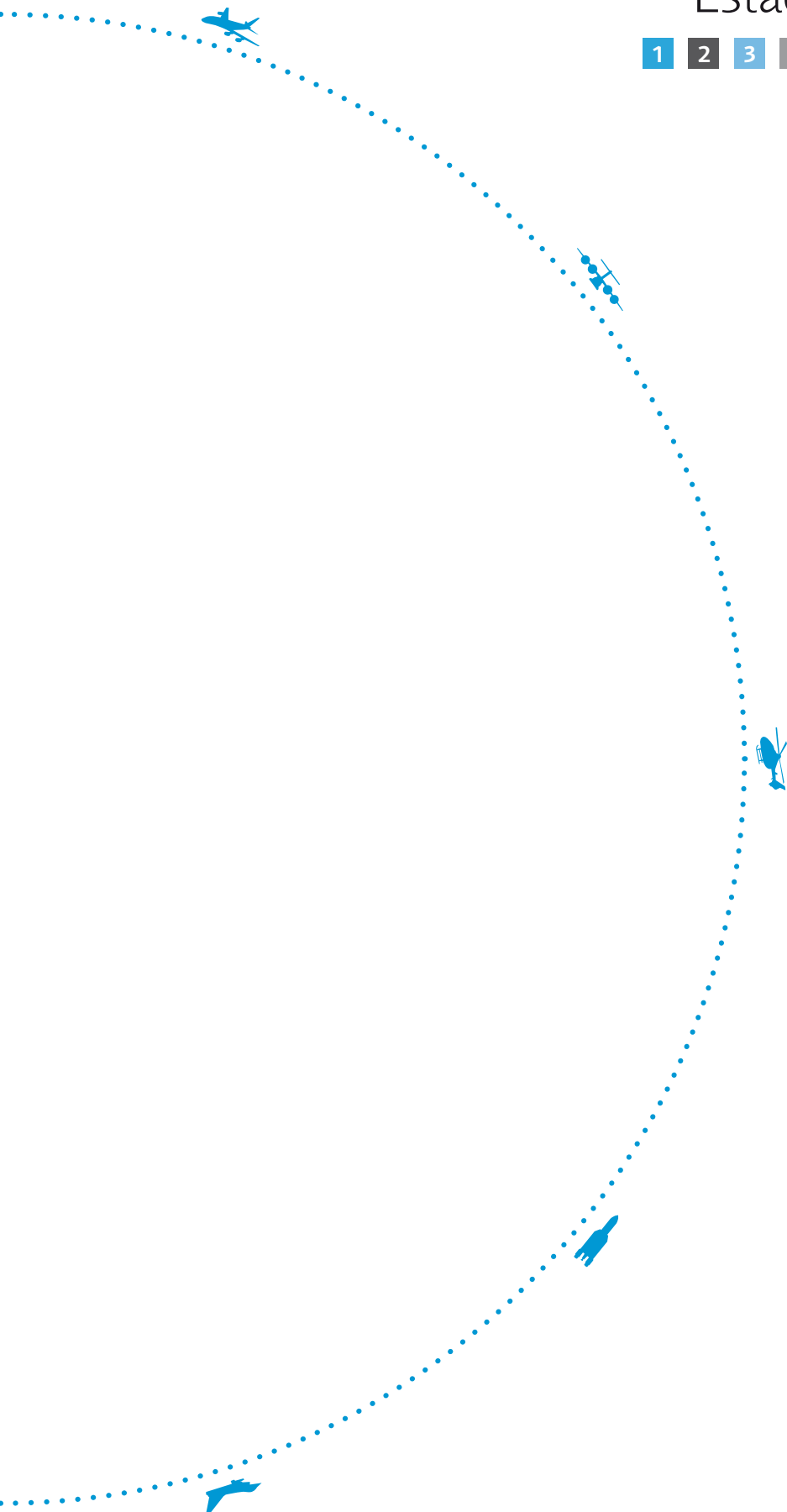


Estados Financieros 2009



Estados Financieros 2009



Estados Financieros 2009

1	EADS N.V. Estados Financieros Consolidados (NIIF)	5
2	Notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF)	13
3	Informe de auditoría sobre los Estados Financieros Consolidados (NIIF)	111
4	Estados Financieros de la Sociedad	115
5	Notas a los Estados Financieros de la Sociedad	119

1

EADS N.V. Estados Financieros Consolidados (NIIF)

Cuenta de Resultados Consolidada (NIIF)	6
EADS N.V. Estado de Resultado Global Consolidado (NIIF)	7
Estado de Posición Financiera Consolidado (NIIF)	8
Estado de Flujos de Efectivo Consolidado (NIIF)	9
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado (NIIF)	10

Cuenta de Resultados Consolidada (NIIF) para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007

(en millones de euros)	Nota	2009	2008	2007
Ingresos ordinarios	6, 7	42.822	43.265	39.123
Coste de las ventas	8	(38.383)	(35.907)	(34.802)
Margen bruto		4.439	7.358	4.321
Gastos asociados a la venta		(924)	(933)	(864)
Gastos de administración		(1.272)	(1.253)	(1.314)
Gastos de investigación y desarrollo	9	(2.825)	(2.669)	(2.608)
Otros ingresos	10	170	189	233
Otros gastos		(102)	(131)	(97)
Participación en beneficios de asociadas contabilizadas mediante el método de la participación	11	115	188	210
Otros ingresos de inversiones	11	19	23	86
Beneficio (pérdida) antes de costes financieros e impuesto sobre sociedades	6	(380)	2.772	(33)
Ingresos por intereses		356	617	502
Gastos por intereses		(503)	(581)	(701)
Otros resultados financieros		(445)	(508)	(538)
Total costes financieros	12	(592)	(472)	(737)
Impuesto sobre sociedades	13	220	(703)	333
Beneficio (pérdida) del ejercicio		(752)	1.597	(437)
<u>Atribuible a:</u>				
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (ingresos (pérdidas) netos)		(763)	1.572	(446)
Participaciones no dominantes		11	25	9
Ganancias por acción		en €	en €	en €
Básicas	39	(0,94)	1,95	(0,56)
Diluidas	39	(0,94)	1,95	(0,55)

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

EADS N.V. Estado de Resultado Global Consolidado (NIIF) para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007

(en millones de euros)	2009	2008	2007
Beneficio (pérdida) del ejercicio	(752)	1.597	(437)
Ajustes en la conversión de moneda extranjera para negocios en el extranjero	(262)	417	(196)
Parte efectiva de variaciones en el valor razonable de coberturas del flujo de efectivo	2.939	(2.971)	2.124
Variación neta en el valor razonable de las coberturas del flujo de efectivo transferidas a resultados	(1.456)	(2.456)	(1.884)
Variación neta en el valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	162	6	4
Variación neta en el valor razonable de activos financieros disponibles para la venta transferidos a resultados	0	(6)	(54)
Ganancias (pérdidas) actuariales de planes de prestaciones definidas	(595)	(346)	608
Impuestos sobre ingresos y gastos reconocidos directamente en patrimonio neto	(381)	1.722	(46)
Otro resultado global, neto de impuestos	407	(3.634)	556
Resultado global total del ejercicio	(345)	(2.037)	119
Atribuible a:			
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	(354)	(2.056)	78
Participaciones no dominantes	9	19	41

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

Estado de Posición Financiera Consolidado (NIIF) a 31 de diciembre de 2009 y 2008

(en millones de euros)			
Activo	Nota	2009	2008
Activos no corrientes			
Activos intangibles	14	11.060	11.171
Inmovilizado material	15	12.508	12.156
Inversiones inmobiliarias	16	78	87
Inversiones en asociadas contabilizadas mediante el método de la participación	17	2.514	2.356
Otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo	17	2.210	1.712
Otros activos financieros no corrientes	20	1.607	1.612
Otros activos no corrientes	21	1.176	1.034
Activos por impuestos diferidos	13	2.656	2.756
Inversiones financieras temporarias no corrientes	22	3.983	3.040
		37.792	35.924
Activos corrientes			
Existencias	18	21.577	19.452
Deudores comerciales	19	5.587	5.267
Parte corriente de otros activos financieros a largo plazo	17	230	177
Otros activos financieros corrientes	20	2.043	2.495
Otros activos corrientes	21	1.698	1.466
Activos por impuestos corrientes		267	452
Inversiones financieras temporarias corrientes	22	4.072	3.912
Efectivo y equivalentes al efectivo	32	7.038	6.745
Activos no corrientes/grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta	23	0	263
		42.512	40.229
Total activo		80.304	76.153
Pasivo y patrimonio neto			
Patrimonio neto atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante			
Capital social		816	815
Reservas		7.182	8.558
Reservas por ganancias acumuladas		2.646	1.758
Acciones propias		(109)	(109)
		10.535	11.022
Participaciones no dominantes		106	104
Total patrimonio neto	24	10.641	11.126
Pasivos no corrientes			
Provisiones no corrientes	26	8.137	7.479
Pasivos de financiación a largo plazo	27	2.867	3.046
Otros pasivos financieros no corrientes	28	6.175	7.499
Otros pasivos no corrientes	29	9.091	8.907
Pasivos por impuestos diferidos	13	751	953
Ingresos diferidos no corrientes	31	266	418
		27.287	28.302
Pasivos corrientes			
Provisiones corrientes	26	5.883	4.583
Pasivos de financiación a corto plazo	27	2.429	1.458
Acreedores comerciales	30	8.217	7.824
Otros pasivos financieros corrientes	28	1.200	1.714
Otros pasivos corrientes	29	23.547	19.968
Pasivos por impuestos corrientes		220	201
Ingresos diferidos corrientes	31	880	822
Pasivos directamente relacionados con activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta	23	0	155
		42.376	36.725
Total pasivo		69.663	65.027
Total pasivo y patrimonio neto		80.304	76.153

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

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado (NIIF) para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007

(en millones de euros)	Nota	2009	2008	2007
Beneficio (pérdida) del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (ingresos (pérdidas) netos)		(763)	1.572	(446)
Beneficio del ejercicio atribuible a participaciones no dominantes		11	25	9
<i>Ajustes a la conciliación de beneficios (pérdidas) del ejercicio y tesorería originada por actividades de explotación</i>				
Ingresos por intereses		(356)	(617)	(502)
Gastos por intereses		503	581	701
Intereses recibidos		382	657	480
Intereses pagados		(331)	(471)	(370)
Gasto (ingreso) por el impuesto sobre sociedades		(220)	703	(333)
Impuesto sobre sociedades recibido (pagado)		4	(252)	36
Amortizaciones		1.826	1.667	1.772
Ajustes de valoración		(254)	924	582
Resultados procedentes de la enajenación de activos no corrientes		(31)	(31)	(125)
Resultados de sociedades contabilizadas mediante el método de la participación		(115)	(188)	(210)
Variación en las provisiones corrientes y no corrientes		1.767	1	2.268
Variación en otros activos y pasivos de explotación:		15	(172)	1.236
➤ Existencias		(1.961)	(1.210)	(2.998)
➤ Deudores comerciales		(478)	(845)	(148)
➤ Acreedores comerciales		192	757	44
➤ Anticipos recibidos		2.925	2.435	4.817
➤ Otros activos y pasivos		(257)	(982)	(540)
➤ Activos por financiación de clientes		(306)	(208)	194
➤ Pasivos por financiación de clientes		(100)	(119)	(133)
Tesorería originada por actividades de explotación		2.438	4.399	5.098
Inversiones:				
➤ Adquisición de activos intangibles e inmovilizado material		(1.957)	(1.837)	(2.028)
➤ Ingresos procedentes de enajenaciones de activos intangibles e inmovilizado material		75	35	162
➤ Adquisiciones de dependientes, negocios conjuntos, entidades y participaciones no dominantes (neto de tesorería)	32	(21)	(265)	0
➤ Ingresos procedentes de enajenaciones de dependientes (neto de tesorería)	32	13	2	29
➤ Pagos por inversiones en asociadas, otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo		(136)	(122)	(132)
➤ Ingresos procedentes de enajenaciones de asociadas, otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo		43	180	186
➤ Dividendos pagados por sociedades valoradas por el método de la participación		27	50	39
Enajenaciones de activos no corrientes/grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta y pasivos directamente relacionados con activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta		103	117	0
Variaciones en inversiones financieras temporarias		(821)	(2.676)	(2.641)
Aportaciones a activos afectos al plan		(173)	(436)	(303)
Variación en tesorería por cambios en la consolidación		0	0	(249)
Tesorería procedente de (utilizada para) inversiones		(2.847)	(4.952)	(4.937)
Aumento en pasivos de financiación		1.114	471	206
Reembolso de pasivos de financiación		(208)	(628)	(792)
Distribución de efectivo a los accionistas de EADS N.V.		(162)	(97)	(97)
Dividendos pagados a participaciones no dominantes		(4)	(10)	(1)
Ampliación de capital y variaciones en participaciones no dominantes		17	24	46
Variación en acciones propias		(5)	39	0
Tesorería procedente de (utilizada por) actividades de financiación		752	(201)	(638)
Efecto del tipo de cambio y otros ajustes de valoración en efectivo y equivalentes al efectivo		(50)	(50)	(117)
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes al efectivo		293	(804)	(594)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio		6.745	7.549	8.143
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio		7.038	6.745	7.549

Si desea más información, consulte la Nota 32 “Estado de Flujos de Efectivo Consolidado”.

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

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado (NIIF) para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007

(en millones de euros)	Nota	Patrimonio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante					Total	Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
		Capital social	Prima de emisión	Otras reservas	Reservas por ganancias acumuladas	Acciones propias			
Saldo a 31 de diciembre de 2006		816	8.160	(567)	4.955	(349)	13.015	137	13.152
Resultado global total				(43)	121		78	41	119
Ampliación de capital	24	3	43				46	2	48
Pago basado en acciones (NIIF 2)	36			48			48		48
Distribución de efectivo a los accionistas de EADS N.V. / dividendos pagados a participaciones no dominantes			(97)				(97)	(1)	(98)
Variación en acciones propias							0	(94)	(94)
Cancelación de acciones propias	24	(5)	(138)			143	0		0
Saldo a 31 de diciembre de 2007		814	7.968	(562)	5.076	(206)	13.090	85	13.175
Resultado global total				1.262	(3.318)		(2.056)	19	(2.037)
Ampliación de capital	24	2	22				24	1	25
Pago basado en acciones (NIIF 2)	36			22			22		22
Distribución de efectivo a los accionistas de EADS N.V. / dividendos pagados a participaciones no dominantes			(97)				(97)	(10)	(107)
Variación en participaciones no dominantes							0	9	9
Variación en acciones propias	24					39	39		39
Cancelación de acciones propias	24	(1)	(57)			58	0		0
Saldo a 31 de diciembre de 2008		815	7.836	722	1.758	(109)	11.022	104	11.126
Resultado global total				(1.242)	888		(354)	9	(345)
Ampliación de capital	24	1	14				15	2	17
Pago basado en acciones (NIIF 2)	36			19			19		19
Distribución de efectivo a los accionistas de EADS N.V. / dividendos pagados a participaciones no dominantes			(162)				(162)	(4)	(166)
Variación en participaciones no dominantes							0	(5)	(5)
Variación en acciones propias	24					(5)	(5)		(5)
Cancelación de acciones propias	24		(5)			5	0		0
Saldo a 31 de diciembre de 2009		816	7.683	(501)	2.646	(109)	10.535	106	10.641

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 (NIIF)	40
2.3	Notas al Estado de Posición Financiera Consolidado (NIIF)	50
2.4	Notas al Estado de Flujos de Efectivo Consolidado (NIIF)	72
2.5	Otras notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF)	74
2.6	Anexo "Información sobre las inversiones principales" – Perímetro de consolidación	103

Índice

2.1 Bases de presentación	15	23. Activos no corrientes/grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta	62
1. La Sociedad	15	24. Total patrimonio neto	63
2. Resumen de políticas contables más significativas	15	25. Gestión del capital	64
3. Contabilización del programa A400M	34	26. Provisiones	64
4. Perímetro de consolidación	37	27. Pasivos de financiación	69
5. Adquisiciones y enajenaciones	37	28. Otros pasivos financieros	71
		29. Otros pasivos	71
		30. Acreedores comerciales	72
		31. Ingresos diferidos	72
2.2 Notas a la Cuenta de Resultados Consolidada (NIIF)	40	2.4 Notas al Estado de Flujos de Efectivo Consolidado (NIIF)	72
6. Información financiera por segmentos	40	32. Estado de Flujos de Efectivo Consolidado	72
7. Ingresos ordinarios	44		
8. Costes funcionales	45	2.5 Otras notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF)	74
9. Gastos de investigación y desarrollo	45	33. Litigios y demandas	74
10. Otros ingresos	45	34. Compromisos y contingencias	76
11. Participación en beneficios de asociadas contabilizadas mediante el método de la participación y otros ingresos de inversiones	46	35. Información sobre instrumentos financieros	79
12. Total costes financieros	46	36. Pagos basados en acciones	91
13. Impuesto sobre sociedades	47	37. Transacciones entre partes vinculadas	98
2.3 Notas al Estado de Posición Financiera Consolidado (NIIF)	50	38. Participaciones en negocios conjuntos	101
14. Activos intangibles	50	39. Ganancias por acción	101
15. Inmovilizado material	54	40. Número de empleados	102
16. Inversiones inmobiliarias	57	41. Hechos posteriores a la fecha de presentación de la información	102
17. Inversiones en asociadas contabilizadas mediante el método de la participación, otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo	57	2.6 Anexo "Información sobre las inversiones principales" – Perímetro de consolidación	103
18. Existencias	59		
19. Deudores comerciales	60		
20. Otros activos financieros	61		
21. Otros activos	61		
22. Inversiones financieras temporarias	62		

2.1 Bases de presentación

1. La Sociedad

Los Estados Financieros Consolidados adjuntos presentan la posición financiera y el resultado de las operaciones de **European Aeronautic Defence and Space Company N.V.** y sus sociedades dependientes (en adelante, “EADS” o el “Grupo”), sociedad anónima de derecho holandés (Naamloze Vennootschap) con domicilio legal en Ámsterdam (la sede social actual es Mendelweg 30, 2333 CS Leiden, Países Bajos; sede social anterior: Le Carré, Beechavenue 130-132, 1119 PR, Schiphol-Rijk, Países Bajos). La actividad principal de EADS 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. La publicación de los Estados Financieros Consolidados ha sido autorizada por el Consejo de Administración de EADS el 8 de marzo de 2010; han sido preparados y presentados en euros (€), y todos los valores se han redondeado pertinentemente con arreglo a la cifra en millones más cercana, a menos que se afirme lo contrario.

2. Resumen de políticas contables más significativas

Bases de preparación — Los Estados Financieros Consolidados de EADS 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), y aprobadas por la Unión Europea (UE), y con la Parte 9 del Libro 2 del Código Civil de los Países Bajos. Incluyen las (i) NIIF, (ii) Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e (iii) Interpretaciones originadas por el Comité de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el anterior Comité Permanente de Interpretación (Standing Interpretations Committee, SIC). Los Estados Financieros Consolidados han sido preparados con arreglo al coste histórico, salvo las siguientes partidas que han sido contabilizadas a valor razonable: (i) instrumentos financieros derivados, (ii) activos financieros disponibles para la venta, (iii) fondos de mercados monetarios acumulados, bonos estructurados sin límite y fondos de fondos de cobertura en moneda extranjera que han sido designados como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (“Opción de valor razonable”, véase la Nota 35 “Información sobre instrumentos financieros”) y (iv) activos y pasivos que son partidas cubiertas en coberturas del valor razonable que de lo contrario se contabilizan a su coste y cuyos valores en libros se ajustan a los cambios en los valores razonables atribuibles a los riesgos que están siendo cubiertos.

Conforme al artículo 402 del Libro 2 del Código Civil de los Países Bajos, la cuenta de resultados de los **estados financieros individuales de EADS N.V.** se ha presentado en formato abreviado.

La preparación de estados financieros bajo 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 DE NUEVA APLICACIÓN, MODIFICACIONES A NORMAS EXISTENTES Y NUEVAS INTERPRETACIONES

Los principios contables de las NIIF aplicados por EADS para la preparación de los Estados Financieros Consolidados al cierre del ejercicio 2009 son los mismos que los aplicados en el ejercicio anterior, salvo la aplicación de normas o interpretaciones nuevas o modificadas, así como cambios en las políticas contables, según se detalla a continuación.

a) Normas nuevas o modificadas

La aplicación de las siguientes normas modificadas es obligatoria para EADS en el ejercicio fiscal que comenzó el 1 de enero de 2009. A menos que se indique lo contrario, las siguientes normas nuevas o modificadas no han tenido un impacto material en los Estados Financieros Consolidados de EADS, ni en sus ganancias básicas o diluidas por acción.

La **NIIF 8** “Segmentos de operación” (publicada en noviembre de 2006 y aprobada en noviembre de 2007) sustituyó a la NIC 14 “Información financiera por segmentos” para los ejercicios con fecha de inicio a partir del 1 de enero de 2009. La NIIF 8 requiere que la presentación y revelación de información por segmentos se base en informes internos de gestión, periódicamente revisados por el responsable de la toma de decisiones de explotación de EADS para valorar el rendimiento de cada segmento y asignar los recursos a dichos segmentos. La presentación de información por segmentos de EADS tiene en cuenta estos nuevos requerimientos de la NIIF 8, así como el cambio en su estructura directiva debido a la integración de la anterior División de Aviones de Transporte Militar (MTA) en la organización de Airbus a partir de 2009. Para consultar los cambios relacionados en la presentación de información por segmentos, véase la Nota 6 “Información financiera por segmentos”.

La **modificación a la NIC 23** “Costes por intereses” elimina la opción de reconocer los costes por intereses que son directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados como un gasto y, por tanto, exige la capitalización de dichos costes por intereses como parte del coste del activo de forma prospectiva. Un activo cualificado es aquél que requiere necesariamente de un periodo de tiempo sustancial antes de estar listo para el uso al que está destinado o para la venta. Esta modificación se publicó en abril de 2007 y se aprobó en diciembre de 2008 y es obligatoria para EADS desde el 1 de enero de 2009. La aplicación de la modificación a la NIC 23 exigirá la capitalización obligatoria de los costes por intereses relacionados con activos cualificados, de forma que aumentará el importe de los costes totales capitalizados y, por tanto, la base de amortización de dichos activos cualificados.

La **modificación a la NIC 1** “Presentación de estados financieros: Una presentación revisada” (publicada en septiembre de 2007 y aprobada en diciembre de 2008) es obligatoria para EADS desde el 1 de enero de 2009 e introduce el concepto de resultado global total que representa los cambios en el patrimonio neto durante un ejercicio, salvo aquéllos surgidos de transacciones con propietarios en calidad de propietarios. El resultado global total puede presentarse en un único estado (combinando en un único estado de forma efectiva la Cuenta de Resultados Consolidada y todos los cambios en el patrimonio neto que no hayan sido producidos por los propietarios de la entidad) o bien en dos estados, en una Cuenta de Resultados Consolidada y un estado separado de resultado global. EADS proporciona esta información en dos estados, en una cuenta de resultados y en un estado de resultado global para sus Estados Financieros Consolidados a partir de 2009.

La **modificación a la NIIF 4 y la NIIF 7** “Mejora de la información a revelar sobre instrumentos financieros” (publicada en marzo de 2009 y aprobada en diciembre de 2009)

exige la mejora de la información a revelar sobre la valoración a valor razonable y el riesgo de liquidez. En particular, la modificación exige revelar la información sobre las valoraciones a valor razonable por niveles en función de una jerarquía de valoraciones a valor razonable.

EADS aplicó las modificaciones a la **NIC 32 y la NIC 1** “Instrumentos financieros con opción de venta” (publicadas en febrero de 2008, aprobadas en enero de 2009), las modificaciones a la **NIIF 1** “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” y a la **NIC 27** “Estados financieros consolidados y separados” (publicadas en mayo de 2008, aprobadas en enero de 2009), así como las modificaciones a la **NIIF 2** “Pagos basados en acciones – Condiciones para la irrevocabilidad (o consolidación) de la concesión y cancelaciones” (modificada en enero de 2008 y aprobada en diciembre de 2008).

Asimismo, en mayo de 2008, el IASB publicó su primer proyecto de modificaciones a sus normas con el objetivo principal de eliminar incoherencias y aclarar terminología en varias NIIF, que fue aprobado en enero de 2009. Existen disposiciones de transición distintas para cada norma modificada. Excepto en el caso de las modificaciones a la NIC 16 y la NIC 7 (presentación de los ingresos por ventas de activos anteriormente utilizados para actividades de arrendamiento), que fueron aplicadas de forma anticipada por EADS en sus Estados Financieros Consolidados de 2008, la mayoría de estas modificaciones, con fecha de vigencia el 1 de enero de 2009, no tuvieron un impacto material en los Estados Financieros Consolidados de EADS.

Por último, las políticas contables de EADS no se han visto afectadas por las modificaciones “Reclasificación de activos financieros: Modificaciones a la **NIC 39** “Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración” y la **NIIF 7** “Instrumentos financieros: Información a revelar” (ambas normas modificadas y aprobadas en octubre de 2008), así como sus correspondientes modificaciones posteriores con respecto a la fecha de vigencia y las normas de transición (aprobadas en septiembre de 2009), puesto que EADS no reclasificó ningún instrumento financiero de ese tipo. Además, las modificaciones relacionadas “Derivados implícitos: Modificaciones a la **CINIIF 9** “Nueva evaluación de los derivados implícitos” y la **NIC 39** “Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración” (ambas modificadas en diciembre de 2008 y aprobadas en noviembre de 2009) tampoco tuvieron ningún impacto en los Estados Financieros Consolidados de EADS.

b) Nuevas interpretaciones

Las siguientes interpretaciones entraron en vigor el 1 de enero de 2009. A menos que se indique lo contrario, las siguientes interpretaciones no han tenido un impacto material en los

1

2

3

4

5



Índice

Estados Financieros Consolidados de EADS, ni en sus ganancias básicas o diluidas por acción.

La CINIIF 14 “NIC 19 – Límite de un activo por prestaciones definidas, obligación de mantener un nivel mínimo de financiación y su interacción” (publicada en julio de 2007, aprobada en diciembre de 2008 con fecha de vigencia el 1 de enero de 2009) aclara cómo se calcula el importe máximo de los activos netos afectos al plan y en qué circunstancias es obligatorio reconocer un pasivo adicional por pensiones.

La CINIIF 16 “Cobertura de la inversión neta de un negocio en el extranjero” (publicada en julio de 2008, aprobada en junio de 2009) ofrece directrices adicionales sobre la contabilidad de una cobertura de una inversión neta, principalmente con respecto a la identificación de los riesgos de cambio que cumplen los requisitos para la contabilidad de coberturas, en los casos en los que pueden mantenerse dentro del Grupo los instrumentos de cobertura y la forma en la que una entidad debe determinar el importe de la ganancia o pérdida en moneda extranjera, con relación a la inversión neta y al instrumento de cobertura, que se contabiliza en el momento de la enajenación de la inversión neta.

Asimismo, las políticas contables de EADS no se han visto afectadas por la **CINIIF 13** “Programas de fidelización de clientes” (publicada en junio de 2007, aprobada en diciembre de 2008) ni la interpretación específica del sector: la **CINIIF 15** “Acuerdos para la construcción de inmuebles” (publicada en julio de 2008, aprobada en julio de 2009), ya que EADS no dispone de programas de fidelización de clientes de ese tipo ni lleva a cabo actividades de construcción de inmuebles.

NORMAS E INTERPRETACIONES NIIF NUEVAS, REVISADAS O MODIFICADAS PUBLICADAS PERO AÚN SIN APLICAR

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 2009 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 de EADS ni en sus ganancias básicas o diluidas por acción.

La modificación a la **NIIF 2** “Pagos basados en acciones – Transacciones del Grupo con pagos basados en acciones liquidadas en efectivo” (publicada en junio de 2009, pendiente de aprobación) modifica las definiciones de la NIIF 2 de

transacciones y acuerdos, así como el alcance de la norma. Además, se proporcionan directrices adicionales para la contabilización de transacciones con pagos basados en acciones entre entidades del Grupo. La aplicación retroactiva de la modificación es obligatoria para los ejercicios anuales a partir del 1 de enero de 2010.

La NIIF 3R “Combinaciones de negocios” y la **NIC 27 (modificada)** “Estados financieros consolidados y separados” (revisada y publicada en enero de 2008, aprobada en junio de 2009) serán obligatorias para EADS a partir del 1 de enero de 2010. La NIIF 3R introduce varios cambios en la contabilización de las combinaciones de negocios que probablemente serán relevantes para las actividades de EADS: se ha ampliado la definición de negocio, lo que probablemente conllevará que un mayor número de adquisiciones se consideren combinaciones de negocios. La contraprestación contingente se valorará a valor razonable, reconociendo los posteriores cambios en la cuenta de resultados. Los costes de transacción, salvo los costes de emisión de deuda y acciones, se contabilizan como gasto en el momento en el que se incurren. Cualquier participación anterior en la entidad adquirida se valorará a valor razonable, reconociendo la ganancia o la pérdida en la cuenta de resultados. Cualquier participación no dominante se valorará a valor razonable, o conforme a su participación proporcional en los activos y pasivos identificables de la entidad adquirida, en cada transacción. Además, la NIC 27 (modificada) requiere que cualquier cambio en la participación en la propiedad de una dependiente que no conlleve obtener o perder el control, se contabilice como una transacción de patrimonio neto. Por tanto, estas transacciones referentes a cambios en una participación no dominante ya no darán lugar a un fondo de comercio ni a una ganancia/pérdida. Los cambios introducidos por la NIIF 3R y la NIC 27 (modificada) han de aplicarse de forma prospectiva y afectarán a las futuras adquisiciones, así como a las transacciones con accionistas que poseen una participación no dominante en dependientes.

En noviembre de 2009, el IASB publicó la **NIIF 9** “Instrumentos financieros” (pendiente de aprobación) como primer paso de su proyecto para sustituir la NIC 39 “Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración”. Entre otros cambios en la contabilización de instrumentos financieros, la NIIF 9 sustituye los numerosos modelos de clasificación y valoración de la NIC 39 por un único modelo basado en sólo 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 flujos de efectivo contractuales de dichos activos financieros. La NIIF 9 debe aplicarse a partir del 1 de enero de 2013; se permite su aplicación anticipada y ofrece diversos modelos de transición. El IASB espera ampliar la NIIF 9 durante 2010 para añadir nuevos requerimientos para la clasificación y valoración

de pasivos financieros, la baja en cuentas de instrumentos financieros, el deterioro del valor y la contabilidad de coberturas. Se prevé que, a finales de 2010, la NIIF 9 sustituya totalmente a la NIC 39.

En noviembre de 2009, el IASB también publicó una versión revisada de la **NIC 24** “Información a revelar sobre partes vinculadas” (pendiente de aprobación) que simplifica los requerimientos de información para entidades vinculadas con el gobierno y aclara la definición de parte vinculada. EADS debe aplicar la norma revisada de forma prospectiva en los ejercicios anuales a partir del 1 de enero de 2011 y se permite su aplicación anticipada.

En la modificación a la NIC 32 “Clasificación de las emisiones de derechos – **Modificación a la NIC 32** Instrumentos financieros: Presentación” (publicada en octubre de 2009, aprobada en diciembre de 2009) se aborda la contabilización de las emisiones de derechos (derechos, opciones o garantías) denominadas en una moneda distinta a la moneda funcional del emisor. En especial, cuando se aplica la modificación de forma retroactiva, los derechos (y los derivados similares) para adquirir un número fijo de los instrumentos de patrimonio neto propio de la entidad por un precio fijo en una moneda distinta a la moneda funcional de la entidad, serían instrumentos de patrimonio neto, siempre que la entidad ofrezca los derechos de forma proporcional a todos los actuales propietarios de la misma clase de instrumentos de patrimonio neto propio no derivados. EADS debe aplicar la modificación de forma retroactiva en los ejercicios anuales a partir del 1 de enero de 2011 y se permite su aplicación anticipada.

El objetivo de la modificación “Partidas que pueden clasificarse como cubiertas”: **Modificación a la NIC 39** “Instrumentos financieros: Reconocimiento y Valoración” (publicada en julio de 2008, aprobada en septiembre de 2009) es proponer modificaciones a la NIC 39 basadas en normas para simplificar los requerimientos para la contabilidad de coberturas aclarando los riesgos que pueden designarse como riesgos cubiertos y la parte de los flujos de efectivo de un instrumento financiero que puede designarse como partida cubierta. EADS aplicará la modificación de forma retroactiva en los ejercicios anuales a partir del 1 de enero de 2010.

La CINIIF 12 “Acuerdos de concesión de servicios” (publicada en noviembre de 2006, aprobada en marzo de 2009 con fecha de vigencia el 1 de enero de 2010) aclara cómo aplicar determinados aspectos de las directrices actuales del IASB a los acuerdos de concesión de servicios en los estados financieros de los operadores de concesiones de servicios y deberá aplicarse de forma retroactiva a partir del 1 de enero de 2010.

La CINIIF 17 “Distribución de activos no monetarios a los accionistas” (publicada en noviembre de 2008, aprobada en

noviembre de 2009) aclara la contabilización de acuerdos en los que una entidad distribuye activos no monetarios a los accionistas, tanto como una distribución de reservas o como dividendos. En este contexto, la NIIF 5 también ha sido modificada para exigir que los activos se clasifiquen como mantenidos para la distribución sólo cuando están disponibles para su distribución en su condición actual y cuando la distribución sea altamente probable. EADS aplicará la CINIIF 17 a partir del 1 de enero de 2010.

La CINIIF 18 “Transferencia de activos de clientes” (publicada en enero de 2009, aprobada en diciembre de 2009) aclara los requerimientos de las NIIF para el reconocimiento y valoración de acuerdos en los que una entidad recibe de un cliente un elemento de inmovilizado material o efectivo que la entidad tiene que utilizar para conectar al cliente a una red o proporcionarle el acceso constante a un suministro de bienes o servicios (como el suministro de electricidad, gas o agua en el sector de las *utilities*). Aunque la CINIIF 18 es especialmente pertinente para las entidades del sector *utilities*, su aplicación prospectiva será obligatoria en los ejercicios anuales a partir del 1 de enero de 2010.

En noviembre de 2009, el CINIIF publicó la **CINIIF 19** “Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio” (pendiente de aprobación) que proporciona directrices sobre la forma de contabilizar la cancelación de un pasivo financiero mediante la emisión de instrumentos de patrimonio neto (capitalización de la deuda o *debt for equity swaps*). La CINIIF 19 aclara los requerimientos de la aplicación de las normas NIIF correspondientes cuando una entidad renegocia las condiciones de un pasivo financiero con su acreedor y el acreedor acepta las acciones de la entidad u otros instrumentos de patrimonio neto para liquidar el pasivo financiero total o parcialmente. EADS debe aplicar la interpretación de forma retroactiva en los ejercicios anuales a partir del 1 de enero de 2011 y se permite su aplicación anticipada.

Para corregir una consecuencia no intencionada de la CINIIF 14, el IASB publicó **modificaciones a la CINIIF 14** “Pagos anticipados de la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación (modificaciones a la CINIIF 14)” en noviembre de 2009 (pendiente de aprobación). Sin las modificaciones, en algunas circunstancias no se permite a las entidades reconocer como un activo algunos pagos anticipados voluntarios de las aportaciones para mantener un nivel mínimo de financiación. Cuando se publicó la CINIIF 14, no se pretendía ese efecto y se han realizado las modificaciones pertinentes para corregir el problema. Las modificaciones entrarán en vigor en los ejercicios anuales de EADS a partir del 1 de enero de 2011 y se permite su aplicación anticipada. Las modificaciones deben aplicarse de forma retroactiva al primer ejercicio comparativo presentado.

