo por valor de 5,0 millones de euros se ha reclasificado a patrimonio neto en 2013.

CONVERSIÓN PARCIAL REALIZADA POR MIEMBROS DEL COMITÉ EJECUTIVO DE PARTICIPACIONES CONCEDIDAS EN VIRTUD DE PLANES DE INCENTIVO A LARGO PLAZO LIQUIDADOS EN EFECTIVO A PARTICIPACIONES DE PLANES LIQUIDADOS MEDIANTE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

	Plan de incentivo a largo plazo 2009 ⁽¹⁾⁽²⁾	Plan de incentivo a largo plazo 2010 ⁽¹⁾⁽³⁾	Plan de incentivo a largo plazo 2011 ⁽¹⁾	Plan de incentivo a largo plazo 2012 ⁽⁴⁾
Número total de participaciones concedidas	343.180	304.400	263.500	275.900
Número de participaciones liquidadas en efectivo	210.644	193.550	178.085	199.925
Número de participaciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio	132.536	110.850	85.415	75.975

(1) Conversión parcial de un plan liquidado en efectivo a un plan liquidado mediante instrumentos de patrimonio a 31 de diciembre de 2012.

(2) Incluida la consecución de resultados al 123% para participaciones sujetas a resultados en virtud del plan de incentivo a largo plazo 2009.

(3) Basado en una consecución de resultados estimada al 100%.

(4) Conversión parcial de un plan liquidado en efectivo a un plan liquidado mediante instrumentos de patrimonio a 28 de febrero de 2013.

Al igual que todos los planes de opciones sobre acciones del Grupo devengados antes de 2012, no se reconoció ningún gasto de personal en 2013 ni en 2012.

En caso de rescisión del contrato, los miembros del Comité Ejecutivo, incluido el CEO, tienen derecho a percibir una compensación equivalente a 1,5 veces sus Ingresos Anuales Totales (definidos como el Salario Base y una retribución variable anual según objetivos). Esta norma, sin embargo, no es de aplicación si el Miembro del Comité Ejecutivo es destituido de manera procedente o si ha alcanzado la edad de jubilación.

En 2013 no se ha concedido a ningún Miembro del Comité Ejecutivo ninguna indemnización por cese laboral. En 2012, cuatro miembros abandonaron el Comité Ejecutivo: Louis Gallois, anterior CEO; Hans-Peter Ring, anterior Director Financiero; Jussi Itävouri, anterior máximo Responsable de Recursos Humanos y Stefan Zoller, anterior Responsable de la División Cassidian. Las indemnizaciones por cese laboral reconocidas en 2012 ascendieron a 3,1 millones de euros, de los que 1,5 millones de euros fueron pagados en 2012 y el resto estaba pendiente al cierre del ejercicio y se pagó en 2013. No existen saldos pendientes para otros elementos de la retribución al cierre de los ejercicios 2013 ni 2012.

Los contratos de los miembros del Comité Ejecutivo incluyen una cláusula de no competencia vigente durante un año y que puede ampliarse a iniciativa de la Sociedad durante otro año más. El Consejo de Administración tiene potestad para hacer valer la ampliación de la cláusula de no competencia. La retribución

durante cada año en el que esté vigente la cláusula de no competencia equivale al 50% de los últimos Ingresos Anuales Totales (definidos como el Salario Base y la retribución variable anual pagada más recientemente) con sujeción a los requisitos legales locales que sean de aplicación.

Las concesiones ya efectuadas de planes de incentivo a largo plazo se mantienen en los casos de cese en condiciones amistosas, por ejemplo, en circunstancias de jubilación o si la Sociedad no renueva la designación sin causa justificada. El devengo de las concesiones de planes de incentivo a largo plazo no se acelera. Los Ejecutivos que abandonan la Sociedad por su propia voluntad pierden las concesiones de los planes de incentivo a largo plazo, pero esta cuestión está sujeta a revisión por el Consejo de Administración.

Asimismo en 2013, la Sociedad reconoció 2,4 millones de euros por impuestos a los salarios elevados de miembros del Comité Ejecutivo en jurisdicciones fiscales francesas de conformidad con la *Taxe sur les Hauts Revenus*, que establecía un gravamen excepcional del 50% sobre las retribuciones anuales individuales superiores a 1 millón de euros durante 2013 y 2014. Este importe refleja la mejor estimación efectuada por el Grupo del importe exigible hacia finales de 2013. Se espera información más detallada de las administraciones tributarias francesas a lo largo de 2014.

Si desea más información sobre la retribución de los Consejeros, consulte la nota 11 "Retribución" de las notas a los Estados Financieros de la Sociedad.

37. Participaciones en negocios conjuntos

Las principales inversiones del Grupo en negocios conjuntos y el porcentaje de propiedad se incluyen en el Anexo "Información sobre las inversiones principales". Los negocios conjuntos se consolidan usando el método proporcional.

Los siguientes importes representan la participación proporcional del Grupo en los activos y pasivos, ingresos y gastos de los negocios conjuntos significativos (MBDA, Atlas, ATR y Signalis) en términos agregados:

(en millones de euros)	2013	2012
Activos no corrientes	572	557
Activos corrientes	2.544	2.526
Pasivos no corrientes	538	522
Pasivos corrientes	2.557	2.567
Ingresos ordinarios	1.958	1.928
Beneficio del ejercicio	152	148

La participación proporcional del Grupo en pasivos contingentes de estos negocios conjuntos a 31 de diciembre de 2013 asciende en conjunto a 329 millones de euros (2012: 495 millones de euros).

38. Beneficios por acción

Beneficios básicos por acción — Los beneficios básicos por acción se calculan dividiendo el beneficio del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (ingresos netos) entre el número medio ponderado de acciones ordinarias emitidas durante el ejercicio, excluyendo acciones ordinarias compradas por el Grupo y mantenidas como acciones propias.

	2013	2012	2011
Beneficio del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (ingresos netos) ⁽¹⁾	1.465 millones de euros	1.197 millones de euros	980 millones de euros
Número medio ponderado de acciones ordinarias	792.466.862	819.378.264	812.507.288
Beneficios básicos por acción ⁽¹⁾	1,85 euros	1,46 euros	1,21 euros

(1) Las cifras de los ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a la NIC 19 revisada.

Beneficios diluidos por acción — A efectos de calcular los beneficios diluidos por acción, el número medio ponderado de acciones ordinarias se ajusta para asumir la conversión de todas las acciones ordinarias potenciales. Las categorías del Grupo de acciones ordinarias potenciales diluidas son opciones sobre acciones y participaciones sujetas a resultados liquidadas en acciones para miembros del Comité Ejecutivo relacionadas con planes de incentivo a largo plazo entre 2009 y 2012. Desde que en 2013 la cotización media de la acción de EADS superara el

precio de ejercicio de los planes de opciones sobre acciones quinto, sexto, séptimo y octavo así como las participaciones sujetas a resultados liquidadas en acciones (en 2012: el plan de opciones sobre acciones quinto, sexto y octavo, en 2011: el plan de opciones sobre acciones cuarto y quinto), se tuvieron en cuenta 1.660.950 acciones relacionadas con opciones sobre acciones (en 2012: 1.173.667 acciones, en 2011: 1.194.624 acciones) en el cálculo de beneficios diluidos por acción.

	2013	2012	2011
Beneficio del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (ingresos netos) ⁽¹⁾	1.465 millones de euros	1.197 millones de euros	980 millones de euros
Número medio ponderado de acciones ordinarias (diluidas)	794.127.812	820.551.931	813.701.912
Beneficios básicos por acción ⁽¹⁾	1,84 euros	1,46 euros	1,20 euros

(1) Las cifras de los ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a la NIC 19 revisada.

39. Número de empleados

El número de empleados a 31 de diciembre de 2013 es de 144.061 en comparación con los 140.405 a 31 de diciembre de 2012.

40. Hechos posteriores a la fecha de presentación de la información

El 2 de enero de 2014, el Grupo pasó a denominarse “Airbus Group”. El cambio de denominación es el primer paso de la reorganización conforme a la cual el Grupo reduce el número de sus Divisiones desde las cuatro existentes a tres y asimismo modifica el nombre de dos de ellas: i) Airbus (centrada en actividades de aviones comerciales); ii) Airbus Defence and Space (que integra las actividades de defensa y espacial de Cassidian, Astrium y Airbus Military); y iii) Airbus Helicopters (que comprende todas las actividades relacionadas con helicópteros comerciales y militares).

El cambio de la denominación legal de la Sociedad a Airbus Group N.V. deberá abordarse en la Junta General Anual de Accionistas de la Sociedad, convocada para finales de mayo de 2014. Las dependientes de la Sociedad podrán cambiar sus denominaciones legales en consonancia con el nuevo nombre del Grupo.

El 21 de enero de 2014, Airbus Group suscribió un acuerdo con Astronics Corporation para la venta de la práctica totalidad de los activos y pasivos de su entidad EADS North America Test and Services (“EADS NA T&S”) ubicada en Irvine (California). EADS NA T&S es un proveedor de sistemas, subsistemas e instrumentos de comprobación automática con tecnología punta para los sectores de semiconductores, electrónica de consumo, segmento aeroespacial comercial y defensa. El cierre de la transacción sigue pendiente de aprobación por las autoridades de defensa de la competencia estadounidenses (*ley Hart-Scott-Rodino*). La venta no fue aprobada por el órgano correspondiente del Grupo hasta enero de 2014, poco antes de la firma del contrato, por lo que solo se consideró su clasificación como grupo enajenable de elementos después de la fecha de cierre.

El Consejo de Administración ha autorizado la publicación de los presentes Estados Financieros Consolidados a 26 de febrero de 2014.

