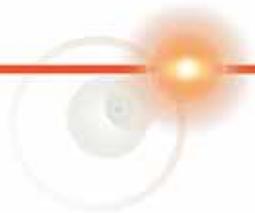




ESTADOS FINANCIEROS 2012



EADS N.V.

ESTADOS FINANCIEROS
2012

1	EADS N.V. — Estados Financieros Consolidados (NIIF)	5
2	Notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF)	13
3	EADS N.V. — Informe de los auditores sobre los Estados Financieros Consolidados (NIIF)	115
4	Estados Financieros de la Sociedad	119
5	Notas a los Estados Financieros de la Sociedad	123

1



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

EADS N.V. – Cuenta de Resultados Consolidada (NIIF) correspondiente a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010	6
EADS N.V. – Estado del Resultado Global Consolidado (NIIF) correspondiente a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010	7
EADS N.V. – Estado de Situación Financiera Consolidado (NIIF) a 31 de diciembre de 2012 y 2011	8
EADS N.V. – Estado de Flujos de Efectivo Consolidado (NIIF) correspondiente a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010	9
EADS N.V. – Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado (NIIF) correspondiente a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010	10

EADS N.V. – Cuenta de Resultados Consolidada (NIIF) correspondiente a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010

(en millones de euros)	Nota	2012	2011	2010
Ingresos ordinarios	5, 6	56.480	49.128	45.752
Coste de las ventas	7	(48.545)	(42.285)	(39.528)
Margen bruto		7.935	6.843	6.224
Gastos asociados a la venta		(1.192)	(981)	(1.024)
Gastos de administración		(1.672)	(1.427)	(1.288)
Gastos de investigación y desarrollo	8	(3.142)	(3.152)	(2.939)
Otros ingresos	9	184	359	171
Otros gastos	10	(229)	(221)	(102)
Participación en beneficios de asociadas contabilizadas mediante el método de la participación	11	241	164	127
Otros ingresos de inversiones	11	6	28	18
Beneficio antes de costes financieros e impuesto sobre sociedades	5	2.131	1.613	1.187
Ingresos por intereses		237	377	316
Gastos por intereses		(522)	(364)	(415)
Otros resultados financieros		(168)	(233)	(272)
Total costes financieros	12	(453)	(220)	(371)
Impuesto sobre sociedades	13	(449)	(356)	(244)
Beneficio del ejercicio		1.229	1.037	572
Atribuible a:				
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (ingresos netos)		1.228	1.033	553
Participaciones no dominantes		1	4	19
Ganancias por acción		en €	en €	en €
Básicas	38	1,50	1,27	0,68
Diluidas	38	1,50	1,27	0,68

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



EADS N.V. – Estado del Resultado Global Consolidado (NIIF) correspondiente a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010

(en millones de euros)	2012	2011	2010
Beneficio del ejercicio	1.229	1.037	572
Ajustes en la conversión de moneda extranjera para negocios en el extranjero	(46)	(25)	119
Parte efectiva de variaciones en el valor razonable de coberturas del flujo de efectivo	1.047	(365)	(2.983)
Variación neta en el valor razonable de las coberturas del flujo de efectivo transferidas a resultados	917	(171)	(201)
Variación neta en el valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	189	(20)	12
Ganancias (pérdidas) actuariales de planes de prestaciones definidas	(1.031)	(747)	(127)
Variaciones en otro resultado global de inversiones contabilizadas mediante el método de la participación	(211)	129	(161)
Impuestos sobre ingresos y gastos reconocidos directamente en patrimonio neto	(278)	331	1.096
Otro resultado global, neto de impuestos	587	(868)	(2.245)
Resultado global total del ejercicio	1.816	169	(1.673)
<u>Atribuible a:</u>			
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	1.817	163	(1.679)
Participaciones no dominantes	(1)	6	6

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



EADS N.V. – Estado de Situación Financiera Consolidado (NIIF) a 31 de diciembre de 2012 y 2011

(en millones de euros)	Nota	2012	2011
Activo			
Activos no corrientes			
Activos intangibles	14	13.422	12.786 ⁽¹⁾
Inmovilizado material	15	15.196	14.146 ⁽¹⁾
Inversiones inmobiliarias	16	72	74
Inversiones en asociadas contabilizadas mediante el método de la participación	17	2.662	2.677
Otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo	17	2.115	2.352 ⁽¹⁾
Otros activos financieros no corrientes	20	1.386	631
Otros activos no corrientes	21	1.415	1.253
Activos por impuestos diferidos	13	4.518	4.318 ⁽¹⁾
Inversiones financieras temporarias no corrientes	22	5.987	7.229
		46.773	45.466
Activos corrientes			
Existencias	18	23.216	22.563
Deudores comerciales	19	6.790	6.394 ⁽¹⁾
Parte corriente de otros activos financieros a largo plazo	17	287	172
Otros activos financieros corrientes	20	1.448	1.739
Otros activos corrientes	21	2.046	2.253
Activos por impuestos corrientes		458	339
Inversiones financieras temporarias corrientes	22	2.328	4.272
Efectivo y equivalentes al efectivo	31	8.756	5.284
		45.329	43.016
Total activo		92.102	88.482
Pasivo y patrimonio neto			
Patrimonio neto atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante			
Capital social		827	820
Prima de emisión		7.253	7.519
Ganancias acumuladas		900	471
Reservas por ganancias acumuladas		1.513	153
Acciones propias		(84)	(113)
		10.409	8.850
Participaciones no dominantes		25	15 ⁽¹⁾
Total patrimonio neto	23	10.434	8.865
Pasivos no corrientes			
Provisiones no corrientes	25	9.816	9.144 ⁽¹⁾
Pasivos de financiación a largo plazo	26	3.506	3.628
Otros pasivos financieros no corrientes	27	7.458	8.193
Otros pasivos no corrientes	28	10.524	9.817 ⁽¹⁾
Pasivos por impuestos diferidos	13	1.504	1.043 ⁽¹⁾
Ingresos diferidos no corrientes	30	212	290
		33.020	32.115
Pasivos corrientes			
Provisiones corrientes	25	6.045	5.856 ⁽¹⁾
Pasivos de financiación a corto plazo	26	1.273	1.476
Acreedores comerciales	29	9.917	9.630
Otros pasivos financieros corrientes	27	1.715	1.687
Otros pasivos corrientes	28	28.183	27.670
Pasivos por impuestos corrientes		458	308
Ingresos diferidos corrientes	30	1.057	875
		48.648	47.502
Total pasivo		81.668	79.617
Total pasivo y patrimonio neto		92.102	88.482

(1) Consulte la nota 4 "Adquisiciones y enajenaciones". La información comparativa se ajusta de forma retroactiva de acuerdo con el apartado 45 de la NIIF 3.