1

2

3

4

5



Índice

En abril de 2009, el IASB publicó su segundo proyecto de modificaciones a sus normas que incluía 15 modificaciones a 10 normas NIIF y a dos interpretaciones (pendientes de aprobación). Las modificaciones hacen referencia a la NIIF 2, NIIF 5, NIIF 8, NIC 1, NIC 7, NIC 17, NIC 18, NIC 36, NIC 38, NIC 39, CINIIF 9 y CINIIF 16. La mayoría de modificaciones son obligatorias para los ejercicios anuales a partir del 1 de enero de 2010 y cada modificación cuenta con disposiciones de transición separadas.

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 a todos los ejercicios referidos, a menos que se afirme lo contrario.

Consolidación — Los Estados Financieros Consolidados incluyen las sociedades dependientes de EADS. Entidades dependientes son todas aquellas entidades controladas por el Grupo, esto es, sobre las cuales tiene poder para regir sus políticas operativas y financieras. Se entiende que una entidad es controlada por EADS 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 transacciones con participaciones no dominantes se contabilizan según el modelo de sociedad dominante modificado.

Las entidades con fines especiales se consolidan como cualquier otra dependiente, cuando las relaciones entre el Grupo y las entidades con fines especiales indican que están controladas por el Grupo. Las entidades con fines especiales 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 a EADS y dejan de estar consolidadas desde la fecha en la que el control deja de existir.

Las combinaciones de negocios se contabilizan mediante el método de compra; todos los activos adquiridos, pasivos y pasivos contingentes incurridos o asumidos identificables se contabilizan a valor razonable a la fecha en la que se transfiere el control a EADS (fecha de adquisición), sin tener en cuenta la existencia de intereses minoritarios. El coste de una combinación de negocios se valora a valor razonable del activo cedido, de los instrumentos de patrimonio neto emitidos y los pasivos incurridos o asumidos a la fecha del cambio, más gastos directamente atribuibles a la adquisición. Cualquier exceso del coste de la combinación de negocios sobre los intereses del Grupo en el valor neto razonable de los activos, pasivos y

pasivos contingentes identificables reconocidos es capitalizado como fondo de comercio y se comprueba el deterioro del valor en el cuarto trimestre de cada ejercicio financiero y siempre que existan indicios de deterioro del valor. Tras su reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora al coste menos 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 –dentro de EADS en principio a nivel de unidad de negocio– que se espera que se beneficien de las sinergias que surjan de la combinación de negocios. Si el coste de una adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la dependiente adquirida, la identificación y valoración de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables vuelve a valorarse, así como la valoración del coste de la combinación. Cualquier diferencia restante se reconoce de forma inmediata en la Cuenta de Resultados Consolidada.

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

En el caso de las inversiones que EADS controla de forma conjunta (negocios conjuntos) con uno o más partícipes, EADS 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 operativa de una entidad.

Las inversiones en las que EADS ejerce una influencia significativa (“inversiones en asociadas”) se contabilizan mediante el método de la participación y se reconocen inicialmente a su coste. Se entiende que existe influencia significativa en una entidad cuando EADS 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. La parte de EADS de los ingresos y gastos reconocidos de inversiones en asociadas se incluye en los Estados Financieros Consolidados desde la fecha en la que se ha obtenido la influencia significativa hasta la fecha en la que ésta deja de existir. El importe en libros de las inversiones se ajusta por los movimientos acumulativos en los ingresos y gastos reconocidos. Cuando la participación de EADS 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 periodo sobre el que se informa en los estados financieros de las asociadas de EADS suele ser el mismo que el de la sociedad dominante. Cuando sea necesario, se realizarán ajustes para que las políticas contables estén en línea con las del Grupo EADS.

Los efectos de las transacciones entre empresas del grupo se han eliminado.

Las adquisiciones (o enajenaciones) de participaciones en entidades controladas por EADS que no conlleven la obtención del control (o el cese del mismo), con independencia de si se trata de control conjunto o exclusivo, se consideran transacciones con partes externas al Grupo, de acuerdo con el enfoque de la sociedad dominante. En consecuencia, las ganancias o pérdidas relacionadas con compras de accionistas minoritarios u otros partícipes respectivamente se contabilizan en el fondo de comercio, mientras que las enajenaciones a accionistas minoritarios u otros partícipes se contabilizan en la Cuenta de Resultados Consolidada.

Los estados financieros de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos de EADS se preparan generalmente en la misma fecha de presentación de la información que la sociedad dominante. Se realizarán ajustes cuando sea 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, moneda funcional y de presentación de EADS. Los activos y pasivos de entidades extranjeras, en las que la moneda de los estados financieros 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 incluyen como una partida separada dentro del total de patrimonio neto (“Reservas por ganancias acumuladas”).

Las transacciones efectuadas en moneda extranjera se convierten a euros al tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera en la fecha de presentación de la información 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 contabilizan diferidas en el patrimonio neto como coberturas del flujo de efectivo que cumplen los requisitos. Las variaciones en el valor razonable de las inversiones financieras temporarias denominadas en una moneda extranjera que estén clasificadas como activos financieros disponibles para la venta se analizan en función de si se deben a i) cambios en el coste amortizado de la inversión o a ii) otros cambios en la inversión. Las diferencias de conversión relacionadas con cambios en el i) coste amortizado se reconocen en la Cuenta de Resultados Consolidada, mientras que ii) otros cambios se reconocen en Reservas por ganancias acumuladas.

Los activos y pasivos no monetarios denominados en moneda extranjera, 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 se contabilizan como parte de la ganancia o pérdida a valor razonable. Las diferencias de conversión de activos financieros no monetarios, como las acciones clasificadas como disponibles para la venta, se incluyen en Reservas por ganancias acumuladas.

El fondo de comercio y los ajustes del valor razonable surgidos de la adquisición de una entidad extranjera que se haya producido después del 31 de diciembre de 2004 se consideran activos y pasivos de la entidad adquirida y se convierten con arreglo al tipo de cambio de cierre. En el caso de transacciones anteriores a dicha fecha, el fondo de comercio, los activos y pasivos adquiridos se consideran fondo de comercio, activos y pasivos de la entidad adquirente.

El importe acumulado de diferencias de conversión reconocido en Reservas por ganancias acumuladas se reconoce en la Cuenta de Resultados Consolidada cuando se enajena o liquida la entidad asociada con transacciones en moneda extranjera o cuando se enajena el activo o pasivo asociado respectivamente.

Activos y pasivos corrientes y no corrientes —

La clasificación de un activo o pasivo como activo o pasivo 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. Si se trata de una producción en serie, el activo o pasivo se clasifica como activo o pasivo no corriente cuando la partida se realice o liquide, respectivamente, después de transcurridos doce meses desde la fecha de presentación de la información, y como activo o pasivo corriente cuando la partida se realice o liquide, respectivamente, dentro de los doce meses posteriores a la fecha de presentación de la información. Si se trata de contratos de construcción, un activo o pasivo se clasifica como no corriente cuando la partida se realice o liquide, respectivamente, después del ciclo operativo normal de EADS, y como activo o pasivo corriente cuando la partida se realice o liquide durante el ciclo operativo normal de EADS. Sin embargo, los activos corrientes incluyen activos –como existencias, deudores comerciales y cuentas a cobrar derivadas del grado de avance– que se venden, consumen o realizan durante el ciclo operativo normal, incluso cuando no se espera que se realicen en los doce meses posteriores a la fecha del balance. Los acreedores comerciales forman parte también del ciclo operativo normal y, por tanto, se clasifican como pasivos corrientes.

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, los ingresos se puedan valorar de modo fiable y se hayan cumplido los criterios de reconocimiento que

1

2

3

4

5



Índice

se establecen más adelante. 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 elaboración de la Cuenta de Resultados Consolidada, se eliminan las ventas 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 en la fecha de presentación de la información.

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 contratada aplicando la estimación según el método de grado de avance. El grado de avance de un contrato puede determinarse de varias maneras. Dependiendo de la naturaleza del contrato, los ingresos se reconocen 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 sólo en la medida en que dichos costes sean recuperables (el método contable utilizado en las primeras fases de ejecución de un contrato, el denominado método *early stage*). En estas situaciones específicas, tan pronto como el resultado pueda estimarse (otra vez) de forma fiable, los ingresos se contabilizarán a partir de entonces en función de la estimación 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. Estas provisiones por finalización relacionadas con contratos de construcción no se descuentan.

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

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho 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 del arrendador al arrendatario, se contabilizan como arrendamientos financieros. El resto de los arrendamientos se contabilizan como arrendamientos operativos.

Los activos 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 Posición 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, bajo el 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 bajo el epígrafe de “Resultado financiero”. Los ingresos y coste de las ventas relacionadas se reconocen al inicio del arrendamiento financiero.

Los activos adquiridos en régimen de arrendamiento financiero se incluyen en el inmovilizado material a su coste menos la amortización acumulada y el deterioro del valor, si lo hubiere (véase la Nota 15 “Inmovilizado material”), a menos que tales activos hayan sido subarrendados a clientes. En tal caso, el activo en cuestión se considera un arrendamiento financiero u operativo, siendo EADS el arrendador (transacción de arrendamiento o subarrendamiento), y se contabiliza en consecuencia. Para la contabilización del pasivo correspondiente resultante del arrendamiento financiero, véase la Nota 27 “Pasivos de financiación”. Cuando EADS es el arrendatario en un contrato de arrendamiento operativo, los pagos por alquiler se reconocen linealmente durante el plazo del arrendamiento (véase la Nota 34 “Compromisos y contingencias” para más información sobre compromisos futuros por arrendamientos

operativos). Los arrendamientos como éstos forman parte, a menudo, de transacciones comerciales de financiación de aviones a clientes, siendo el correspondiente subarrendamiento considerado un arrendamiento operativo (transacción de arrendamiento o subarrendamiento).

EADS considera las transacciones de arrendamiento o subarrendamiento que se establecen principalmente para obtener ventajas fiscales y que están avaladas por depósitos bancarios (depósitos de reembolso anticipado) que se corresponden con el pasivo contractual del arrendamiento principal relacionado y contabiliza dichos acuerdos como una transacción en función de la SIC 27 “Evaluación del fondo económico de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento”. Para reflejar el fondo económico de la transacción, el Grupo compensó las obligaciones del arrendamiento financiero (principal) con el importe correspondiente del depósito de reembolso anticipado.

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 por la Sociedad.

- 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 forma que se considere si cumplen o no los requisitos necesarios para ser reconocidos como activos intangibles generados internamente. Aparte de cumplir con los requisitos generales para esta contabilización y para su valoración inicial como activo intangible, sólo se cumplirán estos criterios cuando existan motivos fundados de su viabilidad técnica y comercial, y su coste se pueda valorar con fiabilidad. Asimismo, deberá ser probable que el activo intangible generará 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 sólo 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, los costes de este proyecto tendrán un tratamiento como si se hubieran incurrido 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 el 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 devengan.

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 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 EADS con relación a la solicitud de préstamos de fondos. EADS capitaliza los costes por intereses relacionados con activos cualificados cuando la construcción comenzó a partir del 1 de enero de 2009. Además, EADS continúa 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 su valor razonable en la fecha de adquisición. Los activos intangibles adquiridos se amortizan por lo general linealmente durante su

1

2

3

4

5



Índice

correspondiente vida útil estimada (entre 3 y 10 años), menos cualquier deterioro del valor acumulado en caso necesario. 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 en caso de que hayan 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 final 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. Cuando se produce un cambio de valoración, pasando de tener una vida indefinida a una vida definida, dicho cambio se contabiliza como un cambio en la correspondiente 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 — Los elementos del inmovilizado material se valoran al coste de adquisición o fabricación menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada. 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 20 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 la cuenta de resultados. Y en cada fecha de presentación de la información, 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 la 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, que cuenta con un número estimado de aviones que van a producirse con tales 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 recibir alquileres al respecto o para obtener una revalorización de su capital o para ambas cosas. El Grupo contabiliza las inversiones inmobiliarias utilizando el método del coste. Las inversiones inmobiliarias se reconocen inicialmente al coste y posteriormente se valoran al coste menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro del valor acumuladas. Los edificios mantenidos como inversiones inmobiliarias se amortizan linealmente durante su vida útil. El valor razonable de las inversiones inmobiliarias se revisa anualmente utilizando

modelos de flujos de efectivo o mediante una determinación a partir de los precios de mercado.

Las inversiones inmobiliarias se dan de baja en cuentas después de su enajenación o cuando la inversión inmobiliaria va a dejarse de utilizar de forma permanente y no se espera ningún beneficio económico futuro de su enajenación. La diferencia entre los ingresos netos de la enajenación y el importe en libros de los activos se reconoce en la Cuenta de Resultados Consolidada en el ejercicio en el que se llevó a cabo la baja en cuentas. Las transferencias se realizan a o desde inversiones inmobiliarias únicamente cuando se produce un cambio en el uso.

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 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 asociados a la venta variables aplicables.

Deterioro del valor de activos no financieros — El Grupo valora en cada fecha de presentación de la información si existe algún indicio de que un activo no financiero pueda haber sufrido un deterioro del valor. Además, los activos intangibles con una vida útil indefinida, activos intangibles que no estén todavía disponibles para su utilización y el fondo de comercio se analizan para valorar su posible deterioro del valor en el cuarto trimestre de cada ejercicio 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 en base a 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. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor de uso de un activo es una tasa 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 la cantidad que podría obtener EADS en la fecha de presentación de la información al enajenar un activo en condiciones de libre competencia entre partes con los conocimientos y la disposición pertinentes, 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 fecha de presentación de la información 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 sólo 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

1

2

3

4

5



Índice

entidad y a un pasivo financiero o instrumento de patrimonio neto de otra entidad. Los activos financieros de EADS incluyen principalmente la tesorería y depósitos a corto 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, préstamos, anticipos reembolsables, acreedores comerciales, pasivos por arrendamientos financieros y derivados con un valor razonable negativo. EADS reconoce un instrumento financiero en su Estado de Posición 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. La valoración posterior de instrumentos financieros depende de su clasificación en la categoría pertinente. El Grupo valora a fecha de presentación de la información si existe alguna prueba objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros pudiesen haber sufrido un deterioro del valor. EADS da de baja un activo financiero sólo 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. EADS da de baja un pasivo financiero únicamente cuando la obligación especificada en el contrato se liquida, se cancela o vence.

Deterioro del valor de activos financieros — EADS valora a fecha de presentación de la información 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 fecha de presentación de la información 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 de EADS. 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. En el caso de deterioro del valor EADS calcula el importe del deterioro del valor como la diferencia entre el valor razonable de la asociada y el importe en libros de la inversión en las asociadas de EADS 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 de EADS.

En el caso de **activos financieros contabilizados al coste amortizado**, al coste y aquéllos 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 sólo 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 las condiciones económicas que guardan relación con los impagos.

Se considera un posible deterioro del valor en 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 el 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 EADS 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.

Valor razonable de instrumentos financieros — El valor razonable de las inversiones cotizadas se basa en precios de mercado actuales. Si el mercado de un activo financiero no está activo (y en el caso de inversiones financieras temporarias no cotizadas), el Grupo establece el valor razonable mediante las técnicas de valoración generalmente aceptadas basadas en la información del mercado disponible en la fecha de presentación de la información. Dichas técnicas pueden consistir en el uso de transacciones de mercado recientes en condiciones de libre competencia; referencias al valor razonable actual de otro instrumento que sea básicamente igual; análisis de flujos de efectivo descontados u otros modelos de valoración. 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 los modelos de flujos de efectivo descontados, se valoran al coste menos las pérdidas por deterioro del valor acumuladas.

Inversiones y otros activos financieros — Las inversiones de EADS 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. El Grupo clasifica sus activos financieros en tres categorías: 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 EADS todas las inversiones en entidades que no cumplen los criterios de consolidación 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 Posición 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 su 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 total, neto de los impuestos sobre sociedades 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 su negociación y los activos financieros designados en su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados. En EADS, únicamente los derivados que no se han designado como coberturas se clasifican como mantenidos para su negociación. Además, los activos financieros pueden designarse en su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados si se cumple alguno de los siguientes criterios: (i) el activo financiero contiene uno o más derivados implícitos que de lo contrario se habrían contabilizado de forma separada; o (ii) la designación elimina o reduce significativamente una incoherencia en el

1

2

3

4

5



Índice

reconocimiento o en la valoración que de lo contrario surgiría al valorar los activos o reconocer las pérdidas y ganancias al respecto de forma diferente (en ocasiones denominada “cobertura natural”); o (iii) los activos financieros forman parte de un grupo de activos financieros gestionados y cuyo rendimiento se valora en base a valor razonable, conforme a una gestión de riesgos o a una estrategia de inversión debidamente documentadas. En EADS, los bonos estructurados sin límite se designan “a valor razonable con cambios en resultados” conforme al criterio (i), los fondos de fondos de cobertura en moneda extranjera que incluyan también derivados en moneda extranjera se designan “a valor razonable con cambios en resultados” conforme al criterio (ii) y las inversiones en fondos de mercados monetarios acumulativos se designan “a valor razonable con cambios en resultados” conforme al criterio (iii).

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 con la intención de no negociar el importe a recibir. Los préstamos y cuentas a cobrar se clasifican como **deudores comerciales y otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo**. 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 así como en caso de que se haya 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, préstamos y se presentan por separado de los otros activos corrientes/no corrientes.

Efectivo y equivalentes al efectivo — El efectivo y equivalentes al efectivo se compone de caja, bancos, cheques, depósitos fijos, así como 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 no significativos de variaciones en su valor.

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 y 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, EADS no amortiza un activo no corriente. 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 Posición 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 de EADS esté 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 de EADS 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 EADS, los instrumentos financieros derivados (a) se utilizan con fines de cobertura en estrategias de microcobertura para compensar la exposición al riesgo del Grupo a transacciones identificables

y (b) son componentes de instrumentos financieros híbridos que incluyen tanto derivados como el contrato principal (“Derivados implícitos”).

Según la Norma Internacional de Contabilidad (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) Cobertura: 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 dichas relaciones de cobertura cumplan los requisitos para la contabilidad de coberturas son: Se espera que las transacciones de cobertura sean altamente efectivas a la hora de conseguir la compensación de las variaciones en los valores razonables o en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto, la efectividad de la cobertura puede valorarse de forma fiable y existe una designación formal y una documentación adecuada sobre las relaciones de cobertura y la estrategia y los objetivos de gestión de riesgos de EADS para la realización de la cobertura al inicio de la cobertura. 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 a cubrir, EADS clasifica las relaciones de cobertura que cumplen los requisitos para la contabilidad de coberturas como (i) cobertura del valor razonable de los activos o pasivos reconocidos o compromisos en firme no reconocidos (“cobertura del valor razonable”), o (ii) cobertura de la variabilidad del flujo de efectivo atribuible a un activo o pasivo reconocido, transacciones previstas altamente probables (“cobertura del flujo de efectivo”) o (iii) coberturas de una inversión neta en una entidad extranjera.

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 de los activos o pasivos cubiertos 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 el 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 el 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 un 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 un compromiso en firme.

iii) Cobertura de la inversión neta: Las coberturas de inversiones netas en entidades extranjeras se contabilizan de forma similar a las coberturas de flujo de efectivo. Cualquier pérdida o ganancia con respecto a los instrumentos de cobertura relacionados con la parte efectiva de la cobertura se reconoce en Reservas por ganancias acumuladas mientras que la pérdida o ganancia relativa

1

2

3

4

5



Índice

a la parte inefectiva se reconoce de forma inmediata en la Cuenta de Resultados Consolidada. Las pérdidas y ganancias acumuladas en Reservas por ganancias acumuladas se incluyen en la Cuenta de Resultados Consolidada cuando se venden las entidades financieras extranjeras.

En caso de que determinadas transacciones de derivados, si bien puedan proporcionar una cobertura económica efectiva según la política de gestión de riesgos del Grupo, no cumplieran los requisitos para la contabilidad de coberturas con arreglo a las normas específicas de la NIC 39 “Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración”, las variaciones en el valor razonable de dichos instrumentos financieros derivados se reconocerán de forma inmediata en el resultado financiero.

Los valores razonables de varios instrumentos financieros derivados utilizados como instrumentos de cobertura figuran en la Nota 35 “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 también en la Nota 35 “Información sobre instrumentos financieros”.

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”.

Véase la Nota 35 “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 así como 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 reflejan menores o mayores impactos fiscales futuros que se derivan de las diferencias temporarias de valoración entre el importe en libros en los estados financieros y sus respectivas bases fiscales para determinados activos y pasivos, así como de las pérdidas de explotación netas y los 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 de EADS 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. El importe en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa al cierre de cada ejercicio.

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 a la misma entidad gravable y la misma autoridad tributaria.

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 canceladas o reemitidas. Cualquier pérdida o ganancia neta de impuestos que esté relacionada con la compra, venta, emisión y cancelación de acciones propias de EADS 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 refleja 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 dismantelar 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.

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 debiéndose a 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 aquéllos 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 norma NIC 19, “Retribuciones a los empleados”.

EADS reconoce las pérdidas y ganancias actuariales periódicas en su totalidad de todos los planes de prestaciones definidas de forma inmediata en las ganancias acumuladas y las presenta en su Estado de Resultado Global Consolidado.

Los costes de servicios pasados se reconocen como gasto en la Cuenta de Resultados Consolidada de EADS de forma lineal sobre el periodo medio hasta que se devengan las retribuciones. Los costes de servicios pasados relacionados con prestaciones ya otorgadas se contabilizan como gastos de forma inmediata.

Cuando haya suficiente información disponible para aplicar un tratamiento contable de prestaciones definidas junto con un plan multiempresarial de prestaciones definidas, el Grupo contabiliza proporcionalmente este plan conforme a 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

1

2

3

4

5



Índice

Consolidada mientras que los activos afectos al plan y las provisiones correspondientes se compensan en el Estado de Posición 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.

Las **opciones sobre acciones** se contabilizan con arreglo a la NIIF 2 “Pagos basados en acciones” y se clasifican como **pagos basados en acciones liquidados mediante instrumentos de patrimonio neto**. En 2007, EADS 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 recibidos asociados 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/fecha de presentación de la información. 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 fecha de presentación de la información en la Cuenta de Resultados Consolidada.

Parte de la concesión de ambos planes de pagos basados en acciones depende de la consecución de una serie de objetivos de rendimiento no relacionados con el mercado y sólo 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.

EADS ofrece a sus empleados la posibilidad de comprar acciones de EADS con arreglo al **Plan ESOP (plan de compra de acciones para empleados)** beneficiándose así de un

descuento determinado. La diferencia entre el precio de ejercicio y el correspondiente precio de la acción se reconoce como gasto de personal en la Cuenta de Resultados Consolidada de EADS en la fecha de concesión.

Derechos de emisión y Provisiones por exceso de emisiones — Según el Régimen de Comercio de Derechos de Emisión establecido por la UE, las autoridades nacionales han emitido con fecha 1 de enero de 2005 una serie de permisos (denominados derechos de emisión) gratuitos que permiten a las entidades participantes en este régimen emitir una cantidad determinada de gases de efecto invernadero durante el periodo de cumplimiento en cuestión.

Las entidades participantes están autorizadas a negociar dichos derechos de emisión. En aras de evitar u sanción, la entidad participante deberá presentar unos derechos de emisión, al finalizar el periodo de cumplimiento, equivalentes a la emisión incurrida.

EADS reconoce una provisión por emisión en caso de que haya contraído un exceso de emisiones con respecto a los derechos de emisión concedidos. La provisión se contabiliza a valor razonable (precio de mercado) de los derechos de emisión necesarios para compensar la diferencia correspondiente que exista en la fecha de presentación de la información.

Los derechos de emisión que obran en poder de EADS se contabilizan generalmente como activos intangibles, mientras que:

- i) Los derechos de emisión concedidos de forma gratuita por las autoridades nacionales se contabilizan como subvenciones oficiales no monetarias con arreglo a un valor nominal equivalente a cero,
- ii) Los derechos de emisión que se adquieran de otras entidades participantes se contabilizan al coste o con arreglo al importe recuperable menor; si éstos se destinan a compensar una provisión por exceso de emisiones, se consideran un derecho de reembolso y se contabilizan con arreglo a su valor razonable.

Acreeedores comerciales — Los acreedores comerciales se reconocen inicialmente a valor razonable. Los acreedores comerciales con un vencimiento superior a doce meses se valoran posteriormente a su 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 cumplen las

condiciones de pasivos financieros y 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 a su 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 de vida del pasivo de financiación.

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, por ejemplo, tienen que ser reembolsados a los gobiernos europeos en función del éxito del proyecto. Otros pasivos financieros corrientes/no corrientes se presentan por separado en el Estado de Posición Financiera Consolidado.

Asimismo, EADS 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, EADS contabiliza un pasivo financiero en lugar de un instrumento de patrimonio neto para el precio de ejercicio de una opción emitida de venta con respecto al patrimonio neto de una entidad.

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. EADS considera que ha dotado las provisiones adecuadas para cubrir 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 los resultados del Grupo correspondientes al ejercicio sobre el que se informe 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 33 “Litigios y demandas”.

USO DE ESTIMACIONES CONTABLES

Los Estados Financieros Consolidados de EADS han sido preparados de conformidad con las NIIF. Las políticas contables más significativas de EADS, descritas en la Nota 2, 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 fundamentales 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 fundamentales 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 de EADS están basadas en parámetros basados en el conocimiento 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 fundamentales y que tienen una influencia significativa en los importes reconocidos en los Estados Financieros Consolidados de EADS se describen con más detalle en las correspondientes notas más adelante.

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 su valor razonable correspondiente. Una

1

2

3

4

5



Índice

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, EADS o bien consulta a un profesional externo independiente especializado en valoraciones o 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 la tasa de descuento aplicada.

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

— EADS 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. EADS 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.

Reconocimiento de ingresos en contratos de construcción

— EADS lleva a cabo una parte significativa de su negocio mediante contratos de construcción con clientes, por ejemplo, el programa A400M. El Grupo contabiliza generalmente los proyectos de construcción mediante el método de grado de

avance, reconociendo los ingresos en base al grado de avance de la construcción con arreglo al contrato establecido. 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.

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 en base a la solvencia de los clientes individuales, las tendencias económicas actuales y el análisis de las insolvencias históricas.

EADS también ayuda a sus clientes de forma selectiva mediante acuerdos de financiación con terceros, incluidas agencias de crédito a la exportación, para la adjudicación de contratos de abastecimiento. Además, EADS proporciona financiación directa a vendedores y concede garantías a los bancos respaldando los préstamos a clientes de EADS cuando lo considera necesario y adecuado.

Impuesto sobre sociedades — EADS opera y genera ingresos en varios países y está sujeta 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 obtenido en todo el mundo. 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 por impuestos sobre sociedades y al pasivo por impuestos diferidos en el ejercicio en el que se han realizado dichas determinaciones. A la fecha de presentación de la información, EADS valora si la realización de beneficios fiscales futuros es lo suficientemente 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.

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 la tasa de descuento, el rendimiento previsto de los activos afectos al plan, los aumentos salariales previstos y las tasas de mortalidad. 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.

Provisiones — La determinación de las provisiones, por ejemplo, para contratos onerosos, costes de garantías y diligencias legales, se basa en las mejores estimaciones disponibles. EADS dota una provisión por contratos de venta onerosos cuando las estimaciones actuales del enfoque del coste total superan los ingresos previstos del contrato. Estas estimaciones están sujetas a cambios en base a la información nueva a medida que los proyectos progresan

hasta su finalización. Los contratos de venta onerosos se identifican realizando un seguimiento del progreso del proyecto 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.

Contingencias legales — Las sociedades de EADS son partes en litigios relacionados con distintas cuestiones, tal y como se detalla en la Nota 33 “Litigios y demandas”. El resultado de estas cuestiones podría tener un efecto material en la posición financiera, los resultados de las operaciones o los flujos de efectivo. 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 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 de EADS o la revelación de la existencia de dichos litigios o demandas no indica automáticamente que resulte oportuno dotar una provisión.

3. Contabilización del programa A400M

En septiembre de 2008, el programa del avión Airbus A400M se vio afectado por un retraso indefinido del primer vuelo del A400M, debido fundamentalmente a la falta de disponibilidad del sistema de propulsión y, además “si bien no es un factor clave para la realización del primer vuelo” debido a que otros proveedores principales de sistemas críticos de misión y de integración de sistemas tuvieron graves dificultades con los exigentes requerimientos técnicos de este avión. Por lo tanto, desde septiembre de 2008 EADS no ha podido acordar finalmente con la OCCAR un contrato actualizado para el programa A400M ni valorar con fiabilidad las repercusiones económicas asociadas a este retraso y ha aplicado el método contable *early stage* hasta finales de diciembre de 2009 (véase la información correspondiente en la Nota 3 “Contabilización del programa A400M” en los Estados Financieros Consolidados de EADS de 2008 y la Información Financiera Consolidada Condensada Trimestral no auditada de 2009 para obtener información más detallada sobre el programa A400M y las cuestiones contables relacionadas). Según el método contable *early stage* aplicado hasta finales de diciembre de 2009, todos los trabajos en curso relacionados con el A400M, que se hubiesen contabilizado como gasto al finalizar los hitos técnicos

con arreglo al método contable del grado de avance únicamente, se han contabilizado como gastos en el momento en que se ha incurrido en ellos, reconociendo los ingresos relacionados con arreglo a la parte recuperable de dichos costes de acuerdo con el Contrato de Lanzamiento del A400M inicial.

En las deliberaciones mantenidas constantemente en 2009 con la OCCAR y las Naciones Clientes de lanzamiento, EADS logró reforzar la confianza de las naciones en el programa A400M y preparó una base común para todas las partes implicadas con el objetivo de volver a formular y alinear el programa A400M en torno a futuras condiciones generales y específicas realistas aceptables para todas las partes. En dichas deliberaciones se abordaron diversos aspectos del progreso futuro del programa como la fecha del primer vuelo, los procedimientos de certificación y la puesta en marcha prevista, así como los datos técnicos del avión y las cuestiones comerciales de un contrato actualizado.

Si bien estas deliberaciones no han dado lugar a un contrato actualizado del A400M hasta la fecha de publicación de estos Estados Financieros Consolidados bajo NIIF, el aumento de

1

2

3

4

5



Índice

los detalles acordados entre EADS, la OCCAR y las Naciones Clientes de lanzamiento en las negociaciones constructivas mantenidas durante el cuarto trimestre de 2009 y las primeras semanas de 2010, ofrecen una base razonable para volver a valorar los ingresos del contrato desde la perspectiva de EADS. Desde el punto de vista comercial, se ha logrado un paso importante con la firma de un memorando de entendimiento para la continuación del programa A400M suscrito entre las siete Naciones Clientes de lanzamiento y EADS/Airbus/AMSL el 5 de marzo de 2010. A esta medida le siguió un avance técnico adicional –reflejado principalmente en el éxito del primer vuelo del A400M realizado el 11 de diciembre de 2009– y una reducción considerable de la incertidumbre con respecto a los costes previstos totales. Estos tres aspectos, el progreso constante en el área comercial incluido el nivel de detalles acordado entre EADS y las Naciones Clientes de lanzamiento desde el cuarto trimestre de 2009, el éxito del primer vuelo del A400M (y sus repercusiones en hitos del programa relacionados como la entrega del primer avión), unidos a una mayor visibilidad significativa de los costes previstos totales, han permitido a EADS dejar de utilizar el método contable *early stage* del programa A400M a finales de diciembre de 2009 y volver a valorar la provisión por pérdidas del A400M dentro de los procedimientos de cierre del ejercicio relacionados con el A400M.

En esta nueva valoración también se consideró como hecho que implica ajustes para los Estados Financieros Consolidados de 2009 de EADS los detalles acordados con las Naciones Clientes de lanzamiento durante febrero y marzo de 2010. En especial, la valoración de la necesidad y el importe de provisiones adicionales para continuar y completar el programa A400M se basa en el memorando de entendimiento para la continuación del programa A400M suscrito entre siete Naciones Clientes de lanzamiento (“Naciones”) y EADS/Airbus/AMSL, que firmaron conjuntamente (en conjunto, las “Partes”) el 5 de marzo de 2010 (“Memorando de entendimiento del A400M”). El Memorando de entendimiento del A400M se ha acordado “sin perjuicio y sujeto al contrato”. Está basado en un intercambio de cartas del Secretario de Estado del Ministerio de Defensa alemán, Rüdiger Wolf, en nombre de las siete Naciones Clientes de lanzamiento y del CEO de EADS, Louis Gallois, en febrero de 2010. El Memorando de entendimiento del A400M –que hace referencia al último borrador número 14 de las cartas de intenciones intercambiadas por las Partes hasta el 5 de marzo de 2010 (“Cartas de intenciones”)– y las cartas intercambiadas son el resultado de las negociaciones celebradas durante varios meses. Asimismo, constituyen la base sobre la que la Dirección espera que se alcance lo antes posible un acuerdo final entre las Partes sobre una modificación del contrato suscrito entre AMSL y la OCCAR (“Contrato”).

El Memorando de entendimiento del A400M, las Cartas de intenciones y las cartas intercambiadas resumen el estado de

las negociaciones y proponen una serie de cambios al contrato inicial que sólo serán vinculantes en el momento en el que se modifique el Contrato y cuando se exija la implantación de un plan de participación en futuras exportaciones (*Export Levy Scheme*) o planes similares. Suponiendo que las Naciones no se apartarán de lo acordado en el Memorando de entendimiento del A400M y lo ofrecido en las cartas de Rüdiger Wolf anteriormente, la Dirección ha realizado hipótesis adicionales.

Si bien la Dirección ha realizado esas hipótesis de buena fe y con la convicción de que son probables, no existe la certeza de que pueda lograrse una modificación del Contrato final. Concretamente, resulta fundamental para la valoración de la Dirección que se cierre finalmente el plan de participación en futuras exportaciones (*Export Levy Scheme*) o un plan similar que proporcione 1.500 millones de euros de forma que permita a EADS/Airbus el reconocimiento de ingresos acordado en el Memorando de entendimiento del A400M o que pueda incluirse en el cálculo del contrato deficitario. Por lo tanto, será necesario un acuerdo específico con las Naciones sobre un plan de participación en futuras exportaciones (*Export Levy Scheme*) o un mecanismo similar y estará sujeto a procesos de aprobación nacionales y a la disponibilidad de fondos (para este plan específico).

Los siguientes elementos de las negociaciones constantes entre EADS, la OCCAR y las Naciones Clientes de lanzamiento –tal como están expresados actualmente en el Memorando de entendimiento del A400M, las Cartas de intenciones y las cartas intercambiadas– han sido considerados, entre otros, en la nueva valoración de la provisión por pérdidas del A400M a 31 de diciembre de 2009:

- Un aumento del precio de 2.000 millones de euros en las condiciones económicas en enero de 2009.
- Una renuncia a las penalizaciones surgidas del plan de entrega del A400M anterior que se está volviendo a alinear con el nuevo plan de entregas propuesto a las Naciones Clientes de lanzamiento.
- El plan previsto de participación en futuras exportaciones (*Export Levy Scheme*) que proporciona 1.500 millones de euros.
- La anticipación de los pagos previos a la entrega en el periodo de 2010 a 2014 conforme al nuevo plan de entregas.