2

2.6 Anexo "Información sobre las inversiones principales" — Perímetro de consolidación

2013	%	2012	%	Sociedad	Sede principal
Airbus Commercial					
F	100,00	F	100,00	AD Grundstückgesellschaft mbH & Co. KG	Pullach i. Isartal (Alemania)
F	60,00	F	60,00	Aero Equipement S.A.S.	Boulogne-Billancourt (Francia)
F	100,00	F	100,00	Aerolia S.A.S.	Toulouse (Francia)
		F	100,00	AFS Cayman II Ltd.	Islas Caimán
F	100,00	F	100,00	AIFS (Cayman) Ltd.	Islas Caimán
F	100,00	F	100,00	AIFS Cayman Liquidity Ltd.	Islas Caimán
F	100,00	F	100,00	AIFS Leasing Company Ltd.	Dublín (Irlanda)
F	70,00	F	70,00	Airbus (Pekín) Engineering Centre Company Ltd.	Pekín (China)
F	100,00	F	100,00	Airbus (China) Enterprise Management & Services Company Ltd.	Pekín (China)
F	100,00	F	100,00	Airbus (TIANJIN) Delivery Center Ltd.	Tianjin (China)
P	51,00	P	51,00	Airbus (TIANJIN) Final Assembly Company Ltd.	Tianjin (China)
P	51,00	P	51,00	Airbus (TIANJIN) Jigs & Tools Company Ltd.	Tianjin (China)
F	100,00	F	100,00	Airbus (TIANJIN) Logistics Company Ltd.	Tianjin (China)
F	100,00			Airbus Alabama, Inc.	Mobile, AL (Estados Unidos)
F	100,00	F	100,00	Airbus Americas Customer Services, Inc.	Herndon, VA (Estados Unidos)
F	100,00	F	100,00	Airbus Americas Engineering, Inc.	Herndon, VA (Estados Unidos)
F	100,00	F	100,00	Airbus Americas Sales, Inc.	Herndon, VA (Estados Unidos)
F	100,00	F	100,00	Airbus Americas, Inc.	Herndon, VA (Estados Unidos)
F	100,00	F	100,00	Airbus China Ltd.	Hong Kong (China)
F	100,00			Airbus China Ltd., Beijing Representative Office	Pekín (China)
F	100,00	F	100,00	Airbus Corporate Jet Centre S.A.S. (ACJC)	Toulouse (Francia)
		F	100,00	Airbus Filton Limited	Filton (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	Airbus Financial Service Unlimited	Dublín (Irlanda)
F	100,00	F	100,00	Airbus Flight Hour Services Ltd.	Dublín (Irlanda)
		E	50,00	Airbus Freighter Conversion GmbH	Dresde (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Airbus Invest II S.A.S.	Blagnac (Francia)
F	100,00	F	100,00	AIRBUS INVEST S.A.S.	Blagnac (Francia)
F	100,00	F	100,00	Airbus Operations GmbH	Hamburgo (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Airbus Operations Ltd.	Filton (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	Airbus Operations S.A.S.	Toulouse (Francia)
F	100,00	F	100,00	Airbus Operations S.L.	Madrid (España)
F	100,00	F	100,00	Airbus ProSky S.A.S.	Blagnac (Francia)

F: Integración global P: Consolidación proporcional E: Método de la participación.
El porcentaje de propiedad indicado es el relativo a EADS N.V.

* Con respecto a las inversiones en asociadas, en esta lista solo se indica la sociedad dominante.

2013	%	2012	%	Sociedad	Sede principal
F	100,00	F	100,00	Airbus Real Estate Premium AEROTEC Nord GmbH & Co. KG	Pullach i. Isartal (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Airbus S.A.S.	Blagnac (Francia)
F	100,00	F	100,00	Airbus Transport International S.N.C. (ATI)	Blagnac (Francia)
		F	100,00	Airbus UK Limited	Filton (Reino Unido)
P	50,00	P	50,00	ATR Eastern Support Pte. Ltd.	Singapur (Singapur)
P	50,00	P	50,00	ATR G.I.E.	Blagnac (Francia)
P	50,00	P	50,00	ATR India Customer Support Pte. Ltd.	Bangalore (India)
P	50,00	P	50,00	ATR International S.A.S.	Blagnac (Francia)
P	50,00	P	50,00	ATR North America, Inc.	Washington, VA (Estados Unidos)
P	50,00	P	50,00	ATR North American Training Center, Inc.	Montreal (Canadá)
P	50,00	P	50,00	ATR South African Training Center (Proprietary) Ltd.	Illovo (Sudáfrica)
P	50,00	P	50,00	ATR Training Center S.A.R.L.	Blagnac (Francia)
P	50,00	P	50,00	ATRIam Capital Ltd.	Dublín (Irlanda)
P	50,00			ATRIum Mauritius Ltd	Isla de Mauricio
F	100,00	F	100,00	Aviateur Finance Ltd.	Dublín (Irlanda)
F	100,00	F	100,00	Aviateur International Ltd.	Dublín (Irlanda)
		F	100,00	Aviateur Leasing Ltd.	Dublín (Irlanda)
		E	33,33	Blue Sky Alliance GmbH	Kaltenkirchen (Alemania)
F	100,00	F	100,00	CIMPA GmbH	Hamburgo (Alemania)
F	100,00	F	100,00	CIMPA Ltd.	Bristol (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	CIMPA S.A.S.	Blagnac (Francia)
F	100,00	F	100,00	Composites Atlantic Ltd.	Lunenburg (Canadá)
F	100,00	F	100,00	CTC GmbH	Stade (Alemania)
F	100,00	F	100,00	EADS ATR S.A.	Colomiers (Francia)
F	100,00	F	100,00	EADS Composites Aquitaine S.A.	Salaunes (Francia)
F	100,00	F	100,00	EADS Maroc Aviation	Casablanca (Marruecos)
F	100,00	F	100,00	EADS Real Estate Premium AEROTEC Augsburg GmbH & Co. KG	Augsburgo (Alemania)
F	100,00	F	100,00	EADS Sogerma S.A.S.	Rochefort (Francia)
F	65,00	F	100,00	Elbe Flugzeugwerke GmbH	Dresde (Alemania)
E	30,00	E	30,00	Elson Ltd.	Hong Kong (China)
F	100,00	F	100,00	Eltra Aeronautics Pte Ltd.	Singapur (Singapur)
F	99,00	F	99,00	Eltra Aeronautique S.A.S.	Marsella (Francia)
F	49,00	F	49,00	Eltra Beijing Outou	Pekín (China)
F	100,00	F	100,00	Eltra Holdings Pte Ltd.	Singapur (Singapur)
F	100,00	F	100,00	Eltra Services Ltd.	Hong Kong (China)
P	50,00	P	50,00	Hua-Ou Aviation Support Centre Ltd.	Pekín (China)
P	50,00	P	50,00	Hua-Ou Aviation Training Centre Ltd.	Pekín (China)
F	100,00	F	100,00	IFR Skeyes S.A.S.	Colomiers (Francia)

F: Integración global P: Consolidación proporcional E: Método de la participación.

El porcentaje de propiedad indicado es el relativo a EADS N.V.

* Con respecto a las inversiones en asociadas, en esta lista solo se indica la sociedad dominante.

2013	%	2012	%	Sociedad	Sede principal
F	100,00	F	100,00	Metron Aviation, Inc.	Dulles, VA (Estados Unidos)
F	100,00	F	100,00	Metron Holdings, Inc.	Dulles, VA (Estados Unidos)
		E	30,05	OnAir N.V.	Ámsterdam (Países Bajos)
E	33,00	E	33,00	Pesola Ltd.	São José dos Campos (Brasil)
F	74,90	F	74,90	PFW Aerospace AG	Speyer (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Premium AEROTEC GmbH	Augsburgo (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Satair A/S	Kastrup (Dinamarca)
F	100,00	F	100,00	Satair Pte Ltd Beijing Representative Office	Pekín (China)
F	100,00	F	100,00	Satair Pte Ltd.	Singapur (Singapur)
F	100,00	F	100,00	Satair UK Ltd.	Heston (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	Satair USA, Inc.	Atlanta, GA (Estados Unidos)
F	100,00			SC Premium Aerotec SRL	Brasov (Rumanía)
E	30,00	E	30,00	Sinelson Aero	Tianjin (China)
E	34,00	E	34,00	Sopecaero Ltd.	São José dos Campos (Brasil)
F	100,00	F	100,00	Star Real Estate S.A.S.	Toulouse (Francia)
E	29,50	E	29,50	Telair International Services Pte Ltd.	Singapur (Singapur)

Se han consolidado además 21 entidades con cometido especial.

Airbus Military

F	90,00	F	90,00	Airbus Military S.L.	Madrid (España)
E	40,00	E	40,00	AirTanker Holdings Ltd.*	Londres (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	EADS CASA North America, Inc.	Herndon (Estados Unidos)
F	100,00	F	100,00	EADS CASA S.A. (Unit: Airbus Military)	Madrid (España)
F	78,54	F	78,54	EADS PZL "WARSZAWA-OKECIE" S.A.	Varsovia (Polonia)

Eurocopter

F	100,00	F	100,00	AA Military Maintenance Pty. Ltd.	Brisbane (Australia)
F	100,00	F	100,00	American Eurocopter Corp.	Grand Prairie, TX (Estados Unidos)
F	100,00	F	100,00	Australian Aerospace Composites Pty Ltd.	Sydney (Australia)
F	100,00	F	100,00	Australian Aerospace Ltd.	Bankstown (Australia)
F	100,00	F	100,00	EADS SECA S.A.S.	Le Bourget (Francia)
F	75,00	F	75,00	Eurocopter South East Asia Pte. Ltd.	Singapur (Singapur)
F	75,50			Eurocopter (Tailandia) Limited	Bangkok (Tailandia)
F	100,00	F	100,00	Eurocopter Canada Ltd.	Fort Erie, ON (Canadá)
F	100,00	F	100,00	Eurocopter Chile S.A.	Santiago (Chile)
F	100,00	F	100,00	Eurocopter Cono Sur S.A.	Montevideo (Uruguay)
F	99,99	F	100,00	Eurocopter de Mexico Planta Queretaro S.A. de C.V.	Queretaro (México)
F	100,00	F	100,00	Eurocopter de Mexico S.A.	Mexico D.F. (México)
F	100,00	F	100,00	Eurocopter Deutschland GmbH	Donauwörth (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Eurocopter Deutschland Real Estate GmbH & Co. KG	Pullach i. Isartal (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Eurocopter España S.A.	Madrid (España)

F: Integración global P: Consolidación proporcional E: Método de la participación.
El porcentaje de propiedad indicado es el relativo a EADS N.V.

* Con respecto a las inversiones en asociadas, en esta lista solo se indica la sociedad dominante.