Los principales cambios son: activos intangibles en +41 millones de euros, inmovilizado material en -13 millones de euros, otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo en -26 millones de euros, participaciones no dominantes en -5 millones de euros y provisiones no corrientes en +19 millones de euros.

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



EADS N.V. – Estado de Flujos de Efectivo Consolidado (NIIF) correspondiente a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010

(en millones de euros)	Nota	2012	2011	2010
Beneficio del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (ingresos netos)		1.228	1.033	553
Beneficio del ejercicio atribuible a participaciones no dominantes		1	4	19
<i>Ajustes a la conciliación de beneficios del ejercicio y tesorería originada por actividades de explotación:</i>				
Ingresos por intereses		(237)	(377)	(316)
Gastos por intereses		522	364	415
Intereses recibidos		198	417	332
Intereses pagados		(351)	(307)	(278)
Gasto por el impuesto sobre sociedades		449	356	244
Impuesto sobre sociedades pagado		(219)	(100)	(140)
Amortizaciones		2.053	1.884	1.582
Ajustes de valoración		318	(408)	(366)
Resultados procedentes de la enajenación de activos no corrientes		(21)	(29)	(75)
Resultados de sociedades contabilizadas mediante el método de la participación		(241)	(164)	(127)
Variación en las provisiones corrientes y no corrientes		216	230	(219)
Variación en otros activos y pasivos de explotación:		(76)	1.386	2.819
• Existencias		(1.526)	(1.640)	705
• Deudores comerciales		(260)	447	(345)
• Acreedores comerciales		754	806	(40)
• Anticipos recibidos		1.243	1.965	1.698
• Otros activos y pasivos		(141)	(327)	738
• Activos por financiación de clientes		30	246	169
• Pasivos por financiación de clientes		(176)	(111)	(106)
Tesorería originada por actividades de explotación		3.840	4.289	4.443
Inversiones:				
• Adquisición de activos intangibles e inmovilizado material		(3.270)	(2.197)	(2.250)
• Ingresos procedentes de enajenaciones de activos intangibles e inmovilizado material		73	79	45
• Adquisiciones de dependientes, negocios conjuntos, entidades y participaciones no dominantes (neto de tesorería)	31	(201)	(1.535)	(38)
• Ingresos procedentes de enajenaciones de dependientes (neto de tesorería)	31	0	18	12
• Pagos por inversiones en asociadas, otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo		(328)	(312)	(190)
• Ingresos procedentes de enajenaciones de asociadas, otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo		232	77	91
• Dividendos pagados por sociedades valoradas mediante el método de la participación		46	50	41
Pagos por inversiones financieras temporarias		(3.237)	(11.091)	(10.751)
Ingresos procedentes de enajenaciones de inversiones financieras temporarias		6.659	10.713	7.604
Tesorería procedente de (utilizada para) inversiones		(26)	(4.198)	(5.436)
Aumento en pasivos de financiación		380	813	99
Reembolso de pasivos de financiación		(505)	(399)	(1.160)
Distribución de efectivo a los accionistas de EADS N.V.		(369)	(178)	0
Dividendos pagados a participaciones no dominantes		(10)	(5)	(7)
Cambios en el capital y en participaciones no dominantes		144	(65)	(48)
Variación en acciones propias		(5)	(1)	(3)
Tesorería procedente de (utilizada por) actividades de financiación		(365)	165	(1.119)
Efecto del tipo de cambio y otros ajustes de valoración en efectivo y equivalentes al efectivo		23	(2)	104
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes al efectivo		3.472	254	(2.008)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio		5.284	5.030	7.038
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio		8.756	5.284	5.030

Si desea más información, consulte la nota 31 "Estado de Flujos de Efectivo Consolidado".

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



EADS N.V. – Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado (NIIF) correspondiente a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010

	Nota	Patrimonio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante								Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto	
		Capital social	Prima de emisión	Ganancias acumuladas		Reservas por ganancias acumuladas			Acciones propias			Total
				Otras ganancias acumuladas	Ganancias o pérdidas actuariales	Activos financieros disponibles para la venta	Coberturas del flujo de efectivo	Ajustes en la conversión de moneda extranjera				
(en millones de euros)												
Saldo a 31 de diciembre de 2009		816	7.683	1.248	(1.749)	561	828	1.257	(109)	10.535	106	10.641
Beneficio del ejercicio				553						553	19	572
Otro resultado global					(32)	(177)	(2.201)	178		(2.232)	(13)	(2.245)
Resultado global total del ejercicio		0	0	553	(32)	(177)	(2.201)	178	0	(1.679)	6	(1.673)
Ampliación de capital	23		5							5		5
Reducción de capital	23		(43)							(43)	(6)	(49)
Pago basado en acciones (NIIF 2)	35			23						23		23
Dividendos pagados a participaciones no dominantes										0	(7)	(7)
Transacción de patrimonio neto (NIC 27)				3						3	(7)	(4)
Variación en participaciones no dominantes										0	3	3
Variación en acciones propias	23								(3)	(3)		(3)
Saldo a 31 de diciembre de 2010		816	7.645	1.827	(1.781)	384	(1.373)	1.435	(112)	8.841	95	8.936
Beneficio del ejercicio				1.033						1.033	4	1.037
Otro resultado global					(579)	182	(399)	(74)		(870)	2	(868)
Resultado global total del ejercicio		0	0	1.033	(579)	182	(399)	(74)	0	163	6	169
Ampliación de capital	23	4	59							63		63
Pago basado en acciones (NIIF 2)	35			15						15		15
Distribución de efectivo a accionistas de EADS N.V./ dividendos pagados a participaciones no dominantes			(178)							(178)	(5)	(183)
Transacción de patrimonio neto (NIC 27)				(17)	(28)		(1)			(46)	(79)	(125)
Variación en participaciones no dominantes										0	3	3
Variación en acciones propias	23								(8)	(8)		(8)
Cancelación de acciones propias	23		(7)						7	0		0
Saldo a 31 de diciembre de 2011		820	7.519	2.858	(2.388)	566	(1.773)	1.361	(113)	8.850	20	8.870