La principal característica del plan de participación en futuras exportaciones según el estado actual de las negociaciones consiste en que EADS pagará una cantidad fija definida previamente por cada nuevo avión exportado que entregue sin ofrecer garantías adicionales.

En la nueva valoración de la provisión por pérdidas del A400M también se consideraron los costes totales previstos a diciembre de 2009 con arreglo al estado actual de las negociaciones. Asimismo, los impactos derivados de la cancelación del pedido del A400M de Sudáfrica en noviembre de 2009 también

se han tenido en cuenta. Por último, la mejor estimación de la Dirección de EADS incluyó una valoración de las consecuencias fiscales de la actualización de la provisión por pérdidas del A400M.

En las tablas siguientes se resumen los principales saldos contables relacionados específicamente con el programa A400M a 31 de diciembre de 2009 y a 31 de diciembre de 2008:

(en millones de euros)	31 de diciembre de 2009	31 de diciembre de 2008
Ingresos acumulados	5.042	4.543
Coste de las ventas acumulado	(9.056)	(6.739)
Impacto acumulado del EBIT*	(4.014)	(2.196)

(en millones de euros)	31 de diciembre de 2009	31 de diciembre de 2008
Ingresos acumulados	5.042	4.543
Anticipos recibidos acumulados	(7.049)	(5.712)
Anticipos recibidos netos (detallado en pasivo)	(2.007)	(1.169)

(en millones de euros)	1 de enero – 31 de diciembre de 2009	1 de enero – 31 de diciembre de 2008
Ingresos ordinarios	499	1.526
Gastos	(1.218)	(1.938)
Subtotal	(719)	(412)
Consumo de provisiones	719	404
Costes adicionales (incluido el aumento en provisiones)	(1.818)	(696)
Impacto total sobre el EBIT*	(1.818)	(704)

(en millones de euros)	31 de diciembre de 2009	31 de diciembre de 2008
Inmovilizado material (principalmente edificios, utillaje y herramientas)	755	722
Activos corrientes (principalmente anticipos)	1.115	953
Anticipos recibidos netos (detallado en pasivo)	(2.007)	(1.169)
Provisión por pérdidas del A400M	(2.464)	(1.349)

La provisión por pérdidas del A400M a 31 de diciembre de 2009 (por importe de 2.464 millones de euros [1.349 millones de euros a 31 de diciembre de 2008]) se ha determinado en base a la mejor estimación de la Dirección de EADS, que refleja en particular el estado de los elementos de las negociaciones constantes mantenidas entre EADS y las Naciones Clientes de lanzamiento a 31 de diciembre de 2009, y ha sido ajustada a los valores reales tal como se explica anteriormente, así

como los costes totales previstos del programa A400M actualizado en diciembre de 2009. Debido al hecho de que las modificaciones al contrato previstas acordadas en el Memorando de entendimiento del A400M y en las Cartas de intenciones aún no han concluido, las consecuencias económicas de las próximas modificaciones contractuales del contrato del A400M en los Estados Financieros Consolidados de EADS han sido valoradas en base a la mejor estimación y pueden estar sujetas

* EBIT: beneficio antes de intereses e impuestos, amortización de fondo de comercio y extraordinarios.

1

2

3

4

5



Índice

a cambios en función de los contratos finales que se implanten. No existe la certeza de que se aplicarán dichas modificaciones contractuales, incluidos los procesos de aprobación parlamentarios necesarios y la disponibilidad de fondos de las Naciones Clientes de lanzamiento. Por lo tanto, y especialmente con relación al plan de participación en futuras exportaciones (*Export Levy Scheme*), es posible que sea necesario que la Dirección de EADS vuelva a valorar sus hipótesis con respecto a la consideración de los elementos descritos anteriormente en el cálculo de la provisión por pérdidas del A400M tan pronto como terminen las negociaciones. Si se realiza dicha nueva

valoración, los resultados financieros futuros de EADS podrían verse significativamente afectados.

Actualmente se están valorando las consecuencias estatutarias y fiscales derivadas del transcurso de las negociaciones constantes señaladas anteriormente para las entidades locales y nacionales de EADS.

EADS continuará aplicando el método contable del grado de avance para el programa A400M en 2010.

4. Perímetro de consolidación

Perímetro de consolidación (31 de diciembre de 2009)

- Los Estados Financieros Consolidados incluyen, además de EADS N.V.:

- 2009: 189 (2008: 185) sociedades consolidadas mediante el método de integración global;
- 2009: 39 (2008: 36) sociedades consolidadas mediante el método de integración proporcional;

- 2009: 19 (2008: 14) inversiones en asociadas contabilizadas mediante el método de la participación.

El número de inversiones en asociadas sólo incluye la correspondiente sociedad dominante. Por lo tanto, se ha ajustado la cifra del ejercicio anterior.

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

5. Adquisiciones y enajenaciones

A) ADQUISICIONES

El 1 de octubre de 2009, ATLAS Elektronik GmbH, negocio conjunto de EADS y ThyssenKrupp, adquirió, a través de su dependiente ATLAS Elektronik UK, la empresa de sistemas submarinos QinetiQ Ltd. con sede social en Winfrith, Dorset (Reino Unido), tras la aprobación del Department of Business, Innovation and Skills del Reino Unido. La entidad adquirida opera en las áreas de hidroacústica, sónar, sistemas de gestión de combates, contramedidas acústicas, firmas acústicas de submarinos, seguridad marítima y control de vehículos marítimos no tripulados. La entidad adquirida "Synge" contribuirá principalmente a consolidar la posición de mercado

de ATLAS Elektronik en el área de soluciones hidroacústicas y de sónar. El fondo de comercio representa el valor de las sinergias previstas surgidas de la adquisición. Considerando la participación de EADS del 49% en ATLAS Elektronik GmbH, la entidad adquirida aportó ingresos de 2 millones de euros y una pérdida neta de -0,3 millón de euros al Grupo en el periodo del 1 de octubre de 2009 al 31 de diciembre de 2009. Si la adquisición se hubiese realizado el 1 de enero de 2009, los ingresos del Grupo habrían sido 8 millones de euros superiores y la pérdida del ejercicio se habría incrementado en -1 millón de euros.

Considerando la participación de EADS del 49% en ATLAS Elektronik GmbH, el desglose de los activos netos adquiridos y el fondo de comercio (que aún no se ha determinado) se analiza de la siguiente manera:

(en millones de euros)	Valor razonable reconocido en la adquisición	Importe en libros
Existencias	1	1
Deudores comerciales y otros activos	4	4
Provisiones	(3)	(3)
Acreedores comerciales	(1)	(1)
Activos netos	1	1
Fondo de comercio surgido de adquisiciones (véase la Nota 14 "Activos intangibles")	13	
Total contraprestación	14	

En 2009, EADS aumentó su participación en Spot Image con sede en Toulouse (Francia), destacado proveedor mundial de imágenes por satélite y servicios de información geográfica de valor añadido, del 81% al 90% mediante la adquisición de más acciones a accionistas no dominantes. Estas transacciones, que originaron una salida de flujo de efectivo de 7 millones de euros, se contabilizaron mediante el modelo de sociedad dominante modificado y aumentó el fondo de comercio en 1 millón de euros.

Durante 2009, EADS completó las asignaciones del precio de compra de las siguientes adquisiciones del año anterior:

El 22 de abril de 2008 EADS adquirió PlantCML con sede en California (Estados Unidos), un destacado proveedor de

sistemas de respuesta ante emergencias, adquisición consolidada mediante el método de integración global a partir de dicha fecha en la División Defensa & Seguridad. La diferencia entre el precio de compra y los activos netos adquiridos ha dado lugar al reconocimiento de un fondo de comercio final de 278 millones de dólares. El fondo de comercio representa el valor de las sinergias previstas surgidas de la adquisición. PlantCML presta principalmente servicios contribuyendo a promover el uso de sistemas Radio Móvil Profesional (PRM) de EADS en el mercado estadounidense en constante expansión, mientras que las sólidas operaciones internacionales de EADS permiten a PlantCML acelerar su desarrollo en Europa y en el resto del mundo.

El valor razonable final de los activos y pasivos identificables de PlantCML en la fecha de adquisición y los importes en libros correspondientes inmediatamente antes de la adquisición son:

(en millones de euros)	Valor razonable final reconocido en la adquisición	Importe en libros
Activos intangibles	71	46
Inmovilizado material	5	4
Existencias	6	6
Deudores comerciales y otros activos	28	29
Efectivo y equivalentes al efectivo	17	15
	127	100
Provisiones	(2)	(2)
Acreedores comerciales	(6)	(6)
Otros pasivos	(50)	(50)
	(58)	(58)
Activos netos	69	42
Fondo de comercio final surgido de adquisiciones (véase la Nota 14 "Activos intangibles")	179	
Total contraprestación	248	

El 28 de julio de 2008, EADS adquirió un 41% adicional de Spot Image con sede en Toulouse (Francia), un destacado proveedor mundial de imágenes por satélite y servicios de información geográfica de valor añadido. De este modo, EADS aumentó su participación en Spot Image hasta el 81%,

participación consolidada mediante el método de integración global en la División Astrium desde el 1 de enero de 2008, en base al control efectivo a partir de dicha fecha. Esta compra adicional conllevó el reconocimiento de un fondo de comercio adicional de 4 millones de euros.

El 7 de abril de 2008, EADS adquirió Surrey Satellite Technology Limited (SSTL), con sede en el Reino Unido, especializada en el diseño y fabricación de satélites pequeños y microsátélites. La adquisición fue autorizada por la Comisión

Europea en diciembre de 2008, hecho que conllevó la consolidación del balance de SSTL a 31 de diciembre de 2008 en la División Astrium. Esta compra dio lugar al reconocimiento de un fondo de comercio final de 38 millones de libras esterlinas.

La siguiente tabla resume los principales datos contables de estas dos adquisiciones en la División Astrium:

(en millones de euros)	Valor razonable reconocido en la adquisición	Importe en libras
Activos intangibles	17	9
Inmovilizado material	16	16
Existencias	10	10
Deudores comerciales y otros activos	37	37
Efectivo y equivalentes al efectivo	57	57
	137	129
Provisiones	(5)	(2)
Acreedores comerciales	(35)	(35)
Pasivos de financiación	(7)	(7)
Otros pasivos	(35)	(32)
	(82)	(76)
Activos netos	55	53
Fondo de comercio final surgido de adquisiciones (véase la Nota 14 "Activos intangibles")	46	
Total contraprestación	101	

Aparte de las adquisiciones citadas, las restantes adquisiciones realizadas por el Grupo no son significativas.

B) ENAJENACIONES

Los activos y pasivos del emplazamiento de Filton, clasificados como grupo enajenable de elementos mantenido para la venta en los Estados Financieros Consolidados de EADS a 31 de diciembre de 2008, fueron vendidos y su propiedad fue transferida a GKN el 5 de enero de 2009. Los flujos de efectivo de los activos y pasivos enajenados de Filton, así como la ganancia de capital en la venta, se detallan de la siguiente manera:

(en millones de euros)	2009
Contraprestación recibida en efectivo y equivalentes al efectivo	103
Precio de venta total incluida la contraprestación contingente	126
Activos netos enajenados	(93)
Ganancia de capital	33

Asimismo, el 3 de noviembre de 2008, EADS y DAHER anunciaron la conclusión del acuerdo para la adquisición por parte de DAHER de una participación mayoritaria del 70% en Socata y Socata Aircraft (Estados Unidos) que se vendieron el 7 de enero de 2009. Los activos y pasivos se presentaron, por lo tanto, como mantenidos para la venta a 31 de diciembre de 2008.

Ganancia/pérdida acumulada en la enajenación de dependientes:

(en millones de euros)	2009
Contraprestación recibida en efectivo y equivalentes al efectivo	15
Activos netos enajenados	(15)
Ganancia/pérdida acumulada derivada de la pérdida de control de la dependiente	0

Aparte de las enajenaciones citadas, las restantes enajenaciones realizadas por el Grupo no son significativas.

C) **ACTIVOS NO CORRIENTES/GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA**

En 2008, esta posición reflejaba el progreso de las negociaciones entre Airbus y GKN con respecto al plan para vender el emplazamiento de Airbus en Filton (Reino Unido), los activos y pasivos correspondientes fueron clasificados como grupo enajenable de elementos mantenidos para la venta en los

Estados Financieros Consolidados de 2008 de EADS. Para obtener información más detallada, véase la Nota 23 “Activos no corrientes/grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta”.

2.2 Notas a la Cuenta de Resultados Consolidada (NIIF)

6. Información financiera por segmentos

Hasta finales de 2009, 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, y transformación de aviones.
- **Airbus Military** — Desarrollo, fabricación, comercialización y venta de aviones de transporte militar así como aviones destinados a misiones especiales. Por decisión del Consejo de Administración, la anterior División Aviones de Transporte Militar (MTA) se ha integrado en la organización de Airbus el 1 de enero de 2009. Airbus Military integra la anterior División MTA y todas las operaciones del Airbus A400M. Los segmentos Airbus Commercial y Airbus Military constituyen la División Airbus.
- **Eurocopter** — Desarrollo, fabricación, comercialización y venta de helicópteros civiles y militares, y prestación de servicios de mantenimiento.
- **Defensa & Seguridad** — Desarrollo, fabricación, comercialización y venta de sistemas de misiles, aviones militares de combate y entrenamiento, electrónica de defensa y sistemas relacionados con transmisiones militares así

como en los ámbitos como logística, entrenamiento, pruebas e ingeniería y otros servicios relacionados.

- **Astrium** — Desarrollo, fabricación, comercialización y venta de satélites, infraestructuras orbitales y lanzadores, y servicios aeronáuticos.

Debido a la integración total de la anterior División Aviones de Transporte Militar (MTA) en Airbus para constituir el segmento Airbus Military y a la consolidación de EADS EFW (incluida previamente en Otras Actividades) en Airbus Commercial a partir de 2009, se han reexpresado las cifras de 2008 en consecuencia. Asimismo, después de completar la reorganización de las actividades de aeroestructuras dentro de EADS, el emplazamiento en Augsburg (incluido anteriormente en Defensa & Seguridad) fue transferido a Airbus Commercial en 2009. Las correspondientes cifras del año anterior no se han reexpresado pero se han explicado los impactos en los casos en los que se consideran materiales.

En el segundo trimestre de 2009, los importes en libros de los inmuebles operativos, propiedad de Sedes Centrales, fueron transferidos a los segmentos correspondientes a 1 de enero de 2009. Como los segmentos operativos en calidad de arrendatarios se tratan como si fuesen propietarios, los ingresos por arrendamientos y las amortizaciones se asignan en consecuencia.

Las siguientes tablas presentan información relativa a los segmentos de negocio del Grupo. “Otras actividades” incluye principalmente el desarrollo, fabricación, comercialización y venta de aviones con turbopropulsores regionales, aviones de transporte ligero y componentes de aviones.

Los efectos de la consolidación, la función del *holding* de Sedes Centrales de EADS y otras actividades que no han sido asignados a segmentos sobre los que debe informarse se desglosan en la columna “Sedes Centrales/Conso”.

A) INFORMACIÓN DE SEGMENTOS DE NEGOCIO PARA EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(en millones de euros)	Airbus Commercial	Airbus Military	Eurocopter	Defensa & Seguridad	Astrium	Otras actividades	Total segmentos	Sedes centrales/Conso.	Consolidado
Ingresos totales	26.370	2.235	4.570	5.363	4.799	1.096	44.433	28	44.461
Ingresos internos	(585)	(227)	(339)	(335)	(13)	(140)	(1.639)	0	(1.639)
Ingresos ordinarios	25.785	2.008	4.231	5.028	4.786	956	42.794	28	42.822
Resultado del segmento	382	(1.757)	262	424	257	21	(411)	(84)	(495)
<i>cargo por deterioro del valor de activos intangibles e inmovilizado material</i>	(45)	0	0	(8)	0	0	(53)	(10)	(63)
<i>altas a otras provisiones (véase la Nota 26 C)</i>	(122)	(2.016)	(505)	(663)	(245)	(43)	(3.594)	(117)	(3.711)
Participación en beneficios de asociadas contabilizadas mediante el método de la participación	(19)	1	0	13	0	0	(5)	120	115
Beneficio (pérdida) antes de costes financieros e impuesto sobre sociedades	363	(1.756)	262	437	257	21	(416)	36	(380)
Enajenación/amortización extraordinaria	23	2	1	12	4	0	42	16	58
EBIT antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios (véase definición en la Nota 6C)	386	(1.754)	263	449	261	21	(374)	52	(322)
Total costes financieros									(592)
Impuesto sobre sociedades									220
Pérdida del ejercicio									(752)
Atribuible a:									
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (Pérdida neta)									(763)
Participaciones no dominantes									11
OTRA INFORMACIÓN									
Activos identificables del segmento (incl. fondo de comercio) ⁽¹⁾	32.724	2.725	6.441	9.716	7.050	1.064	59.720	54	59.774
<i>Fondo de comercio</i>	6.425	12	111	2.503	604	60	9.715	26	9.741
Inversiones en asociadas	20	0	0	108	3	3	134	2.380	2.514
Pasivos del segmento ⁽²⁾	27.344	6.138	5.516	10.753	7.440	831	58.022	393	58.415
<i>Provisiones (véase la Nota 26)</i>	5.384	2.361	1.469	2.820	795	158	12.987	1.033	14.020
Inversiones (incl. activos arrendados)	1.254	80	149	157	272	29	1.941	16	1.957
Amortización	996	174	86	150	228	31	1.665	161	1.826
Gastos de investigación y desarrollo	2.293	13	164	216	74	6	2.766	59	2.825

(1) Los activos del segmento excluyen inversiones en asociadas, activos por impuestos diferidos y corrientes así como 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 y diferidos y pasivos con intereses.

B) INFORMACIÓN DE SEGMENTOS DE NEGOCIO PARA EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

(en millones de euros)	Airbus Commercial ⁽³⁾	Airbus Military ⁽³⁾	Eurocopter	Defensa & Seguridad	Astrium	Otras actividades	Total segmentos	Sedes centrales/ Conso.	Consolidado
Ingresos totales	26.524	2.759	4.486	5.668 ⁽⁴⁾	4.289	1.338	45.064	22	45.086
Ingresos internos	(394)	(205)	(287)	(638)	(14)	(283)	(1.821)	0	(1.821)
Ingresos ordinarios	26.130	2.554	4.199	5.030	4.275	1.055	43.243	22	43.265
Resultado del segmento	2.279	(504)	292	389	230	43	2.729	(145)	2.584
<i>cargo por deterioro del valor de activos intangibles e inmovilizado material</i>	(17)	0	0	0	0	0	(17)	0	(17)
<i>Altas a otras provisiones (véase la Nota 26C)</i>	(438)	(412)	(426)	(657)	(152)	(34)	(2.119)	(162)	(2.281)
Participación en beneficios de asociadas contabilizadas mediante el método de la participación	0	9	0	10	1	0	20	168	188
Beneficio (pérdida) antes de costes financieros e impuesto sobre sociedades	2.279	(495)	292	399	231	43	2.749	23	2.772
Enajenación/amortización extraordinaria	27	2	1	9	3	0	42	16	58
EBIT antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios (véase definición en Nota 6C)	2.306	(493)	293	408	234	43	2.791	39	2.830
Total costes financieros									(472)
Gasto por impuesto sobre sociedades									(703)
Beneficio del ejercicio									1.597
Atribuible a:									
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (Ingresos netos)									1.572
Participaciones no dominantes									25
OTRA INFORMACIÓN									
Activos identificables del segmento (incl. fondo de comercio) ⁽¹⁾	30.404	2.815	5.964	9.675	6.278	1.231	56.367	525	56.892
<i>fondo de comercio</i>	6.374	12	111	2.559	619	59	9.734	26	9.760
Inversiones en asociadas	0	9	3	98	3	0	113	2,243	2,356
Pasivos del segmento ⁽²⁾	28.061	3.843	5.098	10.291	6.129	1.137	54.559	225	54.784
<i>provisiones (véase la Nota 26)</i>	4.900	1.250	1.339	2.782	696	160	11.127	935	12.062
Inversiones (incl. activos arrendados)	887	170	190	188	244	41	1.720	117	1.837
Amortización	1.042	71	85	149	188	43	1.578	89	1.667
Gastos de investigación y desarrollo	2.210	9	134	174	69	9	2.605	64	2.669

(1) Los activos del segmento excluyen inversiones en asociadas, activos por impuestos diferidos y corrientes así como 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 y diferidos y pasivos con intereses.

(3) Debido a la integración de la anterior División MTA en Airbus y a la creación de un segmento separado: Airbus Military, se han ajustado las cifras del año anterior en consecuencia.

(4) De este importe, los ingresos por valor de 438 millones de euros hacen referencia a la planta de Augsburg.

Por norma, las transferencias intersegmentos se realizan en condiciones de libre competencia. Las ventas intersegmentos se producen principalmente entre Airbus Military y Airbus Commercial y entre las Divisiones Airbus y Eurocopter, así como Defensa & Seguridad, dado que estas dos últimas son proveedores de los aviones Airbus.

El epígrafe Inversiones representa las altas del inmovilizado material y de activos intangibles (excluidas altas en el fondo de comercio de 16 millones de euros en 2009 y 269 millones de euros en 2008; para obtener más información, véase la Nota 6E "Inversiones").

C) EBIT ANTES DE AMORTIZACIÓN DE FONDO DE COMERCIO Y EXTRAORDINARIOS

EADS utiliza la cifra de EBIT 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.

(en millones de euros)	2009	2008	2007
Beneficio (pérdida) antes de costes financieros e impuesto sobre sociedades	(380)	2.772	(33)
Enajenación del fondo de comercio/Ajustes posteriores del fondo de comercio	0	0	12
Enajenación/amortización extraordinaria	58	58	73
EBIT antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios	(322)	2.830	52

D) INGRESOS POR ÁREAS GEOGRÁFICAS

(en millones de euros)	2009	2008	2007
Alemania	5.018	5.330	4.332
Francia	3.807	3.697	3.450
Reino Unido	2.983	2.654	1.991
España	1.322	1.456	1.173
Otros países de Europa	8.310	5.741	6.436
Asia-Pacífico	8.618	10.747	8.826
América del Norte	6.138	7.799	7.923
Oriente Medio	3.857	2.497	2.507
Latinoamérica	1.893	2.708	2.054
Otros países	876	636	431
Consolidado	42.822	43.265	39.123

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

E) INVERSIONES

(en millones de euros)	2009	2008	2007
Francia	1.001	792	819
Alemania	509	566	477
Reino Unido	228	279	512
España	133	165	161
Otros países	86	35	59
Inversiones excluidos activos arrendados	1.957	1.837	2.028
Activos arrendados	9	0	30
Inversiones	1.966	1.837	2.058

F) INMOVILIZADO MATERIAL POR ÁREAS GEOGRÁFICAS

(en millones de euros)	2009	2008	2007
Francia	4.448	4.154	3.908
Alemania	3.635	3.576	3.715
Reino Unido	2.376	2.198	3.028
España	1.071	1.012	976
Otros países	275	338	447
Inmovilizado material por áreas geográficas	11.805	11.278	12.074

El inmovilizado material por áreas geográficas excluye activos arrendados (2009: 703 millones de euros; 2008: 878 millones de euros y 2007: 1.319 millones de euros).

7. Ingresos ordinarios

Los ingresos ordinarios en 2009 alcanzaron los 42.822 millones de euros comparados con los 43.265 millones de euros en 2008 y los 39.123 millones de euros en 2007.

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. En 2009,

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

(en millones de euros)	2009	2008	2007
Ingresos totales	42.822	43.265	39.123
Ingresos por entrega de bienes y servicios	34.181	33.951	31.813
Ingresos por contratos de construcción	8.377	8.852	6.241

Los ingresos, por valor de 42.822 millones de euros (2008: 43.265 millones de euros) disminuyen en un -1% debido a un impacto negativo del dólar estadounidense, la desconsolidación de Socata cuyo 70% fue vendido en 2009 y el 30% restante se contabiliza ahora mediante el “método de la participación”, a pesar del incremento de las actividades en Astrium (motivado, en parte, por la actualización de los planes de incentivos para satélites de telecomunicaciones comerciales).

los ingresos procedentes de la entrega de bienes y servicios incluyen los ingresos relativos a servicios, incluida la venta de piezas de repuesto que ascendió a 5.106 millones de euros en comparación con los 4.234 millones de euros en 2008.

Para un mayor análisis de los ingresos por segmento de negocio y por áreas geográficas, consulte la Nota 6 “Información financiera por segmentos”.

Asimismo, Airbus Commercial entregó más aviones (498 vs. 483 el año anterior) y Eurocopter realizó una aportación positiva. Los ingresos también incluyen 499 millones de euros (2008: 1.107 millones de euros), surgidos de la aplicación del método contable *early stage* para el contrato A400M (véase la Nota 3 “Contabilización del programa A400M”).

8. Costes funcionales

Las existencias reconocidas como gasto durante el ejercicio ascienden a 30.274 millones de euros (2008: 30.267 millones de euros; 2007: 25.259 millones de euros).

De este importe 1.218 millones de euros de costes del contrato (en 2008: 1.449 millones de euros) se contabilizan como gastos en concepto de coste de las ventas según el método contable *early stage* (véase la Nota 3 “Contabilización del programa A400M”).

Los **gastos de personal** son:

(en millones de euros)	2009	2008	2007
Sueldos, salarios y seguridad social	9.094	9.030	8.696
Coste de pensiones periódico neto (véase la Nota 26 B)	424	366	385
Total	9.518	9.396	9.081

El **margen bruto** disminuyó en -2.919 millones de euros hasta alcanzar los 4.439 millones de euros en comparación con los 7.358 millones de euros en 2008. Este descenso hace referencia principalmente al aumento de gastos del A400M en Airbus Military. Asimismo, el margen bruto de Airbus Commercial en 2009 se ha visto especialmente afectado por los efectos del tipo de cambio y los precios más bajos obtenidos por los aviones

También se incluyen en el coste de las ventas los gastos por amortización de ajustes a valor razonable de activos no corrientes por importe de 56 millones de euros (2008: 52 millones de euros; 2007: 49 millones de euros); éstos corresponden a la fusión de EADS, la combinación de Airbus y la constitución de MBDA.

entregados, compensados en parte por cargos inferiores por contratos onerosos del A380. El sólido rendimiento operativo por el aumento de las entregas, los ahorros derivados del programa Power8 y las mejoras en Defensa & Seguridad y en Astrium contribuyeron positivamente al incremento del margen bruto.

9. Gastos de investigación y desarrollo

Los **gastos de investigación y desarrollo** en 2009 ascienden a 2.825 millones de euros en comparación con los 2.669 millones de euros en 2008 y 2.608 millones de euros en 2007, que reflejan principalmente las actividades de investigación y desarrollo de Airbus Commercial. La mayor parte del aumento

es atribuible a un aumento de los gastos de Airbus Commercial, Defensa & Seguridad y Eurocopter, debido al desarrollo del programa A350XWB, varios programas de helicópteros y sistemas de seguridad y comunicaciones, parcialmente compensado por un descenso del programa A380.

10. Otros ingresos

(en millones de euros)	2009	2008	2007
Otros ingresos	170	189	233
Ingresos por arrendamientos	22	26	37
Ingresos por venta de activos fijos	42	21	92
Ingresos por reversiones de provisiones	3	13	11

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

(en millones de euros)	2009	2008	2007
Participación en beneficios de asociadas	115	188	210
Otros ingresos de inversiones	19	23	86
Total	134	211	296

La **participación en beneficios de asociadas contabilizadas mediante el método de la participación** en 2009 se debe principalmente al resultado de las inversiones en patrimonio neto de Dassault Aviation de 120 millones de euros (2008: 169 millones de euros; 2007: 194 millones de euros). Dado que en la fecha de autorización de la publicación de los Estados Financieros Consolidados de 2009, Dassault Aviation aún no había publicado información financiera sobre la segunda mitad de 2009, EADS ha utilizado la mejor estimación de los ingresos netos de Dassault Aviation. Asimismo, los ingresos de la inversión en patrimonio neto de Dassault Aviation incluyen un ajuste por una actualización con arreglo a las NIIF, así como reexpresiones por tratamientos diferentes de las ganancias y pérdidas actuariales de pensiones.

Para el primer semestre de 2009, Dassault Aviation publicó unos ingresos netos de 118 millones de euros, que han sido reconocidos por EADS en sus estados financieros semestrales

de 2009 de acuerdo con su participación del 46,32% por un importe de 55 millones de euros.

Dado que tampoco había información financiera disponible sobre la segunda mitad de 2008 de Dassault Aviation en la fecha de autorización de la publicación de los estados financieros de 2008, se habían utilizado los ingresos netos de la segunda mitad de 2007 de Dassault Aviation como ingresos netos de la segunda mitad de 2008 por un importe de 92 millones de euros. Para el primer semestre de 2008, Dassault Aviation publicó unos ingresos netos de 167 millones de euros, que habían sido reconocidos por EADS de acuerdo con su participación del 46,3% por un importe de 77 millones de euros.

Otros ingresos de inversiones incluyen en 2009 el pago de dividendos de Eurofighter Jagdflugzeug GmbH de 14 millones de euros (2008: 12 millones de euros; 2007: 13 millones de euros).

12. Total costes financieros

El resultado financiero en 2009 incluye unos ingresos por intereses de 356 millones de euros (2008: 617 millones de euros; 2007: 502 millones de euros) y unos gastos por intereses de -503 millones de euros (2008: -581 millones de euros; 2007: -701 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 anticipos reembolsables de gobiernos europeos por importe de -235 millones de euros (2008: -255 millones de euros; 2007: -289 millones de euros) y los procedentes de pasivos de financiación.

En 2009 los costes por intereses por importe de 5 millones de euros se han capitalizado con arreglo a la NIC 23R "Costes por

intereses". Además de préstamos específicos, se aplicó un tipo de interés general de préstamos del 3,25% para determinar el importe de los costes por intereses que debían capitalizarse.

Otros resultados financieros en 2009 suman un total de -445 millones de euros (en 2008: -508 millones de euros y en 2007: -538 millones de euros) e incluyen, entre otros, cargos procedentes de la revisión de las provisiones descontadas por un importe de -307 millones de euros (2008: -230 millones de euros; 2007: -202 millones de euros) y la revalorización de algunas partidas monetarias e instrumentos financieros. Están incluidos en 2008 el impacto negativo de la revisión del riesgo de contraparte por valor de -49 millones de euros y los efectos negativos del tipo de cambio de Airbus por un importe de -28 millones de euros (en 2007: -274 millones de euros).

13. Impuesto sobre sociedades

Los beneficios (pérdidas) por impuesto sobre sociedades están compuestos por los siguientes conceptos:

(en millones de euros)	2009	2008	2007
Gasto por impuestos corrientes	(208)	(354)	(64)
Ingreso/(gasto) por impuestos diferidos	428	(349)	397
Total	220	(703)	333

La sociedad dominante del Grupo, EADS N.V., con domicilio social en Ámsterdam (Países Bajos) que aplica la legislación tributaria de los Países Bajos, emplea un tipo impositivo del impuesto sobre sociedades del 25,5% para los ejercicios con cierre a 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos de las sociedades dependientes francesas del Grupo se calcularon a 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007 utilizando el tipo impositivo aprobado del 34,43% con respecto a las diferencias temporarias. El tipo impositivo francés a efectos del impuesto sobre sociedades fue el 33 1/3% más un recargo del 3,3% (“contribución social”).

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 al 14,2%. En conjunto, el tipo impositivo aprobado que se ha aplicado a los impuestos diferidos alemanes es del 30%.

Con respecto a las sociedades dependientes españolas, el tipo impositivo del impuesto sobre sociedades fue del 30% en 2009 y 2008 (2007: 32,5%). Por consiguiente, los activos y pasivos por impuestos diferidos de las entidades españolas del Grupo han sido calculados usando el tipo impositivo aprobado.

Todas las demás dependientes extranjeras aplican sus tipos impositivos nacionales, entre otros, Reino Unido con un 28%.

La siguiente tabla presenta la conciliación del ingreso (gasto) teórico del impuesto sobre sociedades – aplicando el tipo impositivo de los Países Bajos del 25,5% con el ingreso (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 bajo NIIF.

(en millones de euros)	2009	2008	2007
Beneficio (pérdida) antes de impuesto sobre sociedades	(972)	2.300	(770)
* Tipo impositivo, impuesto sobre sociedades	25,5%	25,5%	25,5%
Ingreso (gasto) previsto por impuesto sobre sociedades	248	(587)	196
Efectos de las diferencias en tipos impositivos	122	(125)	133
Ingresos de inversiones/asociadas	48	81	109
Crédito fiscal por gastos de investigación y desarrollo	54	51	20
Variación en el tipo impositivo	0	0	(106)
Variación en las correcciones valorativas	(236)	(113)	(3)
Gastos no deducibles e ingresos exentos de impuestos	(12)	(14)	(19)
Otros	(4)	4	3
Ingreso (gasto) fiscal declarado	220	(703)	333

La variación en las correcciones valorativas refleja la valoración actualizada de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos de una entidad contribuyente en el futuro previsible. En 2009, la variación en las correcciones valorativas se debe principalmente a regularizaciones imprevistas de activos por impuestos no recuperables en la División Airbus.

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.

Los impuestos sobre sociedades diferidos a 31 de diciembre de 2009 hacen referencia a los activos y pasivos siguientes:

(en millones de euros)	31 de diciembre de 2008		Variación patrimonio neto		Variación en cuenta de resultados		31 de diciembre de 2009	
	Activos por impuestos	Pasivos por impuestos	Reservas por ganancias acumuladas / NIC 19	Otros ⁽¹⁾	Créditos fiscales I+D	Ingreso (gasto) por impuestos diferidos	Activos por impuestos	Pasivos por impuestos
Activos intangibles	14	(200)	0	0	0	(5)	16	(207)
Inmovilizado material	137	(983)	0	(9)	0	93	220	(982)
Inversiones y otros activos financieros a largo plazo	274	(8)	0	0	0	(66)	237	(37)
Existencias	830	(98)	0	(4)	0	13	912	(171)
Cuentas a cobrar y otros activos	171	(1.253)	(82)	0	0	(221)	116	(1.501)
Gastos anticipados	1	(15)	0	0	0	26	15	(3)
Provisión por planes de pensiones	453	0	112	0	0	88	653	0
Otras provisiones	1.409	(131)	0	11	0	406	1.801	(106)
Pasivo	1.037	(764)	(411)	8	0	45	648	(733)
Ingresos diferidos	341	(24)	0	4	0	(2)	319	(0)
Pérdidas de explotación netas y créditos fiscales de ejercicios anteriores	1.174	0	0	50	10	287	1.521	0
Activos/(pasivos) por impuestos diferidos antes de compensaciones	5.841	(3.476)	(381)	60	10	664	6.458	(3.740)
Correcciones valorativas de activos por impuestos diferidos	(562)	0	0	(15)	0	(236)	(813)	0
Compensación	(2.523)	2.523					(2.989)	2.989
Activos/(pasivos) por impuestos diferidos netos	2.756	(953)	(381)	45	10	428	2.656	(751)

(1) "Otros" incluye principalmente efectos del tipo de cambio.