2013	%	2012	%	Sociedad	Sede principal
F	100,00	F	100,00	Eurocopter Financial Services Ltd.	Dublín (Irlanda)
F	100,00	F	100,00	Eurocopter Holding S.A.	Marignane (Francia)
F	100,00	F	100,00	Eurocopter International Pacific Holdings Pty. Ltd.	Bankstown (Australia)
F	100,00	F	100,00	Eurocopter International Pacific New Zealand Pty. Ltd.	Sydney (Australia)
F	100,00	F	100,00	Eurocopter International Services Ltd.	Dublín (Irlanda)
F	100,00	F	90,00	Eurocopter Japan Co. Ltd.	Tokio (Japón)
F	100,00	F	90,00	Eurocopter Japan RG Co.Ltd.	Tokio (Japón)
F	100,00	F	100,00	Eurocopter Malaysia Sdn. Bhd.	Subang Selongor (Malasia)
F	100,00	F	100,00	Eurocopter Malaysia Simulation Center Sdn. Bhd.	Subang Selongor (Malasia)
F	95,00	F	95,00	Eurocopter S.A.S.	Marignane (Francia)
F	100,00	F	100,00	Eurocopter South Africa Pty. Ltd.	Lanseria (Sudáfrica)
F	100,00	F	100,00	Eurocopter Training Services S.A.S.	Marignane (Francia)
F	100,00	F	100,00	Eurocopter UK Ltd.	Oxford (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	Eurovertol LLC	Moscú (Rusia)
F	85,66	F	85,66	Helibras - Helicopteros do Brasil S.A.	Itajuba (Brasil)
F	50,00	F	50,00	Heliescuela S.A.P.I. de C.V.	México D.F. (México)
E	25,00	E	25,00	HFTS Helicopter Flight Training Services GmbH	Hallbergmoos (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Korean Helicopter Development Support Ltd.	Sacheon-si (Corea del Sur)
F	100,00	F	100,00	Motorflug Baden-Baden GmbH	Baden-Baden (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Spaero Trade GmbH	Rheinmünster (Alemania)
F	100,00	F	100,00	The Sigma Aerospace Pension Trustee Ltd.	Croydon (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	Vector Aerospace (UK-Holdings) Ltd.	Aberdeen (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	Vector Aerospace Africa Pty. Ltd.	Midrand (Sudáfrica)
F	100,00	F	100,00	Vector Aerospace Asia Pte Ltd. (Singapur)	Singapur (Singapur)
F	100,00	F	100,00	Vector Aerospace Australia Pty. Ltd.	Brisbane (Australia)
F	100,00	F	100,00	Vector Aerospace Brasil Servicos E Monutencao De Aeronaves Ltda	São Paulo (Brasil)
F	100,00	F	100,00	Vector Aerospace Corporation	Toronto (Canadá)
F	100,00	F	100,00	Vector Aerospace Engine Services UK Ltd.	Croydon (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	Vector Aerospace Engine Services-Atlantic, Inc.	Toronto (Canadá)
F	100,00	F	100,00	Vector Aerospace Financial Services Ltd.	Dublín (Irlanda)
F	67,70	F	67,70	Vector Aerospace Helicopter Services California, Inc.	Sacramento, CA (Estados Unidos)
F	100,00	F	100,00	Vector Aerospace Helicopter Services, Inc.	Toronto (Canadá)
		F	100,00	Vector Aerospace Holding S.A.S.	Marignane (Francia)
F	100,00	F	100,00	Vector Aerospace Holdings Ltd.	Toronto (Canadá)
F	100,00	F	100,00	Vector Aerospace International Ltd.	Gosport (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	Vector Aerospace USA Holdings, Inc.	Carson City, NV (Estados Unidos)
F	100,00	F	100,00	Vector Aerospace USA, Inc.	Montgomery, AL (Estados Unidos)

F: Integración global P: Consolidación proporcional E: Método de la participación.

El porcentaje de propiedad indicado es el relativo a EADS N.V.

* Con respecto a las inversiones en asociadas, en esta lista solo se indica la sociedad dominante.

2

2013	%	2012	%	Sociedad	Sede principal
Cassidian					
E	24,01	E	24,01	Advanced Lithium Systems Europe S.A.	Atenas (Grecia)
F	100,00	F	100,00	Apsys S.A.	Suresnes (Francia)
F	100,00			Arkoon Network Security	Lyon (Francia)
		E	14,7	Atlas Defence Technology Sdn. Bhd.	Kuala Lumpur (Malasia)
P	49,00	P	49,00	Atlas Elektronik Finland Oy	Helsinki (Finlandia)
P	49,00	P	49,00	Atlas Elektronik GmbH	Bremen (Alemania)
P	49,00	P	49,00	Atlas Elektronik Pty. Ltd.	Sydney (Australia)
P	49,00	P	49,00	Atlas Elektronik UK (Holdings) Ltd.	Newport (Reino Unido)
P	49,00	P	49,00	Atlas Elektronik UK Ltd.	Newport (Reino Unido)
P	49,00	P	49,00	Atlas Hydrographic GmbH	Bremen (Alemania)
P	49,00	P	49,00	Atlas Maridan ApS	Horsholm (Dinamarca)
P	49,00	P	49,00	Atlas Naval Engineering Company	Kyungnam (Corea del Sur)
E	24,01	E	24,01	Atlas Naval Support Centre Ltd.	Bangkok (Tailandia)
P	49,00	P	49,00	Atlas Naval Systems Malaysia Sdn. Bhd.	Kuala Lumpur (Malasia)
P	49,00	P	49,00	Atlas North America LLC	Virginia Beach, VA (Estados Unidos)
F	43,89	F	43,89	Aviation Defense Service S.A.	Saint-Gilles (Francia)
P	37,50	P	37,50	Bayern-Chemie Gesellschaft für flugchemische Antriebe mbH	Aschau/Inn (Alemania)
F	51,00	F	51,00	Cassidian Airborne Solutions GmbH	Bremen (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Cassidian Aviation Training Services S.A.S.	París (Francia)
F	100,00	F	100,00	Cassidian Belgium N.V.	Oostkamp (Bélgica)
F	100,00	F	100,00	Cassidian Communications GmbH	Ulm (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Cassidian Cybersecurity GmbH	Ottobrunn (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Cassidian Cybersecurity S.A.S.	Elancourt (Francia)
F	100,00	F	100,00	Cassidian Finland Oy	Helsinki (Finlandia)
F	100,00	F	100,00	Cassidian Ltd.	Newport (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	Cassidian Ltd. - Holding	Newport (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	Cassidian Mexico SA de C.V.	Colonia Noche Buena (México)
F	100,00	F	100,00	Cassidian Optronics GmbH	Oberkochen (Alemania)
F	70,00	F	70,00	Cassidian Optronics Pty. Ltd.	Irene (Sudáfrica)
F	100,00	F	100,00	Cassidian Real Estate Manching GmbH & Co. KG	Pullach i. Isartal (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Cassidian Real Estate Ulm/Unterschleißheim GmbH & Co. KG	Pullach i. Isartal (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Cassidian S.A.S.	Elancourt (Francia)
F	100,00	F	100,00	Cassidian Saudi Ltd.	Riyadh (Arabia Saudí)
F	100,00	F	100,00	Cassidian Solutions S.A.U.	Madrid (España)
F	100,00	F	100,00	Cassidian Test & Services Ltd.	Wimborne (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	Cassidian Test & Services S.A.S.	Velizy (Francia)
E	19,60	E	19,60	Cybicom Atlas Defence Pty. Ltd.	Umhlanga Rocks (Sudáfrica)

F: Integración global P: Consolidación proporcional E: Método de la participación.

El porcentaje de propiedad indicado es el relativo a EADS N.V.

* Con respecto a las inversiones en asociadas, en esta lista solo se indica la sociedad dominante.

2013	%	2012	%	Sociedad	Sede principal
F	100,00	F	100,00	Dornier Consulting GmbH	Berlín (Alemania)
F	100,00	F	100,00	EADS CASA S.A. (Unit: Military Aircraft)	Madrid (España)
F	100,00	F	100,00	EADS Deutschland GmbH (Unit: Cassidian)	Ottobrunn (Alemania)
F	100,00	F	100,00	EADS Operations & Services UK Ltd.	Newport (Reino Unido)
		P	49,00	Emiraje Systems LLC	Abu Dhabi (Emiratos Árabes Unidos)
E	30,00	E	30,00	ESG Elektroniksystem- und Logistikgesellschaft mbH	Múnich (Alemania)
E	24,50	E	24,50	ET Marinesysteme GmbH	Wilhelmshaven (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Fairchild Controls Corporation	Frederick, MD (Estados Unidos)
		F	100,00	FmElo Elektronik- und Luftfahrtgeräte GmbH	Ottobrunn (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Get Electronique S.A.S.	Castres (Francia)
F	75,00	F	75,00	GEW Technologies (Pty) Ltd.	Pretoria (Sudáfrica)
F	100,00	F	100,00	GFD GmbH	Hohn (Alemania)
P	49,00	P	49,00	Hagenuk Marinekommunikation GmbH	Flintbek (Alemania)
P	50,00	P	50,00	Maîtrise d'Oeuvre Système S.A.S.	Issy-les-Moulineaux (Francia)
P	37,50	P	37,50	Matra Electronique	Le Plessis-Robinson (Francia)
E	49,00	E	49,00	Matrium GmbH	Karlsruhe (Alemania)
P	37,50	P	37,50	MBDA Deutschland GmbH	Schrobenhausen (Alemania)
P	37,50	P	37,50	MBDA España S.L.	Madrid (España)
P	37,50	P	37,50	MBDA France S.A.S.	París (Francia)
P	75,00	P	75,00	MBDA Holding S.A.S.	París (Francia)
P	37,50	P	37,50	MBDA Insurance Ltd.	Dublín (Irlanda)
P	37,50	P	37,50	MBDA International Ltd.	Stevenage (Reino Unido)
P	37,50	P	37,50	MBDA Italy SpA	Roma (Italia)
P	37,50	P	37,50	MBDA S.A.S.	París (Francia)
P	37,50	P	37,50	MBDA Services S.A.	París (Francia)
P	37,50	P	37,50	MBDA Treasury Ltd.	Jersey (Reino Unido)
P	37,50	P	37,50	MBDA UAE Ltd.	Stevenage (Reino Unido)
P	37,50	P	37,50	MBDA UK Ltd.	Stevenage (Reino Unido)
P	37,50	P	37,50	MBDA, Inc.	Westlack, CA (Estados Unidos)
F	99,84	F	99,84	NETASQ S.A.	Villeneuve d'Asq (Francia)
E	26,80	E	26,80	Patria Oyj	Helsinki (Finlandia)
F	80,00	F	80,00	Pentastar S.A.	París (Francia)
F	100,00	F	100,00	Plant Holdings, Inc.	Temecula, CA (Estados Unidos)
E	18,75	E	18,75	Roxel S.A.	Le Plessis Robinson (Francia)
P	79,60	P	79,60	Signalis GmbH	Bremen (Alemania)
P	79,60	P	79,60	Signalis Holding GmbH	Unterschleißheim (Alemania)
P	79,60	P	79,60	Signalis S.A.S.	Bozons (Francia)

F: Integración global P: Consolidación proporcional E: Método de la participación.

El porcentaje de propiedad indicado es el relativo a EADS N.V.

* Con respecto a las inversiones en asociadas, en esta lista solo se indica la sociedad dominante.