	Nota	Patrimonio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante								Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto	
		Capital social	Prima de emisión	Ganancias acumuladas		Reservas por ganancias acumuladas			Acciones propias			Total
				Otras ganancias acumuladas	Ganancias o pérdidas actuariales	Activos financieros disponibles para la venta	Coberturas del flujo de efectivo	Ajustes en la conversión de moneda extranjera				
(en millones de euros)												
Saldo a 31 de diciembre de 2011		820	7.519	2.858	(2.388)	566	(1.773)	1.361	(113)	8.850	20	8.870
Ajustes del ejercicio anterior ⁽¹⁾											(5)	(5)
Saldo a 31 de diciembre de 2011, ajustado		820	7.519	2.858	(2.388)	566	(1.773)	1.361	(113)	8.850	15	8.865
Beneficio del ejercicio				1.228						1.228	1	1.229
Otro resultado global					(770)	(3)	1.356	6		589	(2)	587
Resultado global total del ejercicio		0	0	1.228	(770)	(3)	1.356	6	0	1.817	(1)	1.816
Ampliación de capital	23	7	137							144		144
Pago basado en acciones (NIIF 2)	35			18						18		18
Distribución de efectivo a accionistas de EADS N.V./ dividendos pagados a participaciones no dominantes			(369)							(369)	(10)	(379)
Transacción de patrimonio neto (NIC 27)				(46)						(46)	14	(32)
Variación en participaciones no dominantes										0	7	7
Variación en acciones propias	23								(5)	(5)		(5)
Cancelación de acciones propias	23		(34)						34	0		0
Saldo a 31 de diciembre de 2012		827	7.253	4.058	(3.158)	563	(417)	1.367	(84)	10.409	25	10.434

(1) Consulte la nota 4 "Adquisiciones y enajenaciones". La información comparativa se ajusta de forma retroactiva de acuerdo con el apartado 45 de la NIIF 3.

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)	41
2.3 Notas al Estado de Situación Financiera Consolidado (NIIF)	52
2.4 Notas al Estado de Flujos de Efectivo Consolidado (NIIF)	74
2.5 Otras notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF)	76
2.6 Anexo “Información sobre las inversiones principales” – Perímetro de consolidación	106

Índice

2.1 Bases de presentación	15	21. Otros activos	63
1. La Sociedad	15	22. Inversiones financieras temporarias	64
2. Resumen de políticas contables más significativas	15	23. Total patrimonio neto	64
3. Perímetro de consolidación	33	24. Gestión del capital	65
4. Adquisiciones y enajenaciones	33	25. Provisiones	66
		26. Pasivos de financiación	70
		27. Otros pasivos financieros	72
		28. Otros pasivos	73
		29. Acreedores comerciales	73
		30. Ingresos diferidos	73
2.2 Notas a la Cuenta de Resultados Consolidada (NIIF)	41	2.4 Notas al Estado de Flujos de Efectivo Consolidado (NIIF)	74
5. Información financiera por segmentos	41	31. Estado de flujos de efectivo consolidado	74
6. Ingresos ordinarios	45		
7. Costes funcionales	45	2.5 Otras notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF)	76
8. Gastos de investigación y desarrollo	46	32. Litigios y demandas	76
9. Otros ingresos	46	33. Compromisos y contingencias	77
10. Otros gastos	47	34. Información sobre instrumentos financieros	80
11. Participación en beneficios de asociadas contabilizadas mediante el método de la participación y otros ingresos de inversiones	47	35. Pagos basados en acciones	92
12. Total costes financieros	47	36. Transacciones con partes vinculadas	101
13. Impuesto sobre sociedades	48	37. Participaciones en negocios conjuntos	104
		38. Ganancias por acción	104
		39. Número de empleados	105
2.3 Notas al Estado de Situación Financiera Consolidado (NIIF)	52	40. Hechos posteriores a la fecha de presentación de la información	105
14. Activos intangibles	52	2.6 Anexo “Información sobre las inversiones principales” – Perímetro de consolidación	106
15. Inmovilizado material	56		
16. Inversiones inmobiliarias	59		
17. Inversiones en asociadas contabilizadas mediante el método de la participación, otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo	59		
18. Existencias	62		
19. Deudores comerciales	62		
20. Otros activos financieros	63		

2.1 Bases de presentación

1. La Sociedad

Los Estados Financieros Consolidados adjuntos presentan la situación financiera y el resultado de las operaciones de **European Aeronautic Defence and Space Company EADS N.V.** y sus sociedades dependientes (en adelante, “EADS” o el “Grupo”), sociedad anónima de derecho de los Países Bajos (Naamloze Vennootschap) con domicilio legal en Ámsterdam (la sede social actual está ubicada en Mendelweg 30, 2333 CS Leiden, Países Bajos). 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. El Consejo de Administración de EADS ha autorizado la publicación de los presentes Estados Financieros Consolidados a 26 de febrero de 2013, han sido preparados y presentados en euros (€), y todos los valores se han redondeado pertinentemente con arreglo a la cifra en millones más cercana.