Los impuestos sobre sociedades diferidos a 31 de diciembre de 2008 hacen referencia a los activos y pasivos siguientes:

(en millones de euros)	31 de diciembre de 2007		Variación patrimonio neto		Variación en cuenta de resultados		31 de diciembre de 2008	
	Activos por impuestos	Pasivos por impuestos	Reservas por ganancias acumuladas / NIC 19	Otro ⁽¹⁾	Créditos fiscales I+D	Ingreso (gasto) por impuestos diferidos	Activos por impuestos	Pasivos por impuestos
Activos intangibles	22	(193)	0	(44)	0	29	14	(200)
Inmovilizado material	152	(1.147)	0	28	0	121	137	(983)
Inversiones y otros activos financieros a largo plazo	131	(36)	(3)	0	0	174	274	(8)
Existencias	895	(430)	0	(1)	0	268	830	(98)
Cuentas a cobrar y otros activos	84	(2.230)	1.318	(8)	0	(246)	171	(1.253)
Gastos anticipados	1	(16)	0	0	0	1	1	(15)
Provisión por planes de pensiones	642	0	33	(8)	0	(214)	453	0
Otras provisiones	1.752	(160)	0	(42)	0	(272)	1.409	(131)
Pasivo	690	(654)	374	(26)	0	(111)	1.037	(764)
Ingresos diferidos	486	(24)	0	(19)	0	(126)	341	(24)
Pérdidas de explotación netas y créditos fiscales de ejercicios anteriores	1.148	0	0	(159)	45	140	1.174	0
Activos/(pasivos) por impuestos diferidos antes de compensaciones	6.003	(4.890)	1.722	(279)	45	(236)	5.841	(3.476)
Correcciones valorativas de activos por impuestos diferidos	(596)	0	0	147	0	(113)	(562)	0
Compensación	(2.702)	2.702	0	0	0	0	(2.523)	2.523
Activos/(pasivos) por impuestos diferidos netos	2.705	(2.188)	1.722	(132)	45	(349)	2.756	(953)

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

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. EADS 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 entidades en situaciones deficitarias durante dos o más ejercicios consecutivos contabilizaron un saldo total de activos por impuestos diferidos de 692 millones de euros (en 2008: 50 millones de euros). Las valoraciones realizadas muestran que estos activos por impuestos diferidos se recuperarán en un futuro a través de (i) beneficios propios previstos, o (ii) beneficios de otras entidades integrados en el mismo grupo fiscal (*régime 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	Países Bajos	Otros países	31 de diciembre de 2009	31 de diciembre de 2008
Pérdidas de explotación netas	1.247	1.072	56	1.488	63	29	3.955	2.965
Pérdidas de ejercicios anteriores por impuestos sobre actividades	0	1.093	0	0	0	0	1.093	560
Créditos fiscales de ejercicios anteriores	0	0	304	0	2	0	306	316
Efecto fiscal	429	325	321	417	18	11	1.521	1.174
Correcciones valorativas	(10)	(48)	(76)	(374)	(0)	(0)	(508)	(508)
Activos por impuestos diferidos en pérdidas de explotación netas y créditos fiscales de ejercicios anteriores	419	277	245	43	18	11	1.013	666

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 15 años. El primer tramo de los créditos fiscales de ejercicios anteriores (8 millones de euros) prescribirá en 2015. En los Países Bajos, las pérdidas de explotación netas y los créditos fiscales de ejercicios anteriores prescriben a los 9 años.

Arrastre de impuestos diferidos:

(en millones de euros)	2009	2008
Activos por impuestos diferidos netos al principio del ejercicio	1.803	517
Ingreso (gasto) por impuestos diferidos en cuenta de resultados	428	(349)
Impuesto diferido reconocido directamente en Reservas por ganancias acumuladas (NIC 39)	(493)	1.689
Variación de las ganancias actuariales por planes de prestaciones definidas	112	33
Otros	55	(87)
Activos por impuestos diferidos netos al cierre del ejercicio	1.905	1.803

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

(en millones de euros)	2009	2008
Inversiones disponibles para la venta	(27)	(5)
Coberturas del flujo de efectivo	(361)	110
Pérdidas actuariales por planes de prestaciones definidas	371	259
Total	(17)	364

2.3 Notas al Estado de Posición Financiera Consolidado (NIIF)

14. Activos intangibles

A continuación se incluye el desglose de los valores brutos, amortización acumulada y valores netos de los activos intangibles a 31 de diciembre de 2009:

Coste

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2009	Diferencias de cambio	Altas	Cambios en el perímetro de consolidación	Reclasificación	Enajenaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2009
Fondo de comercio	10.863	4	16	0	(24)	0	10.859
Costes de desarrollo capitalizados	988	11	53	0	1	(1)	1.052
Otros activos intangibles	1.522	(1)	195	0	24	(46)	1.694
Total	13.373	14	264	0	1	(47)	13.605

Amortizaciones

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2009	Diferencias de cambio	Cargo por amortización	Cambios en el perímetro de consolidación	Reclasificación	Enajenaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2009
Fondo de comercio	(1.103)	(15)	0	0	0	0	(1.118)
Costes de desarrollo capitalizados	(107)	(1)	(146)	0	(1)	0	(255)
Otros activos intangibles	(992)	(2)	(217)	0	(4)	43	(1.172)
Total	(2.202)	(18)	(363)	0	(5)	43	(2.545)

Valor neto contable

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2009	Saldo a 31 de diciembre de 2009
Fondo de comercio	9.760	9.741
Costes de desarrollo capitalizados	881	797
Otros activos intangibles	530	522
Total	11.171	11.060

A continuación se incluye el desglose de los valores brutos, amortización acumulada y valores netos de los activos intangibles a 31 de diciembre de 2008:

Coste

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2008	Diferencias de cambio	Altas	Cambios en el perímetro de consolidación	Reclasificación	Enajenaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2008
Fondo de comercio	10.649	(55)	10	259	0	0	10.863
Costes de desarrollo capitalizados	958	(46)	87	0	(11)	0	988
Otros activos intangibles	1.303	(9)	233	79	(6)	(78)	1.522
Total	12.910	(110)	330	338	(17)	(78)	13.373

Amortizaciones

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2008	Diferencias de cambio	Cargo por amortización	Cambios en el perímetro de consolidación	Reclasificación	Enajenaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2008
Fondo de comercio	(1.130)	27	0	0	0	0	(1.103)
Costes de desarrollo capitalizados	(58)	3	(56)	0	4	0	(107)
Otros activos intangibles	(890)	9	(180)	0	6	63	(992)
Total	(2.078)	39	(236)	0	10	63	(2.202)

Valor neto contable

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2008	Saldo a 31 de diciembre de 2008
Fondo de comercio	9.519	9.760
Costes de desarrollo capitalizados	900	881
Otros activos intangibles	413	530
Total	10.832	11.171

COMPROBACIONES DEL DETERIORO DEL VALOR DEL FONDO DE COMERCIO

EADS realizó durante el cuatro 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 2009 y de 2008, el fondo de comercio fue asignado a unidades generadoras de efectivo, que se resumen en el siguiente cuadro a nivel de segmentos:

(en millones de euros)	Airbus Commercial	Airbus Military	Eurocopter	Defensa & Seguridad	Astrium	Otras actividades	Sedes centrales/Conso.	Consolidado
Fondo de comercio a 31 de diciembre de 2009	6.425	12	111	2.503	604	60	26	9.741
Fondo de comercio a 31 de diciembre de 2008	6.374	12	111	2.559	619	59	26	9.760

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 de EADS se basan en la planificación operativa.

La planificación operativa presentada al Consejo de Administración 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 1 al 2%. Asimismo, se proyectan los tipos de interés futuros para la Unión Monetaria Europea, Gran Bretaña y Estados Unidos. En lo relativo al programa A400M, no se han asumido otras hipótesis específicas distintas a las utilizadas para la preparación de estos Estados Financieros Consolidados (véase la Nota 3 “Contabilización del programa A400M”).

EADS sigue una política activa de cobertura de riesgos de tipo de cambio. A 31 de diciembre de 2009, la cartera total de coberturas con vencimientos hasta 2016 asciende a 61.000 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 2010 a 2014). El tipo medio de cobertura dólar/euro de la cartera de coberturas dólar/euro hasta 2016 es de 1,39 dólar/euro y para la cartera de coberturas dólar/libra esterlina hasta 2015 es de 1,73 dólar/libra esterlina. Para determinar la planificación operativa en las unidades generadoras de efectivo, la Dirección ha asumido unos tipos de cambio futuros de 1,45 dólar/euro para 2010 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 surge fundamentalmente de Airbus y, en menor medida, de las otras Divisiones de EADS.

La hipótesis de la tasa de crecimiento a perpetuidad utilizada para calcular los valores finales a 31 de diciembre de 2009 se ha fijado en un 1% (en ejercicios anteriores: 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 hace referencia a las aportaciones realizadas por Airbus Operations Ltd. (Reino Unido), Airbus Operations GmbH (Alemania) y Airbus Operation SL (España). Se ha visto incrementado en 2009 por la asignación del fondo de comercio de la División Defensa & Seguridad a la entidad de Augsburg en el contexto de la creación de Premium AEROTECH GmbH (Alemania).

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 de EADS en el marco del plan operativo. Este escenario de planificación tiene en cuenta la interrupción del crecimiento de la producción que se daba a conocer públicamente el 15 de octubre de 2008 y la reanudación del crecimiento de la producción en 2011. A falta de referencias financieras a largo plazo, los flujos de efectivo previstos 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 en base a 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 2009. El desarrollo de la cuota de mercado por segmento tiene en cuenta el aumento de la competencia según la mejor estimación actual. La incertidumbre actual del mercado se valora a través de sensibilidades. Las proyecciones de flujos de efectivo incluyen todos los ahorros en costes estimados del programa Power 8, así como los beneficios esperados de las iniciativas ya en marcha en el marco del programa Future EADS.
- Los flujos de efectivo se descuentan utilizando un coste medio ponderado del capital (CMPC) en euros antes de impuestos del 12,8% (en 2008: 13%).
- Los importes en libros, así como los flujos de efectivo planificados, incluyen los impactos de la cartera de coberturas existente de acuerdo con el cierre del ejercicio a diciembre de 2009.

Con respecto a la valoración del valor de uso de la unidad generadora de efectivo Airbus Commercial, la Dirección cree que la probabilidad de un cambio en las hipótesis principales

anteriores en un grado tal que pudiese provocar que el importe recuperable fuese inferior al importe en libros es remota.

El importe recuperable es especialmente sensible para las siguientes áreas:

- Una variación de 5 céntimos en el tipo de cambio del euro frente al dólar produciría un cambio en el importe recuperable de +3.100 millones de euros (si se trata de un descenso en 5 céntimos) y de -3.200 millones de euros (en caso de un aumento en 5 céntimos).
- Un nivel de producción estable al nivel del 2010 para los próximos cinco años en el caso de los programas de aviones de largo alcance y de fuselaje estrecho reducirían el importe recuperable en -2.100 millones de euros.
- Un aumento de 50 puntos básicos en el coste medio ponderado del capital (CMPC) produciría un cambio en el importe recuperable de -1.000 millones de euros y un descenso de 50 puntos básicos en el CMPC produciría un cambio de +1.100 millones de euros.

La diferencia positiva actual entre el valor recuperable y el importe en libros de los activos netos de Airbus indica que, individualmente, cada uno de los impactos (negativos) valorados de las sensibilidades no conllevaría un cargo por deterioro del valor en las cuentas de EADS.

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 10,2% (en 2008: 11,8% para la División MTA).

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 (véase la Nota 3 “Contabilización del programa A400M”). La planificación operativa presentada al Consejo de Administración se ha ajustado con arreglo al resultado de la valoración de las negociaciones mantenidas con las naciones en calidad de clientes del lanzamiento del A400M. Este plan ajustado es la referencia utilizada en los flujos de efectivo proyectados para los próximos cinco años. Los flujos de efectivo previstos 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.

OTROS SEGMENTOS

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 han descontado utilizando un coste medio ponderado del capital (CMPC) antes de impuestos del 10,2% (en 2008: 11,8%), mientras que los cálculos de unidades generadoras de efectivo más relacionadas con el área de defensa, como Defensa & Seguridad y Astrium, han aplicado un CMPC antes de impuestos del 9,7% (en 2008: 11,2%). Las proyecciones de flujos de efectivo se basan en la planificación operativa que abarca un periodo de planificación de cinco años.

En la planificación operativa de la División Defensa & Seguridad se ha asumido un crecimiento sostenible de los ingresos. Este crecimiento está generado por una sólida cartera de pedidos e importantes pedidos previstos para los próximos años, como, por ejemplo, los contratos del Eurofighter, el crecimiento de vehículos aéreos no tripulados, los pedidos de exportación de misiles y de sistemas de seguridad y comunicaciones, la guerra electrónica y los sistemas de radar. Se espera que el margen operativo de la División aumente durante el periodo de planificación operativa gracias al constante volumen de crecimiento y a los beneficios de las medidas de ahorro en costes iniciadas.

La cartera de pedidos de la División Astrium a 31 de diciembre de 2009 (incluye satélites, lanzadores, misiles balísticos y servicios de telecomunicaciones militares) respalda el sólido aumento de los ingresos que se asume con respecto a esta División durante el periodo de planificación operativa. En base a los importantes logros conseguidos en 2009, como el exitoso lanzamiento de los satélites ComsatBW 1, Hotbird 10 y Amazonas 2, así como el éxito de los siete lanzamientos del cohete Ariane 5 y el cumplimiento del hito del pleno servicio operacional del Skynet 5, el periodo de planificación se ha caracterizado además por el desarrollo de negocio en servicios de telecomunicaciones y de observación de la tierra y por la mayor entrada de pedidos en áreas importantes consolidadas (por ejemplo, M51, satélites de telecomunicaciones). Está previsto que el margen operativo y el flujo de efectivo libre aumenten continuamente gracias a los programas de mejoras existentes.

Los importes recuperables de todas las unidades generadoras de efectivo 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 2009 ni en 2008.

COSTES DE DESARROLLO

EADS ha capitalizado costes de desarrollo por valor de 797 millones de euros a 31 de diciembre de 2009 (881 millones de euros a 31 de diciembre de 2008) como activos intangibles generados internamente, principalmente para el programa del Airbus A380. La amortización de los costes de desarrollo del programa A380 ha comenzado una vez iniciada la línea de ensamblaje final del avión, en base al método de la suma de unidades producidas.

15. Inmovilizado material

A continuación se incluye el desglose de los valores brutos, amortización acumulada y valores netos del inmovilizado material a 31 de diciembre de 2009:

Coste

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2009	Diferencias de cambio	Altas	Reclasificación	Enajenaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2009
Terrenos, mejoras en bienes arrendados y edificios, incluidos los edificios ubicados en terrenos de terceros	6.626	27	72	209	(96)	6.838
Equipos técnicos y maquinaria	10.784	216	252	769	(153)	11.868
Otros equipos, equipos de fábrica y oficina	3.348	8	194	125	(154)	3.521
Construcciones en curso	1.729	43	1.193	(1.065)	(23)	1.877
Total	22.487	294	1.711	38	(426)	24.104

Amortizaciones

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2009	Diferencias de cambio	Altas	Reclasificación	Enajenaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2009
Terrenos, mejoras en bienes arrendados y edificios, incluidos los edificios ubicados en terrenos de terceros	(2.620)	(4)	(308)	15	82	(2.835)
Equipos técnicos y maquinaria	(5.867)	(114)	(828)	27	114	(6.668)
Otros equipos, equipos de fábrica y oficina	(1.805)	(14)	(244)	(32)	46	(2.049)
Construcciones en curso	(39)	0	(7)	2	0	(44)
Total	(10.331)	(132)	(1.387)	12	242	(11.596)

Valor neto contable

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2009	Saldo a 31 de diciembre de 2009
Terrenos, mejoras en bienes arrendados y edificios, incluidos los edificios ubicados en terrenos de terceros	4.006	4.003
Equipos técnicos y maquinaria	4.917	5.200
Otros equipos, equipos de fábrica y oficina	1.543	1.472
Construcciones en curso	1.690	1.833
Total	12.156	12.508

A continuación se incluye el desglose de los valores brutos, amortización acumulada y valores netos del inmovilizado material a 31 de diciembre de 2008:

Coste

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2008	Diferencias de cambio	Altas	Cambios en el perímetro de consolidación	Reclasificación	Enajenaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2008
Terrenos, mejoras en bienes arrendados y edificios, incluidos los edificios ubicados en terrenos de terceros	6.472	(108)	148	(17)	150	(19)	6.626
Equipos técnicos y maquinaria	11.134	(857)	283	(18)	430	(188)	10.784
Otros equipos, equipos de fábrica y oficina	3.856	(4)	146	10	(16)	(644)	3.348
Construcciones en curso	2.474	(222)	940	0	(1.450)	(13)	1.729
Total	23.936	(1.191)	1.517	(25)	(886)	(864)	22.487

Amortizaciones

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2008	Diferencias de cambio	Altas	Cambios en el perímetro de consolidación	Reclasificación	Enajenaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2008
Terrenos, mejoras en bienes arrendados y edificios, incluidos los edificios ubicados en terrenos de terceros	(2.424)	21	(265)	13	35	0	(2.620)
Equipos técnicos y maquinaria	(6.192)	462	(832)	15	492	188	(5.867)
Otros equipos, equipos de fábrica y oficina	(1.882)	4	(242)	0	16	299	(1.805)
Construcciones en curso	(45)	0	0	0	6	0	(39)
Total	(10.543)	487	(1.339)	28	549	487	(10.331)

Valor neto contable

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2008	Saldo a 31 de diciembre de 2008
Terrenos, mejoras en bienes arrendados y edificios, incluidos los edificios ubicados en terrenos de terceros	4.048	4.006
Equipos técnicos y maquinaria	4.942	4.917
Otros equipos, equipos de fábrica y oficina	1.974	1.543
Construcciones en curso	2.429	1.690
Total	13.393	12.156

Inmovilizado material incluye, a 31 de diciembre de 2009 y 2008, edificios, equipos técnicos y otros equipos contabilizados como activos fijos en contratos de arrendamiento financiero por unos importes netos de 124 millones de euros y 131 millones de euros, netos de amortización acumulada de 37 millones de euros y 105 millones de euros. El gasto por amortización para 2009 fue de 8 millones de euros (2008: 10 millones de euros; 2007: 12 millones de euros). El inmovilizado material utilizado para el programa A400M es de 755 millones de euros (2008: 722 millones de euros), véase la Nota 3 “Contabilización del programa A400M”.

Otros equipos, equipos de fábrica y oficina incluye el valor neto contable de “aviones bajo arrendamientos operativos” de 703 millones de euros y 878 millones de euros a 31 de diciembre de 2009 y 2008, respectivamente, cuya amortización acumulada es 733 millones de euros y 733 millones de euros.

El gasto por amortización para 2009 es de 49 millones de euros (2008: 71 millones de euros; 2007: 105 millones de euros).

El epígrafe “aviones bajo arrendamientos operativos” 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 (véase la Nota 34 “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 2009:

(en millones de euros)	
No más tarde de 2010	38
Después de 2010 y no más tarde de 2014	84
Después de 2014	18
Total	140

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 éste 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 31 “Ingresos diferidos”).

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

(en millones de euros)	31 de diciembre 2009	31 de diciembre 2008
(i) Valor neto contable de aviones bajo arrendamiento operativo antes de cargo por deterioro del valor	341	433
Deterioro del valor acumulado	(70)	(52)
Valor neto contable de aviones bajo arrendamiento operativo	271	381
(ii) Aviones bajo arrendamiento operativo con valor actual de la garantía superior al 10%	432	497
Valor neto contable total de aviones bajo arrendamiento operativo	703	878

Si desea más información, consulte la Nota 34 “Compromisos y contingencias”.

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, que suele ser de 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 2008	Valor contable a 31 de diciembre de 2008	Reclasif. y enajenaciones al coste histórico	Amortización	Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2009	Valor contable a 31 de diciembre de 2009
Valor contable de las inversiones inmobiliarias	212	(125)	87	1	(10)	(135)	78

A 31 de diciembre de 2009, el valor razonable de las inversiones inmobiliarias del Grupo asciende a 86 millones de euros (en 2008: 88 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 2009, los ingresos por arrendamientos relacionados están valorados en 10 millones de euros (en 2008: 8 millones de euros) con unos gastos directos de explotación de 2 millones de euros (en 2008: 3 millones 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 2009	31 de diciembre 2008
Inversiones en asociadas contabilizadas mediante el método de la participación	2.514	2.356
Otras inversiones no corrientes y otros activos financieros a largo plazo		
Otras inversiones	380	320
Otros activos financieros a largo plazo	1.830	1.392
Total	2.210	1.712
Parte corriente de otros activos financieros a largo plazo	230	177

Las inversiones en asociadas contabilizadas mediante el método de la participación, a 31 de diciembre de 2009 y 2008, contienen principalmente la participación de EADS en Dassault Aviation (46,32% a 31 de diciembre de 2009 y 2008) de 2.380 millones de euros y 2.243 millones de euros. Dado que en la fecha de autorización de la publicación de los estados financieros de 2009, Dassault Aviation aún no había publicado información financiera sobre la segunda mitad de 2009, EADS ha utilizado la mejor estimación de los ingresos netos de Dassault Aviation. Asimismo, los ingresos de la inversión en patrimonio neto de Dassault Aviation incluyen un ajuste por una actualización con arreglo a las NIIF, así como reconocimientos directos en el patrimonio neto (Reservas por

ganancias acumuladas) con respecto a las reexpresiones por tratamientos diferentes de las ganancias y pérdidas actuariales de pensiones. Se han utilizado los componentes de patrimonio neto a 30 de junio de 2009 para estimar la posición de patrimonio neto consolidado al cierre del ejercicio de 2009 de Dassault Aviation.

Dado que en la fecha de autorización de la publicación de los estados financieros de 2008 tampoco había información financiera disponible de la segunda mitad de 2008 de Dassault Aviation, se utilizaron los ingresos netos de la segunda mitad de 2007 de Dassault Aviation para contabilizar los ingresos netos de la segunda mitad del ejercicio 2008 y se utilizaron los

componentes de patrimonio neto del 30 de junio de 2008 para estimar la posición de patrimonio neto consolidado de Dassault Aviation al cierre del ejercicio 2008. Para el primer semestre de 2008, Dassault Aviation publicó unos ingresos netos de 167 millones de euros, que habían sido reconocidos por EADS de acuerdo con su participación del 46,32% por un importe de 77 millones de euros.

La participación del 46,32% de EADS en la capitalización bursátil de Dassault Aviation, derivada de un *free float* (capital flotante) observable del 3,5%, es de 2.462 millones de euros a 31 de diciembre de 2009.

La tabla siguiente muestra la información financiera resumida de la participación del 46,32% de EADS en Dassault Aviation:

(en millones de euros)	30 de junio de 2009	31 de diciembre de 2008
Participación del balance de la asociada:		
Activos no corrientes	2.636	2.098
Activos corrientes	2.522	2.429
Pasivos no corrientes	200	103
Pasivos corrientes	3.023	2.550
Total patrimonio neto	1.935	1.874
Participación en ingresos y beneficio de la asociada:		
	6 meses	12 meses
Ventas netas	641	1.736
Ingresos netos	55	173
	31 de diciembre de 2009	31 de diciembre de 2008
Importe en libros de la inversión a 31 de diciembre	2.380	2.243

En 2009, la participación en OnAir B.V. se contabiliza mediante el método de la participación y asciende a 12 millones de euros (en 2008 se presentó en Otras inversiones por importe de 24 millones de euros). Tras la venta del 70% en Socata y Socata Aircraft (Estados Unidos) a 7 de enero de 2009, la participación se contabiliza mediante el método de la participación con un valor contable de 3 millones de euros.

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 las inversiones de EADS en distintas entidades no consolidadas, de las cuales las más significativas corresponden, a 31 de diciembre de 2009, a las participaciones en AviChina por valor de 67 millones de euros (2008: 23 millones de euros) y en Hua-Ou Aviation Support

Center y Hua-Ou Aviation Training Center por valor de 21 millones de euros (2008: 20 millones de euros).

Otros activos financieros a largo plazo de 1.830 millones de euros (2008: 1.392 millones de euros) y la **parte corriente de otros activos financieros a largo plazo** de 230 millones de euros (en 2008: 177 millones de euros) engloban principalmente las actividades de financiación de ventas del Grupo que se materializan a través de cuentas a cobrar por arrendamientos financieros y préstamos de la financiación de aviones. Éstas se contabilizan netas del deterioro del valor acumulado. Dichas transacciones de financiación de ventas generalmente se garantizan utilizando el correspondiente avión como garantía (véase la Nota 34 “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 un avión. 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:

(en millones de euros)	31 de diciembre 2009	31 de diciembre 2008
Importe bruto pendiente de los préstamos a clientes	757	504
Deterioro del valor acumulado	(67)	(98)
Valor neto contable total de los préstamos	690	406

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

(en millones de euros)	31 de diciembre 2009	31 de diciembre 2008
Pagos mínimos por arrendamientos a cobrar	932	863
Ingresos financieros no devengados	(87)	(15)
Deterioro del valor acumulado	(91)	(146)
Valor neto contable total de las cuentas a cobrar por arrendamientos financieros	754	702

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

(en millones de euros)	
No más tarde de 2010	165
Después de 2010 y no más tarde de 2014	535
Después de 2014	232
Total	932

Asimismo, se han incluido 616 millones de euros y 461 millones de euros de otros préstamos a 31 de diciembre de 2009 y 2008, por ejemplo, préstamos a empleados.

Los depósitos bancarios de reembolso anticipado por valor de 306 millones de euros y 373 millones de euros a 31 de diciembre de 2009 y 2008, respectivamente, se han compensado con pasivos de financiación.

18. Existencias

Las existencias a 31 de diciembre de 2009 y 2008 se componen de los siguientes conceptos:

(en millones de euros)	31 de diciembre 2009	31 de diciembre 2008
Materias primas y otros aprovisionamientos	1.736	1.706
Trabajo en curso	13.899	12.253
Productos terminados y componentes contabilizados al menor de: coste o valor neto de realización	1.804	1.829
Anticipos a proveedores	4.138	3.664
Total	21.577	19.452

El aumento del trabajo en curso en 1.646 millones de euros se debe principalmente a los programas de Airbus Commercial, los programas gubernamentales y comerciales de Eurocopter y a un mayor número de productos sin terminar en Defensa & Seguridad. El aumento de los anticipos a proveedores refleja principalmente las actividades de lanzadores de Astrium.

Los productos terminados y componentes para reventa antes de su regularización al valor neto de realización ascienden a 2.215 millones de euros en 2009 (2008: 2.181 millones de euros) y el trabajo en curso antes de su regularización al

valor neto de realización asciende a 15.136 millones de euros (2008: 13.656 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 2009, las regularizaciones de las existencias por valor de -593 millones de euros se reconocen en coste de las ventas, mientras que la reversión de las regularizaciones asciende a 19 millones de euros. Los cargos por deterioro del valor en 2009 y 2008 para el trabajo en curso hacen referencia fundamentalmente al programa A380.

19. Deudores comerciales

Los deudores comerciales a 31 de diciembre de 2009 y 2008 se componen de los siguientes conceptos:

(en millones de euros)	31 de diciembre 2009	31 de diciembre 2008
Cuentas a cobrar por ventas de bienes y servicios	5.951	5.624
Provisión por insolvencias	(364)	(357)
Total	5.587	5.267

Los deudores comerciales se clasifican como activos corrientes. A 31 de diciembre de 2009 y 2008, el importe de deudores comerciales cuyo cobro no se espera en el plazo de un año es de 270 millones de euros y 108 millones de euros, respectivamente.

Siguiendo el **método de grado de avance**, a 31 de diciembre de 2009, se ha incluido un importe de 2.348 millones de euros (en 2008: 1.731 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 35.446 millones de euros en comparación con 28.366 millones de euros al cierre del ejercicio 2008.

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

(en millones de euros)	2009	2008
Saldo de la provisión a 1 de enero	(357)	(387)
Utilizaciones/enajenaciones	13	31
Altas/reversiones	(13)	(2)
Diferencias del tipo de cambio	(7)	1
31 de diciembre	(364)	(357)

En base a 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 4.391 millones de euros (en 2008: 4.098 millones de euros).

20. Otros activos financieros

Otros activos financieros a 31 de diciembre de 2009 y 2008 incluye los siguientes conceptos:

(en millones de euros)	31 de diciembre 2009	31 de diciembre 2008
Otros activos financieros no corrientes		
Valores razonables positivos de instrumentos financieros derivados	1.307	1.101
Primas de opciones	32	323
Otros	268	188
Total	1.607	1.612
Otros activos financieros corrientes		
Valores razonables positivos de instrumentos financieros derivados	937	1.482
Cuentas a cobrar de entidades vinculadas	722	533
Préstamos	41	70
Otros	343	410
Total	2.043	2.495

21. Otros activos

Otros activos a 31 de diciembre de 2009 y 2008 incluye los siguientes conceptos:

(en millones de euros)	31 de diciembre 2009	31 de diciembre 2008
Otros activos no corrientes		
Gastos anticipados	894	849
Pagos capitalizados al gobierno alemán	103	133
Otros	179	52
Total	1.176	1.034
Otros activos corrientes		
Reclamaciones del IVA	810	695
Gastos anticipados	507	463
Otros	381	308
Total	1.698	1.466

Los pagos capitalizados al gobierno alemán hacen referencia a anticipos reembolsables que se amortizan llevándose a resultados (en coste de las ventas) a medida que se van entregando los aviones correspondientes.

22. Inversiones financieras temporarias

La cartera de inversiones financieras temporarias del Grupo asciende a 8.055 millones de euros y 6.952 millones de euros a 31 de diciembre de 2009 y 2008, respectivamente. La cartera de inversiones financieras temporarias contiene una **parte no corriente** de inversiones financieras temporarias disponibles para la venta de 3.702 millones de euros (en 2008: 2.759 millones de euros) e inversiones financieras temporarias designadas a valor razonable con cambios en resultados de 281 millones de euros (en 2008: 281 millones de euros), así como una **parte corriente** de inversiones financieras temporarias disponibles para la venta de 3.749 millones de euros (en 2008: 3.461 millones de euros) e inversiones financieras temporarias designadas a valor razonable con cambios en resultados de 323 millones de euros (en 2008: 451 millones de euros).

Se han incluido en la cartera de inversiones financieras temporarias, a 31 de diciembre de 2009 y 2008, respectivamente, bonos corporativos con cupones a tipo fijo (6.031 millones de euros de valor nominal; 2008: 3.941 millones de euros) o a tipo variable (1.093 millones de euros de valor nominal; 2008: 1.994 millones de euros), así como bonos estructurados de interés (265 millones de euros de valor nominal; 2008: 365 millones de euros), fondos de mercados monetarios (323 millones de euros de valor nominal; 2008: 451 millones de euros) y efectos de fondos de cobertura (275 millones de euros de valor nominal; 2008: 275 millones de euros).

23. Activos no corrientes/grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta

A 31 de diciembre de 2009, el Grupo EADS no contabilizó activos **no corrientes/grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta** (2008: 263 millones de euros). El grupo enajenable de elementos en 2008 incluía **pasivos directamente relacionados con activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta** por valor de 155 millones de euros.

El 3 de noviembre de 2008, EADS y DAHER anunciaron la conclusión del acuerdo para la adquisición por parte de DAHER de una participación mayoritaria del 70% en EADS Socata y Socata Aircraft (Estados Unidos) que se vendieron el 7 de enero de 2009. Los activos y pasivos de estas empresas se presentaron, por lo tanto, como mantenidos para la venta a 31 de diciembre de 2008 y se presentaron en Otras actividades.

En 2008, EADS continuó negociando con GKN la desinversión de su emplazamiento de Airbus en Filton (Reino Unido). El cierre de la venta es efectivo desde el 5 de enero de 2009. Los correspondientes activos y pasivos de la fábrica de Filton se mostraron, por lo tanto, como mantenidos para la venta a 31 de diciembre de 2008.

Los activos no corrientes/grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta incluyeron a 31 de diciembre de 2008 activos intangibles de 7 millones de euros, inmovilizado material de 42 millones de euros, otros activos no corrientes de 11 millones de euros, otros activos corrientes de 107 millones de euros y tesorería e inversiones financieras temporarias por valor de 2 millones de euros correspondientes al negocio de Socata. También estaban incluidos activos de Airbus que hacen referencia al emplazamiento de Filton por valor de 94 millones de euros correspondientes a inmovilizado material de 57 millones de euros y existencias de 37 millones de euros.

A 31 de diciembre de 2008, el pasivo correspondiente por el negocio de Socata, contabilizado como **pasivos directamente relacionados con activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta** ascendía a 154 millones de euros e incluía provisiones no corrientes (27 millones de euros), otros pasivos no corrientes (16 millones de euros), provisiones corrientes (3 millones de euros) y otros pasivos corrientes (108 millones de euros). Además, estaban incluidos otros pasivos no corrientes (1 millón de euros) correspondientes a la planta de Airbus en Filton.

24. Total patrimonio neto

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

Número de acciones	2009	2008
Emitidas a 1 de enero	814.769.112	814.014.473
Emitidas para plan ESOP	1.358.936	2.031.820
Emitidas para opciones ejercitadas	0	14.200
Canceladas	(22.987)	(1.291.381)
Emitidas a 31 de diciembre	816.105.061	814.769.112
Acciones propias a 31 de diciembre	(5.196.450)	(5.259.965)
En circulación a 31 de diciembre	810.908.611	809.509.147

Las acciones de EADS son exclusivamente ordinarias y tienen un valor nominal de 1,00 euro cada una. El capital social autorizado está formado por 3.000.000.000 acciones.

El 27 de mayo de 2009 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 que son parte del capital social autorizado de la Sociedad, siempre que dichos derechos estén limitados al 1% del capital social autorizado 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 2011. Los derechos mencionados incluyen, sin limitarse a, la aprobación de planes de incentivos 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. También pueden incluir la concesión de derechos para suscribir acciones que pueden ejercitarse en un momento que puede ser específico o supeditado a dichos planes y la emisión de acciones a pagar de reservas libremente distribuibles.

La Junta General de Accionistas del 27 de mayo de 2009 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 sustituye a la autorización dada por la Junta General Anual el 26 de mayo de 2008.

Asimismo, la Junta General de Accionistas autorizó tanto al CEO como al Consejo de Administración, con poder de sustitución, a cancelar hasta un máximo de 22.987 acciones. Con arreglo a la decisión del CEO, el 31 de julio de 2009 se cancelaron 22.987 acciones propias.

El 27 de mayo de 2009, la Junta General de Accionistas también decidió distribuir un importe bruto de 0,20 euros por acción, que se abonó el 8 de junio de 2009. De forma excepcional, dadas las pérdidas significativas del ejercicio fiscal 2009, el Consejo de Administración de EADS recomienda que no se efectúe la distribución de efectivo correspondiente a 2009.

El capital está compuesto por el importe nominal de las acciones en circulación. La ampliación de capital representa la contribución para opciones ejercitadas (en 2009: 0 euros, en 2008: 14.200 euros) de conformidad con los planes de opciones sobre acciones implantados y por empleados (en 2009: 1.358.936 euros, en 2008: 2.031.820 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 cancelación de acciones así como las distribuciones de efectivo a los accionistas de EADS N.V. Otras reservas incluyen, entre otros elementos, las ganancias acumuladas reducidas por el reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales de obligaciones por pensiones, netas de impuestos diferidos. Las reservas por ganancias acumuladas incluyen todos los importes reconocidos directamente en patrimonio neto derivados de las variaciones en los valores razonables de los instrumentos financieros clasificados como disponibles para la venta (561 millones de euros) o que formen parte de las relaciones de coberturas efectivas del flujo de efectivo (828 millones de euros) así como ajustes en la conversión de moneda extranjera en negocios en el extranjero (1.257 millones de euros). En 2009, 108 millones de euros han sido

reclasificados de ajustes en la conversión de moneda extranjera a la cuenta de resultados (de ese importe, 33 millones de euros hacen referencia a la venta del emplazamiento de Filton).