2013	%	2012	%	Sociedad	Sede principal
F	99,88			Skyrecon Systems S.A.	Lyon (Francia)
P	49,00	P	49,00	Sonartech Atlas Pty. Ltd.	Sydney (Australia)
P	25,13	P	25,13	TAURUS Systems GmbH	Schrobenhausen (Alemania)
P	37,50	P	37,50	TDW- Ges. für verteidigungstechnische Wirksysteme GmbH	Schrobenhausen (Alemania)
E	50,00	E	50,00	United Monolithic Semiconductors Holding*	Orsay (Francia)
		F	90,00	UTE CASA y Aeronautica industrial S.A.	Madrid (España)
Astrium					
		F	100,00	Astrium Americas, Inc.	Rockville, MD (Estados Unidos)
F	100,00	F	100,00	Astrium B.V.	La Haya (Países Bajos)
F	100,00	F	100,00	Astrium España S.L.	Madrid (España)
F	100,00	F	100,00	Astrium GmbH (Unit: HQs & Holdings)	Múnich (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Astrium GmbH (Unit: Satellites)	Múnich (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Astrium GmbH (Unit: Services)	Múnich (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Astrium GmbH (Unit: Space Transportation)	Múnich (Alemania)
F	100,00			Astrium Holding France S.A.S.	París (Francia)
F	100,00	F	100,00	Astrium Holding S.A.S.	París (Francia)
F	100,00	F	100,00	Astrium Ltd. (Unit: HQs & Holdings)	Stevenage (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	Astrium Ltd. (Unit: Satellites)	Stevenage (Reino Unido)
F	100,00			Astrium Ltd. (Unit: Services P&T)	Stevenage (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	Astrium Ltd. (Unit: Services S&S)	Stevenage (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	Astrium Pte Ltd.	Singapur (Singapur)
F	100,00	F	100,00	Astrium S.A.S. (Unit: HQs & Holdings)	Les Mureaux (Francia)
F	100,00	F	100,00	Astrium S.A.S. (Unit: Satellites)	Toulouse (Francia)
F	100,00	F	100,00	Astrium S.A.S. (Unit: Services)	París (Francia)
F	100,00	F	100,00	Astrium S.A.S. (Unit: Space Transportation)	Les Mureaux (Francia)
F	100,00	F	100,00	Astrium s.r.l.	Roma (Italia)
F	100,00	F	100,00	Astrium Services AS	Lysaker (Noruega)
F	100,00	F	100,00	Astrium Services AS (x-Mobsat Holding Norway AS)	Lysaker (Noruega)
		F	100,00	Astrium Services BC AS	Lysaker (Noruega)
F	100,00	F	100,00	Astrium Services BC B.V.	s-Gravenhage (Países Bajos)
F	100,00	F	100,00	Astrium Services BC GmbH	Colonia (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Astrium Services BC KK	Tokio (Japón)
F	65,00	F	65,00	Astrium Services BC Ltd.	Dar es Salaam (Tanzania)
F	100,00	F	100,00	Astrium Services BC MEPE	Atenas (Grecia)
F	100,00	F	100,00	Astrium Services BC S.A.	Bruselas (Bélgica)
F	100,00	F	100,00	Astrium Services BC S.A.S.	París (Francia)
F	100,00	F	100,00	Astrium Services BC S.r.o.	Bratislava (Eslovaquia)
F	100,00	F	100,00	Astrium Services BC, Inc.	Rockville, MD (Estados Unidos)

F: Integración global P: Consolidación proporcional E: Método de la participación.

El porcentaje de propiedad indicado es el relativo a EADS N.V.

* Con respecto a las inversiones en asociadas, en esta lista solo se indica la sociedad dominante.

2013	%	2012	%	Sociedad	Sede principal
F	100,00	F	100,00	Astrium Services BCFZ LLC	Dubai (Emiratos Árabes Unidos)
F	100,00	F	100,00	Astrium Services Enterprises AS	Holmestrand (Noruega)
F	100,00	F	100,00	Astrium Services Enterprises S.A.S.	Choisy-le-Roi (Francia)
F	100,00	F	100,00	Astrium Services GmbH	Ottobrunn (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Astrium Services Government, Inc.	Rockville, MD (Estados Unidos)
F	100,00	F	100,00	Astrium Services Holding S.A.S.	Paris (Francia)
F	100,00	F	100,00	Astrium Services Maritime GmbH	Hamburgo (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Astrium Services UK Ltd.	Stevenage (Reino Unido)
F	100,00	F	98,86	Axio-Net GmbH	Hannover (Alemania)
F	54,40	F	54,40	Beijing Spot Image Co Ltd.	Pekín (China)
F	56,76	F	56,76	Collaborative Engineering s.r.l.	Roma (Italia)
F	100,00	F	100,00	Computadoras, Redes e Ingeniería SA (CRISA)	Madrid (España)
F	99,99	F	99,99	DMC International Imaging Ltd.	Surrey (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	Dutch Space B.V.	Leiden (Países Bajos)
F	100,00	F	100,00	EADS CASA Espacio S.L.	Madrid (España)
F	100,00	F	100,00	GPT Special Project Management Ltd.	Riyadh (Arabia Saudí)
F	76,85	F	76,85	i-cubed LLC	Fort Collins, CL (Estados Unidos)
F	100,00	F	100,00	Imass Holding Limited	Newcastle (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	Imass Ltd.	Newcastle (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	Infoterra GmbH	Friedrichshafen (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Infoterra Ltd.	Leicester (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	Jena-Optronik GmbH	Jena (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Matra Marconi Space UK Ltd.	Stevenage (Reino Unido)
F	100,00	F	74,90	MilSat Services GmbH	Bremen (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Mobsat Group Holding S.A.R.L.	Munsbach (Luxemburgo)
		F	100,00	Mobsat Holding 1BV	Ámsterdam (Países Bajos)
		F	100,00	Mobsat Holding 2BV	Ámsterdam (Países Bajos)
F	100,00	F	75,10	ND SatCom Defence GmbH	Immenstaad (Alemania)
F	100,00	F	75,10	ND SatCom FZE	Dubai (Emiratos Árabes Unidos)
F	100,00	F	75,10	ND Satcom GmbH	Immenstaad (Alemania)
F	100,00	F	75,10	ND SatCom Products GmbH	Immenstaad (Alemania)
F	100,00	F	75,10	ND SatCom Satellite Communication Systems (Beijing) Co. Ltd.	Pekín (China)
F	100,00	F	75,10	ND Satcom, Inc.	Richardson, TX (Estados Unidos)
F	100,00	F	100,00	Paradigm Secure Communications Ltd.	Stevenage (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	Paradigm Services Ltd.	Stevenage (Reino Unido)
E	99,99	E	99,99	Responsive Geospatial Systems	Fort Collins, CL (Estados Unidos)

F: Integración global P: Consolidación proporcional E: Método de la participación.

El porcentaje de propiedad indicado es el relativo a EADS N.V.

* Con respecto a las inversiones en asociadas, en esta lista solo se indica la sociedad dominante.

2013	%	2012	%	Sociedad	Sede principal
F	89,98	F	89,98	Sodern S.A.	Limeil Brevannes (Francia)
F	66,78	F	66,78	Space Engineering SpA	Roma (Italia)
F	69,24	F	69,24	Spot Asia Pte Ltd.	Singapur (Singapur)
F	98,91	F	98,91	Spot Image Brasil Servicios en Image	São Paulo (Brasil)
F	98,91	F	98,91	Spot Image Corporation, Inc.	Chantilly, VA (Estados Unidos)
F	98,91	F	98,91	Spot Image S.A.	Toulouse (Francia)
F	99,81	F	99,81	Spot Imaging Services Pty. Ltd.	Weston Creek (Australia)
F	99,99			SSTL US, LLC	Delaware (Estados Unidos)
F	99,99	F	99,99	Surrey Satellite Investments Ltd.	Surrey (Reino Unido)
F	99,99	F	99,99	Surrey Satellite Services Ltd.	Surrey (Reino Unido)
F	99,99	F	99,99	Surrey Satellite Technology Holdings, Inc.	Delaware (Estados Unidos)
F	99,99	F	99,99	Surrey Satellite Technology Ltd.	Surrey (Reino Unido)
F	99,99	F	99,99	Surrey Satellite Technology Ltd.	Isla de Man
F	99,99	F	99,99	Surrey Satellite Technology US LLC	Delaware (Estados Unidos)
F	66,78	F	66,78	Teleinformatica e Sistemi s.r.l.	Roma (Italia)
F	100,00	F	100,00	TESAT-Spacecom Geschäftsführung GmbH	Backnang (Alemania)
F	100,00	F	100,00	TESAT-Spacecom GmbH & Co. KG	Backnang (Alemania)
F	98,91	F	98,91	Tokyo Spot Image	Tokio (Japón)
		F	100,00	Vizada Networks B.V.	Hoofddorp (Países Bajos)
Otras actividades					
E	30,00	E	30,00	Daher - Socata S.A.*	Louey (Francia)
F	100,00	F	100,00	EADS North America Holdings, Inc.	Herndon, VA (Estados Unidos)
F	100,00	F	100,00	EADS North America, Inc.	Arlington, VA (Estados Unidos)
F	100,00	F	100,00	EADS Supply Services, Inc.	Rockville, MD (Estados Unidos)
F	100,00	F	100,00	Manhattan Beach Holding Company	Herndon, VA (Estados Unidos)
F	100,00	F	100,00	Matra Aerospace, Inc.	Herndon, VA (Estados Unidos)
Sedes centrales					
F	100,00	F	100,00	Aelis Mexico LLP	Querétaro (México)
F	100,00	F	100,00	Aero Ré S.A.	Luxemburgo (Luxemburgo)
F	99,73	F	99,73	AL Objekt Taufkirchen Grundstücks-Verwaltungsgesellschaft mbH & Co. KG	Grünwald (Alemania)
F	100,00	F	100,00	DADC Luft- und Raumfahrt Beteiligungs AG	Múnich (Alemania)
E	46,32	E	46,32	Dassault Aviation S.A.*	París (Francia)
F	100,00	F	100,00	Dornier GmbH – Zentrale	Friedrichshafen (Alemania)
F	100,00	F	100,00	EADS Aeroassurance S.N.C.	París (Francia)
F	100,00	F	100,00	EADS CASA France S.A.S.	París (Francia)
F	100,00	F	100,00	EADS CASA S.A. (Unit: Headquarters)	Madrid (España)
F	100,00	F	100,00	EADS Deutschland GmbH (Unit: Headquarters)	Ottobrunn (Alemania)
F	100,00	F	100,00	EADS Finance B.V.	Ámsterdam (Países Bajos)

F: Integración global P: Consolidación proporcional E: Método de la participación.

El porcentaje de propiedad indicado es el relativo a EADS N.V.

* Con respecto a las inversiones en asociadas, en esta lista solo se indica la sociedad dominante.