2

2. Resumen de políticas contables más significativas

Bases de preparación — Los Estados Financieros Consolidados 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, las (ii) Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y las (iii) Interpretaciones originadas por el Comité de Interpretaciones NIIF (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 determinadas partidas como las siguientes:

- (i) Instrumentos financieros derivados, que se valoran a valor razonable;
- (ii) Activos financieros disponibles para la venta, que se valoran a valor razonable;
- (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, y que, por lo tanto, se valoran a valor razonable (“Opción de valor razonable”, véase la nota 34 “Información sobre instrumentos financieros”);
- (iv) Activos y pasivos designados como partidas cubiertas en coberturas del valor razonable, que se valoran a valor razonable o al coste amortizado ajustado por los cambios en el valor razonable atribuible a los riesgos que están siendo cubiertos;

- (v) Acuerdos de pagos basados en acciones, que se valoran utilizando el método basado en el valor razonable de la NIIF 2; y

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

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

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

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

Normas e interpretaciones NIIF nuevas, revisadas o modificadas

Los principios contables de las NIIF aplicados por EADS para la preparación de los Estados Financieros Consolidados al cierre del ejercicio 2012 son los mismos que los aplicados en el ejercicio anterior, salvo la aplicación de normas o interpretaciones nuevas o modificadas, respectivamente, según se detalla a continuación.

a) Norma modificada

La aplicación de la siguiente norma modificada es obligatoria para EADS en el ejercicio fiscal que comenzó el 1 de enero de 2012. A menos que se indique lo contrario, la siguiente norma modificada no ha tenido un impacto material en los Estados Financieros Consolidados de EADS ni en sus ganancias básicas o diluidas por acción.

En octubre de 2010, el IASB publicó **modificaciones a la NIIF 7** “Instrumentos financieros: Información a revelar” como parte de la revisión exhaustiva de las actividades fuera de balance relacionadas con transferencias de activos financieros. El objetivo de las modificaciones es ayudar a los usuarios de los estados financieros a evaluar las exposiciones a riesgos de dichas transferencias y el efecto de dichos riesgos en la situación financiera de una entidad. Las modificaciones también exigen revelar información adicional si se realiza una cantidad desproporcionada de transferencias al final del ejercicio sobre el que se informa. La modificación tuvo que aplicarse de forma prospectiva. Fue aprobada en noviembre de 2011.

b) Interpretaciones nuevas o modificadas

No han entrado en vigor interpretaciones nuevas o modificadas correspondientes al ejercicio financiero comenzado a partir del 31 de diciembre de 2011.

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

Existen varias normas nuevas o revisadas, modificaciones y mejoras de las normas, así como interpretaciones, que aún no están en vigor para el ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2012 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.

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

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”. Uno de los cambios en la contabilización de instrumentos financieros de la NIIF 9 es que

sustituye los numerosos modelos de clasificación y valoración de activos y pasivos financieros de la NIC 39 por un modelo simplificado basado en solo dos categorías de clasificación: coste amortizado y valor razonable. Además, la clasificación de activos financieros según la NIIF 9 es el resultado del modelo de negocio de la entidad para la gestión de sus activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de dichos activos financieros. No obstante, en respuesta a los comentarios recibidos de partes interesadas, el IASB reconsideró el modelo de clasificación de la NIIF 9 y, en noviembre de 2012, publicó un proyecto de norma en el que propone modificaciones limitadas a la NIIF 9 para introducir, entre otras cosas, una categoría de valoración a valor razonable con cambios en otro resultado global como tercera categoría de clasificación para activos financieros particulares mantenidos en un modelo de negocio en el que los activos se gestionan para cobrar flujos de efectivo contractuales y para la venta. En las siguientes fases del proyecto para sustituir la NIC 39, el IASB abordará la metodología actual del deterioro del valor y los requerimientos para la contabilidad de coberturas. La NIIF 9 debe aplicarse a partir del 1 de enero de 2015; se permite su aplicación anticipada y ofrece diversos modelos de transición. A la luz de los cambios que se van a producir, EADS sigue evaluando los posibles impactos de la aplicación prevista de la NIIF 9.

En mayo de 2011, el IASB publicó sus mejoras a los requerimientos contables y de información a revelar para la consolidación, las actividades fuera de balance y los acuerdos conjuntos mediante las normas **NIIF 10** “Estados financieros consolidados”, **NIIF 11** “Acuerdos conjuntos”, **NIIF 12** “Revelación de participaciones en otras entidades” y las consiguientes **modificaciones a la NIC 27** “Estados financieros separados” y la **NIC 28** “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. La NIIF 10 sustituye los requerimientos relacionados con los Estados Financieros Consolidados de la NIC 27 “Estados financieros consolidados y separados” (modificada en 2008) y de la SIC 12 “Consolidación — Entidades con cometido especial”. La NIIF 11 sustituye a la NIC 31 “Participaciones en negocios conjuntos” (modificada en 2008) y la SIC 13 “Entidades controladas conjuntamente — Aportaciones no monetarias de los participantes”. La NIIF 12 sustituye los requerimientos de información a revelar de la NIC 27, la NIC 28 y la NIC 31. Todas las normas nuevas o modificadas mencionadas anteriormente han sido aprobadas en diciembre de 2012. La NIIF 10 se basa en los principios existentes y corrobora que el control es el único factor que determina si una entidad debe estar dentro del alcance de la norma sobre estados financieros consolidados: n inversor controla una participada cuando por su implicación en ella está expuesto, o tiene derecho, a unos rendimientos variables y tiene la capacidad de influir en dichos rendimientos a través del poder que ejerce sobre la participada. La norma proporciona además directrices adicionales para determinar el control en casos que resultan complicados, por ejemplo, en situaciones en las que un inversor posee menos de una mayoría de los derechos de voto, pero tiene la capacidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada unilateralmente por otros medios, así como en casos de relaciones en las que se actúa como agente. Estos casos no se abordaban ni en la NIC 27 ni en la SIC 12.

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

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

Los responsables de preparar información financiera de acuerdo con las NIIF en la UE deberán aplicar las NIIF 10 a 12 y las modificaciones a las NIC 27 y 28 a los ejercicios financieros que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Se permite su aplicación anticipada. El abandono del método de la consolidación parcial para los negocios conjuntos podría tener un impacto significativo en los Estados Financieros Consolidados de EADS ya que EADS ha optado por aplicar este método para la consolidación de sus negocios conjuntos. Para obtener información sobre negocios conjuntos principales contabilizados por el método de la consolidación proporcional, consulte la nota 37 “Participaciones en negocios conjuntos”. El impacto de la aplicación de la NIIF 10, especialmente para la consolidación de entidades estructuradas, está siendo evaluado en la actualidad. La **Guía de transición (Modificaciones de las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12)** se publicó en junio de 2012 (aún está pendiente de aprobación), y estipula exenciones de transición en la NIIF 10, la NIIF 11 y la NIIF 12 al limitar el número de ejercicios sobre los que debe revelarse información comparativa ajustada.