Acciones propias refleja el importe pagado por las acciones propias mantenidas en la tesorería.

25. Gestión del capital

EADS 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.

En el marco de su gestión del capital, uno de los objetivos de EADS es mantener una sólida calificación crediticia otorgada por las agencias de *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, la rentabilidad y los ratios de liquidez. EADS centra sus esfuerzos en que estas calificaciones se enmarquen en el rango deseado.

Standard & Poor's volvió a confirmar la calificación a largo plazo de EADS el 6 de junio de 2009 de BBB+ (Perspectiva: estable) y Moody's Investors Service también volvió a confirmar el 10 de julio de 2009 su calificación de A1 (Perspectiva: estable). Con arreglo a su política financiera conservadora, para EADS resulta fundamental mantener una calificación de inversión.

La Dirección de EADS utiliza el beneficio económico como principal parámetro para valorar la gestión del capital. El beneficio económico se define como "beneficio de explotación neto después de impuestos" menos el coste de capital, es decir, el coste medio ponderado del capital (CMPC) multiplicado por el capital empleado en el negocio.

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

EADS 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, EADS ha decidido en consecuencia recomprar y cancelar sus acciones propias tras las decisiones tomadas por el Consejo de Administración y la aprobación de la Junta General Anual de Accionistas. Aparte de a los efectos de este objetivo, EADS no negocia generalmente con acciones propias.

EADS cumple sus requerimientos de capital conforme a la ley aplicable y conforme a sus estatutos sociales.

26. Provisiones

A continuación se incluye el desglose de las provisiones:

(en millones de euros)	31 de diciembre 2009	31 de diciembre 2008
Provisión por planes de pensiones (véase la Nota 26 B)	5.090	4.387
Provisión por retribuciones diferidas (véase la Nota 26 A)	216	159
Planes de pensiones y obligaciones similares	5.306	4.546
Otras provisiones (véase la Nota 26 C)	8.714	7.516
Total	14.020	12.062
Parte no corriente	8.137	7.479
Parte corriente	5.883	4.583

A 31 de diciembre de 2009 y 2008, 5.080 millones de euros y 4.335 millones de euros, respectivamente, de planes de pensiones y obligaciones similares y 3.057 millones de euros y

3.144 millones de euros de otras provisiones vencen dentro 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 trata como un plan post-empleo de prestaciones definidas.

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.

La legislación francesa establece el pago de indemnizaciones por jubilación a los empleados en función de su antigüedad en la empresa.

En Alemania, EADS cuenta con un plan de pensiones (P3) tanto para empleados ejecutivos como para empleados no ejecutivos. Con arreglo a este plan, EADS realiza aportaciones durante el periodo de servicio, que dependen del salario obtenido durante los años de aportación y los años de servicio. 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 a la fecha de la jubilación y del tiempo que haya ejercido como ejecutivo. En el cuarto trimestre de 2007, EADS implantó un acuerdo de fideicomiso contractual (*Contractual Trust Arrangement* o CTA) para las obligaciones por jubilaciones de EADS. La estructura del CTA es la propia de un acuerdo bilateral de fideicomiso. Los activos que se transfieren al CTA cumplen los requisitos para recibir el tratamiento de activos afectos al plan conforme a la NIC 19.

En el Reino Unido, EADS participa en varios planes de pensiones financiados y gestionados por administradores tanto para empleados ejecutivos como no ejecutivos, siendo BAE Systems la empresa principal. Estos planes se consideran planes multiempresariales de prestaciones definidas con arreglo a la NIC 19 "Retribuciones a empleados". Las inversiones más importantes de EADS en relación con los empleados que participan en estos planes de pensiones de BAE Systems en el Reino Unido se encuentran en Airbus Reino Unido y MBDA Reino Unido. En el caso de Airbus, la situación sigue igual incluso después de la adquisición de los intereses minoritarios del 20% de BAE Systems el 13 de octubre de 2006. Los

empleados de Airbus 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 EADS 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 EADS 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 EADS y BAE Systems, las aportaciones de EADS con relación a sus inversiones en los planes de pensiones más significativos (Plan principal) están limitadas durante un periodo de tiempo definido (hasta julio de 2011 en el caso de Airbus Reino Unido y hasta diciembre de 2007 en el caso de MBDA Reino Unido). Las aportaciones superiores al límite pertinente son abonadas por BAE Systems. Por lo tanto, EADS no está expuesta a un aumento de los pagos por aportaciones periódicas como resultado de la financiación insuficiente de los planes de pensiones ni de su participación en las citadas aportaciones adicionales durante el periodo en el que se han establecido dichos límites en las aportaciones. Incluso después del vencimiento de estos límites, los acuerdos únicos de financiación suscritos entre BAE Systems y EADS dan lugar a una situación para EADS 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 Reino Unido y MBDA Reino Unido a los pagos aplicables a todas las empresas participantes.

Con arreglo a la información detallada relativa a los distintos planes multiempresariales de pensiones que BAE Systems lleva compartiendo desde el 31 de diciembre de 2006, EADS 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 nueva información permite ahora a EADS 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 2009 y 2008, teniendo en cuenta el impacto de los límites fijados a las aportaciones así como las futuras aportaciones adicionales acordadas por BAE Systems con los administradores. Por consiguiente, EADS 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 2009, la participación de Airbus en los planes principales de BAE Systems asciende al 17,41% (en 2008: 19,63%). El impacto

de este cambio se refleja principalmente en las pérdidas y ganancias actuariales del ejercicio.

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 que se han utilizado de cara a la determinación de los valores actuariales de los planes de pensiones son los siguientes:

	Países euro ⁽¹⁾			EADS Reino Unido			BAE Systems Reino Unido		
	31 de diciembre			31 de diciembre			31 de diciembre		
Hipótesis en %	2009	2008	2007	2009	2008	2007	2009	2008	2007
Tasa de descuento	5,25-5,3	5,6-5,85	5,25-5,35	5,7	6,5	5,8	5,7	6,3	5,8
Incremento de la tasa de retribución	2,75-3,5	3,0-3,5	3,0	4,1	4,1	4,2	4,5	3,9	4,3
Tasa de inflación	1,75-2,0	1,8-2,25	1,9-2,0	3,5	3,0	3,1	3,5	2,9	3,3
Rendimiento previsto de los activos afectos al plan	6,5	6,5	7,0	5,8	5,8	5,8	7,1	7,1	7,0

(1) Los países euro incluyen Alemania y Francia, respectivamente.

El importe contabilizado como provisión en el balance se desglosa de la siguiente manera:

Variación en las obligaciones por prestaciones definidas

(en millones de euros)	2009	2008	2007
Obligaciones por prestaciones definidas al inicio del ejercicio	7.777	8.573	9.584
Coste de los servicios	189	191	213
Coste por intereses	450	449	429
Correcciones del plan	0	0	22
(Ganancias) y pérdidas actuariales	634	(390)	(729)
Adquisiciones, reducciones y otros	(21)	26	(42)
Prestaciones pagadas	(352)	(352)	(383)
Ajustes en la conversión de moneda extranjera	168	(720)	(298)
Cambios en el perímetro de consolidación ⁽¹⁾	0	0	(223)
Obligaciones por prestaciones definidas al cierre del ejercicio	8.845	7.777	8.573

(1) Refleja el cambio en el porcentaje de consolidación proporcional de MBDA del 50% en 2006 al 37,5% en 2007.

Las pérdidas actuariales relacionadas con los planes de pensiones de BAE Systems Reino Unido ascienden a 269 millones de euros (2008: ganancias actuariales de -188 millones de euros) y los ajustes en la conversión de moneda extranjera ascienden a 159 millones de euros (2008: -656 millones de euros).

Variación en los activos afectos al plan

(en millones de euros)	2009	2008	2007
Valor razonable de los activos afectos al plan al inicio del ejercicio	3.335	4.031	3.833
Rendimiento real de los activos afectos al plan	270	(457)	119
Aportaciones	173	436	683
Adquisiciones y otros	0	80	18
Prestaciones pagadas	(202)	(200)	(223)
Ajustes en la conversión de moneda extranjera	130	(555)	(242)
Cambios en el perímetro de consolidación ⁽¹⁾	0	0	(157)
Valor razonable de los activos afectos al plan al cierre del ejercicio	3.706	3.335	4.031

(1) Refleja el cambio en el porcentaje de consolidación proporcional de MBDA del 50% en 2006 al 37,5% en 2007.

El rendimiento real de los activos afectos al plan incluye, entre otros, 153 millones de euros (2008: -280 millones de euros) relacionados con los planes de pensiones de BAE Systems en el Reino Unido. Asimismo, 116 millones de euros (2008: -504 millones de euros) de ajustes en la conversión de moneda extranjera y -102 millones de euros (2008: -106 millones de euros) de prestaciones pagadas son el resultado de los planes de pensiones de BAE Systems en el Reino Unido.

En 2007, EADS implantó un acuerdo de fideicomiso contractual (*Contractual Trust Arrangement* o CTA) dirigido a distribuir y generar activos afectos al plan de acuerdo con la

NIC 19. El 28 de octubre de 2007, algunas compañías de EADS aportaron un importe total de 500 millones de euros en efectivo e inversiones financieras temporarias como financiación inicial del CTA. En 2009, las sociedades de EADS no realizaron ninguna aportación al CTA (2008: un total de 300 millones de euros en efectivo). En 2010, están previstas aportaciones adicionales. Las principales aportaciones se destinaron al fondo de ayuda de Alemania, que suman un total de 70 millones de euros (2008: 57 millones de euros), y a los planes de pensiones de BAE Systems en el Reino Unido: 66 millones de euros (2008: 61 millones de euros).

Basándose en experiencias anteriores, EADS espera una tasa de rentabilidad sobre los activos afectos al plan de un 6,5% en el caso de los países euro. En 2009, alrededor del 47% (en 2008: en torno al 41%) de los activos afectos al plan se invirtieron en acciones. El resto de activos afectos al plan se han invertido principalmente en instrumentos de deuda y tesorería.

Provisión reconocida

(en millones de euros)	2009	2008	2007	2006	2005
Estado de cobertura ⁽¹⁾	5.139	4.442	4.542	5.751	5.128
Coste de los servicios pasados no reconocido	(49)	(55)	(25)	(4)	(4)
Provisión reconocida en el balance	5.090	4.387	4.517	5.747	5.124

(1) Diferencia entre las obligaciones por prestaciones definidas y el valor razonable de los activos afectos al plan al cierre del ejercicio.

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. La provisión contiene el estado de cobertura menos cualquier coste de los servicios pasados no reconocido.

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

(en millones de euros)	2009	2008	2007
Coste de los servicios	189	191	213
Coste por intereses	450	449	429
Rendimiento previsto de los activos afectos al plan	(221)	(278)	(260)
Coste de los servicios anteriores	6	4	3
Coste de pensiones periódico neto	424	366	385

El rendimiento previsto de los activos afectos al plan para planes de pensiones de BAE Systems en el Reino Unido asciende a -111 millones de euros (en 2008: -161 millones de euros).

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen neto de impuestos diferidos en el total de patrimonio neto de la forma siguiente:

Ganancias y pérdidas actuariales reconocidas directamente en patrimonio neto

(en millones de euros)	2009	2008	2007
Importe acumulado a 1 de enero	(1.546)	(1.200)	(1.808)
Reconocido durante el ejercicio(1)	(585)	(346)	608
Valor acumulado a 31 de diciembre	(2.131)	(1.546)	(1.200)
Activos por impuestos diferidos a 31 de diciembre	368	259	226
Pérdidas y ganancias actuariales reconocidas directamente en patrimonio neto, neto	(1.763)	(1.287)	(974)

(1) En 2007 está incluido el cambio en el porcentaje de consolidación proporcional de MBDA del 50% en 2006 al 37,5% (37 millones de euros).

Las aportaciones a planes de pensiones estatales y privados, principalmente de Alemania y Francia, han de considerarse como planes de aportaciones definidas. Las aportaciones realizadas en 2009 ascienden a 605 millones de euros.

C) OTRAS PROVISIONES

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

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2009	Diferencias de cambio	Incremento derivado del paso del tiempo	Altas	Reclasificación/Cambio en grupo consolidado	Utilizado	Reversión	Saldo a 31 de diciembre de 2009
Pérdidas contractuales	2.198	2	106	1.966	75	(804)	(64)	3.479
Costes pendientes	1.573	5	0	713	(59)	(531)	(108)	1.593
Riesgos por financiación de aviones	905	(26)	45	37	12	(21)	0	952
Medidas de reestructuración/trabajo a tiempo parcial previo a la jubilación	619	2	17	90	0	(138)	(162)	428
Cargos del personal	430	0	0	233	(1)	(212)	(16)	434
Obligaciones de acuerdos de servicios y mantenimiento	372	0	21	113	(1)	(94)	0	411
Garantías	191	0	0	97	6	(67)	(22)	205
Litigios y demandas	126	0	0	71	6	(11)	(5)	187
Retiro de activos	95	0	0	3	0	0	0	98
Otros riesgos y cargos	1.007	2	10	388	(69)	(231)	(180)	927
Total	7.516	(15)	199	3.711	(31)	(2.109)	(557)	8.714

La provisión por pérdidas contractuales hace referencia principalmente a Airbus Military, junto con los programas A400M (véase la Nota 3 “Contabilización del programa A400M”) y A350 en Airbus Commercial.

Las altas a provisiones por costes pendientes hacen referencia fundamentalmente a Defensa & Seguridad y a Eurocopter y se corresponden principalmente con las tareas a completar en los contratos de construcción.

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 295 millones de euros (301 millones de euros a 31 de diciembre de 2008) y el riesgo por valor de los activos por importe de 657 millones de euros (604 millones de euros a 31 de diciembre de 2008)

en relación con Airbus y ATR (véase la Nota 34 “Compromisos y contingencias”).

La provisión para medidas de reestructuración guarda relación principalmente con el programa Power 8 de Airbus, para la reducción de costes generales.

En el caso de las provisiones por otros riesgos y cargos, determinadas partes dirigidas a liquidaciones relacionadas con el programa A350 se reclasificaron como pasivos.

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.

27. Pasivos de financiación

En 2004, el Banco Europeo de Inversiones concedió un préstamo a largo plazo a EADS por importe de 421 millones de dólares estadounidenses, a un tipo de interés fijo del 5,1% (tipo de interés efectivo del 5,1%). EADS realizó tres emisiones de bonos denominados en euros en el marco de su programa EMTN (*Euro Medium Term Note Programme*). La primera emisión fue de 1.000 millones de euros, con un vencimiento final previsto para 2010, con un cupón del 4,625% (tipo de interés efectivo del 4,7%) que fue permutado por un tipo variable de Euribor 3M + 1,02%. La segunda emisión fue de 500 millones de euros, con un vencimiento final previsto para 2018, con un cupón del 5,5% (tipo de interés efectivo del 5,6%) que fue permutado por un tipo variable de Euribor 3M + 1,72%. La tercera emisión fue de 1.000 millones de euros en 2009, con un vencimiento para 2016, con un cupón del 4,625%

(tipo de interés efectivo del 4,6%) que fue permutado por un tipo variable de Euribor 3M + 1,57%. 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% con una deuda viva de 305 millones de euros (2008: 372 millones de euros).

EADS puede emitir papel comercial bajo 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 2009 ascendió a 0 millones de euros (2008: 0 millones de euros). El programa se estableció en 2003 con un volumen máximo de 2.000 millones de euros.

Los pasivos de financiación incluyen pasivos relacionados con las transacciones de financiación de ventas que ascienden a 733 millones de euros (2008: 836 millones de euros), principalmente a tipos de interés variable.

Los pasivos de financiación de Airbus sin recurso (el riesgo lo asumen terceros) asciende a 652 millones de euros (2008: 737 millones de euros).

Los depósitos bancarios de reembolso anticipado para la financiación de aviones por importe de 306 millones de euros y 373 millones de euros a 31 de diciembre de 2009 y 2008, respectivamente, han sido compensados con pasivos de financiación.

(en millones de euros)	31 de diciembre 2009	31 de diciembre 2008
Bonos	1.500	1.527
deudas a más de cinco años: 1.500 (31 de diciembre de 2008: 498)		
Pasivo con entidades de crédito	811	895
deudas a más de cinco años: 182 (31 de diciembre de 2008: 591)		
Préstamos	391	481
deudas a más de cinco años: 154 (31 de diciembre de 2008: 312)		
Pasivos por arrendamientos financieros	165	143
deudas a más de cinco años: 116 (31 de diciembre de 2008: 97)		
Pasivos de financiación a largo plazo	2.867	3.046
Bonos	974	0
Pasivo con entidades financieras	90	103
Préstamos	205	197
Pasivos por arrendamientos financieros	17	19
Otros	1.143	1.139
Pasivos de financiación a corto plazo (vencimiento en un año)	2.429	1.458
Total	5.296	4.504

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

El importe total de los pasivos de financiación con vencimiento en los próximos cinco años y en años posteriores a 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

(en millones de euros)	Pasivos de financiación
2010	2.429
2011	189
2012	160
2013	134
2014	432
Años posteriores	1.952
Total	5.296

El importe total de los pasivos de financiación con vencimiento en los próximos cinco años y en años posteriores a 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

(en millones de euros)	Pasivos de financiación
2009	1.458
2010	1.169
2011	150
2012	119
2013	110
Años posteriores	1.498
Total	4.504

28. Otros pasivos financieros

(en millones de euros)	31 de diciembre 2009	31 de diciembre 2008
Otros pasivos financieros no corrientes		
Anticipos reembolsables de los gobiernos europeos	4.882	4.563
Pasivos por instrumentos financieros derivados	732	2.208
Otros	561	728
Total	6.175	7.499
Otros pasivos financieros corrientes		
Anticipos reembolsables de los gobiernos europeos	412	357
Pasivos con entidades vinculadas	23	37
Pasivos por instrumentos financieros derivados	220	657
Otros	545	663
Total	1.200	1.714

El aumento de los anticipos reembolsables de los gobiernos europeos (incluida la financiación puente) hace referencia principalmente a los intereses devengados y a los anticipos recibidos. Esto se compensó, en parte, por los reembolsos pagados. 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 concretas de las actividades efectuadas en régimen de riesgos compartidos y el hecho de que dichos anticipos son generalmente concedidos

a EADS con respecto a proyectos de desarrollo significativos, EADS contabiliza los anticipos reembolsables de los gobiernos europeos en “Otros pasivos financieros no corrientes/ corrientes” en el balance, incluidos los intereses devengados.

Dentro de “Otros pasivos financieros” se incluyen 1.192 millones de euros (2008: 1.614 millones de euros) cuyo vencimiento es inferior a un año y 3.957 millones de euros (2008: 3.824 millones de euros) cuyo vencimiento es superior a cinco años.

29. Otros pasivos

(en millones de euros)	31 de diciembre 2009	31 de diciembre 2008
Otros pasivos no corrientes		
Anticipos de clientes	8.579	8.843
Otros	512	64
Total	9.091	8.907
Otros pasivos corrientes		
Anticipos de clientes	21.271	17.802
Pasivos por impuestos (excluido impuesto sobre sociedades)	582	585
Otros	1.694	1.581
Total	23.547	19.968

Dentro de “Otros pasivos” se incluyen 18.619 millones de euros (2008: 16.255 millones de euros) cuyo vencimiento es inferior a un año y 3.009 millones de euros (2008: 2.983 millones de euros) cuyo vencimiento es superior a cinco años.

Los anticipos recibidos relacionados con los contratos de construcción ascienden a 8.167 millones de euros (2008: 5.230 millones de euros) debido principalmente a Astrium (3.038 millones de euros), Airbus Military (2.626 millones de euros) y Defensa & Seguridad (2.209 millones de euros).

30. Acreedores comerciales

A 31 de diciembre de 2009, existen acreedores comerciales por valor de 77 millones de euros (29 millones de euros a 31 de diciembre de 2008) cuyo vencimiento es superior a un año.

31. Ingresos diferidos

(en millones de euros)	31 de diciembre 2009	31 de diciembre 2008
Ingresos diferidos no corrientes	266	418
Ingresos diferidos corrientes	880	822
Total	1.146	1.240

La mayor parte de los ingresos diferidos se debe a las ventas de aviones Airbus y ATR que incluyen compromisos de garantía de valor de los activos y que se contabilizan como arrendamientos operativos (400 millones de euros y 544 millones de euros a 31 de diciembre de 2009 y 2008, respectivamente).

2.4 Notas al Estado de Flujos de Efectivo Consolidado (NIIF)

32. Estado de Flujos de Efectivo Consolidado

A 31 de diciembre de 2009, la posición de tesorería de EADS (clasificada como efectivo y equivalentes al efectivo en el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado) incluye 751 millones de euros (666 millones de euros y 602 millones de euros a 31 de

diciembre de 2008 y 2007, respectivamente) que representan la participación de EADS en el efectivo y equivalentes al efectivo de MBDA, depositados en BAE Systems y Finmeccanica y que están disponibles previa solicitud.

Las siguientes tablas ofrecen el desglose de las **adquisiciones** (resultantes de activos y pasivos adicionales adquiridos) de entidades dependientes, negocios conjuntos y entidades:

(en millones de euros)	31 de diciembre 2009	31 de diciembre 2008	31 de diciembre 2007
Precio de compra total	(21)	(335)	(12)
pagado en efectivo y equivalentes al efectivo	(21)	(335)	(12)
Efectivo y equivalentes al efectivo incluidos en las dependientes, negocios conjuntos y entidades adquiridos	0	70	12
Flujo de efectivo de las adquisiciones, neto de tesorería	(21)	(265)	0

En 2009, el flujo de efectivo agregado surgido de adquisiciones, neto de tesorería de -21 millones de euros incluye la adquisición de la empresa de sistemas submarinos QinetiQ (Reino Unido) por valor de -14 millones de euros y participaciones no dominantes adicionales en Spot Image por valor de -7 millones de euros.

En 2008 el flujo de efectivo agregado surgido de adquisiciones, neto de tesorería de -265 millones de euros incluye fundamentalmente la adquisición de PlantCML por valor de -233 millones de euros, Surrey Satellite Technology Limited/SSTL por -55 millones de euros y un 41% adicional de Spot Image por valor de +35 millones de euros.

En 2007, el flujo de efectivo agregado surgido de adquisiciones, neto de tesorería de 0 millones de euros incluye la adquisición de GPT Special Project Management Ltd. (en adelante, GPT).

(en millones de euros)	31 de diciembre 2009	31 de diciembre 2008	31 de diciembre 2007
Activos intangibles; inmovilizado material	0	90	0
Activos financieros	0	1	0
Existencias	1	16	0
Deudores comerciales	4	44	3
Otros activos	0	22	1
Efectivo y equivalentes al efectivo	0	70	12
Activo	5	243	16
Provisiones	(3)	(7)	(8)
Acreedores comerciales	(1)	(34)	(1)
Pasivos de financiación	0	(7)	0
Otros pasivos	0	(92)	(4)
Pasivo	(4)	(140)	(13)
Valor razonable de activos netos	1	103	3
Fondo de comercio (preliminar) surgido de adquisiciones	14	259	9
Intereses minoritarios/Consolidación de inversiones mantenidas antes de la adquisición	6	(27)	0
Menos efectivo y equivalentes al efectivo de las dependientes, negocios conjuntos y entidades adquiridos	0	(70)	(12)
Flujo de efectivo de las adquisiciones, neto de tesorería	21	265	0

Las siguientes tablas ofrecen el desglose de las **enajenaciones** (resultantes de activos y pasivos adicionales vendidos) de entidades dependientes:

(en millones de euros)	31 de diciembre 2009	31 de diciembre 2008	31 de diciembre 2007
Precio de venta total	15	9	28
recibido en efectivo y equivalentes al efectivo	15	9	28
Efectivo y equivalentes al efectivo incluidos en las dependientes (enajenadas)	(2)	(7)	1
Flujo de efectivo surgido de las enajenaciones, neto de tesorería	13	2	29

El flujo de efectivo agregado surgido de las enajenaciones, neto de tesorería, en 2009 de 13 millones de euros es el resultado de la venta de la participación del 70% en Socata.

El flujo de efectivo agregado surgido de las enajenaciones, neto de tesorería, en 2008 de 2 millones de euros es el resultado de la venta de Protac.

El flujo de efectivo agregado surgido de las enajenaciones, neto de tesorería, en 2007 de 29 millones de euros incluye principalmente la aportación en especie del negocio naval (Hagenuk, negocios en Alemania y el Reino Unido) para Atlas por una contraprestación en efectivo de 28 millones de euros, mientras que EADS aumentó a su vez su participación en

Atlas Elektronik de un 40% a un 49%. Las altas y enajenaciones de activos y pasivos relativos a esa transacción se incluyen netos en la siguiente tabla. Asimismo, en el flujo de efectivo surgido de las enajenaciones, neto de tesorería, se incluye la venta de Alkan que asciende a 10 millones de euros y Barfield por -9 millones de euros.

(en millones de euros)	31 de diciembre 2009	31 de diciembre 2008	31 de diciembre 2007
Activos intangibles; inmovilizado material	(50)	(8)	17
Activos financieros	0	0	(3)
Existencias	(78)	(1)	(5)
Deudores comerciales	(26)	(3)	(19)
Otros activos	(37)	0	(2)
Efectivo y equivalentes al efectivo	(2)	(7)	1
Activo	(193)	(19)	(11)
Provisiones	26	4	(7)
Acreedores comerciales	83	2	(5)
Pasivos de financiación	26	0	8
Otros pasivos	43	4	9
Pasivo	178	10	5
Valor contable de activos netos	(15)	(9)	(6)
Fondo de comercio surgido de las enajenaciones	0	0	(12)
Resultado de la enajenación de dependientes	0	0	(10)
Menos efectivo y equivalentes al efectivo de las dependientes enajenadas	2	7	(1)
Flujo de efectivo surgido de las enajenaciones, neto de tesorería	(13)	(2)	(29)

El flujo de efectivo surgido de la enajenación del emplazamiento de Airbus de Laupheim en 2008 asciende a +117 millones de euros cuyo resultado es una ganancia de 1 millón de euros.

2.5 Otras notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF)

33. Litigios y demandas

EADS se ve implicada 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, EADS no tiene constancia de ninguna diligencia gubernamental, legal o de arbitraje (incluidas las diligencias de este tipo que están pendientes o supongan una amenaza), 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 posición financiera o la rentabilidad de EADS o del Grupo.

En 2005, el liquidador que representaba a la entidad con fines especiales GFAC (negocio conjunto entre Swissair y GATX) demandó a Airbus ante un tribunal de Nueva York para

recuperar 227 millones de dólares estadounidenses en pagos anteriores a la entrega, junto con intereses y gastos. La demanda se realizó después de la cancelación por parte de Airbus del contrato de compra con GFAC en octubre de 2001 con respecto a 38 aviones de largo alcance y de fuselaje estrecho, en el contexto del concurso de acreedores de Swissair. El 6 de febrero de 2009, el juez emitió un fallo a favor de GFAC. En marzo de 2009, GFAC presentó alegaciones al importe de sus supuestos daños y perjuicios y solicitó el registro de la decisión judicial. Al mismo tiempo, Airbus ha presentado un recurso de apelación contra la decisión de febrero de 2009, que se interpuso en el tribunal de apelación el 17 de septiembre de 2009. Tanto la solicitud del demandante como la apelación del demandado siguen pendientes en la actualidad por lo que existe el riesgo de que, en última instancia, Airbus esté obligado a pagar un importe igual a los pagos anteriores a la entrega más intereses legales en concepto de daños y perjuicios.

En 2006, el liquidador que representaba a la entidad con fines especiales Flightlease N° 7 (entidad dependiente totalmente controlada del Grupo Swissair que ha presentado concurso de acreedores) demandó a Airbus ante un tribunal de París para recuperar 319 millones de dólares estadounidenses en pagos anteriores a la entrega, junto con intereses y gastos. La demanda se realizó después de la cancelación por parte de Airbus del contrato de compra con Flightlease N° 7 en octubre de 2001, en el contexto del concurso de acreedores de Swissair. El 23 de diciembre de 2009 Airbus SAS presentó una contrademanda contra Flightlease N° 7 y citó a su sociedad dominante Flightlease Holdings para que participase en las diligencias en calidad de sociedad garante de Flightlease N° 7.

Aunque EADS 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). En el mismo día, la UE interpuso una causa judicial de forma conjunta con la OMC contra la Administración estadounidense en relación con las subvenciones por ésta a Boeing. El 31 de mayo de 2005, tanto Estados Unidos como la UE solicitaron el establecimiento de un tribunal. En su reunión del 20 de julio de 2005, el Órgano de Solución de Diferencias estableció los correspondientes tribunales. Desde noviembre de 2005 hasta hoy, ambas partes han presentado numerosos alegatos por escrito y han asistido a diversas vistas orales. El 4 de septiembre de 2009, se publicó el borrador de un informe confidencial no vinculante de la causa judicial interpuesta por Estados Unidos. En la actualidad, las partes están enviando sus comentarios sobre el borrador y es posible que se emita un fallo de primera instancia en el segundo trimestre de 2010. Está previsto que se publique, en junio de 2010, el borrador del fallo en la causa judicial interpuesta por

la UE con respecto a las subvenciones a Boeing. 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 es impensable, está previsto que el litigio se prolongue durante varios años.

La Agencia del Mercado de Valores francesa (*Autorité des marchés financiers*, en adelante, “AMF”) inició investigaciones en 2006 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. El 1 de abril de 2008, la AMF anunció la notificación de cargos contra EADS y algunos de sus directivos antiguos y actuales por incumplimiento de dicha regulación del mercado y normas relativas al tráfico de información privilegiada, respectivamente. El 22 de julio de 2009, el portavoz (*rapporteur*) de la Comisión de Sanciones de la AMF publicó un informe sobre los cargos notificados por la AMF, que incluía diversas recomendaciones a la Comisión de Sanciones sobre el fondo de los cargos. Después de las vistas orales ante la Comisión de Sanciones que se celebraron del 23 al 27 de noviembre de 2009, la Comisión de Sanciones decidió, en un fallo publicado el 17 de diciembre de 2009, desestimar todos los cargos presentados contra EADS y las demás personas citadas. La Comisión de Sanciones afirmó que EADS había cumplido todas las obligaciones relativas a la información de mercado aplicables, especialmente con respecto a los riesgos de retrasos que afectaban al programa A380 y a su desarrollo, y que no se habían incumplido las normas relativas al tráfico de información privilegiada. Tras las demandas penales presentadas por una asociación de accionistas y por un accionista individual (que también incluye una demanda civil por daños y perjuicios), un juez francés sigue investigando los hechos.

En Alemania, los procedimientos penales alemanes con respecto a supuestos delitos de tráfico de información privilegiada no han establecido que se haya obrado mal y, por tanto, la mayoría ha concluido. Asimismo, en Alemania, varios accionistas han presentado demandas civiles contra EADS desde 2006 para recuperar sus supuestas pérdidas relativas a los retrasos comunicados en el programa A380. Varios demandantes han presentado mociones para establecer “procedimientos modelo”, que permitirían decidir en conjunto las cuestiones comunes de hecho y de derecho de múltiples demandas individuales con efecto vinculante para dichas demandas. Las diligencias están en su fase preliminar y los importes reclamados son relativamente pequeños.

El 12 de junio de 2008, se presentaron dos demandas ante el Tribunal de Distrito de Estados Unidos para el Distrito Sur de Nueva York, una de las cuales ha sido retirada voluntariamente desde entonces. La demanda pendiente pretende ser una demanda colectiva presentada en nombre de todas las personas

y entidades residentes en Estados Unidos que compraron o adquirieron de otra forma acciones de EADS durante el periodo que va desde el 27 de julio de 2005 hasta el 9 de marzo de 2007. Los demandados son EADS y cuatro actuales o antiguos consejeros de EADS y Airbus. La demanda busca una indemnización por daños y perjuicios por un importe no especificado, con intereses y honorarios de abogados, por supuestos incumplimientos de la legislación bursátil estadounidense con relación a información financiera revelada por EADS en 2005, 2006 y 2007 y declaraciones públicas realizadas durante ese mismo periodo de tiempo relacionadas con los retrasos del programa A380. El 2 de enero de 2009, los demandados presentaron mociones para desestimar la reclamación presentada en la demanda. El 17 de marzo de 2009, el demandante presentó su oposición a las mociones de desestimación; el 23 de abril, los demandados presentaron sus réplicas y el 30 de abril de 2009 el demandante solicitó la admisión de una contrarréplica. El 16 de noviembre de 2009, el demandante y los demandados presentaron memorandos adicionales para apoyar sus posturas, seguidos por observaciones orales con relación a las mociones de desestimación el 11 de diciembre de 2009. Las mociones de desestimación presentadas por los demandados siguen pendientes.

El 9 de septiembre de 2009 y el 4 de diciembre de 2009, respectivamente, los accionistas institucionales presentaron dos solicitudes separadas ante la Cámara Empresarial (*Ondernemingskamer*) del Tribunal de Apelaciones en Ámsterdam para abrir una investigación sobre la gestión y los negocios de EADS. Los solicitantes alegan en las solicitudes presentadas que existen razones serias para dudar sobre una gestión correcta por parte de EADS, principalmente con respecto a los retrasos del programa A380 anunciados en 2006 y la información presentada al mercado. Se celebró una vista sobre las solicitudes el 28 de enero de 2010 ante la Cámara Empresarial y actualmente la decisión sigue pendiente.

Tras una investigación realizada por la Guardia di Finanza italiana, las autoridades fiscales de este país están evaluando en la actualidad si Astrium debe impuestos vencidos en Italia relacionados con sus relaciones contractuales anteriores.

Además, el Fiscal del Estado italiano decidió a finales de diciembre de 2009 iniciar diligencias contra los representantes legales de Astrium por no haber presentado una declaración de impuestos e intento de fraude.

El 10 de noviembre de 2009, Airbus Military SL (AMSL) notificó a Europrop International GmbH (EPI), fabricante de motores en el programa del avión A400M, la existencia de una serie de demandas contractuales por incumplimiento de los hitos 7, 8 y 9 del acuerdo relativo a motores, por un importe que asciende en la actualidad a aproximadamente 500 millones de euros. El 17 de diciembre de 2009, las partes suscribieron un acuerdo de moratoria, en virtud del cual AMSL acordó no proseguir con sus demandas hasta más adelante. El 8 de febrero de 2010, EPI notificó a AMSL de la existencia de sus propias reclamaciones en virtud del acuerdo relativo a los motores, por un importe que asciende a aproximadamente 425 millones de euros, y solicitó que AMSL suscribiese un acuerdo de moratoria con respecto a dichas reclamaciones. AMSL rechazó dicha solicitud. El 23 de febrero de 2010, EPI notificó su intención de recurrir al arbitraje y notificó el envío de una solicitud de un proceso de arbitraje a la Cámara de Comercio Internacional (ICC) el mismo día. AMSL notificó el fin del acuerdo de moratoria el 17 de diciembre de 2009.

Con respecto a su política de dotación de provisiones, EADS 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. EADS considera que ha dotado las provisiones adecuadas para cubrir los riesgos actuales y potenciales por litigios generales y específicos. Si desea más información sobre las provisiones por litigios y demandas, consulte en las “Notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF)” la Nota 26 C “Otras provisiones”.

34. Compromisos y contingencias

COMPROMISOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Financiación de ventas — En relación con las actividades de Airbus, Eurocopter y ATR, EADS 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. EADS 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 **balance** (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”).