2013	%	2012	%	Sociedad	Sede principal
F	100,00	F	100,00	EADS France S.A.S.	París (Francia)
F	100,00	F	100,00	EADS Management Service GmbH	Múnich (Alemania)
F	100,00	F	100,00	EADS Real Estate Dornier Grundstücke GmbH & Co. KG	Taufkirchen (Alemania)
F	100,00	F	100,00	EADS Real Estate Taufkirchen GmbH & Co. KG	Pullach (Alemania)
F	100,00	F	100,00	EADS UK Ltd.	Londres (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	Immobilière AELIS S.A.S.	París (Francia)
F	100,00	F	100,00	Matra Défense S.A.S.	Velizy (Francia)
F	100,00	F	100,00	Matra Holding GmbH	Kehl (Alemania)
F	100,00	F	100,00	OBRA Grundstücks-Verwaltungsgesellschaft mbH	Grünwald (Alemania)
F	100,00	F	100,00	OOO "EADS"	Moscú (Rusia)

F: Integración global P: Consolidación proporcional E: Método de la participación.

El porcentaje de propiedad indicado es el relativo a EADS N.V.

* Con respecto a las inversiones en asociadas, en esta lista solo se indica la sociedad dominante.

3



EADS N.V. — Informe de los auditores sobre los Estados Financieros Consolidados (NIIF)

Informe de auditoría independiente

124

Informe de auditoría independiente

A la atención de los accionistas de European Aeronautic Defence and Space Company EADS N.V.

Informe sobre los Estados Financieros Consolidados

Hemos auditado los Estados Financieros Consolidados adjuntos correspondientes al ejercicio 2013 que forman parte de los estados financieros de European Aeronautic Defence and Space Company EADS N.V., Ámsterdam. Estos estados financieros comprenden el Estado de Situación Financiera Consolidado a 31 de diciembre de 2013, las Cuentas de Resultados Consolidadas, los Estados del Resultado Global Consolidados, los Estados de Flujos de Efectivo Consolidados y los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha y las notas, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Dirección

La Dirección es responsable de la preparación y presentación fiel de los Estados Financieros Consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea y con la Parte 9 del Libro 2 del Código Civil de los Países Bajos, así como de la preparación del Informe del Consejo de Administración de acuerdo con la Parte 9 del Libro 2 del Código Civil de los Países Bajos. Además, la Dirección es responsable del control interno que considere necesario para permitir que la preparación de los Estados Financieros Consolidados esté libre de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros Consolidados basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las normas establecidas en la legislación de los Países Bajos, incluidas las normas en materia de Auditoría de dicho país. Dicha legislación exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los Estados Financieros Consolidados están libres de incorrección material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los Estados Financieros Consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en los Estados Financieros Consolidados, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación fiel de los Estados Financieros Consolidados, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.

Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Dirección, así como la evaluación de la presentación global de los Estados Financieros Consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los Estados Financieros Consolidados expresan la imagen fiel de la situación financiera de European Aeronautic Defence and Space Company EADS N.V. a 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea y con la Parte 9 del Libro 2 del Código Civil de los Países Bajos.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Conforme a los requerimientos legales del apartado 2:393, subapartado 5, partes e y f, del Código Civil de los Países Bajos, no tenemos conocimiento de ninguna deficiencia de la que informar como resultado de nuestro análisis, y en la medida de nuestras competencias, con respecto a si el Informe del Consejo de Administración se ha preparado de acuerdo con la Parte 9 del Libro 2 de dicho Código, y si se ha adjuntado la información necesaria de acuerdo con el apartado 2:392, subapartado 1, partes b-h. Además, ponemos en su conocimiento que el Informe del Consejo de Administración, en la medida de nuestras competencias, guarda uniformidad con los Estados Financieros Consolidados tal como exige el apartado 2:391, subapartado 4, del Código Civil de los Países Bajos.

Amstelveen, 25 de febrero de 2014

Róterdam, 25 de febrero de 2014

KPMG Accountants N.V.

A.A. van Eimeren RA

Ernst & Young Accountants LLP

C.T. Reckers RA

4



Estados Financieros de la Sociedad

Balance de los Estados Financieros de la Sociedad	128
Cuenta de Resultados de los Estados Financieros de la Sociedad	129

Balance de los Estados Financieros de la Sociedad

	Nota	31 de diciembre	
		2013	2012
<i>(en millones de euros)</i>			
Activo			
Activos fijos			
Fondo de comercio	2	4.354	4.354
Inmovilizado financiero ⁽²⁾	2	14.107	11.331
Inversiones financieras temporarias no corrientes	4	4.179	5.786
		22.640	21.471
Otros activos			
Cuentas a cobrar y otros activos	3	10.073	8.654
Inversiones financieras temporarias corrientes	4	2.430	2.228
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	6.126	6.962
		18.629	17.844
Total activo⁽²⁾		41.269	39.315
Pasivo y patrimonio neto			
Patrimonio neto⁽¹⁾			
	5		
Capital emitido y desembolsado		783	827
Prima de emisión		5.049	7.253
Reservas por revalorización		1.718	146
Reservas legales		4.462	4.143
Acciones propias		(50)	(84)
Ganancias acumuladas ⁽²⁾		(2.416)	(3.079)
Resultado del ejercicio ⁽²⁾		1.465	1.197
		11.011	10.403
Pasivos no corrientes			
Pasivos de financiación no corrientes	6	3.514	3.078
		3.514	3.078
Pasivos corrientes			
Pasivos de financiación corrientes	6	914	-
Otros pasivos corrientes	7	25.830	25.834
		26.744	25.834
Total pasivo y patrimonio neto⁽²⁾		41.269	39.315

(1) El balance se ha preparado antes de la distribución del resultado neto.

(2) Las cifras de ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a la NIC 19 revisada y debido a los ajustes en la asignación del precio de compra de las adquisiciones de ejercicios anteriores.

Cuenta de Resultados de los Estados Financieros de la Sociedad

<i>(en millones de euros)</i>	2013	2012
Ingresos de inversiones ⁽¹⁾	1.466	1.137
Otros resultados	(1)	60
Resultado neto	8	1.197

(1) Las cifras de los ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a la NIC 19 revisada.

5



Notas a los Estados Financieros de la Sociedad



Índice

1.	Bases de presentación	133
2.	Activos fijos	134
3.	Cuentas a cobrar y otros activos	135
4.	Inversiones financieras temporarias, efectivo y equivalentes al efectivo	135
5.	Patrimonio neto	135
6.	Pasivos de financiación	136
7.	Pasivos corrientes	136
8.	Ingresos netos	137
9.	Instrumentos financieros	137
10.	Compromisos y pasivos contingentes	137
11.	Retribución	137
12.	Empleados	141
13.	Transacciones entre partes vinculadas	141
14.	Honorarios de los auditores	141

Información complementaria **142**

	Informe de auditoría independiente	142
--	------------------------------------	-----

Otra información complementaria **143**

1.	Distribución del resultado	143
2.	Hechos posteriores	143

1. Bases de presentación

1.1 General

El objeto social de EADS N.V., con domicilio social en Ámsterdam (Países Bajos), es la titularidad, coordinación y gestión de participaciones o de otros intereses en dichas participaciones, y la financiación y asunción de obligaciones, otorgamiento de garantías y/o la prestación de fianzas por las deudas de entidades jurídicas, de agrupaciones, de asociaciones con fines mercantiles y de empresas que pertenezcan a la industria aeronáutica, de la defensa, del espacio y/o de las comunicaciones o se dediquen a actividades complementarias o accesorias de las anteriores industrias o que contribuyan a ellas.

Los Estados Financieros de la Sociedad forman parte de los Estados Financieros de EADS N.V. de 2013.

La descripción de las actividades de la Sociedad y de la estructura del Grupo, tal y como se incluyen en las notas a los Estados Financieros Consolidados, se aplica asimismo a los Estados Financieros de la Sociedad. De acuerdo con el artículo 402, Libro 2 del Código Civil de los Países Bajos, la Cuenta de Resultados se expresa en forma abreviada.

1.2 Principios para la valoración de activos y pasivos y la determinación del resultado

A efectos del establecimiento de los principios de reconocimiento y valoración de activos y pasivos, así como de la determinación del resultado de los Estados Financieros de la Sociedad, EADS N.V. hace uso de la opción contemplada en el apartado 2:362 (8) del Código Civil de los Países Bajos.

Desde 2005, el Código Civil de los Países Bajos permite que los principios de reconocimiento y valoración de activos y pasivos, así como de determinación del resultado (en adelante, los principios de reconocimiento y valoración) de los Estados Financieros de EADS N.V. sean los mismos que los aplicados a los Estados Financieros Consolidados conforme a las NIIF adoptadas por la UE. Dichos Estados Financieros Consolidados conforme a las NIIF adoptadas por la UE se preparan de acuerdo con las normas establecidas por el Consejo Internacional de Normas de Contabilidad (International Accounting Standards Board, IASB) y adoptadas por la Unión Europea (UE) (en adelante, las NIIF-UE). Si desea consultar una descripción de dichos principios, consulte la nota 2 de los Estados Financieros Consolidados.

Las dependientes, sobre las que se ejerce una influencia significativa, se expresan conforme al valor neto de los activos.

La participación en el resultado de las participadas consta de la participación de EADS N.V. en el resultado de dichas participadas. Los resultados relativos a transacciones, en las que existan traspasos de activos y pasivos entre EADS N.V. y sus participadas, y mutuamente entre las propias participadas, no se incluyen en la medida en que pueda considerarse que no se han realizado.

Los resultados no distribuidos de inversiones se incluyen en las reservas legales en la medida en que la Sociedad no pueda cumplir con la distribución de dividendos.

2. Activos fijos

Al cierre de 2013, el coste de adquisición de fondo de comercio era de 5.676 millones de euros (2012: 5.676 millones de euros) y la amortización acumulada y los deterioros del valor eran de 1.322 millones de euros (2012: 1.322 millones de euros).

A continuación se detallan los movimientos del inmovilizado financiero:

<i>(en millones de euros)</i>	Dependientes	Participaciones	Préstamos	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2011	6.126	149	3.527	9.802
Ajustes de ejercicios anteriores ⁽¹⁾	(7)	-	-	(7)
Saldo a 31 de diciembre de 2011⁽¹⁾	6.119	149	3.527	9.795
Altas	138	9	367	514
Amortizaciones		(4)	(328)	(332)
Pagos basados en acciones	18			18
Ingresos netos de inversiones ⁽¹⁾	1.119	18		1.137
Ganancias/pérdidas actuariales NIC 19 ⁽¹⁾	(739)			(739)
Dividendos recibidos	(240)	(12)		(252)
Diferencias de conversión/otros cambios ⁽¹⁾	1.214	2	(26)	1.190
Saldo a 31 de diciembre de 2012	7.629	162	3.540	11.331
Altas		22	544	566
Amortizaciones			(422)	(422)
Pagos basados en acciones	33			33
Ingresos netos de inversiones	1.453	13		1.466
Ganancias/pérdidas actuariales NIC 19	(48)			(48)
Dividendos recibidos	(26)	(6)		(32)
Diferencias de conversión/otros cambios	1.286	24	(97)	1.213
Saldo a 31 de diciembre de 2013	10.327	215	3.565	14.107

(1) Las cifras de ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a la NIC 19 revisada y debido a los ajustes en la asignación del precio de compra de las adquisiciones de ejercicios anteriores.