En mayo de 2011, el IASB publicó la **NIIF 13** “Valoración del valor razonable”. La NIIF 13 fue aprobada en diciembre de 2012, y define el valor razonable, establece en una única NIIF un marco para valorar el valor razonable y exige información a revelar sobre las valoraciones del valor razonable. En la NIIF 13 no se determina cuándo se valoran a valor razonable un activo, un pasivo o un instrumento de patrimonio neto propio de una entidad. Los

requerimientos de valoración e información a revelar de la NIIF 13 son aplicables cuando otra NIIF exige o permite valorar a valor razonable la partida correspondiente (con algunas excepciones).

Con la publicación de la NIIF 13, los requerimientos para valorar el valor razonable y para revelar información sobre los valores razonables quedan resumidos de forma exhaustiva en una única norma; de esta forma ya no aparecen desglosados en distintas normas sin un objetivo de información o valoración claro. Los objetivos de la NIIF 13 son reducir la complejidad y mejorar la uniformidad en la aplicación de los principios de valoración a valor razonable al contar con un único conjunto de requerimientos para todas las valoraciones a valor razonable; comunicar de forma más clara el objetivo de valoración al aclarar la definición de valor razonable; y mejorar la transparencia aumentando la información sobre valoraciones a valor razonable. La nueva norma define el valor razonable como un precio de salida, es decir, el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de valoración. Además, introduce una jerarquía del valor razonable de tres niveles sobre las variables utilizadas para la determinación del valor razonable. La NIIF 13 se aplicará de forma prospectiva y es obligatoria a partir del 1 de enero de 2013.

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

La introducción de un único componente de interés neto, es decir, los ingresos (gastos) por intereses que se obtienen al multiplicar el activo (pasivo) neto por prestaciones definidas por el tipo de descuento utilizado para determinar la obligación por prestaciones definidas, afectará a los Estados Financieros Consolidados de EADS ya que dejará de haber distintos tipos aplicables para los activos afectos al plan y las obligaciones por prestaciones definidas. Además, la aplicación retroactiva del requerimiento de reconocer el coste de los servicios pasados íntegramente en el periodo de la modificación al plan exige el reconocimiento del coste de los servicios pasados no amortizado en la fecha de transición.



Por último, las directrices modificadas sobre indemnizaciones por cese obligarán a EADS, a partir de ese momento, a reconocer la retribución adicional a pagar con arreglo a determinados planes alemanes de retiro anticipado (*Altersteilzeitregelung*) proporcionalmente a lo largo del periodo de servicio activo de dichos programas (en contraposición a reconocer la retribución adicional a valor actual al inicio del programa).

La aplicación retroactiva del enfoque del interés neto habría reducido el Beneficio Consolidado de EADS en 2012 antes de costes financieros e impuesto sobre sociedades en 43 millones de euros aproximadamente (y habrían aumentado consecuentemente las ganancias y pérdidas actuariales contabilizadas directamente en el patrimonio neto). Es razonable esperar que el Beneficio Consolidado antes de costes financieros e impuesto sobre sociedades en 2013 resulte afectado de forma similar.

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

En lo que respecta a los programas alemanes de retiro anticipado, la aplicación inicial de la norma revisada en 2013 no producirá un efecto significativo en los Ingresos Netos Consolidados de EADS. Los ajustes retroactivos en el balance de apertura a 1 de enero de 2011 producirán una disminución de las provisiones de 26 millones de euros, y un incremento de 18 millones de euros en las ganancias acumuladas.

En junio de 2011, el IASB publicó también modificaciones a la **NIC 1** "Presentación de estados financieros". Las modificaciones mejorarán y alinearán la presentación del otro resultado global exigiendo la agrupación de partidas en otro resultado global que podrían reclasificarse a la cuenta de resultados. La norma modificada tendrá vigencia para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de julio de 2012. Las modificaciones fueron aprobadas en junio de 2012.

En diciembre de 2011, el IASB publicó **modificaciones a la NIC 32** "Instrumentos financieros: Presentación" en las que se aclaran los requerimientos del IASB para la compensación de instrumentos financieros. Dentro de este mismo proyecto de compensación, el IASB ha publicado también las **modificaciones** pertinentes **a la NIIF 7** "Instrumentos financieros: Información a revelar". Ambas modificaciones fueron aprobadas en diciembre de 2012 y deberán aplicarse de forma retroactiva a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014 y del 1 de enero de 2013, respectivamente.

En mayo de 2012, el IASB publicó varias modificaciones a las normas NIIF dentro del Ciclo de **Mejoras Anuales 2009-2011** (pendiente de aprobación). Las modificaciones afectan a la NIIF 1, NIC 1, NIC 16, NIC 32 y NIC 34. Las modificaciones son obligatorias para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013 y deben aplicarse de forma retroactiva.

En principio, las políticas contables de EADS no se verán afectadas por otros pronunciamientos publicados por el IASB durante los últimos meses.

Políticas contables más significativas

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

Consolidación — Los Estados Financieros Consolidados incluyen las sociedades dependientes de EADS. Entidades dependientes son todas aquellas entidades controladas por el Grupo, esto es, sobre las que tiene poder para dirigir las políticas financieras y de explotación. Se entiende que una entidad es controlada por 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 entidades con cometido especial (ECE) se consolidan como cualquier otra dependiente, cuando las relaciones entre el Grupo y las entidades con cometido especial indican que están controladas por el Grupo. Las entidades con cometido especial son entidades creadas para llevar a cabo un objetivo definido y delimitado. Las sociedades dependientes se consolidan mediante el método de integración global desde la fecha en la que se transfiere el control a EADS y dejan de consolidarse desde la fecha en la que el control deja de existir.

Las combinaciones de negocios se contabilizan mediante el método de adquisición en la fecha de adquisición, que es la fecha en la que el control se transfiere a EADS.

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

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

Antes de reconocer una ganancia en una compra en condiciones muy ventajosas en la Cuenta de Resultados Consolidada, ha de revisarse la identificación y valoración de los activos y pasivos identificables, incluidas las participaciones no dominantes, si las hubiese, así como la contraprestación transferida y las participaciones en el patrimonio neto mantenidas anteriormente por EADS en la entidad adquirida si se trata de una combinación de negocios realizada por etapas.