Los pagos nominales futuros por **arrendamientos operativos** derivados de las transacciones de financiación de ventas de aviones se contabilizan **fuera de balance** y el desglose de los pagos a 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

(en millones de euros)	
No más tarde de 2010	159
Después de 2010 y no más tarde de 2014	476
Después de 2014	249
Total	884
Compromisos por transacciones que se han vendido a terceros	(468)
Total de compromisos por arrendamientos de aviones en los que EADS soporta el riesgo (no descontado)	416

Los pagos nominales futuros por **arrendamientos operativos** derivados de las transacciones de financiación de ventas de aviones se contabilizan **fuera de balance** y el desglose de los de pagos a 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

(en millones de euros)	
No más tarde de 2009	170
Después de 2009 y no más tarde de 2013	532
Después de 2013	383
Total	1.085
Compromisos por transacciones que se han vendido a terceros	(610)
Total de compromisos por arrendamientos de aviones en los que EADS soporta el riesgo (no descontado)	475

El total de compromisos por arrendamientos de aviones de 884 millones de euros a 31 de diciembre de 2009 (2008: 1.085 millones de euros) surge por arrendamientos de aviones y generalmente son garantizados por los correspondientes ingresos por subarrendamiento a clientes por importe de 616 millones de euros (2008: 767 millones de euros). Una gran parte de estos compromisos por arrendamientos (468 millones de euros y 610 millones de euros a 31 de diciembre de 2009 y 2008) surge de las transacciones vendidas a terceros, que asumen las obligaciones de los pagos. EADS determina

A 31 de diciembre de 2009, los importes relacionados con el deterioro de valor acumulado ascienden a 70 millones de euros (2008: 52 millones de euros) con respecto a arrendamientos operativos y a 158 millones de euros (2008: 244 millones de euros) para préstamos y cuentas a cobrar por arrendamientos financieros. En provisiones para el riesgo por financiación de aviones se contabilizan 35 millones de euros (2008: 21 millones de euros) (véase la Nota 26 C “Otras provisiones”).

Algunas transacciones de financiación de ventas incluyen la venta y arrendamiento posterior del avión con un tercero arrendador bajo 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.

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 correspondiente utilizado como garantía, esto es, la exposición neta, se provisiona completamente por 260 millones de euros a 31 de diciembre de 2009 (2008: 280 millones de euros) y se contabiliza como parte de la provisión para el riesgo por financiación de aviones (véase la Nota 26 C “Otras provisiones”).

A 31 de diciembre de 2009 y de 2008, 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, Eurocopter y 50% para ATR):

(en millones de euros)	31 de diciembre 2009	31 de diciembre 2008
Total exposición bruta	1.495	1.276
Valor razonable estimado de garantías (aviones)	(972)	(679)
Exposición neta (provisionada completamente)	523	597

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

(en millones de euros)	31 de diciembre 2009	31 de diciembre 2008
Deterioro del valor acumulado en arrendamientos operativos (véase la Nota 15 "Inmovilizado material")	70	52
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")	158	244
Provisiones para el riesgo por financiación de aviones (en el balance) (véase la Nota 26 C "Otras provisiones")	35	21
Provisiones para el riesgo por financiación de aviones (compromiso fuera de balance) (véase la Nota 26 C "Otras provisiones")	260	280
Total provisiones/deterioro del valor acumulado por exposición al riesgo de financiación de ventas	523	597

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, 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 sólo 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 en distintos años hasta 2021. 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 31 "Ingresos diferidos"). Asimismo, EADS 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 el Grupo está expuesto. A 31 de diciembre de 2009, el valor nominal de las garantías de valor de los activos proporcionadas a líneas aéreas que no supere el 10% del criterio anterior asciende a 1.015 millones de euros (2008: 946 millones de euros), excluidos 430 millones de euros (2008: 476 millones de euros) en los que el riesgo es considerado 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 657 millones de euros (2008: 604 millones de euros) (véase la Nota 26 C "Otras provisiones"). Esta provisión cubre la posibilidad de que exista un déficit potencial entre el valor estimado del avión a 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, EADS y Finmeccanica, cada accionista es responsable solidario frente a terceros sin limitación. 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 y ATR, dichos compromisos no se consideran parte de la exposición bruta hasta que la financiación ha comenzado, lo que ocurre cuando se entrega el avión. Esto se debe a que (i) en base a 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 beneficien de tales compromisos puedan solicitar asistencia financiera antes de la entrega del avión correspondiente), (ii) hasta que el avión esté entregado, Airbus o ATR mantienen el activo y no incurrir en ningún riesgo inusual en relación con el mismo, y (iii) puede que participen terceros en la financiación. Para mitigar la exposición de Airbus 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 EADS el arrendatario) destinados a alquileres y

Los vencimientos son los siguientes:

(en millones de euros)	
No más tarde de 2010	130
Después de 2010 y no más tarde de 2014	335
Después de 2014	489
Total	954

Los vencimientos correspondientes a 31 de diciembre de 2008 son los siguientes:

(en millones de euros)	
No más tarde de 2009	103
Después de 2009 y no más tarde de 2013	316
Después de 2013	424
Total	843

35. Información sobre instrumentos financieros

A) GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Por el tipo de actividades que lleva a cabo, EADS está expuesta a una variedad de riesgos financieros, tal como se explica a continuación: i) riesgos de mercado, especialmente riesgos de tipo de cambio y riesgos de tipo de interés, ii) riesgo de liquidez y iii) riesgo de crédito. El programa global de gestión de riesgos financieros de EADS 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 de EADS 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.

EADS 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. Esta cartera de coberturas cubre en gran medida las transacciones altamente probables del Grupo.

Gran parte de los ingresos de EADS se encuentran denominados en dólares estadounidenses, si bien una parte importante de sus costes se incurre en euros y una más pequeña en libras esterlinas. En consecuencia, en la medida en que EADS 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, EADS utiliza estrategias de cobertura para gestionar y minimizar el impacto que estas fluctuaciones en los tipos de cambio puedan tener en dichos beneficios.

A efectos de información financiera, EADS designa una parte de los flujos de efectivo futuros totales de la empresa como posición cubierta para cubrir su exposición esperada al riesgo de tipo de cambio. Por tanto, mientras las entradas de flujos de efectivo brutos 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 flujos de efectivo no tendrán ningún impacto en la relación de cobertura. Como instrumentos de cobertura, EADS utiliza principalmente contratos a plazo (*forwards*) de moneda extranjera, opciones en moneda extranjera, algunos contratos a plazo (*forwards*) sintéticos y, en Airbus, en menor medida, pasivos financieros no derivados.

EADS pretende cubrir la mayoría de su exposición basándose en compromisos en firme y en transacciones previstas. En el caso de productos como los aviones, EADS utiliza generalmente una cobertura de ventas previstas en dólares estadounidenses. Las partidas cubiertas se definen como las primeras entradas de flujos de efectivo previstas altamente probables para un mes determinado, basándose en los pagos finales en el momento de la entrega. 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. Para EADS, una transacción prevista se considera altamente probable si la futura entrega está incluida en la cartera de pedidos auditada internamente o si su materialización es muy probable en vista de las evidencias contractuales. El 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. Para las actividades no relacionadas con aviones, EADS utiliza una cobertura para las entradas y salidas de flujos de efectivo en moneda extranjera de los contratos de compraventa, siguiendo para ello la misma lógica al contratarse normalmente en pequeñas cantidades.

La Compañía también tiene instrumentos derivados en moneda extranjera, que están implícitos en ciertos 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. Además, EADS 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 principalmente en instrumentos financieros no especulativos, fundamentalmente de alta liquidez, como certificados de depósitos, depósitos diarios, papel comercial, otros instrumentos monetarios y bonos. Con respecto a esta cartera, EADS 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). EADS invierte fundamentalmente en instrumentos a corto plazo para minimizar aún más cualquier riesgo de tipo de interés en esta cartera. La parte restante de inversiones financieras temporarias se invierte en bonos de corto a medio plazo. Cualquier cobertura de tipo de interés relacionada cumple los requisitos para la contabilidad de coberturas como coberturas del valor razonable o coberturas del flujo de efectivo.

Riesgo de precio — EADS 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 de EADS 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 EADS 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 de EADS 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, 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 5 días se asume que es posible cubrir o enajenar posiciones dentro de ese periodo. Se considera que ésta es una hipótesis realista en casi todos los casos pero 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 límite. Incluso en el modelo utilizado existe una probabilidad

estadística del cinco por ciento de que las pérdidas sobrepasen el VaR calculado;

- el uso de datos históricos como base para estimar el comportamiento estadístico de los mercados relevantes y para determinar finalmente la gama posible de resultados futuros 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 el ratio de riesgo-retorno de su cartera de activos financieros. Además, en la política de inversiones del Grupo se definen para los resultados y para reservas por ganancias acumuladas algunos límites del riesgo total para la cartera 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 de EADS a 31 de diciembre de 2009 y a 31 de diciembre de 2008:

(en millones de euros)	VaR total	VaR de precio de acciones	VaR de tipo de cambio	VaR de tipo de interés
31 de diciembre de 2009				
Coberturas de moneda extranjera para transacciones previstas o compromisos en firme	908	-	908	115
Pasivos de financiación, efectivo y equivalentes al efectivo, inversiones financieras temporarias y coberturas relacionadas	84	45	49	26
Pasivos y cuentas a cobrar por arrendamientos financieros, acreedores y deudores comerciales en moneda extranjera	35	-	9	34
Efecto de correlación	(101)	-	(93)	(14)
Todos los instrumentos financieros	926	45	873	161
31 de diciembre de 2008				
Coberturas de moneda extranjera para transacciones previstas o compromisos en firme	1.888	-	1.829	279
Pasivos de financiación, efectivo y equivalentes al efectivo, inversiones financieras temporarias y coberturas relacionadas	109	32	113	42
Pasivos y cuentas a cobrar por arrendamientos financieros, acreedores y deudores comerciales en moneda extranjera	79	-	23	69
Efecto de correlación	(166)	-	(41)	(89)
Todos los instrumentos financieros	1.910	32	1.924	301

El descenso del VaR total en comparación con el 31 de diciembre de 2008 se debe, fundamentalmente, a un descenso de las volatilidades en los mercados financieros una vez terminado el momento álgido de la crisis de 2008. EADS utiliza sus instrumentos derivados prácticamente en su totalidad, así como algunos 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 908 millones de euros (2008: 1.888 millones de euros) no puede considerarse un indicador de riesgo para el Grupo desde el punto de vista económico.

Además, EADS también valora el VaR del riesgo de transacciones internas del Grupo que surge en las entidades del Grupo cuando contratan en una moneda diferente a la moneda funcional, afectando a los resultados del Grupo. Sin embargo, estos riesgos de tipo de cambio surgen únicamente de forma interna en EADS 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 de EADS. A 31 de diciembre de 2009 el VaR total relacionado era de 113 millones de euros (2008: 263 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. EADS gestiona su liquidez manteniendo volúmenes

adecuados de activos líquidos y cuenta con una línea de crédito (3.000 millones de euros y 3.000 millones de euros a 31 de diciembre de 2009 y 2008, respectivamente) además de las entradas de flujos de efectivo generadas por sus negocios operativos. Los activos líquidos suelen constar de efectivo y equivalentes al efectivo. Además, el Grupo mantiene otras fuentes de financiación. En función de sus necesidades de efectivo y las condiciones del mercado, es posible que EADS emita bonos, obligaciones y papel comercial. En el contexto de la crisis financiera actual, EADS continúa centrándose en un riesgo de contraparte bajo en su cartera de activos. Los cambios adversos en los mercados de capital debidos a la crisis financiera global 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 a EADS 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.

(en millones de euros)	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 2009								
Pasivos financieros no derivados	(14.642)	(15.624)	(11.137)	(382)	(329)	(365)	(725)	(2.686)
Pasivos financieros derivados	(952)	(894)	(216)	(275)	(213)	(85)	(59)	(46)
Total	(15.594)	(16.518)	(11.353)	(657)	(542)	(450)	(784)	(2.732)
31 de diciembre de 2008								
Pasivos financieros no derivados	(13.756)	(14.898)	(9.954)	(1.477)	(315)	(270)	(226)	(2.656)
Pasivos financieros derivados	(2.865)	(2.333)	(517)	(355)	(499)	(438)	(173)	(351)
Total	(16.621)	(17.231)	(10.471)	(1.832)	(814)	(708)	(399)	(3.007)

En la tabla anterior se analizan los pasivos financieros de EADS en función de grupos de vencimiento relevantes basados en el periodo en el que permanecen en el balance de EADS 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 su coste amortizado y pasivos por arrendamientos financieros tal como se presentan en las tablas de la Nota 35 B). 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

européos no se incluyen en la tabla mencionada previamente y ascienden a un importe de 5.294 millones de euros (2008: 4.920 millones de euros).

Riesgo de crédito

EADS está expuesta 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 sus contrapartes en relación con los instrumentos financieros. Sin embargo, el Grupo tiene establecidas políticas para evitar concentraciones del riesgo de crédito y asegurar que éste 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. Las contrapartes para las transacciones de efectivo, equivalentes al efectivo e inversiones

financieras temporarias, así como para las transacciones de derivados, se limitan a entidades financieras, corporaciones y fondos soberanos de alta calidad crediticia. Para estas transacciones financieras, EADS ha establecido un sistema de límite de crédito para gestionar activamente y limitar la exposición al riesgo de crédito. Este sistema asigna líneas de exposición de riesgo máximo con respecto a las contrapartes de las transacciones financieras, 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 de contraparte fundamentales, así como asignaciones de vencimientos y sectoriales y criterios cualitativos y cuantitativos como los indicadores de riesgo de crédito. La exposición al riesgo de crédito de EADS se revisa de forma periódica y los respectivos límites se controlan y actualizan regularmente. Además, EADS busca constantemente mantener un nivel determinado de diversificación en su cartera entre las distintas contrapartes y entre entidades financieras, corporaciones y fondos soberanos para evitar un aumento de la concentración del riesgo de crédito en sólo algunas contrapartes.

El Grupo supervisa el rendimiento de los instrumentos financieros individuales y el impacto de los mercados de crédito en su rendimiento. EADS 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 a EADS, 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.

Las ventas de productos y servicios se realizan a clientes después de efectuar una valoración interna apropiada del riesgo de crédito. Con el fin de apoyar las ventas, fundamentalmente en Airbus Commercial y ATR, EADS puede participar en la financiación de clientes, dependiendo de cada caso, ya sea directamente o mediante garantías proporcionadas a terceros. A la hora de determinar el importe y las condiciones de la transacción de financiación, Airbus Commercial y ATR tienen en cuenta la calificación crediticia de la línea aérea, así como los factores económicos que reflejan las condiciones de los mercados financieros pertinentes, junto con hipótesis apropiadas con respecto al valor futuro previsto del activo financiado.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito. La calidad crediticia de los activos financieros que no han vencido y cuyo valor no se ha deteriorado se puede evaluar por referencia a la calificación crediticia externa (si está disponible) o la evaluación interna de la solvencia de los clientes (por ejemplo, las líneas aéreas).

La exposición máxima 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 riesgo de crédito en la fecha de presentación de la información es la siguiente:

(en millones de euros)	2009	2008
Cuentas a cobrar, que no han vencido y cuyo valor no se ha deteriorado	5.253	5.002
Cuentas a cobrar no vencidas debido a su negociación y cuyo valor no se ha deteriorado	18	31
Cuentas a cobrar cuyo valor se ha deteriorado individualmente	17	13
Cuentas a cobrar cuyo valor no se ha deteriorado y que han vencido ≤ 3 meses	767	795
Cuentas a cobrar cuyo valor no se ha deteriorado y que han vencido >3 y ≤ 6 meses	129	173
Cuentas a cobrar cuyo valor no se ha deteriorado y que han vencido >6 y ≤ 9 meses	156	118
Cuentas a cobrar cuyo valor no se ha deteriorado y que han vencido >9 y ≤ 12 meses	255	48
Cuentas a cobrar cuyo valor no se ha deteriorado y que han vencido > 12 meses	328	277
Total	6.923	6.457

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 a la fecha de presentación de la información 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 2009 y 2008, respectivamente:

31 de diciembre de 2009 (en millones de euros)	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	
	Mantenidos para su 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										
> a su coste amortizado	-	-	-	-	-	1.078	1.078	620	1.698	1.698
> a su coste	-	-	-	313	⁽¹⁾	-	-	-	313	⁽¹⁾
> a su valor razonable mediante reservas por ganancias acumuladas	-	-	-	199	199	-	-	-	199	199
Parte corriente de otros activos financieros a largo plazo	-	-	-	-	-	96	96	134	230	230
Otros activos financieros corrientes y no corrientes	175	-	2.105	-	-	1.370	1.370	-	3.650	3.650
Deudores comerciales	-	-	-	-	-	5.587	5.587	-	5.587	5.587
Inversiones financieras temporarias corrientes y no corrientes	-	604	-	7.451	7.451	-	-	-	8.055	8.055
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	1.774	-	3.379	3.379	1.885	1.885	-	7.038	7.038
Total	175	2.378	2.105	11.342	11.029	10.016	10.016	754	26.770	26.457
Pasivo										
Pasivos de financiación a corto y largo plazo	-	-	-	-	-	(5.114)	(5.277)	(182)	(5.296)	(5.459)
Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	(31)	-	(1.049)	-	-	(6.295)	(6.295) ⁽²⁾	-	(7.375)	(7.375)
Acreeedores comerciales	-	-	-	-	-	(8.217)	(8.217)	-	(8.217)	(8.217)
Total	(31)	-	(1.049)	-	-	(19.626)	(19.789)	(182)	(20.888)	(21.051)

(1) El valor razonable no se puede valorar con fiabilidad.

(2) Los anticipos reembolsables de gobiernos europeos por un importe de 5.294 millones de euros están valorados a su coste amortizado; el valor razonable no se puede valorar con fiabilidad debido a la naturaleza del riesgo compartido y a la incertidumbre de las fechas de reembolso.

(3) Incluye los pasivos y las cuentas a cobrar por arrendamientos financieros, que no están asignados a una categoría de valoración según la NIC 39. Los importes en libros de estas cuentas a cobrar/cuentas a pagar se aproximan a sus valores razonables.

31 de diciembre de 2008 (en millones de euros)	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	
	Mantenidos para su 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										
> a su coste amortizado	-	-	-	-	-	646	646	634	1.280	1.280
> a su coste	-	-	-	296	⁽¹⁾	-	-	-	296	⁽¹⁾
> a su valor razonable mediante reservas por ganancias acumuladas	-	-	-	136	136	-	-	-	136	136
Parte corriente de otros activos financieros a largo plazo	-	-	-	-	-	109	109	68	177	177
Otros activos financieros corrientes y no corrientes	649	-	2.257	-	-	1.201	1.201	-	4.107	4.107
Deudores comerciales	-	-	-	-	-	5.267	5.267	-	5.267	5.267
Inversiones financieras temporarias corrientes y no corrientes	-	729	-	6.223	6.223	-	-	-	6.952	6.952
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	625	-	3.913	3.913	2.207	2.207	-	6.745	6.745
Total	649	1.354	2.257	10.568	10.272	9.430	9.430	702	24.960	24.664
Pasivo										
Pasivos de financiación a corto y largo plazo	-	-	-	-	-	(4.342)	(4.497)	(162)	(4.504)	(4.659)
Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	(322)	-	(2.857)	-	-	(6.034)	(6.034) ⁽²⁾	-	(9.213)	(9.213)
Acreeedores comerciales	-	-	-	-	-	(7.824)	(7.824)	-	(7.824)	(7.824)
Total	(322)	-	(2.857)	-	-	(18.200)	(18.355)	(162)	(21.541)	(21.696)

(1) El valor razonable no se puede valorar con fiabilidad.

(2) Los anticipos reembolsables de gobiernos europeos por un importe de 4.920 millones de euros están valorados a su coste amortizado; el valor razonable no se puede valorar con fiabilidad debido a la naturaleza del riesgo compartido y a la incertidumbre de las fechas de reembolso.

(3) Incluye los pasivos y las cuentas a cobrar por arrendamientos financieros, que no están asignados a una categoría de valoración según la NIC 39. Los importes en libros de estas cuentas a cobrar/cuentas a pagar se aproximan a sus valores razonables.

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.

31 de diciembre de 2009 (en millones de euros)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros valorados a valor razonable				
Activos financieros valorados a valor razonable con cambios en resultados	2.097	456	-	2.553
Instrumentos financieros derivados para relaciones de cobertura	-	2.105	-	2.105
Activos financieros disponibles para la venta	7.401	3.628	-	11.029
Total	9.498	6.189	-	15.687
Pasivos financieros valorados a valor razonable				
Pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en resultados	-	(31)	-	(31)
Instrumentos financieros derivados para relaciones de cobertura	-	(921)	(128)	(1.049)
Total	-	(952)	(128)	(1.080)

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 los precios) como indirectamente (es decir, derivados de los precios).

Nivel 3: variables para activo o pasivo que no están basadas en datos observables en el mercado.

Activos financieros y pasivos financieros — Generalmente, los valores razonables se determinan a través de cotizaciones observables en el mercado o técnicas de valoración basadas en cotizaciones observables en el mercado.

Al aplicar una técnica de valoración, como puede ser el valor actual de los flujos de efectivo futuros, los valores razonables se basan en estimaciones. Sin embargo, los métodos y las hipótesis empleados para desglosar los datos presentados en este documento implican, por su naturaleza, juicios valorativos e implican distintas limitaciones tales como las estimaciones a 31 de diciembre de 2009 y 2008, que no son necesariamente indicativas de los importes que la Sociedad contabilizaría tras la enajenación/resolución futura de los instrumentos financieros. 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:

Inversiones a corto plazo, tesorería, préstamos a corto plazo, proveedores — Los importes en libros reflejados en las cuentas anuales son estimaciones razonables del valor razonable, debido al periodo de tiempo relativamente corto entre la generación de los instrumentos y su realización prevista.

Inversiones financieras temporarias — El valor razonable de las inversiones financieras temporarias incluidas como

inversiones disponibles para la venta se determina basándose en su precio de mercado cotizado en la fecha de presentación de la información. Si no existe un precio de mercado cotizado disponible, el valor razonable se determina basándose en los métodos de valoración generalmente aceptados que se basan en la información de mercado disponible a la fecha de presentación de la información.

Contratos de divisas y tipos de interés — El valor razonable de estos instrumentos es el importe estimado que la Sociedad percibiría o pagaría para liquidar los contratos correspondientes a 31 de diciembre de 2009 y 2008. EADS utilizó métodos de valoración estándares que utilizan aplicaciones de software estándares. La valoración se basa en datos de mercado disponibles al público procedentes de fuentes diferentes mediante el uso de descuentos de flujos de efectivo estándares. En el caso de opciones se ha aplicado la fórmula del modelo Black-Scholes.

El valor razonable de los pasivos de financiación a 31 de diciembre de 2009 ha sido estimado incluyendo todos los pagos de intereses futuros. También refleja el tipo de interés que figura en las tablas anteriores. El valor razonable de los bonos a medio plazo (EMTN) se ha valorado utilizando las correspondientes cotizaciones públicas al respecto.

Los siguientes tipos de **activos financieros** mantenidos a 31 de diciembre de 2009 y 2008, respectivamente, se reconocen a valor razonable con cambios en resultados:

(en millones de euros)	Importe nominal en el reconocimiento inicial a 31 de diciembre de 2009	Valor razonable a 31 de diciembre de 2009	Importe nominal en el reconocimiento inicial a 31 de diciembre de 2008	Valor razonable a 31 de diciembre de 2008
Designados a valor razonable con cambios en resultados en el reconocimiento:				
> Fondos de mercados monetarios (acumulados)	2.097	2.096	1.074	1.076
> Fondos de fondos de cobertura en moneda extranjera	275	232	275	230
> Bonos estructurados de interés sin límite	50	49	50	48
Total	2.422	2.378	1.399	1.354

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, EADS invierte en fondos de mercados monetarios que devengan intereses mensuales. El valor razonable de dichos fondos corresponde al importe nominal en la fecha de reconocimiento inicial que asciende a 2.445 millones de euros (2008: 1.787 millones de euros).

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

EADS también invierte en bonos estructurados de interés sin límite – instrumentos híbridos que combinan un bono de cupón cero y un derivado implícito de tipos de interés. Como este último debía separarse del contrato principal, EADS optó por designar el instrumento híbrido completo a valor razonable con cambios en resultados.

C) IMPORTES NOCIONALES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Los importes contractuales o importes nocionales 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 nocionales de los instrumentos financieros derivados de moneda extranjera por año de vencimiento previsto:

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009 (en millones de euros)	Periodo restante								Total
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	
Contratos en moneda extranjera:									
Contratos netos de ventas a plazo	10.581	8.796	7.488	6.095	3.282	2.251	38	0	38.531
Opciones de venta en dólares adquiridas	795	708	0	0	0	0	0	0	1.503
Clasificación de los contratos a plazo en dólares:									
> Opciones de compra en dólares adquiridas	893	1.412	1.370	0	0	0	0	0	3.675
> Opciones de venta en dólares adquiridas	893	1.412	1.370	0	0	0	0	0	3.675
> Opciones de compra en dólares emitidas	893	1.412	1.370	0	0	0	0	0	3.675
Contratos swap de moneda extranjera	3.809	24	35	130	225	0	0	0	4.223

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008 (en millones de euros)	Periodo restante								Total
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	
Contratos en moneda extranjera:									
Contratos netos de ventas (compras) a plazo	9.695	9.869	6.275	4.774	3.212	1.546	1.044	(44)	36.371
Opciones de venta en dólares adquiridas	1	2.515	3.162	790	0	0	0	0	6.468
Clasificación de los contratos a plazo en dólares:									
> Opciones de compra en dólares adquiridas	1.504	924	1.462	1.418	0	0	0	0	5.308
> Opciones de venta en dólares adquiridas	1.504	924	1.462	1.418	0	0	0	0	5.308
> Opciones de compra en dólares emitidas	1.504	924	1.462	1.418	0	0	0	0	5.308
Contratos swap de moneda extranjera	4.793	0	25	35	130	225	0	0	5.208

Los importes nominales de los contratos de tipos de interés, especificados por año de vencimiento previsto, son los siguientes:

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009 (en millones de euros)	Periodo restante										Total
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	
Contratos de tipos de interés	1.447	400	130	437	372	34	1.000	0	1.288	1.289	6.397

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008 (en millones de euros)	Periodo restante							Total
	2009	2010	2011	2012	2013 – 17	2018	2019	
Contratos de tipos de interés	753	1.792	277	170	0	1.235	1.224	5.451

D) 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 2009 y 2008:

31 de diciembre de 2009			
Tipo de interés en %	EUR	USD	GBP
6 meses	0,93	0,63	0,95
1 año	1,21	0,98	1,59
5 años	2,81	2,96	3,42
10 años	3,60	3,95	4,13

31 de diciembre de 2008			
Tipo de interés en %	EUR	USD	GBP
6 meses	2,98	1,88	2,75
1 año	3,05	2,22	2,86
5 años	3,23	2,07	3,17
10 años	3,74	2,50	3,48

La evolución de los instrumentos de cobertura de moneda extranjera se reconoce en reservas por ganancias acumuladas a 31 de diciembre de 2009 y 2008 como se muestra a continuación:

(en millones de euros)	Patrimonio neto atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	Participaciones no dominantes	Total
1 de enero de 2008	3.551	2	3.553
Ganancias y pérdidas no realizadas derivadas de valoraciones, neto de impuestos	(2.050)	(1)	(2.051)
Transferidos a los resultados del ejercicio, neto de impuestos	(1.684)	0	(1.684)
Variaciones en el valor razonable de los instrumentos de cobertura contabilizados en reservas por ganancias acumuladas, neto de impuestos	(3.734)	(1)	(3.735)
31 de diciembre de 2008/1 de enero de 2009	(183)	1	(182)
Ganancias y pérdidas no realizadas derivadas de valoraciones, neto de impuestos	2.015	0	2.015
Transferidos a los resultados del ejercicio, neto de impuestos	(1.003)	0	(1.003)
Variaciones en el valor razonable de los instrumentos de cobertura contabilizados en reservas por ganancias acumuladas, neto de impuestos	1.012	0	1.012
31 de diciembre de 2009	829	1	830

En el ejercicio 2009 un importe de 1.456 millones de euros fue detrído del patrimonio neto debido principalmente a los ingresos por coberturas del flujo de efectivo vencidas.

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

(en millones de euros)	31 de diciembre 2009		31 de diciembre 2008	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Contratos de moneda extranjera – Coberturas del flujo de efectivo	2.016	(811)	2.256	(2.469)
Contratos de moneda extranjera – No designados en una relación de cobertura	130	(28)	323	(230)
Contratos de tipo de interés – Coberturas del valor razonable	89	(110)	1	(74)
Contratos de tipo de interés – No designados en una relación de cobertura	0	0	0	(3)
Derivados implícitos en moneda extranjera	9	(3)	3	(89)
Total	2.244	(952)	2.583	(2.865)

A 31 de diciembre de 2009, el Grupo dispone de *swaps* de tipos de interés con importes nominales por valor de 2.500 millones de euros (a 31 de diciembre de 2008: 1.500 millones de euros). Los *swaps* se utilizan para cubrir la exposición a las variaciones en el valor razonable de los bonos a medio plazo (véase la Nota 27 “Pasivos de financiación”). El beneficio del valor razonable de los contratos *swap* de tipo de interés por un importe de 15 millones de euros (2008: 68 millones de euro) se ha reconocido en el resultado financiero y se ha compensado con una reducción igual en los bonos a medio plazo.

Los derivados que no se han designado para la contabilidad de coberturas se clasifican como activo o pasivo corriente. El valor razonable completo de un derivado de cobertura se clasifica

como activo o pasivo no corriente si el vencimiento pendiente de la partida cubierta es superior a 12 meses y, como activo o pasivo corriente, si el vencimiento de la partida cubierta es inferior a 12 meses en caso de tratarse de una producción en serie. En caso de producción a largo plazo, un derivado de cobertura se clasifica como no corriente cuando el vencimiento pendiente de las partidas cubiertas es superior al ciclo operativo normal de EADS; y como activo o pasivo corriente cuando el vencimiento pendiente de la partida cubierta está dentro del ciclo operativo normal de EADS.

No se ha determinado ninguna ineffectividad material derivada de la relación de cobertura.

E) GANANCIAS O PÉRDIDAS NETAS

Las ganancias o (pérdidas) netas de EADS reconocidas en resultados en 2009 y 2008, respectivamente, son las siguientes:

(en millones de euros)	2009	2008
Activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados:		
➤ Mantenidos para negociación	(100)	(149)
➤ Designados en el reconocimiento inicial	12	64
Activos financieros disponibles para la venta:		
➤ Resultado antes de impuestos eliminado de reservas por ganancias acumuladas y reconocido en resultados	0	6
Préstamos y cuentas a cobrar	(179)	(160)
Pasivos financieros valorados a su coste amortizado	83	79

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

Las pérdidas y ganancias netas de préstamos y cuentas a cobrar contienen, entre otros, resultados de ajustes de moneda derivados de pérdidas por deterioro del valor y negocios en el extranjero.

Las siguientes ganancias y (pérdidas) netas se reconocen directamente en el patrimonio neto en 2009 y 2008:

(en millones de euros)	2009	2008
Activos financieros disponibles para la venta:		
➤ Ganancias y (pérdidas) netas no realizadas reconocidas directamente en reservas por ganancias acumuladas	162	6

F) INGRESOS POR INTERESES TOTALES Y GASTOS POR INTERESES TOTALES

En 2009, los ingresos por intereses totales ascienden a 344 millones de euros para activos financieros que no se valoran a valor razonable con cambios en resultados. Para los pasivos financieros que no se valoran a valor razonable con cambios en resultados se reconocen -503 millones de euros en concepto de gastos por intereses totales. Ambos importes se calculan utilizando el método del tipo de interés efectivo.

G) PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL VALOR

Las siguientes pérdidas por deterioro del valor en activos financieros se reconocen en resultados en 2009 y 2008, respectivamente:

(en millones de euros)	2009	2008
Activos financieros disponibles para la venta	(12)	(23)
Préstamos y cuentas a cobrar	(76)	(114)
Otros ⁽¹⁾	(3)	(36)
Total	(91)	(173)

(1) Se refiere a cuentas a cobrar por arrendamientos financieros.

36. Pagos basados en acciones

A) PLANES DE ACCIONES 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, 2003, 2002, 2001 y 2000. 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 de EADS, el precio de ejercicio otorgado excedía el precio de la acción en la fecha de concesión.

En las reuniones del 13 de noviembre de 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 pero representa un plan liquidado en efectivo de acuerdo con la NIIF 2.

En 2009, se reconoció un gasto por retribución para los planes de opciones sobre acciones y los planes de incentivo a largo plazo por valor de 35 millones de euros (en 2008: 22 millones de euros).

El valor razonable de las participaciones concedidas por fecha de devengo es el siguiente (plan de incentivo a largo plazo en 2009):

(en euros) (por participación concedida)	Valor razonable de las participaciones restringidas y sujetas a resultados a liquidar en efectivo
Mayo de 2013	13,68
Noviembre de 2013	13,62
Mayo de 2014	13,56
Noviembre de 2014	13,51

A 31 de diciembre de 2009, se han reconocido provisiones por valor de 27 millones de euros con relación al plan de incentivo a largo plazo.

La vida de las participaciones sujetas a resultados y las participaciones restringidas (2009) se fija mediante contrato (véase la descripción del “undécimo tramo”). La valoración se basa en el precio de las acciones a la fecha de presentación de la información (14,09 euros a 31 de diciembre de 2009) y también tiene en cuenta el valor actual de los pagos de dividendos esperados.

Los siguientes parámetros se utilizaron a fin de calcular el valor razonable de las opciones sobre acciones concedidas:

Parámetros del modelo de valoración de opciones Black Scholes

	Plan de opciones sobre acciones 2006
Precio de la acción (en euros)	25,34
Precio de ejercicio (en euros)	25,65 ⁽¹⁾
Tipo de interés libre de riesgos (en %) ⁽²⁾	4,13
Volatilidad prevista (en %)	30,7
Vida estimada (años)	5,5

(1) El precio de ejercicio de las acciones sujetas a resultados y de las acciones restringidas es 0 euros.

(2) El tipo de interés libre de riesgos se basa en una curva de rendimientos de cupón cero que refleja la vida respectiva (en años) de las opciones.

EADS utiliza las volatilidades históricas del precio de sus acciones como indicador para estimar la volatilidad de sus opciones sobre acciones concedidas. Para comprobar si esas volatilidades históricas se aproximan suficientemente a las futuras volatilidades previstas, se comparan con las volatilidades implícitas de las opciones de EADS, que se comercializan en el mercado desde la fecha de concesión. Normalmente, dichas opciones tienen una vida más corta, de hasta dos años. En el caso de que sólo haya diferencias menores entre las volatilidades históricas y las volatilidades implícitas, EADS utiliza

las volatilidades históricas como parámetros para el Modelo de valoración de opciones Black Scholes (consulte la Nota 2 “Resumen de políticas contables más significativas”). A efectos de valoración se considera que se han cumplido los criterios de rendimiento.

La vida estimada de las opciones de 5,5 años (en 2006 y 2005) se basó en la experiencia histórica e incorporó el efecto estimado del ejercicio de las opciones antes de su vencimiento.