Las inversiones en dependientes están incluidas en el balance y se basan en el valor neto de los activos de conformidad con los principios contables mencionados anteriormente de los Estados Financieros Consolidados. Las participaciones incluyen inversiones financieras temporarias disponibles para la venta valoradas a valor razonable e inversiones en entidades asociadas contabilizadas mediante el método de la participación.

Diferencias de conversión/otros cambios reflejan principalmente el impacto en otro resultado global de la aplicación de la NIC 39.

Las entidades dependientes, asociadas y negocios conjuntos significativos se incluyen en el Anexo titulado "Información sobre las inversiones principales" de los Estados Financieros Consolidados.

Los préstamos por importe de 3.565 millones de euros (2012: 3.540 millones de euros) incluyen préstamos a dependientes por valor de 3.207 millones de euros (2012: 2.990 millones de euros) y los préstamos a participaciones por valor de 94 millones de euros (2012: 58 millones de euros). El incremento de los préstamos se debe principalmente a los préstamos concedidos a las dependientes Airbus SAS y Helicopteros do Brasil SA. Las amortizaciones reflejan principalmente el reembolso de préstamos concedidos a Astrium Holding SAS y Cassidian Ltd. Un importe de 1.519 millones de euros tiene un vencimiento de entre cinco y diez años mientras que un importe de 391 millones de euros tiene un vencimiento superior a diez años. De media, el tipo de interés de los préstamos es del 3,5%.

3. Cuentas a cobrar y otros activos

(en millones de euros)	2013	2012
Cuentas a cobrar de dependientes	9.873	8.410
Otros activos	200	244
Total cuentas a cobrar y otros activos	10.073	8.654

Las cuentas a cobrar de dependientes incluyen principalmente cuentas a cobrar relacionadas con el *cash pooling* en EADS N.V.

Las cuentas a cobrar y otros activos del presente ejercicio y del ejercicio anterior vencen en un año.

4. Inversiones financieras temporarias, efectivo y equivalentes al efectivo

Las inversiones financieras temporarias incluyen principalmente inversiones financieras temporarias disponibles para la venta. La cartera de inversiones financieras temporarias disponibles para la venta contiene una parte no corriente de 4.179 millones de euros (2012: 5.786 millones de euros). Si desea más información, consulte la nota 22 de los Estados Financieros Consolidados.

EADS limita sus equivalentes al efectivo a inversiones que tengan un vencimiento de tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

5. Patrimonio neto

(en millones de euros)	Capital social	Prima de emisión	Reservas por revalorización	Reservas legales	Acciones propias	Ganancias acumuladas	Resultado del ejercicio	Total patrimonio neto
Saldo a 31 de diciembre de 2011	820	7.519	(1.207)	3.544	(113)	(2.746)	1.033	8.850
Ajustes de ejercicios anteriores ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	46	(53)	(7)
Saldo a 31 de diciembre de 2011⁽¹⁾	820	7.519	(1.207)	3.544	(113)	(2.700)	980	8.843
Ampliación de capital	7	137						144
Ingresos netos ⁽¹⁾							1.197	1.197
Distribución de efectivo		(369)						(369)
Pagos basados en acciones						18		18
Traspaso a reservas legales				593		(593)		0
Compraventa de acciones propias					(5)			(5)
Amortización de acciones propias		(34)			34			0
Otros ⁽¹⁾			1.353	6		(784)		575
Distribución del resultado						980	(980)	0
Saldo a 31 de diciembre de 2012	827	7.253	146	4.143	(84)	(3.079)	1.197	10.403
Ampliación de capital	9	233						242
Ingresos netos							1.465	1.465
Distribución de efectivo		(467)						(467)
Pagos basados en acciones		(74)				107		33
Traspaso a reservas legales				475		(475)		0
Compra de acciones propias					(1.915)			(1.915)
Amortización de acciones propias	(53)	(1.896)			1.949			0
Otros			1.572	(156)		(166)		1.250
Distribución del resultado ⁽¹⁾						1.197	(1.197)	0
Saldo a 31 de diciembre de 2013	783	5.049	1.718	4.462	(50)	(2.416)	1.465	11.011

(1) Las cifras de ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a la NIC 19 revisada y debido a los ajustes en la asignación del precio de compra de las adquisiciones de ejercicios anteriores.

Si desea más información sobre el patrimonio neto, consulte la nota 23 de los Estados Financieros Consolidados.

A 31 de diciembre de 2013, la partida “Reservas por revalorización” se corresponde con 594 millones de euros (2012: 563 millones de euros) procedentes de los valores razonables positivos no realizados de las inversiones financieras temporarias clasificadas como disponibles para la venta y los valores razonables de las coberturas del flujo de efectivo, reconocidas directamente en el patrimonio neto por un importe positivo de 1.124 millones de euros (2012: valores razonables negativos de 418 millones de euros). Las inversiones financieras temporarias clasificadas como coberturas del flujo de efectivo están incluidas en el cuadro de movimientos de activos fijos dentro de “Dependientes”.

Las “Reservas legales” hacen referencia a la participación de EADS en el resultado no distribuido procedente de inversiones por un importe de 1.626 millones de euros (2012: 1.412 millones de euros), costes de desarrollo capitalizados generados internamente por importe de 1.625 millones de euros (2012: 1.365 millones de euros) y 1.211 millones de euros (2012: 1.366 millones de euros) procedentes de efectos por conversión de moneda de entidades filiales.

Los costes de desarrollo generados internamente reflejan los costes de desarrollo capitalizados en las dependientes consolidadas y asignados a otras reservas legales de conformidad con el artículo 2:389, párrafo 6 del Código Civil de los Países Bajos.

Las “Ganancias acumuladas” incluyen pérdidas actuariales surgidas de los planes de prestaciones definidas, reconocidas en el patrimonio neto, por un importe negativo de 3.122 millones de euros (2012: importe negativo de 3.074 millones de euros).

Según la legislación de los Países Bajos, existen limitaciones a la distribución del patrimonio neto por un importe de 6.964 millones de euros (2012: 5.534 millones de euros). Las limitaciones hacen referencia al capital social de 783 millones de euros (2012: 827 millones de euros) y a las reservas legales por importe de 4.462 millones de euros (2012: 4.143 millones de euros). En 2013, las ganancias no realizadas relacionadas con las “Reservas por revalorización” por un importe de 1.718 millones de euros (2012: 564 millones de euros) no eran distribuibles. En general, las ganancias correspondientes a inversiones financieras temporarias disponibles para la venta, los valores razonables de las coberturas del flujo de efectivo, los efectos por conversión de monedas de entidades filiales y los costes de desarrollo capitalizados reducen el patrimonio neto distribuible.

6. Pasivos de financiación

Los pasivos de financiación no corrientes por importe de 3.514 millones de euros (2012: 3.078 millones de euros) incluyen dos préstamos a largo plazo concedidos a EADS por el Banco Europeo de Inversiones por un importe de 1.127 millones de dólares, un préstamo de 300 millones de dólares concedido por el Banco de Desarrollo de Japón y tres préstamos concedidos por EADS Finance B.V. por un importe de 1.494 millones de euros y 1.000 millones de dólares (concedidos en 2013). Los dos préstamos en euros proceden de la emisión, por parte de EADS Finance B.V., de dos bonos denominados en euros en el marco del programa EMTN de EADS. El préstamo en dólares procede de la emisión, por parte de EADS Finance B.V., de un

bono denominado en dólares estadounidenses en el mercado institucional estadounidense. Los términos y condiciones de los tres préstamos coinciden básicamente con los de los bonos subyacentes.

Los pasivos de financiación corrientes por valor de 914 millones de euros hacen referencia a efectivo recibido por actividades de préstamo de valores por importe de 608 millones de euros y la parte corriente de un préstamo concedido por el Banco Europeo de Inversiones por valor de 421 millones de dólares.

Si desea más información, consulte la nota 26 de los Estados Financieros Consolidados.

7. Pasivos corrientes

(en millones de euros)	2013	2013
Pasivos con dependientes	25.029	24.577
Pasivos con participadas	598	891
Otros pasivos	203	366
Total	25.830	25.834

Los pasivos con dependientes incluyen principalmente pasivos relacionados con el *cash pooling* en EADS N.V.

8. Ingresos netos

Los ingresos netos de 2013 ascienden a 1.465 millones de euros (2012: ingresos netos de 1.197 millones de euros).

9. Instrumentos financieros

Dada la naturaleza de las actividades llevadas a cabo, EADS está expuesta a diversos riesgos financieros, especialmente a riesgos de tipo de interés y a riesgos de tipo de cambio. En este sentido, EADS utiliza instrumentos financieros para mitigar estos riesgos

financieros. Si desea más información relativa a los términos y condiciones de los instrumentos financieros y los correspondientes valores razonables, consulte la nota 34 de los Estados Financieros Consolidados.

10. Compromisos y pasivos contingentes

EADS N.V. emitió garantías en nombre de empresas consolidadas por un importe de 6.404 millones de euros (2012: 6.358 millones de euros). Los compromisos de estas empresas con respecto a terceros hacen referencia principalmente a sus negocios operativos, tal y como se describe en la nota 33 y la nota 36 de los

Estados Financieros Consolidados. La Sociedad dirige una unidad fiscal, que también incluye a EADS Finance B.V., Astrium B.V., y Dutch Space B.V. y, por lo tanto, la Sociedad es responsable solidaria de los pasivos por el impuesto sobre sociedades de la unidad fiscal en su totalidad.

11. Retribución

A continuación se resume la **retribución** total de los Consejeros no ejecutivos y ejecutivos del Consejo de Administración y de antiguos Consejeros correspondiente a los ejercicios 2013 y 2012:

Consejeros ejecutivos

(en euros)	2013	2012 ⁽¹⁾
Salario base	1.400.004	1.229.169
Pago variable anual ⁽²⁾	1.989.646	2.108.698
Coste de pensiones	544.736	1.000.769
Retribución basada en acciones ("concesión de Plan de Incentivo a Largo Plazo") ⁽³⁾	4.669.363	1.371.899
Otras prestaciones	73.687	27.845
Cotizaciones sociales	11.052	795.357

(1) Las cifras representan periodos prorrateados que tienen en cuenta el cambio del CEO del Grupo durante 2012: Louis Gallois fue reemplazado por Tom Enders.