Las participaciones no dominantes se valorarán a valor razonable, o conforme a su participación proporcional en los activos y pasivos identificables de la entidad adquirida, en cada transacción.

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

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

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

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

Se comprueba el deterioro del valor del fondo de comercio en el cuarto trimestre de cada ejercicio financiero y siempre que existan indicios de un deterioro del valor. Tras el reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora al coste menos las pérdidas por deterioro del valor acumuladas. A los efectos de comprobación de deterioro del valor, el fondo de comercio se asigna a aquellas unidades generadoras de efectivo o grupo de unidades generadoras de efectivo —en EADS en el nivel de segmento o un nivel inferior— que se espera que se beneficien de las sinergias que surjan de la combinación de negocios.

Las dependientes de EADS preparan sus estados financieros en la misma fecha de presentación de la información que los Estados Financieros Consolidados de 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 terceros (“participes”), 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 de explotación 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 al 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 esta 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.

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

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

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

Conversión de moneda extranjera — Los Estados Financieros Consolidados se presentan en euros, moneda funcional y de presentación de EADS. Los activos y pasivos de entidades extranjeras, cuya 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”). Si una entidad extranjera no es una dependiente totalmente controlada, entonces la participación proporcional pertinente de la diferencia de conversión se asigna a las participaciones no dominantes.

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

de efectivo que cumplen los requisitos. 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 (reserva de conversión).

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

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.

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

Activos y pasivos corrientes y no corrientes — La clasificación de un activo o pasivo como 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 12 meses desde el ejercicio sobre el que se informa, y como activo o pasivo corriente cuando la partida se realice o liquide, respectivamente, dentro de los 12 meses posteriores al ejercicio sobre el que se informa. 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 12 meses posteriores al ejercicio sobre el que se informa. 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 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 preparación de la Cuenta de Resultados Consolidada, se eliminan los ingresos entre empresas del Grupo.

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

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

En el caso de los contratos de construcción, cuando el resultado puede estimarse de manera fiable, los ingresos se reconocen según el grado (porcentaje) de avance de la actividad del contrato aplicando la estimación según el método de grado de avance. 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 solo en la medida en que dichos costes sean recuperables (el método contable utilizado en las primeras fases de ejecución de un contrato: método *early stage*). En 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 relacionados con servicios de construcción o de mejora incluidos en un acuerdo de concesión de servicios se reconocen según el grado de avance del trabajo realizado, en línea con la política contable del Grupo EADS sobre el reconocimiento de ingresos de contratos de construcción. Los ingresos por servicios o explotación se reconocen en el periodo en que las entidades del Grupo EADS prestan los servicios. Cuando las entidades del Grupo prestan más de un servicio con arreglo a un acuerdo de concesión de servicios, la contraprestación recibida se asigna sobre la base de los valores razonables relativos de los servicios prestados cuando los importes son identificables por separado. Además, EADS reconoce un activo financiero surgido de un acuerdo de concesión de servicios cuando posee un derecho contractual incondicional a percibir del cedente, o por orden del mismo, efectivo u otro activo financiero por los servicios de construcción o de mejora prestados. Estos activos financieros se valoran a valor razonable en el momento del reconocimiento inicial. Tras el reconocimiento inicial, los activos financieros se valoran al coste amortizado. EADS reconoce un activo intangible surgido de un acuerdo de concesión de servicios cuando posee el derecho a cobrar por el uso de la infraestructura de la concesión. Un activo intangible recibido como contraprestación por la prestación de servicios de construcción o de mejora en un acuerdo de concesión de servicios se valora a valor razonable en el momento del reconocimiento inicial. Después del reconocimiento inicial, el activo intangible se valora al coste, lo que incluye costes por intereses capitalizados, menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro del valor acumuladas. Si el pago de los servicios de construcción al Grupo consiste parcialmente en un activo financiero y parcialmente en un activo intangible, los distintos componentes de esa contraprestación deben contabilizarse por separado y reconocerse inicialmente a valor razonable de la contraprestación.

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

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

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

El Grupo opera como arrendador y como arrendatario de activos, principalmente en las ventas financiadas de aviones comerciales.

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

Los activos en régimen de arrendamiento operativo se incluyen en el inmovilizado material al coste menos la amortización acumulada (véase la nota 15 “Inmovilizado material”). Los ingresos de los arrendamientos operativos (*por ejemplo*, aviones) se contabilizan como ingreso de forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los activos alquilados en régimen de arrendamiento financiero dejan de reconocerse en el Estado de Situación Financiera Consolidado tras el inicio del arrendamiento. En su lugar, se reconoce una cuenta a cobrar por arrendamiento financiero que represente el valor de los pagos por arrendamiento futuros descontados que se recibirán del arrendatario más cualquier valor residual no garantizado descontado, en 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 en el epígrafe de “Resultado financiero”. Los ingresos y coste de ventas relacionado se reconocen al inicio del arrendamiento financiero.

Los activos adquiridos en régimen de arrendamiento financiero se incluyen en el inmovilizado material al coste menos la amortización acumulada y el deterioro del valor, si lo hubiere (véase la nota 15 “Inmovilizado material”), a menos que dichos activos hayan sido subarrendados a clientes. En tal caso, el activo en cuestión se considera un arrendamiento financiero o un arrendamiento operativo con EADS como el arrendador (transacciones de arrendamiento o subarrendamiento), y se contabiliza en consecuencia. Para la contabilización del pasivo correspondiente resultante del arrendamiento financiero, véase la nota 26 “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 33 “Compromisos y contingencias” para más información sobre compromisos futuros por arrendamientos operativos). Este tipo de arrendamientos 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).

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 por la Sociedad 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 la valoración inicial de un activo intangible, solo 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 va a generar beneficios económicos futuros, que se pueda identificar claramente y que se pueda asignar a un producto específico.

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

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

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

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

gasto los costes por intereses relacionados con proyectos de construcción iniciados antes del 1 de enero de 2009.