En las siguientes tablas se resumen las principales características de las opciones, las acciones sujetas a resultados y las acciones restringidas, así como las participaciones sujetas a resultados y las participaciones restringidas a 31 de diciembre de 2009:

	Primer tramo	Segundo tramo
Fecha de la reunión de la Junta General de Accionistas	24 de mayo de 2000	24 de mayo de 2000
Fecha de la reunión del Consejo de Administración (fecha de concesión)	26 de mayo de 2000	20 de octubre de 2000
Número de opciones concedidas	5.324.884	240.000
Número de opciones no ejercitadas	1.451.720	30.000
Número total de empleados que cumplen los requisitos	850	34
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 holandesa).	
Fecha de vencimiento	8 de julio de 2010	8 de julio de 2010
Derecho de conversión	Una opción por acción	Una opción por acción
Devengadas	100%	100%
Precio de ejercicio	20,90 euros	20,90 euros
Condiciones al precio de ejercicio	110% del valor razonable de mercado de las acciones a la fecha de concesión	
Número de opciones ejercitadas	2.892.020	188.000

	Tercer tramo	Cuarto tramo
Fecha de la reunión de la Junta General de Accionistas	10 de mayo de 2001	10 de mayo de 2001
Fecha de la reunión del Consejo de Administración (fecha de concesión)	12 de julio de 2001	9 de agosto de 2002
Número de opciones concedidas	8.524.250	7.276.700
Número de opciones no ejercitadas	3.299.659	2.459.276
Número total de empleados que cumplen los requisitos	1.650	1.562
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 holandesa).	
Fecha de vencimiento	12 de julio de 2011	8 de agosto de 2012
Derecho de conversión	Una opción por acción	
Devengadas	100%	100%
Precio de ejercicio	24,66 euros	16,96 euros
Condiciones al precio de ejercicio	110% del valor razonable de mercado de las acciones a la fecha de concesión	
Número de opciones ejercitadas	3.492.831	4.305.066

	Quinto tramo	Sexto tramo
Fecha de la reunión de la Junta General de Accionistas	6 de mayo de 2003	6 de mayo de 2003
Fecha de la reunión del Consejo de Administración (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	4.615.853	6.016.706
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 holandesa).	
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	2.517.623	2.400

(1) Con respecto al sexto tramo, el devengo de parte de las opciones concedidas a los altos ejecutivos de EADS 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 General de Accionistas	11 de mayo de 2005
Fecha de la reunión del Consejo de Administración (fecha de concesión)	9 de diciembre de 2005
Número de opciones concedidas	7.981.760
Número de opciones no ejercitadas	6.245.431
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 holandesa). 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	0

(1) Con respecto al séptimo tramo, el devengo de parte de las opciones concedidas a los altos ejecutivos de EADS 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 General de Accionistas	4 de mayo de 2006	
Fecha de la reunión del Consejo de Administración (fecha de concesión)	18 de diciembre de 2006	
Plan de opciones sobre acciones		
Número de opciones concedidas	1.747.500	
Número de opciones no ejercitadas	1.667.000	
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 holandesa).	
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	0	
Plan de acciones sujetas a resultados y restringidas		
	Acciones sujetas a resultados	Acciones restringidas
Número de acciones concedidas	1.344.625	391.300
Número de acciones en circulación	1.283.000	376.850
Número total de beneficiarios que cumplen los requisitos	1.637	
Fecha de devengo	Las acciones sujetas y restringidas sólo devengarán si el participante aún trabaja en una sociedad de EADS y, en el caso de las acciones sujetas a resultados, tras alcanzar los resultados empresariales a medio plazo. El periodo de devengo finalizará en la fecha de publicación de los resultados anuales de 2009, prevista para marzo de 2010.	
Número de acciones devengadas	3.500	175

Noveno tramo

Fecha de la reunión del Consejo de Administración (fecha de concesión)	7 de diciembre de 2007	
Plan de participaciones sujetas a resultados y participaciones restringidas		
	Participaciones sujetas a resultados	Participaciones restringidas
Número de participaciones concedidas	1.693.940	506.060
Número de participaciones pendientes	1.634.100	493.320
Número total de beneficiarios que cumplen los requisitos	1.617	
Fechas de devengo	Las participaciones sujetas a resultados y las participaciones restringidas sólo devengarán si el participante aún trabaja en una sociedad de EADS 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 4 pagos repartidos en 2 años: <ul style="list-style-type: none"> > un 25% previsto para mayo de 2011, > un 25% previsto para noviembre de 2011, > un 25% previsto para mayo de 2012, > un 25% previsto para noviembre de 2012. 	
Número de participaciones devengadas	2.520	0

Décimo tramo

Fecha de la reunión del Consejo de Administración (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	2.170.340	795.380
Número total de beneficiarios que cumplen los requisitos	1.684	
Fechas de devengo	Las participaciones sujetas a resultados y las participaciones restringidas sólo devengarán si el participante aún trabaja en una sociedad de EADS 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 4 pagos repartidos en 2 años: <ul style="list-style-type: none"> ➤ un 25% previsto para mayo de 2012, ➤ un 25% previsto para noviembre de 2012, ➤ un 25% previsto para mayo de 2013, ➤ un 25% previsto para noviembre de 2013. 	
Número de participaciones devengadas	1.120	0

Undécimo tramo

Fecha de la reunión del Consejo de Administración (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	2.697.740	928.660
Número total de beneficiarios que cumplen los requisitos	1.749	
Fechas de devengo	Las participaciones sujetas a resultados y las participaciones restringidas sólo devengarán si el participante aún trabaja en una sociedad de EADS 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 4 pagos repartidos en 2 años: <ul style="list-style-type: none"> ➤ un 25% previsto para mayo de 2013, ➤ un 25% previsto para noviembre de 2013, ➤ un 25% previsto para mayo de 2014, ➤ un 25% previsto para noviembre de 2014. 	

La tabla siguiente muestra la evolución del número de opciones sobre acciones, acciones y participaciones:

	Número de opciones				
	Opciones concedidas	Saldo a 1 de enero	Ejercitadas	Perdidas	Saldo a 31 de diciembre
Primer y segundo tramo					
2000	5.564.884	-	-	(189.484)	5.375.400
2001	-	5.375.400	-	-	5.375.400
2002	-	5.375.400	-	-	5.375.400
2003	-	5.375.400	-	(75.000)	5.300.400
2004	-	5.300.400	(90.500)	(336.000)	4.873.900
2005	-	4.873.900	(2.208.169)	(121.000)	2.544.731
2006	-	2.544.731	(746.242)	(23.000)	1.775.489
2007	-	1.775.489	(35.109)	(37.000)	1.703.380
2008	-	1.703.380	-	(116.160)	1.587.220
2009	-	1.587.220	-	(105.500)	1.481.720

Tercer tramo	Número de opciones				
	Opciones concedidas	Saldo a 1 de enero	Ejercitadas	Perdidas	Saldo a 31 de diciembre
2001	8.524.250	-	-	(597.825)	7.926.425
2002	-	7.926.425	-	-	7.926.425
2003	-	7.926.425	-	(107.700)	7.818.725
2004	-	7.818.725	-	(328.500)	7.490.225
2005	-	7.490.225	(2.069.027)	(132.475)	5.288.723
2006	-	5.288.723	(1.421.804)	(10.400)	3.856.519
2007	-	3.856.519	(2.000)	(81.350)	3.773.169
2008	-	3.773.169	-	(273.250)	3.499.919
2009	-	3.499.919	-	(200.260)	3.299.659

Cuarto tramo	Número de opciones				
	Opciones concedidas	Saldo a 1 de enero	Ejercitadas	Perdidas	Saldo a 31 de diciembre
2002	7.276.700	-	-	(600)	7.276.100
2003	-	7.276.100	-	(70.125)	7.205.975
2004	-	7.205.975	(262.647)	(165.500)	6.777.828
2005	-	6.777.828	(2.409.389)	(9.250)	4.359.189
2006	-	4.359.189	(1.443.498)	(3.775)	2.911.916
2007	-	2.911.916	(189.532)	(15.950)	2.706.434
2008	-	2.706.434	-	(159.313)	2.547.121
2009	-	2.547.121	-	(87.845)	2.459.276

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

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

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

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

Total opciones para todos los tramos	46.436.354	-	(13.397.940)	(7.252.769)	25.785.645
---	-------------------	----------	---------------------	--------------------	-------------------

Plan de acciones sujetas a resultados/ restringidas 2006	Número de acciones				
	Acciones concedidas	Saldo a 1 de enero	Devengadas	Perdidas	Saldo a 31 de diciembre
Acciones sujetas a resultados en 2006	1.344.625	-	-	-	1.344.625
Acciones sujetas a resultados en 2007	-	1.344.625	(875)	(15.375)	1.328.375
Acciones sujetas a resultados en 2008	-	1.328.375	(875)	(36.125)	1.291.375
Acciones sujetas a resultados en 2009	-	1.291.375	(1.750)	(6.625)	1.283.000
Acciones restringidas en 2006	391.300	-	-	-	391.300
Acciones restringidas en 2007	-	391.300	-	(4.550)	386.750
Acciones restringidas en 2008	-	386.750	-	(8.275)	378.475
Acciones restringidas en 2009	-	378.475	(175)	(1.450)	376.850
Total acciones	1.735.925	1.669.850	(3.675)	(72.400)	1.659.850

Noveno tramo	Número de participaciones				
	Participaciones concedidas	Saldo a 1 de enero	Devengadas	Perdidas	Saldo a 31 de diciembre
Participaciones sujetas a resultados en 2007	1.693.940	-	-	-	1.693.940
Participaciones sujetas a resultados en 2008	-	1.693.940	(1.680)	(38.760)	1.653.500
Participaciones sujetas a resultados en 2009	-	1.653.500	(840)	(18.560)	1.634.100
Participaciones restringidas en 2007	506.060	-	-	-	506.060
Participaciones restringidas en 2008	-	506.060	-	(9.800)	496.260
Participaciones restringidas en 2009	-	496.260	-	(2.940)	493.320
Total participaciones	2.200.000	2.149.760	(2.520)	(70.060)	2.127.420

Décimo tramo	Número de participaciones				
	Participaciones concedidas	Saldo a 1 de enero	Devengadas	Perdidas	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 restringidas en 2008	801.860	-	-	-	801.860
Participaciones restringidas en 2009	-	801.860	-	(6.480)	795.380
Total participaciones	2.994.600	2.994.600	(1.120)	(27.760)	2.965.720

Undécimo tramo	Número de participaciones				
	Participaciones concedidas	Saldo a 1 de enero	Devengadas	Perdidas	Saldo a 31 de diciembre
Participaciones sujetas a resultados en 2009	2.697.740	-	-	-	2.697.740
Participaciones restringidas en 2009	928.660	-	-	-	928.660
Total participaciones	3.626.400	-	-	-	3.626.400

B) PLAN DE COMPRA DE ACCIONES PARA EMPLEADOS (ESOP)

En 2009, el Consejo de Administración aprobó un plan ESOP adicional tras ocho planes ESOP establecidos en 2008, 2007, 2005, 2004, 2003, 2002, 2001 y en 2000. En el plan ESOP de 2009, los empleados que cumplían los requisitos podían comprar un máximo de 500 acciones por empleado de acciones no emitidas previamente. La oferta se dividió en dos tramos disponibles para todos los empleados para que pudiesen elegir. El precio de suscripción para el tramo A fue de 10,76 euros. El precio de suscripción para el tramo B fue el más alto entre el precio de suscripción para el tramo A o el 80% del precio medio de las acciones de EADS en la apertura del mercado de

valores de París en los veinte días de negociación anteriores al 19 de noviembre de 2009, cuyo resultado fue un precio de suscripción de 10,76 euros.

Durante el periodo de permanencia establecido, de al menos un año para el tramo A o de cinco años para el tramo B, los empleados no pueden vender las acciones, pero tienen derecho a recibir todos los dividendos pagados. Los empleados suscritos al tramo A pueden votar, además, en las Juntas Generales Anuales de Accionistas. EADS emitió y vendió 1.358.936 acciones ordinarias con un valor nominal de 1,00 euro para los dos tramos. Se reconoció un gasto por retribución de 4 millones de euros (2008: 6 millones de euros) con relación al plan ESOP de 2009.

37. Transacciones entre partes vinculadas

Partes vinculadas — El Grupo ha participado en distintas transacciones con entidades vinculadas en 2009 y 2008, que han sido realizadas en su totalidad en el curso ordinario de sus actividades. En el marco de la política del Grupo, todas las transacciones entre partes vinculadas se llevan a cabo en condiciones de libre competencia. Entre las transacciones con partes vinculadas se incluyen el Estado Francés, Daimler AG, Lagardère y la SEPI (Estado Español). Salvo en el caso de las transacciones con el Estado Francés y el Estado Español, las transacciones no se consideran materiales para el Grupo ni individualmente ni en conjunto. Las transacciones con el Estado

Francés incluyen principalmente ventas de Eurocopter, Astrium y Defensa & Seguridad, Divisiones para programas como Tiger, misiles balísticos M51/M45 y misiles de crucero SCALP. Las transacciones con el Estado Español incluyen principalmente ventas procedentes de las Divisiones Airbus Military y Defensa & Seguridad para programas militares. Con respecto a los Estados Español y Francés como clientes del programa A400M, véase la Nota 3 “Contabilización del programa A400M”. Las transacciones con negocios conjuntos hacen principalmente referencia al programa del Eurofighter.

En la tabla siguiente se indican las transacciones entre partes vinculadas con respecto a la participación total de EADS a 31 de diciembre de 2009:

(en millones de euros)	Ventas de bienes y servicios y otros ingresos en 2009	Compras de bienes y servicios y otros gastos en 2009	Cuentas a cobrar vencidas a 31 de diciembre de 2009	Cuentas a pagar vencidas a 31 de diciembre de 2009	Otros pasivos/préstamos recibidos a 31 de diciembre de 2009 ⁽¹⁾
Estado Francés	1.173	1	1.342	3	2.329
Estado Español (SEPI)	94	0	107	0	764
Daimler AG	6	14	1	1	0
Grupo Lagardère	0	0	0	0	15
Total transacciones con accionista	1.273	15	1.450	4	3.108
Total transacciones con negocios conjuntos	1.858	24	745	0	1.431
Total transacciones con asociadas	1.171	1	327	9	0

(1) Incluidos los anticipos reembolsables de los gobiernos europeos procedentes del Estado español y francés.

A 31 de diciembre de 2009, EADS concedió garantías al Estado Español por importe de 250 millones de euros, que hacen referencia principalmente a anticipos recibidos y fianzas de cumplimiento por valor de 328 millones de euros correspondientes al Grupo Air Tanker en el Reino Unido.

En la tabla siguiente se indican las transacciones entre partes vinculadas con respecto a la participación total de EADS a 31 de diciembre de 2008:

(en millones de euros)	Ventas de bienes y servicios y otros ingresos en 2008	Compras de bienes y servicios y otros gastos en 2008	Cuentas a cobrar vencidas a 31 de diciembre de 2008	Cuentas a pagar vencidas a 31 de diciembre de 2008	Otros pasivos/préstamos recibidos a 31 de diciembre de 2008 ⁽¹⁾
Estado Francés	1.085	2	1.195	3	2.094
Estado Español (SEPI)	198	0	49	0	812
Daimler AG	7	19	1	0	0
Grupo Lagardère	0	0	0	2	15
Total transacciones con accionista	1.290	21	1.245	5	2.921
Total transacciones con negocios conjuntos	1.566	24	629	27	1.399
Total transacciones con asociadas	987	8	388	2	0

(1) Incluidos los anticipos reembolsables de los gobiernos europeos procedentes del Estado español y francés.

A 31 de diciembre de 2008, EADS concedió garantías al Estado Español por importe de 331 millones de euros, que hacen referencia principalmente a anticipos recibidos y fianzas de cumplimiento por valor de 291 millones de euros correspondientes al Grupo Air Tanker en el Reino Unido.

En 2007, Lagardère y el Estado Francés devolvieron a EADS los dividendos que recibieron en relación con el ejercicio 2006 por un importe de 29 millones de euros en concepto de préstamo libre de intereses.

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, se puede resumir de la siguiente manera:

2009 (en millones de euros)	Gasto por retribución	Pensión	
		Obligación por prestaciones definidas ⁽¹⁾	Gasto por pensiones ⁽²⁾
Consejeros no ejecutivos ⁽³⁾	1,4	-	-
Consejero Ejecutivo ⁽⁴⁾	2,0	1,8	0,7
Otros Miembros del Comité Ejecutivo ⁽⁵⁾	12,8	23,3	2,9

(1) Importe de la obligación neta por prestaciones definidas de pensiones.

(2) Importe agregado de los costes de servicio actual y los costes por intereses relacionados con la obligación por prestaciones definidas contabilizados durante el ejercicio fiscal 2009.

(3) Consejeros no ejecutivos que estaban en el cargo a 31 de diciembre de 2009.

(4) El CEO era el único Consejero Ejecutivo que estaba en el cargo a 31 de diciembre de 2009.

(5) Consejeros Ejecutivos que estaban en el cargo a 31 de diciembre de 2009, incluidos bonus excepcionales específicos si existen y la retribución de EADS N.V.

2008 (en millones de euros)	Gasto por retribución	Pensión	
		Obligación por prestaciones definidas ⁽¹⁾	Gasto por pensiones ⁽²⁾
Consejeros no ejecutivos ⁽³⁾⁽⁶⁾	1,5	-	-
Consejero Ejecutivo ⁽⁴⁾	0,9	1,4	0,6
Otros Miembros del Comité Ejecutivo ⁽⁵⁾	15,4	23,1	1,9

(1) Importe de la obligación neta por prestaciones definidas de pensiones.

(2) Importe agregado de los costes de servicio actual y los costes por intereses relacionados con la obligación por prestaciones definidas contabilizados durante el ejercicio fiscal 2008.

(3) Consejeros no ejecutivos que estaban en el cargo a 31 de diciembre de 2008.

(4) El CEO era el único Consejero Ejecutivo que estaba en el cargo a 31 de diciembre de 2008. A petición del CEO, no se aplicó la retribución variable.

(5) Consejeros Ejecutivos que estaban en el cargo a 31 de diciembre de 2008, incluidos bonus excepcionales específicos si existen y la retribución de EADS N.V.

(6) En los Estados Financieros Consolidados de 2008, el gasto por retribución para los Consejeros no ejecutivos refleja el importe pagado en 2008 correspondiente al ejercicio 2007.

Además, las participaciones sujetas a resultados concedidas en 2009 al CEO y a otros Miembros del Comité Ejecutivo fueron 393.000.

Los importes mencionados anteriormente no incluyen la compensación por dejar el cargo ni el coste estimado de los incentivos a largo plazo concedidos a los Miembros del Comité Ejecutivo.

Si desea más información sobre la retribución de los consejeros, consulte la Nota 11 de “Notas a los estados financieros de la Sociedad”: “Retribución”.

EADS no ha proporcionado préstamos/anticipos/garantías en nombre de Consejeros, antiguos Consejeros o Miembros del Comité Ejecutivo.

Los Miembros del Comité Ejecutivo tienen además derecho a una compensación por dejar el cargo cuando el cese laboral se deriva de una decisión de la Sociedad. Los contratos de empleo de los Miembros del Comité Ejecutivo se suscriben por un

periodo indefinido con una indemnización de un máximo de hasta 24 meses por su objetivo de ingresos.

El Consejo ha decidido reducir la indemnización máxima de cese laboral de 24 meses a 18 meses del objetivo total por retribución anual.

Esta nueva norma se aplica a los Miembros del Comité Ejecutivo a partir de la renovación de sus contratos de empleo.

La indemnización podría reducirse de forma proporcional o incluso podría no aplicarse en función de la edad y la fecha de jubilación.

En virtud del plan de incentivo a largo plazo de 2009, el CEO, así como todos los Miembros del Comité Ejecutivo, mantendrán acciones iguales, como mínimo, al 20% del número de participaciones devengadas hasta el final de su mandato.

Asimismo, los Miembros del Comité Ejecutivo tienen derecho a un coche de empresa.

38. 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 y ATR) en términos agregados:

(en millones de euros)	2009	2008
Activos no corrientes	588	667
Activos corrientes	3.013	3.051
Pasivos no corrientes	473	446
Pasivos corrientes	2.628	2.702
Ingresos ordinarios	1.645	1.652
Beneficio del ejercicio	95	145

39. Ganancias por acción

Ganancias básicas por acción — Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio (pérdida) del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (ingresos (pérdidas) 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.

	2009	2008	2007
Beneficio (pérdida) del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (ingresos (pérdidas) netos)	(763) millones de euros	1.572 millones de euros	(446) millones de euros
Número medio ponderado de acciones ordinarias	809.698.631	806.978.801	803.128.221
Ganancias (pérdidas) básicas por acción	(0,94) euros	1,95 euros	(0,56) euros

Ganancias diluidas por acción — A efectos de calcular las ganancias diluidas 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 potenciales acciones ordinarias diluidas son las opciones sobre acciones, así como las acciones sujetas a resultados y las acciones restringidas concedidas en virtud del octavo tramo. En 2009 y 2008, la cotización media de la acción de EADS no superó el precio de ejercicio de las opciones sobre acciones de ningún plan de opciones sobre acciones (en 2007: primero,

segundo, cuarto y quinto plan de opciones sobre acciones). Por tanto, no se ha considerado ninguna acción relacionada con opciones sobre acciones (2008: ninguna acción; 2007: 2.420.180 acciones) en el cálculo de las ganancias diluidas por acción. Como la cotización media de las acciones de EADS durante 2009 superó el precio de las acciones sujetas a resultados y de las acciones restringidas, se consideraron 1.491.482 acciones relacionadas con acciones sujetas a resultados y con acciones restringidas (en 2008: 618.141 acciones; en 2007: ninguna acción) en el cálculo.

	2009	2008	2007
Beneficio (pérdida) del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (ingresos (pérdidas) netos)	(763) millones de euros	1.572 millones de euros	(446) millones de euros
Número medio ponderado de acciones ordinarias (diluidas)	811.190.113	807.596.942	805.548.401
Ganancias (pérdidas) diluidas por acción	(0,94) euros	1,95 euros	(0,55) euros

40. Número de empleados

El número de empleados a 31 de diciembre de 2009 asciende a 119.506 en comparación con los 118.349 a 31 de diciembre de 2008.

41. Hechos posteriores a la fecha de presentación de la información

En febrero de 2010, EADS inició negociaciones para aumentar la participación de Airbus en DASELL Cabin Interior GmbH/Alemania, empresa de tamaño medio que fabrica componentes del interior de la cabina e instalaciones sanitarias, hasta alcanzar el 100% y para vender posteriormente este fabricante de equipos originales del sector aeroespacial a un inversor industrial. Estas negociaciones relacionadas no se completaron en la fecha en la que el Consejo de Administración de EADS autorizó la publicación de los presentes Estados Financieros Consolidados.

El 5 de marzo de 2010, las Naciones Clientes y EADS firmaron un acuerdo de principios con relación al avión militar A400M con la intención de modificar el contrato original en las

semanas siguientes. Para obtener información más detallada, véase la Nota 3 “Contabilización del programa A400M”.

Tras evaluar la solicitud de propuesta para la sustitución de un avión cisterna de las Fuerzas Aéreas estadounidenses, Northrop Grumman ha decidido no presentar una oferta al Departamento de Defensa estadounidense en la licitación del programa KC-X en marzo de 2010. EADS, en calidad de socio de Northrop Grumman, acepta la decisión.

El Consejo de Administración ha autorizado la publicación de los presentes Estados Financieros Consolidados a 8 de marzo de 2010.

2.6 Anexo "Información sobre las inversiones principales" – Perímetro de consolidación

	2009	%	2008	%	Sociedad	Sede principal
Airbus Commercial						
	F	100,00	F	100,00	AD Grundstücksgesellschaft GmbH	Pöcking (Alemania)
	F	100,00			Aerolia S.A.S.	Francia
	F	100,00	F	100,00	AFS Cayman 11 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.	Irlanda
	F	100,00	F	100,00	Airbus China Ltd.	Hong Kong
	F	100,00			Airbus Corporate Jet Centre S.A.S. (ACJC)	Toulouse (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Airbus Operations GmbH (ex Airbus Deutschland GmbH)	Hamburgo (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	Airbus Operations SL (ex Airbus Espana SL)	Madrid (España)
	F	100,00	F	100,00	Airbus Finance Company Ltd.	Dublín (Irlanda)
	F	100,00	F	100,00	Airbus Financial Service Unlimited	Irlanda
	E	50,00	P	50,00	Airbus Freighter Conversion GmbH	Dresde (Alemania)
			F	100,00	Airbus Holding S.A.	Francia
	F	100,00	F	100,00	Airbus Operations SAS (ex Airbus France S.A.S.)	Toulouse (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Airbus Invest	Toulouse (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Airbus North America Customer Services, Inc.	EE. UU.
	F	100,00	F	100,00	Airbus North America Engineering, Inc.	EE. UU.
	F	100,00	F	100,00	Airbus Sales Inc.	EE. UU.
	F	100,00	F	100,00	Airbus Americas, Inc.	EE. UU.
	F	100,00	F	100,00	Airbus S.A.S.	Toulouse (Francia)
	F	51,00	P	51,00	Airbus (TIANJIN) Final Assembly Company Ltd.	Tianjin (China)
	F	51,00	P	51,00	Airbus (TIANJIN) Jigs & Tools Company Ltd.	Tianjin (China)
	F	100,00	F	100,00	Airbus (TIANJIN) Delivery Center Ltd.	Tianjin (China)
	F	100,00	F	100,00	Airbus Transport International S.N.C. (ATI)	Blagnac (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Airbus Operations Ltd. (Airbus UK Ltd.)	Reino Unido
	F	100,00			Airbus Real Estate Premium AEROTEC Nord GmbH	Augsburg (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	Avaio Ltd.	Isla de Man
	F	100,00	F	100,00	Aviateur Aerospace Ltd.	Irlanda
	E	20,00	E	20,00	Aviateur Capital Ltd. (In 2006: Avion Capital Ltd.)	Irlanda
	F	100,00	F	100,00	Aviateur Eastern Ltd.	Irlanda
	F	100,00	F	100,00	Aviateur Finance Ltd.	Irlanda
	F	100,00	F	100,00	Aviateur International Ltd.	Irlanda
	F	100,00	F	100,00	Aviateur Leasing Ltd.	Irlanda
	F	100,00			CIMPA GmbH	Alemania
	F	100,00			CIMPA S.A.S.	Francia
	F	100,00			CIMPA Ltd.	Reino Unido
	F	100,00	F	100,00	CTC GmbH	Stade (Alemania)

F: integración global. P: integración proporcional. E: método de la participación.

El porcentaje de propiedad indicado hace referencia a la correspondiente sociedad dominante.

Nota *: Con respecto a las inversiones en asociadas, en esta lista sólo se indica la sociedad dominante

1

2

3

4

5



Índice

	2009	%	2008	%	Sociedad	Sede principal
	F	100,00	F	100,00	Elbe Flugzeugwerke GmbH	Dresde (Alemania)
	E	30,00			OnAIR BV	Países Bajos
	F	100,00			Premium AEROTEC GmbH	Augsburgo (Alemania)
	F	100,00			Real Estate Premium AEROTEC Augsburg GmbH & Co. KG	Augsburgo (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	Star Real Estate S.A.S.	BN (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Total Airline Service Company	Emiratos Árabes Unidos

Se han consolidado adicionalmente 26 entidades con fines especiales.

Airbus Military

	F	90,00	F	90,00	Airbus Military S.L.	Madrid (España)
	F	100,00	F	100,00	EADS CASA North America, Inc	Chantilly / Virginia (EE. UU.)
	F	100,00	F	100,00	EADS CASA S.A. (Unidad: EADS CASA Military Transport Aircraft)	Madrid (España)
	F	77,21	F	77,21	EADS PZL "WARSZAWA-OKECIE" S.A.	Varsovia (Polonia)
	E	40,00	E	40,00	AirTanker Holdings Ltd.*	Londres (Reino Unido)

Eurocopter

	F	100,00	F	100,00	AA Military Maintenance Pty. Ltd.	Brisbane (Australia)
	F	100,00	F	100,00	AA New Zealand Pty. Ltd.	Bankstown (Australia)
	F	100,00	F	100,00	American Eurocopter Corp.	Dallas, Texas (EE. UU.)
	F	60,00	F	60,00	American Eurocopter LLC	Dallas, Texas (EE. UU.)
	F	100,00	F	100,00	Australian Aerospace Ltd.	Bankstown (Australia)
	F	100,00	F	100,00	EIP Holding Pty. Ltd.	Bankstown (Australia)
	F	75,00	F	75,00	Eurocopter South East Asia Pte. Ltd.	Singapur (Singapur)
	F	100,00	F	100,00	Eurocopter Canada Ltd.	Ontario (Canadá)
	F	100,00	F	100,00	Eurocopter Deutschland GmbH	Donauwörth (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	Eurocopter España S.A.	Madrid (España)
	F	100,00	F	100,00	Eurocopter Holding S.A.	París (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Eurocopter S.A.S.	Marignane (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Eurocopter Training Services S.A.S.	Marignane (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Korean Helicopter Development Support	Sacheon-si (Corea del Sur)
	F	85,66	F	85,66	Helibras - Helicopteros do Brasil S.A.	Itajuba (Brasil)
	E	25,00	E	25,00	HFTS Helicopter Flight Training Services GmbH	Hallbergmoos (Alemania)
	F	100,00			Eurocopter de Mexico S.A.	México D.F. (México)

Defensa & Seguridad

	F	100,00	F	100,00	Aircraft Services Lemwerder GmbH	Lemwerder (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	Apsys	Suresnes (Francia)
	E	16,20	E	16,20	Arbeitsgemeinschaft Marinelogistik	Bremen (Alemania)
	E	14,70	E	14,70	Atlas Defence Technology SDN.BHD	Kuala Lumpur (Malasia)
	P	49,00	P	49,00	Atlas Elektronik Pty Ltd.	St. Leonards (Australia)
	P	49,00	P	49,00	Atlas Elektronik GmbH	Bremen (Alemania)
	P	49,00	P	49,00	Atlas Elektronik Finland Oy	Helsinki (Finlandia)
	P	49,00	P	49,00	Atlas Elektronik UK (Holdings) Ltd.	Newport, Gales (Reino Unido)
	P	49,00	P	49,00	Atlas Elektronik UK Ltd.	Newport, Gales (Reino Unido)
	P	49,00	P	49,00	Atlas Hydrographic Holdings Pty Ltd.	St. Leonards (Australia)
	P	49,00	P	49,00	Atlas Hydrographics GmbH	Bremen (Alemania)
	P	49,00	P	49,00	Atlas Maridan ApS	Horsholm (Dinamarca)
	P	49,00			Atlas Maritime Security GmbH	Bremen (Alemania)

F: integración global. P: integración proporcional. E: método de la participación.

El porcentaje de propiedad indicado hace referencia a la correspondiente sociedad dominante.

Nota *: Con respecto a las inversiones en asociadas, en esta lista sólo se indica la sociedad dominante

2009	%	2008	%	Sociedad	Sede principal
P	49,00			Atlas Naval Engineering Company	Kyungnam (Corea del Sur)
P	49,00	P	49,00	Atlas Naval Systems Malaysia SDN.BHD.	Kuala Lumpur (Malasia)
F	55,00	F	55,00	Aviation Defense Service S.A.	Saint-Gilles (Francia)
P	37,50	P	37,50	Bayern-Chemie Gesellschaft für flugchemische Antriebe mbH	Aschau/Inn (Alemania)
E	19,60	E	19,60	CybiCOM Atlas Defence (Pty) Ltd.	Umhlanga Rocks (Sudáfrica)
F	100,00			Defence & Security Real Estate Ulm/ Unterschleißheim GmbH & Co. KG	Pöcking (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Dornier Consulting GmbH	Friedrichshafen (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Dornier Flugzeugwerft GmbH	Friedrichshafen (Alemania)
F	100,00	F	100,00	EADS CASA S.A. (Unit: Military Aircraft)	Madrid (España)
F	100,00	F	100,00	EADS Defence & Security Systems Ltd.	Newport, Gales (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	EADS Defence & Security Systems Limited - Holding	Newport, Gales (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	EADS Defence & Security Systems S.A.	Elancourt (Francia)
F	100,00	F	100,00	EADS Defence and Security Saudi Ltd	Riyadh Olaya District (Arabia Saudí)
F	100,00	F	100,00	EADS Deutschland GmbH – Defence Headquarter	Unterschleißheim (Alemania)
F	100,00	F	100,00	EADS Deutschland GmbH - Military Aircraft TB 51	Múnich (Alemania)
F	100,00	F	100,00	EADS Deutschland GmbH – Verteidigung und Zivile Systeme	Ulm (Alemania)
F	100,00	F	100,00	EADS Operations & Services UK	Newport, Gales (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	EADS Secure Networks Oy	Helsinki (Finlandia)
F	100,00	F	100,00	EADS Secure Networks S.A.S.	Elancourt (Francia)
F	100,00	F	100,00	EADS System & Defence Electronics Belgium	Oostkamp (Bélgica)
F	100,00	F	100,00	EADS Secure Networks Deutschland GmbH	Ulm (Alemania)
F	100,00	F	100,00	EADS Defence & Security Solutions Espana S.A.U.	Madrid (España)
F	100,00	F	100,00	EADS Telecom Mexico SA de CV	México DF (México)
F	100,00	F	100,00	EADS Cognac Aviation Training Services	París (Francia)
E	30,00	E	30,00	ESG Elektroniksystem- und Logistikgesellschaft	Múnich (Alemania)
E	24,50	E	24,50	ET Marinesysteme GmbH	Wilhelmshaven (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Fairchild Controls Corporation	Frederick Maryland (EE. UU.)
F	100,00	F	100,00	FmElo Elektronik- und Luftfahrtgeräte GmbH	Ulm (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Gesellschaft für Flugzielandstellung mbH	Hohn, Alemania
F	100,00	F	100,00	Get Electronique S.A.	Castres (Francia)
E	45,00	E	45,00	Grintek Ewation (Pty) Ltd.	Pretoria (Sudáfrica)
P	49,00	P	49,00	Hagenuk Marinekommunikation GmbH	Flintbek (Alemania)
F	100,00	F	100,00	IFR France S.A.	Blagnac (Francia)
P	37,50	P	37,50	LFK – Lenkflugkörpersysteme GmbH	Schrobenhausen (Alemania)
F	100,00	F	100,00	M.P. 13	París (Francia)
P	50,00	P	50,00	Maîtrise d'Oeuvre Système	Issy les Moulineaux (Francia)
		F	100,00	Matra Défense	Velizy (Francia)
P	37,50	P	37,50	Matra Electronique	La Croix Saint-Ouen (Francia)
		F	100,00	Matra Holding GmbH	Frankfurt (Alemania)
E	49,00			Matrium GmbH	Múnich (Alemania)
P	37,50	P	37,50	MBDA France	Velizy (Francia)
P	37,50	P	37,50	MBDA Holding	Velizy (Francia)
P	37,50	P	37,50	MBDA Inc.	Westlack, CA (EE. UU.)
P	37,50			MBDA International	Stevenage (Reino Unido)
P	37,50	P	37,50	MBDA Italy SpA	Roma (Italia)

F: integración global. P: integración proporcional. E: método de la participación.

El porcentaje de propiedad indicado hace referencia a la correspondiente sociedad dominante.