(2) El pago variable anual se basa en la consecución estimada de resultados en la fecha de balance.

(3) Gasto relacionado con los planes de pagos basados en acciones reconocido en el periodo anual (periodo de servicio): consulte información detallada en la nota 35 de los Estados Financieros Consolidados.

Cuadro resumen de la retribución de los Consejeros no ejecutivos

La retribución de los Consejeros no ejecutivos del Consejo de Administración es la siguiente:

	Retribución de los Consejeros en relación con 2013*		Retribución de los Consejeros en relación con 2012*	
	Fijo (en euros)	Dietas por asistencia (en euros)	Fijo (en euros)	Dietas por asistencia (en euros)
Actuales Consejeros no ejecutivos*				
Denis Ranque ⁽¹⁾	135.000	60.000	N/A	N/A
Manfred Bischoff ⁽²⁾	60.000	45.000	N/A	N/A
Ralph D Crosby Jr ⁽³⁾	60.000	45.000	N/A	N/A
Hans-Peter Keitel ⁽⁴⁾	75.000	45.000	N/A	N/A
Hermann-Josef Lambert ⁽⁵⁾	115.000	60.000	130.000	50.000
Anne Lauvergeon ⁽⁶⁾	75.000	45.000	N/A	N/A
Lakshmi N. Mittal ⁽⁷⁾	95.000	35.000	80.000	40.000
Sir John Parker ⁽⁸⁾	115.000	50.000	130.000	50.000
Michel Pébereau ⁽⁹⁾	95.000	55.000	100.000	40.000
Josep Piqué i Camps ⁽¹⁰⁾	95.000	50.000	46.667	35.000
Jean-Claude Trichet ⁽¹¹⁾	95.000	60.000	46.667	40.000
Antiguos Consejeros no ejecutivos				
Dominique D'Hinnin ⁽¹²⁾	30.000	10.000	120.000	55.000
Arnaud Lagardère ⁽¹³⁾	45.000	20.000	164.167	80.000
Wilfried Porth ⁽¹⁴⁾	25.000	10.000	108.334	35.000
Bodo Uebber ⁽¹⁵⁾	25.000	5.000	157.500	55.000
Antiguos Consejeros no ejecutivos en 2012				
Rolf Bartke	N/A	N/A	41.667	15.000
Juan Manuel Eguagaray Ucelay	N/A	N/A	33.333	15.000
Total	1.140.000	595.000	1.158.335	510.000

* La retribución fija correspondiente a 2012 se abonó en 2013; la correspondiente a 2013 se abonará en 2014.

(1) Nuevo Presidente del Consejo de Administración de la Sociedad a 01/04/2013.

(2) Nuevo miembro del Consejo de Administración de la Sociedad a 01/04/2013.

(3) Nuevo miembro del Consejo de Administración de la Sociedad a 01/04/2013.

(4) Nuevo miembro del Consejo de Administración de la Sociedad y del Comité de Nombramientos y Retribuciones a 01/04/2013.

(5) Miembro del Consejo de Administración de la Sociedad y Presidente del Comité de Auditoría durante todo el ejercicio 2013, miembro del Comité de Nombramientos y Retribuciones hasta el 31/03/2013.

(6) Nuevo miembro del Consejo de Administración de la Sociedad y del Comité de Auditoría a 01/04/2013.

(7) Miembro del Consejo de Administración de la Sociedad durante todo el ejercicio 2013, nuevo miembro del Comité de Nombramientos y Retribuciones a 01/04/2013.

(8) Miembro del Consejo de Administración de la Sociedad y Presidente del Comité de Nombramientos y Retribuciones durante todo el ejercicio 2013, miembro del Comité de Auditoría hasta el 31/03/2013.

(9) Miembro del Consejo de Administración de la Sociedad durante todo el ejercicio 2013, nuevo miembro del Comité de Auditoría a 01/04/2013.

(10) Miembro del Consejo de Administración de la Sociedad durante todo el ejercicio 2013, nuevo miembro del Comité de Auditoría a 01/04/2013.

(11) Miembro del Consejo de Administración de la Sociedad durante todo el ejercicio 2013, nuevo miembro del Comité de Nombramientos y Retribuciones a 01/04/2013.

(12) Miembro del Consejo de Administración de la Sociedad, del Comité de Auditoría y del Comité de Nombramientos y Retribuciones hasta el 31/03/2013.

(13) Presidente del Consejo de Administración de la Sociedad hasta el 31/03/2013.

(14) Miembro del Consejo de Administración de la Sociedad y del Comité de Nombramientos y Retribuciones hasta el 31/03/2013.

(15) Miembro del Consejo de Administración de la Sociedad y del Comité de Auditoría hasta el 31/03/2013.

Cuadro resumen de la retribución de los Consejeros ejecutivos actuales y antiguos en 2012

La retribución de los Consejeros ejecutivos del Consejo de Administración en 2012 es la siguiente:

	Retribución de los Consejeros con respecto a 2012					
	Salario base (en euros)	Pago variable anual (en euros)	Coste de pensiones (en euros)	Pago basado en acciones (en euros)	Otras prestaciones (en euros)	Cotizaciones sociales (en euros)
Consejeros ejecutivos						
Tom Enders (del 1 de junio al 31 de diciembre de 2012)	816.669	1.278.083	1.000.769	548.549	27.845	6.347
Louis Gallois (del 1 de enero al 31 de mayo de 2012)	412.500	830.615	-	823.350	-	789.010
Total	1.229.169	2.108.698	1.000.769	1.371.899	27.845	795.357

Las condiciones del bonus se indican en el capítulo 4.3.1.2 del Informe del Consejo de Administración 2012.

La siguiente tabla presenta un resumen de las participaciones de los actuales Consejeros ejecutivos con arreglo a los distintos **Planes de Incentivos a Largo Plazo** de EADS:

Planes de opciones sobre acciones

NÚMERO DE OPCIONES

Año del plan	Concedidas inicialmente	A 1 de enero 2013	Concedidas en 2013	Ejercitadas durante 2013	31 de diciembre 2013	A Precio de ejercicio en euros	Fecha de vencimiento
Tom Enders							
2003	50.000	25.000	-	25.000	0	15,65	9 Oct. 2013
2004	50.000	37.500	-	37.500	0	24,32	7 Oct. 2014
2005	135.000	67.500	-	67.500	0	33,91	8 Dec. 2015
2006	67.500	67.500	-	16.875	50.625	25,65	16 Dec. 2016

Tras una recomendación del Comité de Nombramientos y Retribuciones y de conformidad con las recomendaciones de las mejores prácticas relevantes, el Consejo de Administración recomendó crear un "fideicomiso ciego" (*blind trust*) al que pudieron suscribirse los ejecutivos después de la Junta General Anual de Accionistas del Grupo celebrada a finales de mayo de 2013. La independencia del fideicomiso protege la integridad de los miembros y garantiza la conformidad con las normativas del mercado en estas cuestiones.

El CEO decidió durante un periodo de negociación abierto de operaciones abierta confiar el ejercicio de sus opciones concedidas entre 2003 y hasta 2006 y, al hacerlo, delegó todo el control sobre las decisiones relativas a operaciones. Según este plan, las decisiones sobre las operaciones son programadas con antelación por el fideicomiso y son aplicadas por el banco pertinente después de un periodo de contención considerable (de aproximadamente tres meses) sin que el interesado tenga conocimiento de ello o pueda influir.

Todo ejercicio/venta del CEO en 2013 fue ejecutado en el marco del fideicomiso ciego.

Plan de participaciones sujetas a resultados

NÚMERO DE PARTICIPACIONES SUJETAS A RESULTADOS⁽²⁾:

Concedidas en 2008		Devengadas en 2013	
Tom Enders	40.000	27.200 ⁽¹⁾ (revaluación de participaciones sujetas a resultados basada en la consecución de resultados al 136%)	
<small>(1) 40.000 participaciones han aumentado a 54.400 según la consecución de resultados al 136%. Todas las 54.400 participaciones han devengado y han sido liquidadas en efectivo pero el 20% de las participaciones, durante dos periodos de devengo en 2013, se convirtieron y liquidaron en acciones (5.440 participaciones en total). No quedan participaciones pendientes no devengadas del plan de 2008.</small>			
Concedidas en 2009		Devengadas en 2013	
Tom Enders	46.000	21.218 ⁽¹⁾ (revaluación de participaciones sujetas a resultados basada en la consecución de resultados al 123%)	
Calendario de devengo restante: - 10.609 participaciones liquidadas en efectivo: previsto para mayo de 2014 - 10.609 participaciones liquidadas en efectivo y 14.144 liquidadas mediante instrumentos de patrimonio neto: previsto para noviembre de 2014			
<small>(1) 46.000 participaciones han aumentado a 56.580 según la consecución de resultados al 123%. De conformidad con la opción aplicada a finales de 2012 de conversión parcial a la liquidación mediante instrumentos de patrimonio neto (véanse las notas 35 y 36 de los Estados Financieros del Grupo de acuerdo con las NIIF), el 75% de esas 56.580 participaciones (42.436 participaciones) devengarán en efectivo en cada fecha de devengo inicial. El 25% restante de las 56.580 participaciones (14.144 participaciones) devengarán y serán liquidadas en acciones en la última fecha de devengo en noviembre de 2014.</small>			
Concedidas en 2010		Fecha de devengo	
Tom Enders	54.400	El calendario de devengo está compuesto por 4 pagos repartidos en 2 años: - un 25% de participaciones liquidadas en efectivo: previsto para mayo de 2014 - un 25% de participaciones liquidadas en efectivo: previsto para noviembre de 2014 - un 25% de participaciones liquidadas en efectivo: previsto para mayo de 2015 - un 25% de participaciones liquidadas en efectivo, el 100% de participaciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio neto: previsto para noviembre de 2015	
<small>Al cierre de 2012, el CEO optó por la liquidación en efectivo del 75% de todas las participaciones sujetas a resultados que devengaban en cada fecha de devengo. El 25% restante de las participaciones serán liquidadas en acciones en la última fecha de devengo.</small>			

(2) El devengo de todas las participaciones sujetas a resultados concedidas al CEO está supeditado a una serie de condiciones de consecución de resultados.

Concedidas en 2011		Fecha de devengo
Tom Enders	51.400	<p>El calendario de devengo está compuesto por 4 pagos repartidos en 2 años</p> <ul style="list-style-type: none"> ↪ un 25% de participaciones liquidadas en efectivo: previsto para mayo de 2015 ↪ un 25% de participaciones liquidadas en efectivo: previsto para noviembre de 2015 ↪ un 25% de participaciones liquidadas en efectivo: previsto para mayo de 2016 ↪ un 25% de participaciones liquidadas en efectivo, el 100% de participaciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio neto: previsto para noviembre de 2016

Al cierre de 2012, el CEO optó por la liquidación en efectivo del 75% de todas las participaciones sujetas a resultados que devengaban en cada fecha de devengo. El 25% restante de las participaciones serán liquidadas en acciones en la última fecha de devengo.