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

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

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

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

Inmovilizado material — El inmovilizado material se valora al coste de adquisición o fabricación menos la amortización acumulada y 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 30 años; equipos técnicos y maquinaria, entre 3 y 20 años; y otros equipos, equipos de fábrica y de oficina, entre 2 y 10 años. Las vidas útiles, los métodos de amortización y los valores residuales aplicables al inmovilizado material se revisan como mínimo una vez al año y en caso de que cambien significativamente, se procederá

al ajuste correspondiente de los cargos por amortización para periodos actuales y futuros. Si el importe en libros de cualquier activo supera su importe recuperable se reconocerá de forma inmediata una pérdida por deterioro del valor en resultados. En cada cierre del ejercicio sobre el que se informa, se valorará si existen indicios de deterioro del valor del inmovilizado material (véase más adelante “Deterioro del valor de activos no financieros”).

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

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

Inversiones inmobiliarias — Las inversiones inmobiliarias son propiedades, esto es, terrenos o edificios, mantenidos para obtener rentas, plusvalías o ambas. El Grupo contabiliza las inversiones inmobiliarias 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 mediante determinaciones a partir de los precios de mercado o utilizando modelos de flujos de efectivo.

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 costes de materiales y mano de obra directos, y los gastos generales de producción aplicables (basándose en la capacidad de explotación normal y en el consumo normal de materiales, mano de obra y otros costes de producción), incluidos los cargos por amortización. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso ordinario de la actividad menos los gastos variables asociados a la venta aplicables.

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

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

El valor de uso se valora por el valor actual del flujo de efectivo futuro que se espera que genere un activo o unidad generadora de efectivo. Los flujos de efectivo se proyectan en función de una previsión detallada aprobada por la Dirección sobre un periodo que refleja el ciclo operativo del negocio específico. El tipo de descuento utilizado para determinar el valor de uso de un activo

es un tipo antes de impuestos que refleja la valoración actual del mercado de (i) el valor temporal del dinero y (ii) el riesgo específico del activo con respecto al que no se ha ajustado el flujo de efectivo futuro estimado.

El valor razonable menos los costes de venta de un activo refleja la cantidad que podría obtener EADS al cierre del ejercicio sobre el que se informa 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 cierre del ejercicio sobre el que se informa si existe algún indicio de que ya no existan o se hayan reducido las pérdidas por deterioro del valor reconocidas anteriormente. Si existen dichos indicios, el Grupo estima el importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente solo se revierte si se ha producido un cambio en las hipótesis utilizadas para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez que se reconoció la pérdida por deterioro del valor. La reversión está limitada de forma que el importe en libros del activo no supere su importe recuperable, ni supere el importe en libros que se habría determinado, neto de la amortización, si no se hubiese reconocido ninguna pérdida por deterioro del valor de dicho activo en ejercicios anteriores. La reversión se reconoce en la Cuenta de Resultados Consolidada.

Instrumentos financieros — Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé origen a un activo financiero de una entidad y a un pasivo financiero o instrumento de patrimonio neto de otra entidad. Los activos financieros de EADS incluyen principalmente tesorería y depósitos a corto y medio plazo, deudores comerciales y préstamos, cuentas a cobrar por arrendamientos financieros, otros instrumentos financieros cotizados y no cotizados y derivados con un valor razonable positivo. Los pasivos financieros del Grupo incluyen principalmente obligaciones con entidades financieras, bonos, 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 Situación Financiera Consolidado cuando se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento. Todas las adquisiciones y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de liquidación según las normas del mercado. La fecha de liquidación es la fecha en la que el activo se entrega a,

o es entregado por, una entidad. Los instrumentos financieros se reconocen inicialmente a valor razonable más, en el caso de instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, los costes de transacción directamente atribuibles. Los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente a valor razonable, y los costes de transacción se reconocen en la Cuenta de Resultados Consolidada. Las cuentas a cobrar por arrendamientos financieros se reconocen por un importe igual a la inversión neta en el arrendamiento. La valoración posterior de instrumentos financieros depende de su clasificación en la categoría pertinente. El Grupo valora en cada cierre del ejercicio sobre el que se informa si existe alguna prueba objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros pudiesen haber sufrido un deterioro del valor. EADS da de baja un activo financiero solo cuando vencen los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo o se ha producido una cesión del activo financiero y la cesión cumple los requisitos para la baja en cuentas conforme a la NIC 39. EADS da de baja un pasivo financiero únicamente cuando la obligación especificada en el contrato se liquida, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es sustituido por otro de la misma entidad prestamista bajo unas condiciones sustancialmente distintas, o se modifican sustancialmente las condiciones de un pasivo existente, dicho cambio o modificación se consideraría una baja en cuentas del pasivo original y conllevaría el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia de los respectivos importes en libros se reconocería en resultados.

Valor razonable de instrumentos financieros — El valor razonable de las inversiones cotizadas se basa en precios de mercado actuales. Si el mercado para activos financieros no está activo o si se trata de instrumentos financieros no cotizados, EADS determina los valores razonables mediante las técnicas de valoración generalmente aceptadas basadas en la información del mercado disponible al cierre del ejercicio sobre el que se informa. Dichas técnicas 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 Situación Financiera Consolidado.

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

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

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados — Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros mantenidos para negociación y los activos financieros designados en su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados. En EADS, únicamente los derivados que no se han designado como coberturas se clasifican como mantenidos para 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 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 sobre la base del 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 sin la intención de negociar el importe a recibir e incluyen también cuentas a cobrar por concesión de servicios. Los préstamos y cuentas a cobrar se clasifican como **deudores comerciales, otras inversiones y otros activos financieros corrientes/no corrientes**. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas a cobrar se valoran al coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo menos cualquier provisión por deterioro del valor. Las ganancias y las pérdidas se reconocen en la Cuenta de Resultados Consolidada en el momento de la enajenación de los préstamos y cuentas a cobrar, durante el proceso de amortización y también si se ha producido un deterioro del valor.