Nota *: Con respecto a las inversiones en asociadas, en esta lista sólo se indica la sociedad dominante

1

2

3

4

5



Índice

	2009	%	2008	%	Sociedad	Sede principal
	P	37,50	P	37,50	MBDA M S.A.	Chatillon sur Bagneux (Francia)
	P	37,50			MBDA Reinsurance Ltd.	Dublín (Irlanda)
	P	37,50	P	37,50	MBDA S.A.S.	Velizy (Francia)
	P	37,50	P	37,50	MBDA Services	Velizy (Francia)
	P	37,50	P	37,50	MBDA Treasury	Jersey (Reino Unido)
	P	37,50	P	37,50	MBDA UK Ltd.	Stevenage, Herts (Reino Unido)
	E	26,80	E	26,80	Patria Oyj	Helsinki (Finlandia)
	F	80,00	F	80,00	Pentastar Holding	París (Francia)
	F	100,00	F	100,00	PlantCML	Temecula, CA (EE. UU.)
	F	100,00	F	100,00	Proj2	Paris (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Racal Instruments Group Ltd. (Reino Unido)	Wimborne, Dorset (Reino Unido)
	E	18,75	E	18,75	Roxel	Saint-Médard-en-Jalles (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Sofrelog S.A.	Bozons (Francia)
	P	49,00	P	49,00	Sonartech Atlas Pty Ltd.	St. Leonards (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)
	F	100,00	F	100,00	Test & Services France	Velizy (Francia)
			F	100,00	TYX Corp.	Reston, VA (EE. UU.)
	E	50,00	E	50,00	United Monolithic Semiconductors Holding *	Orsay (Francia)
	F	90,00	F	90,00	UTE CASA A.I.S.A.	Madrid (España)
Astrium						
	F	100,00	F	100,00	Astrium GmbH - Satellites	Múnich (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	Astrium GmbH - Space Transportation	Múnich (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	Astrium Holding S.A.S.	París (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Astrium Ltd. - Satellites	Stevenage (Reino Unido)
	F	100,00	F	100,00	Astrium Ltd. - Services	Stevenage (Reino Unido)
	F	100,00	F	100,00	Astrium SAS - Satellites	Toulouse (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Astrium SAS - Services	París (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Astrium SAS - Space Transportation	Les Mureaux (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Astrium Services GmbH	Ottobrunn (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	Astrium Services S.A.S.	París (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Astrium Services UK Ltd.	Stevenage (Reino Unido)
	F	70,00	F	70,00	Axio-Net GmbH	Hannover (Alemania)
	F	53,00		44,57	Beijing Spot Image Co Ltd.	Pekín (China)
	F	100,00	F	100,00	Computadoras, Redes e Ingeniería SA (CRISA)	Madrid (España)
	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 Astrium N.V.	La Haya (Países Bajos)
	F	100,00	F	100,00	EADS Astrium SL	Madrid (España)
	F	100,00	F	100,00	EADS CASA Espacio S.L.	Madrid (España)
	F	100,00	F	100,00	EADS Deutschland GmbH – Space Services	Múnich (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	GPT Special Project Management Ltd.	Riyadh (Saudi Arabia)
	E	25,58	E	20,73	I-Cubed (IBC)	Fort Collins (EE. UU.)
	F	100,00			Imass Holding Limited Group	Newcastle (Reino Unido)
	F	100,00	F	100,00	Imass Ltd	Newcastle (Reino Unido)

F: integración global. P: integración proporcional. E: método de la participación.

El porcentaje de propiedad indicado hace referencia a la correspondiente sociedad dominante.

Nota *: Con respecto a las inversiones en asociadas, en esta lista sólo se indica la sociedad dominante

2009	%	2008	%	Sociedad	Sede principal
F	100,00	F	100,00	Infoterra GmbH	Friedrichshafen (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Infoterra Ltd.	Southwood (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	Infoterra S.A.S.	Toulouse (Francia)
F	100,00	F	100,00	Matra Marconi Space UK Ltd.	Stevenage (Reino Unido)
F	74,90	F	74,90	MilSat Services GmbH	Bremen (Alemania)
E	47,40	E	47,40	Nahuelsat S.A.	Buenos Aires (Argentina)
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)
F	89,98	F	89,98	Sodern S.A.	Limeil Brevannes (Francia)
F	100,00	F	100,00	Space Management & Services S.A.S.	París (Francia)
F	67,44		56,72	Spot Asia Pte Ltd	Singapur
F	96,34			Spot Image Brasil Servicios en Image	Sao Paulo (Brasil)
F	96,34	F	81,03	Spot Image Corporation Inc.	Chantilly, VA (EE. UU.)
F	96,34	F	81,03	Spot Image S.A.S.	Toulouse (Francia)
F	96,34	F	81,03	Spot Imaging Services Pty Ltd.	Weston Creek (Australia)
F	99,99			Surrey Satellite Investments Ltd.	Surrey (Reino Unido)
F	99,99			Surrey Satellite Services Ltd.	Surrey (Reino Unido)
F	99,99			Surrey Satellite Technology Holdings Inc.	Delaware (EE. UU.)
F	99,99			Surrey Satellite Technology US LLC	Delaware (EE. UU.)
F	99,99	F	78,38	Surrey Satellite Technology Ltd.	Surrey (Reino Unido)
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	49,13		40,95	Tokyo Spot Image	Tokyo (Japón)
Otras actividades					
		P	50,00	Airbus Freighter Conversion GmbH	Dresde (Alemania)
P	50,00	P	50,00	ATR Eastern Support	Singapur (Singapur)
P	50,00	P	50,00	ATR GIE	Toulouse (Francia)
P	50,00	P	50,00	ATR India Customer Support	Bangalore (India)
P	50,00	P	50,00	ATR International SARL	Toulouse (Francia)
P	50,00	P	50,00	ATR North America Inc.	Washington D.C., (EE. UU.)
P	50,00	P	50,00	ATR Training Center SARL	Toulouse (Francia)
P	50,00	P	50,00	ATRIam Capital Ltd.	Dublin (Irlanda)
F	50,10	F	50,10	Composites Aquitaine S.A.	Salaunes (Francia)
F	50,00	F	50,00	Composites Atlantic Ltd.	Halifax (Canadá)
F	100,00	F	100,00	EADS ATR S.A.	Toulouse (Francia)
F	100,00	F	100,00	EADS Seca S.A.	Le Bourget (Francia)
E	30,00	F	100,00	Socata S.A.S.*	Louey (Francia)
F	100,00	F	100,00	EADS Sogerma S.A.	Mérignac (Francia)
		F	100,00	Elbe Flugzeugwerke GmbH	Dresde (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Maroc Aviation S.A.	Casablanca (Marruecos)
F	100,00	F	100,00	Noise Reduction Engineering B.C.	Washington, D.C. (EE. UU.)
F	100,00	F	100,00	EADS North America Defense Security Systems Solutions, Inc.	San Antonio, Texas (EE. UU.)
F	100,00	F	100,00	EADS North America Defense Test and Services, Inc.	Irvine, California (EE. UU.)
F	100,00	F	100,00	EADS North America, Inc.	Arlington, Virginia (EE. UU.)
F	100,00	F	100,00	EADS North America Tankers, LLC	Arlington, Virginia (EE. UU.)
F	100,00			TYX Corp.	Reston, VA (EE. UU.)

F: integración global. P: integración proporcional. E: método de la participación.

El porcentaje de propiedad indicado hace referencia a la correspondiente sociedad dominante.

Nota *: Con respecto a las inversiones en asociadas, en esta lista sólo se indica la sociedad dominante

1

2

3

4

5



Índice

2009	%	2008	%	Sociedad	Sede principal
Se han consolidado adicionalmente 4 entidades con fines especiales.					
Sedes centrales					
F	100,00	F	100,00	AL Objekt Taufkirchen Grundstücks-Verwaltungsgesellschaft mbH	Grünwald (Alemania)
F	75,00	F	75,00	DADC Luft- und Raumfahrt Beteiligungs AG	Múnich (Alemania)
E	46,32	E	46,32	Dassault Aviation *	París (Francia)
F	99,12	F	99,12	Dornier GmbH – Zentrale	Friedrichshafen (Alemania)
		F	100,00	EADS Airbus Holding S.A.S.	París (Francia)
F	100,00	F	100,00	EADS CASA France	París (Francia)
F	100,00	F	100,00	EADS CASA S.A. (Headquarters)	Madrid (España)
		F	100,00	EADS CASA S.A.	Madrid (España)
F	100,00	F	100,00	EADS Deutschland GmbH – Zentrale	Múnich (Alemania)
F	100,00	F	100,00	EADS Deutschland GmbH, Innovation Works	Múnich (Alemania)
		F	100,00	EADS Deutschland GmbH, LO - Liegenschaften OTN	Múnich (Alemania)
		F	100,00	EADS Deutschland GmbH, Shared Service Center, Alemania	Múnich (Alemania)
F	100,00	F	100,00	EADS Finance B.V.	Ámsterdam (Países Bajos)
F	100,00	F	100,00	EADS France HQ	París (Francia)
F	100,00	F	100,00	EADS France Innovation Works (integrated in EADS HQ France)	Suresnes (Francia)
F	100,00	F	100,00	EADS Management Service GmbH	Múnich (Alemania)
F	100,00	F	100,00	EADS North America	Arlington (EE. UU.)
F	99,12	F	99,12	EADS Real Estate Dornier Grundstücke GmbH & Co. KG	Taufkirchen (Alemania)
		F	100,00	EADS Real Estate Objekt Nabern GmbH & Co. KG	Taufkirchen (Alemania)
F	100,00			EADS Real Estate Taufkirchen GmbH & Co. KG	Taufkirchen (Alemania)
F	100,00			EADS U.K. Ltd.	Londres (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	Manhattan Beach Holding Company	Frederick, Maryland (EE. UU.)
F	100,00	F	100,00	Matra Aerospace, Inc.	Arlington (EE. UU.)
F	100,00			Matra Défense	Velizy (Francia)
F	100,00			Matra Holding GmbH	Frankfurt (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: integración proporcional. E: método de la participación.

El porcentaje de propiedad indicado hace referencia a la correspondiente sociedad dominante.

Nota *: Con respecto a las inversiones en asociadas, en esta lista sólo se indica la sociedad dominante

3

Informe de auditoría sobre los Estados Financieros Consolidados (NIIF)

A la atención de los accionistas de EADS N.V.:

Informe sobre los Estados Financieros Consolidados

Hemos auditado los Estados Financieros Consolidados adjuntos correspondientes al ejercicio 2009 que forman parte de los estados financieros de European Aeronautic Defence and Space Company EADS N.V., Ámsterdam. Estos estados financieros incluyen el Estado de Posición Financiera Consolidado a 31 de diciembre de 2009, la Cuenta de Resultados Consolidada, el Estado de Resultado Global Consolidado, el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado y el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado para el ejercicio terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

RESPONSABILIDAD DE LA DIRECCIÓN

La Dirección es responsable de la elaboración y fiel presentación 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 elaboración del Informe del Consejo de Administración conforme a la Parte 9 del Libro 2 del Código Civil de los Países Bajos. Dicha responsabilidad incluye: el diseño, implantación y mantenimiento del control interno pertinente para la elaboración y fiel presentación de los Estados Financieros Consolidados exentos de errores materiales, ya sea por fraude o por error; la selección y aplicación de las políticas contables pertinentes; y la realización de estimaciones contables razonables con arreglo a las circunstancias.

RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los Estados Financieros Consolidados basada en el trabajo de auditoría realizado de acuerdo a las normas establecidas en la legislación de los Países Bajos. Dicha legislación exige que cumplamos los requerimientos éticos vigentes y que planifiquemos y efectuemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable con respecto a si los Estados Financieros Consolidados están exentos de errores materiales.

Una auditoría implica la realización de procedimientos para obtener las pruebas de auditoría necesarias con respecto a los importes e información detallados en los Estados Financieros Consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen de los juicios de valor adoptados por el auditor, incluida la valoración del riesgo de errores materiales en los Estados Financieros Consolidados, ya sea por fraude o por error. Al llevar a cabo dicha valoración de riesgos, el auditor tiene en consideración el control interno pertinente para la elaboración y fiel presentación de los Estados Financieros Consolidados con objeto de poder diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados con arreglo a las circunstancias, pero no con objeto de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la valoración de la adecuación de los principios contables utilizados y de las estimaciones contables adoptadas por la Dirección, así como la evaluación de la presentación general de los Estados Financieros Consolidados.

Consideramos que las pruebas de auditoría que hemos obtenido son suficientes para proporcionar una base razonable para emitir nuestra opinión de auditoría.

OPINIÓN

En nuestra opinión, los Estados Financieros Consolidados presentan una imagen fiel de la posición financiera de European Aeronautic Defence and Space Company EADS N.V. a 31 de diciembre de 2009, así como el resultado y flujos de efectivo del ejercicio anual 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.

ÉNFASIS

Si bien no expresamos salvedad alguna en nuestra opinión anteriormente indicada, quisiéramos destacar toda la información específica detallada por la Sociedad en sus notas a los Estados Financieros Consolidados en la Nota 3 "Contabilización del programa A400M" con relación a los riesgos e incertidumbres asociados al programa A400M.

Informe sobre otros requerimientos regulatorios y legales

Conforme al requerimiento legal del apartado 2:393, subapartado 5, parte f, del Código Civil de los Países Bajos, hemos verificado, en la medida de nuestras competencias, que el Informe del Consejo de Administración guarda uniformidad con los Estados Financieros Consolidados tal como exige el apartado 2:391, subapartado 4, del Código Civil de los Países Bajos.

Róterdam, 8 de marzo de 2010

Ámsterdam, 8 de marzo de 2010

KPMG Accountants N.V.
L.A. Blok

Ernst & Young Accountants LLP
F.A.L. van der Bruggen

4

Estados Financieros de la Sociedad

Balance de los Estados Financieros de la Sociedad	116
Cuenta de Resultados de los Estados Financieros de la Sociedad	117

Balance de los Estados Financieros de la Sociedad

(en millones de euros)			A 31 de diciembre 2009	A 31 de diciembre 2008
Activo	Nota			
Activos fijos				
Fondo de comercio	2		4.354	4.354
Inmovilizado financiero	2		9.578	9.575
Inversiones financieras temporarias no corrientes	4		3.809	3.035
			17.741	16.964
Otros activos				
Cuentas a cobrar y otros activos	3		4.383	5.398
Inversiones financieras temporarias	4		4.045	3.909
Efectivo y equivalentes al efectivo	4		5.377	5.321
			13.805	14.628
Total activo			31.546	31.592
Pasivo y patrimonio neto				
Patrimonio neto⁽¹⁾	5			
Capital emitido y desembolsado			816	815
Prima de emisión			7.683	7.836
Reservas por revalorización			1.389	237
Reservas legales			3.116	3.379
Acciones propias			(109)	(109)
Ganancias acumuladas			(1.597)	(2.708)
Resultado del ejercicio			(763)	1.572
			10.535	11.022
Pasivos no corrientes				
Pasivos de financiación	6		322	332
Otros pasivos no corrientes	6		1.619	1.501
			1.941	1.833
Pasivos corrientes				
Otros pasivos corrientes	7		19.070	18.737
			19.070	18.737
Total pasivo y patrimonio neto			31.546	31.592

(1) El balance se ha preparado antes de la distribución del resultado neto.

Cuenta de Resultados de los Estados Financieros de la Sociedad

(en millones de euros)	Nota	2009	2008
Ingresos de inversiones		(953)	1.763
Otros resultados		190	(191)
Resultado neto	8	(763)	1.572

5

Notas a los Estados Financieros de la Sociedad

Índice

1. Bases de Presentación	121	Información complementaria	130
2. Activos fijos	122		
3. Cuentas a cobrar y otros activos	122	Informe de auditoría	
4. Inversiones financieras temporarias, efectivo y equivalentes al efectivo	123	sobre los Estados Financieros de la Sociedad	130
5. Patrimonio neto	123		
6. Pasivos no corrientes	124	Otra información complementaria	131
7. Otros pasivos corrientes	124		
8. Resultado neto	124	1. Distribución del resultado	131
9. Instrumentos financieros	124	2. Hechos posteriores	131
10. Compromisos y pasivos contingentes	125		
11. Retribución	125		
12. Empleados	128		
13. Transacciones entre partes vinculadas	128		
14. Honorarios de los auditores estatutarios	129		

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 individuales de la Sociedad forman parte de los Estados Financieros de EADS N.V. de 2009.

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 individuales 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 DE VALORACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS Y 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 individuales 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 individuales 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 Comité Internacional de Normas de Contabilidad (International Accounting Standards Board, IASB) y adoptadas por la Unión Europea (UE) (en adelante, las NIIF adoptadas por la UE). Si desea consultar una descripción de dichos principios, consulte la Nota 2 de los Estados Financieros Consolidados.

Las participadas, incluidas 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 otras reservas legales en la medida en que la Sociedad no pueda cumplir con la distribución de dividendos.

2. Activos fijos

Al cierre de 2009, el coste de adquisición del fondo de comercio era de 5.676 millones de euros (2008: 5.676 millones de euros) y la amortización acumulada y los deterioros del valor eran de 1.322 millones de euros (2008: 1.322 millones de euros).

A continuación se detallan los movimientos del inmovilizado financiero:

(en millones de euros)	Dependientes	Participaciones	Préstamos	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2008	8.238	79	1.258	9.575
Altas	520		471	991
Amortizaciones			(83)	(83)
Planes SOP/ESOP	19			19
Ingresos netos de inversiones	(957)	4		(953)
Ganancias/pérdidas actuariales NIC 19	(480)			(480)
Dividendos recibidos	(289)			(289)
Diferencias de conversión/otros cambios	754	44		798
Saldo a 31 de diciembre de 2009	7.805	127	1.646	9.578

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 previamente 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 según el método de la participación.

Las 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.

Un importe de 16 millones de euros de los préstamos tiene un vencimiento de entre cinco y diez años mientras que un importe de 306 millones de euros tiene un vencimiento superior a diez años. Las amortizaciones reflejan principalmente la amortización de un préstamo concedido a MilSat Services GmbH. De media, el tipo de interés de los préstamos es del 4,9%. Los préstamos a dependientes ascienden a 1.488 millones de euros (2008: 1.252 millones de euros).

3. Cuentas a cobrar y otros activos

(en millones de euros)	2009	2008
Cuentas a cobrar de dependientes	4.126	4.963
Otros activos	257	435
Total cuentas a cobrar y otros activos	4.383	5.398

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 vencen en un año. En 2008, las cuentas a cobrar y otros activos vencían 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 3.809 millones de euros (2008: 3.035 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	Primas de emisión	Reservas por revalorización	Reservas legales	Acciones propias	Ganancias acumuladas	Resultado del ejercicio	Total patrimonio neto
Saldo a 31 de diciembre de 2007	814	7.968	3.973	2.844	(206)	(1.857)	(446)	13.090
Ampliación de capital	2	22						24
Ingresos netos							1.572	1.572
Planes ESOP/SOP (NIIF 2)						22		22
Distribución de efectivo		(97)						(97)
Trasposos a reservas legales				117		(117)		
Venta de acciones propias					39			39
Cancelación de acciones	(1)	(57)			58			
Otros			(3.736)	418		(310)		(3.628)
Distribución del resultado						(446)	446	
Saldo a 31 de diciembre de 2008	815	7.836	237	3.379	(109)	(2.708)	1.572	11.022
Ampliación de capital	1	14						15
Ingresos netos							(763)	(763)
Planes ESOP/SOP (NIIF 2)						19		19
Distribución de efectivo		(162)						(162)
Trasposos a reservas legales				1		(1)		
Compra de acciones propias					(5)			(5)
Cancelación de acciones		(5)			5			
Otros			1.152	(264)		(479)		409
Distribución del resultado						1.572	(1.572)	
Saldo a 31 de diciembre de 2009	816	7.683	1.389	3.116	(109)	(1.597)	(763)	10.535

Si desea más información sobre el patrimonio neto, consulte la Nota 24 de los Estados Financieros Consolidados.

A 31 de diciembre de 2009, la partida “Reservas por revalorización” se corresponde con 561 millones de euros (2008: 420 millones de euros) procedentes de los valores razonables 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 de 828 millones de euros (2008: valores razonables negativos

de 183 millones de euros). Las coberturas del flujo de efectivo están incluidas en “Dependientes”.

Las reservas legales hacen referencia a la participación de EADS en el resultado no distribuido procedente de inversiones por importe de 1.062 millones de euros (2008: 977 millones de euros), costes de desarrollo capitalizados generados internamente por importe de 797 millones de euros (2008: 881 millones de euros) y 1.257 millones de euros (2008: 1.521 millones de euros) procedentes de efectos por conversión de monedas 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 de 1.750 millones de euros (2008: 1.270 millones de euros).

Según la legislación de los Países Bajos, existen limitaciones a la distribución del patrimonio neto por un importe de

5.321 millones de euros (2008: 4.614 millones de euros). Las limitaciones hacen referencia al capital social de 816 millones de euros (2008: 815 millones de euros), a las reservas por revalorización de 1.389 millones de euros (2008: 420 millones de euros) y a las reservas legales de 3.116 millones de euros (2008: 3.379 millones de euros). 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 distribuable.

6. Pasivos no corrientes

Los pasivos de financiación incluyen un préstamo a largo plazo concedido a EADS por el Banco Europeo de Inversiones por un importe de 421 millones de dólares y un préstamo de accionistas concedido por Sogeadé por un importe de

29 millones de euros. Si desea más información, consulte la Nota 27 de los Estados Financieros Consolidados.

Los otros pasivos no corrientes incluyen principalmente pasivos con dependientes relacionados con el *cash pooling* en EADS N.V.

7. Otros pasivos corrientes

(en millones de euros)	2009	2008
Pasivos con dependientes	17.497	17.003
Pasivos con entidades asociadas	1.472	1.404
Otros pasivos	101	330
Total	19.070	18.737

Los pasivos con dependientes incluyen principalmente pasivos relacionados con el *cash pooling* en EADS N.V.

8. Resultado neto

La pérdida neta en 2009 es de 763 millones de euros (2008: ingresos netos de 1.572 millones de euros).

9. Instrumentos financieros

Debido a 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 35 de los Estados Financieros Consolidados.

10. Compromisos y pasivos contingentes

EADS N.V. emite garantías en nombre de empresas consolidadas por un importe de 557 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 34 y la Nota 37 de los Estados

Financieros Consolidados. La Sociedad dirige una unidad fiscal, que también incluye a EADS Finance 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 miembros ejecutivos y no ejecutivos del Consejo de Administración y de antiguos consejeros correspondiente a los ejercicios 2009 y 2008:

Consejeros no ejecutivos

(en euros)	2009	2008
Fijo	1.075.000	1.090.000
Dietas o compensación por asistencia	455.000	360.000

Consejeros ejecutivos

(en euros)	2009	2008
Fijo	900.000	900.000
Bonus/Variable	1.141.250	No aplicada a petición del CEO

La retribución de los Consejeros no ejecutivos del Consejo de Administración es la siguiente:

Cuadro resumen de la retribución de los Consejeros no ejecutivos

	Retribución de los consejeros correspondiente a 2009***		Retribución de los consejeros correspondiente a 2008***	
	Fijo (en euros)	Dietas por asistencia* (en euros)	Fijo (en euros)	Dietas por asistencia (en euros)
Actuales Consejeros no ejecutivos*				
Bodo Uebber	183.750	90.000	120.000	40.000
Rolf Bartke	100.000	55.000	100.000	45.000
Dominique D'Hinnin	120.000	50.000	120.000	40.000
Juan Manuel Eguigaray Ucelay	80.000	55.000	80.000	45.000
Arnaud Lagardère	100.000	10.000	100.000	10.000
Hermann-Josef Lamberti	130.000	35.000	130.000	40.000
Lakshmi N. Mittal**	-	-	-	-
Sir John Parker	130.000	45.000	130.000	25.000
Michel Pébereau	100.000	50.000	100.000	25.000
Wilfried Porth****	70.000	25.000		
Antiguos Consejeros no ejecutivos****				
Rüdiger Grube	61.250	40.000	210.000	90.000
Total	1.075.000	455.000	1.090.000	360.000

* Honorarios correspondientes a la 2ª mitad de 2009 incluidos, pero abonados en enero de 2010.
 ** Retribución no aplicada a petición del Consejero.
 *** A partir del 1 de enero de 2008, los Consejeros no ejecutivos ya no tienen derecho a recibir retribución variable (bonus). La retribución fija correspondiente a 2008 se abonó en 2009; la correspondiente a 2009 se abonará en 2010. En los estados financieros de 2008, la retribución fija y los bonus para los Consejeros no ejecutivos reflejaban el importe pagado en 2008 correspondiente al ejercicio 2007.
 **** Prorrateso según periodo de permanencia en el Consejo de Administración.

La retribución del miembro ejecutivo del Consejo de Administración es la siguiente:

Cuadro resumen de la retribución de los Consejeros ejecutivos actuales y antiguos

	Retribución de los consejeros con respecto a 2009		Retribución de los consejeros con respecto a 2008	
	Fijo (en euros)	Retribución variable (bonus) (en euros)	Fijo (en euros)	Retribución variable (bonus) (en euros)
Consejeros ejecutivos				
Louis Gallois	900.000	1.141.250	900.000 €	No aplicada a petición del CEO

Las condiciones del bonus se indican en el capítulo 4.5.1.2 del Informe del Consejo de Administración.

La siguiente tabla presenta un resumen de las participaciones de los Consejeros ejecutivos actuales según los distintos planes de incentivos a largo plazo de EADS:

Planes de opciones sobre acciones

Año del plan	Concedidas inicialmente	Número de opciones			A 31 de dic. 2009	Precio de ejercicio en euros	Fecha de vencimiento
		A 1 de enero 2009	Concedidas en 2009	Ejercitadas durante 2009			
Louis Gallois							
2006	67.500	67.500	-	-	67.500	25,65	16 dic. 2016

Plan de acciones sujetas a resultados

Número de acciones sujetas a resultados*						
Año del plan	Concedidas inicialmente	A 1 de enero 2009	Concedidas en 2009	Ejercitadas durante 2009	A 31 de dic. 2009	Fecha de devengo
Louis Gallois						
2006	16.875	16.875	-	-	16.875	Publicación de resultados anuales 2009 prevista para marzo de 2010

* El devengo de todas las acciones sujetas a resultados concedidas al CEO está supeditado a una serie de condiciones de rendimiento.

Plan de participaciones sujetas a resultados

Número de participaciones sujetas a resultados*	Concedidas en 2007	Fecha de devengo
Louis Gallois	33.700	El calendario de devengo está compuesto por 4 pagos repartidos en 2 años: <ul style="list-style-type: none"> ➤ un 25% previsto para mayo de 2011, ➤ un 25% previsto para noviembre de 2011, ➤ un 25% previsto para mayo de 2012, ➤ un 25% previsto para noviembre de 2012
	Concedidas en 2008	Fecha de devengo
Louis Gallois	40.000	El calendario de devengo está compuesto por 4 pagos repartidos en 2 años: <ul style="list-style-type: none"> ➤ un 25% previsto para mayo de 2012, ➤ un 25% previsto para noviembre de 2012, ➤ un 25% previsto para mayo de 2013, ➤ un 25% previsto para noviembre de 2013.
	Concedidas en 2009	Fecha de devengo
Louis Gallois	46.000	El calendario de devengo está compuesto por 4 pagos repartidos en 2 años: <ul style="list-style-type: none"> ➤ un 25% previsto para mayo de 2013, ➤ un 25% previsto para noviembre de 2013, ➤ un 25% previsto para mayo de 2014, ➤ un 25% previsto para noviembre de 2014.

* El devengo de todas las participaciones sujetas a resultados concedidas al CEO está supeditado a una serie de condiciones de rendimiento.

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 25.785.645 a 31 de diciembre de 2009.

Durante el ejercicio 2009, ninguno de los miembros del Comité Ejecutivo, incluidos los antiguos Consejeros Ejecutivos, ejercitaron las opciones concedidas con arreglo a los diferentes planes de opciones sobre acciones de EADS. Cuando los miembros del Comité Ejecutivo de EADS ejercitan opciones, se publica en el sitio web de EADS de conformidad con las regulaciones aplicables.

PLANES DE ACCIONES RESTRINGIDAS Y SUJETAS A RESULTADOS

El número de acciones restringidas y sujetas a resultados en circulación concedidas a los demás miembros actuales del Comité Ejecutivo y a la alta dirección del Grupo era de 1.659.850 a 31 de diciembre de 2009.

PLANES DE PARTICIPACIONES RESTRINGIDAS Y SUJETAS A RESULTADOS

El número de participaciones restringidas y sujetas a resultados en circulación concedidas a los demás miembros actuales del Comité Ejecutivo y a la alta dirección del Grupo era de 8.719.540 a 31 de diciembre de 2009.

El gasto contabilizado en 2009 de las opciones sobre acciones, las acciones sujetas a resultados y las participaciones sujetas a resultados concedidas al CEO fue de 0,6 millones de euros (2008: 0,5 millón de euros).

Si desea más información sobre estos planes, consulte la Nota 36 de los Estados Financieros Consolidados (NIIF).

A continuación se detalla la obligación de **prestaciones por jubilación** de los miembros del Comité Ejecutivo:

Los compromisos por jubilación figuran en el contrato laboral de los Consejeros Ejecutivos. 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 a la edad de 60 ó 65 años.

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.

Estos planes de pensiones han sido implantados a través de planes colectivos de pensiones para consejeros 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, el importe de la obligación de prestaciones definidas por jubilación ascendió a 1,8 millones de euros a 31 de diciembre de 2009, 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 de 2009 representó un gasto de 0,7 millones de euros. Esta obligación ha sido devengada en los estados financieros.

OTRAS PRESTACIONES

Todos los importes anteriormente citados de los Consejeros Ejecutivos (actuales y antiguos) no incluyen las retribuciones en especie, como se explica a continuación, a las que tienen derecho, ni tampoco los efectos de los impuestos nacionales de seguridad social e impuesto sobre sociedades.

El CEO tiene derecho a coche de empresa y el valor de dicho vehículo es de 24.120 euros.

EADS no ha proporcionado préstamos, ni anticipos ni garantías en nombre de los consejeros.

Si desea más información sobre la retribución, consulte la Nota 37 de los Estados Financieros Consolidados.

12. Empleados

El número de empleados de la Sociedad al cierre del ejercicio 2009 era de 2 (2008:2).

13. Transacciones entre partes vinculadas

En 2007, Lagardère y el Estado Francés concedieron a EADS su dividendo recibido con relación a 2006 por un importe de 29 millones de euros en concepto de préstamo libre de intereses.

14. Honorarios de los auditores estatutarios

Servicios prestados al Grupo por los auditores estatutarios y por miembros de su red durante los ejercicios 2009 y 2008:

	KPMG Accountants N.V.				Ernst & Young Accountants LLP			
	2009		2008		2009		2008	
	Importe (en miles de euros)	%	Importe (en miles de euros)	%	Importe (en miles de euros)	%	Importe (en miles de euros)	%
Auditoría								
Proceso de auditoría, certificación, examen de cuentas individuales y consolidadas	5.238	72,3	4.872	67,5	4.389	79,9	4.684	84,7
Trabajos adicionales	1.258	17,4	821	11,4	969	17,6	548	9,9
Subtotal	6.496	89,7	5.693	78,9	5.358	97,5	5.232	94,6
Otros servicios relevantes								
Servicios legales, fiscales, laborales	354	4,9	1.191	16,5	137	2,5	160	2,9
Tecnologías de la información	200	2,7	251	3,5	-	-	-	-
Otros (se especificarán si son superiores al 10% de los honorarios de auditoría)	194	2,7	82	1,1	-	-	138	2,5
Subtotal	748	10,3	1.524	21,1	137	2,5	298	5,4
Total	7.244	100,0	7.217	100,0	5.495	100,0	5.530	100,0

Información complementaria

Informe de auditoría sobre los Estados Financieros de la Sociedad

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 2009 que forman parte de los estados financieros de European Aeronautic Defence and Space Company EADS N.V., Ámsterdam. Estos estados financieros incluyen el balance a 31 de diciembre de 2009, la cuenta de resultados para el ejercicio anual terminado en dicha fecha, así como notas explicativas.

Responsabilidad de la Dirección

La Dirección es responsable de la elaboración y fiel presentación de los estados financieros de la Sociedad, así como de la elaboración del Informe del Consejo de Administración, ambos conforme a la Parte 9 del Libro 2 del Código Civil de los Países Bajos. Dicha responsabilidad incluye: el diseño, implantación y mantenimiento del control interno pertinente para la elaboración y fiel presentación de los estados financieros de la Sociedad exentos de errores materiales, ya sea por fraude o por error; la selección y aplicación de las políticas contables pertinentes; y la realización de estimaciones contables razonables con arreglo a las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros de la Sociedad basada en el trabajo de auditoría realizado de acuerdo a las normas establecidas en la legislación de los Países Bajos. Dicha legislación exige que cumplamos los requerimientos éticos vigentes y que planifiquemos y efectuemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable con respecto a si los estados financieros de la Sociedad están exentos de errores materiales.

Una auditoría implica la realización de procedimientos para obtener las pruebas de auditoría necesarias con respecto a los importes e información detallados en los estados financieros de la Sociedad. Los procedimientos seleccionados dependen de los juicios de valor adoptados por el auditor, incluida la valoración del riesgo de errores materiales en los estados financieros de la Sociedad, ya sea por fraude o por error. Al llevar a cabo dicha valoración de riesgos, el auditor tiene en consideración el control interno pertinente para la elaboración y fiel presentación de los estados financieros de la Sociedad con objeto de poder diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados con arreglo a las circunstancias, pero no con objeto de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la valoración de la adecuación de los principios contables utilizados y de las estimaciones contables adoptadas por la Dirección, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros de la Sociedad.

Consideramos que las pruebas de auditoría que hemos obtenido son suficientes para proporcionar una base razonable para emitir nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros de la Sociedad presentan una imagen fiel de la posición financiera de European Aeronautic Defence and Space Company EADS N.V. a 31 de diciembre de 2009, así como el resultado del ejercicio anual terminado en dicha fecha, de acuerdo con la Parte 9 del Libro 2 del Código Civil de los Países Bajos.

Énfasis

Si bien no expresamos salvedad alguna en nuestra opinión anteriormente indicada, quisiéramos destacar toda la información específica detallada por la Sociedad en sus notas a los Estados Financieros Consolidados en la Nota 3 “Contabilización del programa A400M” con relación a los riesgos e incertidumbres asociados al programa A400M.

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS REGULATORIOS Y LEGALES

Conforme al requerimiento legal del apartado 2:393, subapartado 5, parte f, del Código Civil de los Países Bajos, hemos verificado, en la medida de nuestras competencias, que el informe del Consejo de Administración 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.

Róterdam, 8 de marzo de 2010

Ámsterdam, 8 de marzo de 2010

KPMG Accountants N.V.
L.A. Blok

Ernst & Young Accountants LLP
F.A.L. van der Bruggen

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 sólo 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 la pérdida neta de 763 millones de euros, que se refleja en la cuenta de resultados correspondiente al ejercicio 2009, se deduzca de las ganancias acumuladas. El Consejo decidió no proponer ningún pago de dividendos en la Junta General Anual de Accionistas.

2. Hechos posteriores

Si desea más información, consulte la Nota 41 de los Estados Financieros Consolidados.



WWW.EADS.COM

European Aeronautic Defence
and Space Company EADS N.V.
Mendelweg 30
2333 CS Leiden
Países Bajos

En España
Avenida de Aragón 404
28022 Madrid – España

En Alemania
81663 Múnich – Alemania

En Francia
37, boulevard de Montmorency
75781 París cedex 16 – Francia