Concedidas en 2012		Fecha de devengo
Tom Enders	50.300	<p>El calendario de devengo está compuesto por 4 pagos repartidos en 2 años</p> <ul style="list-style-type: none"> ↪ un 25% de participaciones liquidadas en efectivo: previsto para mayo de 2016 ↪ un 25% de participaciones liquidadas en efectivo: previsto para noviembre de 2016 ↪ un 25% de participaciones liquidadas en efectivo: previsto para mayo de 2017 ↪ un 25% de participaciones liquidadas en efectivo, el 100% de participaciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio neto: previsto para noviembre de 2017

A finales de febrero de 2013, el CEO optó por la liquidación en efectivo del 75% de todas las participaciones sujetas a resultados que devengaban en cada fecha de devengo. El 25% restante de las participaciones serán liquidadas en acciones en la última fecha de devengo.

Concedidas en 2013		Fecha de devengo
Tom Enders	30.300	<p>El calendario de devengo está compuesto por 4 pagos repartidos en 2 años:</p> <ul style="list-style-type: none"> ↪ un 25% de participaciones liquidadas en efectivo: previsto para mayo de 2017 ↪ un 25% de participaciones liquidadas en efectivo: previsto para noviembre de 2017 ↪ un 25% de participaciones liquidadas en efectivo: previsto para mayo de 2018 ↪ un 25% de participaciones liquidadas en efectivo, el 100% de participaciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio neto: previsto para noviembre de 2018

En febrero de 2014, el CEO optó por la liquidación en efectivo del 50% de todas las participaciones sujetas a resultados que devengaban en cada fecha de devengo. El 50% restante de las participaciones serán liquidadas en acciones en la última fecha de devengo.

Planes de opciones sobre acciones

El número de opciones sobre acciones no ejercitadas concedidas a los demás miembros actuales del Comité Ejecutivo y a la alta dirección del Grupo era de 4.314.115 a 31 de diciembre de 2013 (2012: 11.355.143).

Durante el ejercicio 2013, los miembros del Comité Ejecutivo ejercitaron 260.000 opciones concedidas con arreglo a los diferentes planes de opciones sobre acciones de EADS. 263.000 opciones fueron ejercitadas por los antiguos Consejeros ejecutivos.

Planes de participaciones restringidas y sujetas a resultados

El número de participaciones restringidas y sujetas a resultados en circulación total era de 13.492.556 a 31 de diciembre de 2013 (2012: 15.235.262) concedidas principalmente a los miembros actuales del Comité Ejecutivo y a la alta dirección del Grupo.

El valor razonable de los saldos del Plan de Incentivo a Largo Plazo pendientes al final de 2013 para el CEO era de 4.232.328 euros (2012: 2.649.378 euros).

A continuación se detalla la obligación de **prestaciones por pensiones** de los miembros del Comité Ejecutivo:

Los compromisos por jubilación figuran en el contrato laboral de los miembros del Comité Ejecutivo. La política general es concederles una pensión anual del 50% de su salario base anual tras cinco años de servicio en el Comité Ejecutivo de EADS, que se pagará una vez que alcancen la edad de jubilación.

Estos derechos pueden aumentar gradualmente a un 60% tras un segundo mandato, por lo general, después de diez años de servicio en el Comité Ejecutivo de EADS. Sin embargo, para alcanzar esta tasa del 60%, los miembros del Comité Ejecutivo deben tener además 12 años de antigüedad en el Grupo.

Estos planes de pensiones han sido implantados a través de planes colectivos de pensiones en Francia y Alemania. Dichos compromisos por jubilación se rigen por reglas distintas que dependen, por ejemplo, de la duración mínima de servicio y de otras condiciones exigidas por la normativa nacional.

En el caso del CEO, Tom Enders, la obligación por prestaciones definidas de pensiones ascendió a 12.921.270 euros a 31 de diciembre de 2013, mientras que el importe del coste de servicio actual y el coste por intereses relacionados con su compromiso por jubilación contabilizado durante el ejercicio fiscal 2013 representó un gasto de 544.736 euros. Este importe ha sido devengado en los Estados Financieros Consolidados. La obligación por prestaciones definidas en el caso de Tom Enders es el resultado de la política sobre pensiones del Comité Ejecutivo del Grupo tal como se describe anteriormente y tiene en cuenta (1) la antigüedad de Tom Enders en el Grupo y en su Comité Ejecutivo y (2) el compromiso por jubilación pública significativamente inferior derivado del sistema de pensiones de la seguridad social alemana en comparación con las pensiones públicas que se perciben del sistema de pensiones públicas de Francia.

Otras prestaciones

El CEO, Tom Enders, tiene derecho a un coche de empresa y a un seguro de accidente. En 2013 el importe total contabilizado como gasto fue de 73.687 euros.

La Sociedad no ha proporcionado préstamos, ni anticipos ni garantías en nombre de los Consejeros.

Si desea más información sobre la retribución, consulte las notas 35 y 36 de los Estados Financieros Consolidados.

12. Empleados

El número de empleados de la Sociedad al cierre del ejercicio 2013 era de 2 (2012: 2).

13. Transacciones entre partes vinculadas

Si desea más información sobre transacciones entre partes vinculadas, consulte la nota 36 de los Estados Financieros Consolidados.

14. Honorarios de los auditores

Servicios prestados al Grupo por los auditores legales y por miembros de su red durante los ejercicios financieros de 2013 y 2012:

	KPMG Accountants N.V.				Ernst & Young Accountants LLP			
	2013		2012		2013		2012	
	<i>Importe en miles de euros</i>	%						
Auditoría								
Proceso de auditoría, certificación, revisión de cuentas individuales y consolidadas	5.201	63,6	5.780	55,0	5.931	68,8	5.836	61,3
Trabajos adicionales ⁽¹⁾	2.196	26,9	3.725	35,5	2.123	24,6	3.158	33,2
Subtotal	7.397	90,5	9.505	90,5	8.054	93,4	8.994	94,5
Otros servicios relevantes								
Servicios legales, fiscales, laborales	769	9,4	961	9,2	566	6,6	519	5,5
Tecnologías de la información	8	0,1	20	0,1	0	0,0	0	0,0
Otros	0	0,0	22	0,2	0	0,0	0	0,0
Subtotal	777	9,5	1.003	9,5	566	6,6	519	5,5
Total	8.174	100,0	10.508	100,0	8.620	100,0	9.513	100,0

(1) Trabajo relacionado principalmente con transacciones.

Información complementaria

Informe de auditoría independiente

A la atención de los accionistas de EADS N.V.:

Informe sobre los Estados Financieros de la Sociedad

Hemos auditado los Estados Financieros de la Sociedad adjuntos correspondientes al ejercicio 2013 que forman parte de los estados financieros de European Aeronautic Defence and Space Company EADS N.V., Ámsterdam. Estos estados financieros comprenden el Balance de la Sociedad a 31 de diciembre de 2013, la Cuenta de Resultados de la Sociedad correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha y las notas, que incluyen un resumen de las políticas contables y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Dirección

La Dirección es responsable de la preparación y presentación fiel de los Estados Financieros de la Sociedad y de la preparación del Informe del Consejo de Administración de acuerdo con la Parte 9 del Libro 2 del Código Civil de los Países Bajos. Además, la Dirección es responsable del control interno que considere necesario para permitir que la preparación de los Estados Financieros de la Sociedad esté libre de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros de la Sociedad basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las normas establecidas en la legislación de los Países Bajos, incluidas las normas en materia de Auditoría de dicho país. Dicha legislación exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los Estados Financieros de la Sociedad están libres de incorrección material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los Estados Financieros de la Sociedad. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en los Estados Financieros de la Sociedad, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación fiel de los Estados Financieros de la Sociedad con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Dirección, así como la evaluación de la presentación global de los Estados Financieros de la Sociedad.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los Estados Financieros de la Sociedad expresan la imagen fiel de la situación financiera de European Aeronautic Defence and Space Company EADS N.V. a 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de acuerdo con la Parte 9 del Libro 2 del Código Civil de los Países Bajos.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Conforme a los requerimientos legales del apartado 2:393, subapartado 5, partes e y f, del Código Civil de los Países Bajos, no tenemos conocimiento de ninguna deficiencia de la que informar como resultado de nuestro análisis, y en la medida de nuestras competencias, con respecto a si el Informe del Consejo de Administración se ha preparado de acuerdo con la Parte 9 del Libro 2 de dicho Código, y si se ha adjuntado la información necesaria de acuerdo con el apartado 2:392, subapartado 1, partes b-h. Además, ponemos en su conocimiento que el Informe del Consejo de Administración, en la medida de nuestras competencias, guarda uniformidad con los Estados Financieros de la Sociedad tal como exige el apartado 2:391, subapartado 4, del Código Civil de los Países Bajos.

Amstelveen, 25 de febrero de 2014

Róterdam, 25 de febrero de 2014

KPMG Accountants N.V.
A.A. van Eimeren RA

Ernst & Young Accountants LLP
C.T. Reckers RA

Otra información complementaria

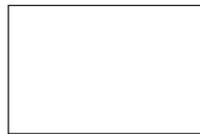
1. Distribución del resultado

Los artículos 30 y 31 de los Estatutos establecen que el Consejo de Administración determinará qué parte del resultado será atribuido a las reservas. La Junta General de Accionistas puede disponer de una reserva solo previa propuesta del Consejo de Administración y en la medida de lo permitido por la ley y los Estatutos. Únicamente se podrán pagar dividendos tras la aprobación de las cuentas anuales, donde conste que el patrimonio neto de la Sociedad es superior al importe del capital emitido y desembolsado más las reservas que han de ser mantenidas por ley.

Se propondrá en la Junta General Anual de Accionistas que los ingresos netos de 1.465 millones de euros, que se reflejan en la cuenta de resultados correspondiente al ejercicio 2013, se añadan a las ganancias acumuladas y que se pague a los accionistas un importe bruto de 0,75 euros por acción.

2. Hechos posteriores

Si desea más información, consulte la nota 40 de los Estados Financieros Consolidados.



www.airbus-group.com

**European Aeronautic Defence
and Space Company EADS N.V.**

Mendelweg 30
2333 CS Leiden
Países Bajos

Auriga Building
4, rue du Groupe d'Or - BP 90112
31703 Blagnac cedex - Francia

AIRBUS
GROUP