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

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

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

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

Después de aplicar el método de la participación a una **inversión en patrimonio neto en una asociada**, el Grupo determina si es necesario reconocer una pérdida por deterioro del valor de la inversión del Grupo en sus asociadas. El Grupo determina en cada cierre del ejercicio sobre el que se informa si existe alguna prueba objetiva de que la inversión en la asociada pudiese haber sufrido un deterioro del valor. Esta prueba objetiva del deterioro

del valor incluye información sobre cambios significativos con un efecto adverso que se han producido en el entorno tecnológico, económico de mercado o legal en el que opera la asociada y que indica que es posible que no se recupere el importe en libros de la inversión 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. Si se ha producido un deterioro del valor, EADS calcula el importe del deterioro del valor como la diferencia entre el importe recuperable de la asociada y el importe en libros de la inversión en las asociadas 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 aquellos clasificados como **disponibles para la venta**, se considera que existe un deterioro del valor en un activo financiero o un grupo de activos financieros si, y solo si, existen pruebas objetivas del deterioro del valor como resultado de uno o más hechos producidos después del reconocimiento inicial del activo (un “caso de pérdida” incurrida) y si dicho caso de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o el grupo de activos financieros que puede estimarse de forma fiable. Las pruebas de deterioro del valor pueden incluir: indicios de que los deudores o un grupo de deudores estén experimentando dificultades financieras significativas, impagos o morosidad en el pago de intereses o del principal; la probabilidad de que presenten concurso de acreedores o de que se produzca otra reorganización financiera y los casos en los que los datos observables señalen que existe una disminución que puede valorarse en los flujos de efectivo futuros estimados, como, por ejemplo, cambios en pagos atrasados o en las condiciones económicas que guardan relación con los impagos.

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 la pérdida por deterioro del valor en la Cuenta de Resultados Consolidada, la pérdida por deterioro del valor se revierte en la Cuenta de Resultados Consolidada.

Si existen pruebas objetivas con respecto a **los préstamos y cuentas a cobrar** que indiquen que 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.

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

Para poder ser clasificados como mantenidos para la venta, los activos no corrientes (o grupo enajenable de elementos) deben estar disponibles para su venta inmediata en su condición actual, estando únicamente sujetos a los términos habituales y ordinarios en la venta de este tipo de activos (o grupo enajenable de elementos) y, además, su venta debe ser altamente probable. Para que una venta sea altamente probable —entre otros criterios que han de cumplirse— es necesario que un nivel adecuado de la

Dirección de EADS se haya comprometido a llevar a cabo dicho plan de venta, debe haberse iniciado un programa activo para llevar a cabo el plan de venta y las medidas necesarias para completar el plan de venta de los activos (o grupo enajenable de elementos) deben indicar que es improbable que se produzcan cambios significativos en el plan de venta o que se cancele dicho plan.

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

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

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

Dependiendo de la naturaleza de las partidas cubiertas, EADS clasifica las relaciones de cobertura que cumplen los requisitos para la contabilidad de coberturas como (i) coberturas del valor razonable de los activos o pasivos reconocidos o compromisos en firme no reconocidos (“cobertura del valor razonable”), o (ii) coberturas de la variabilidad del flujo de efectivo atribuible a activos o pasivos reconocidos, 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 del activo o pasivo cubierto atribuibles al riesgo cubierto se reconocen de forma simultánea en la Cuenta de Resultados Consolidada.
- (ii) **Cobertura del flujo de efectivo:** normalmente el Grupo aplica la contabilidad de la cobertura del flujo de efectivo a contratos de derivados en monedas extranjeras relativos a ventas futuras así como a ciertos swaps de tipos de interés que cubren la variabilidad de los flujos de efectivo atribuibles a activos y pasivos reconocidos. Las variaciones en el valor razonable de los instrumentos de cobertura relativos a la parte efectiva de la cobertura se contabilizan en “Reservas por ganancias acumuladas”, un componente separado del total de patrimonio neto, que figura neto del impuesto sobre sociedades aplicable y que se reconoce en la Cuenta de Resultados Consolidada junto con el resultado de las correspondientes transacciones de cobertura realizadas. La parte inefectiva de la cobertura se reconoce inmediatamente en “Beneficio del ejercicio”. Los importes acumulados en el patrimonio neto se reconocen en la Cuenta de Resultados Consolidada en los ejercicios en los que la transacción de cobertura afecte a la Cuenta de Resultados Consolidada, como puede ser cuando tenga lugar la venta prevista o cuando los ingresos financieros o los gastos financieros se reconozcan en la Cuenta de Resultados Consolidada. Si las transacciones de cobertura se cancelan, las pérdidas y ganancias de los instrumentos de cobertura que han sido anteriormente contabilizadas en patrimonio neto se reconocen generalmente en “Beneficio del ejercicio”. Además de los instrumentos financieros derivados, el Grupo utiliza pasivos financieros denominados en moneda extranjera para cubrir el riesgo de cambio inherente a las transacciones previstas. Si el instrumento de cobertura vence, se vende, se ejercita o si se revoca su designación como instrumento de cobertura, los importes anteriormente reconocidos en el patrimonio neto permanecen en el patrimonio neto hasta que se lleve a cabo la transacción prevista o el compromiso en firme.

(iii) **Cobertura de la inversión neta:** las coberturas de inversiones netas en entidades extranjeras se contabilizan de forma similar a las coberturas del 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 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 vende la entidad extranjera.

Además, EADS utiliza determinados derivados en moneda extranjera para reducir su exposición al tipo de cambio derivada de las variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos reconocidos (cobertura natural). Para reflejar la compensación mayoritariamente natural que proporcionan dichos derivados a la revaloración de las ganancias o pérdidas de partidas del balance en moneda extranjera específicas, EADS presenta las ganancias y pérdidas de dichos derivados de tipo de cambio, así como las variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos reconocidos, en el Beneficio Consolidado de EADS antes de costes financieros e impuesto sobre sociedades (EBIT) siempre que se cumplan determinados requerimientos formales.

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

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

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

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

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

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

(ii) Los activos y pasivos por impuestos diferidos suelen reconocerse en diferencias temporarias de valoración entre el importe en libros de los activos y pasivos y sus respectivas bases fiscales, así como en el caso de pérdidas de explotación netas y créditos fiscales de ejercicios anteriores. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran utilizando tipos impositivos aprobados aplicables a los ingresos gravables en los ejercicios en que se espera que dichas diferencias temporarias se recuperen o liquiden. El efecto sobre los activos y pasivos por impuestos diferidos de una variación en los tipos impositivos se reconoce en el ejercicio en que se apruebe, o esté a punto de aprobarse, dicha variación. Dado que los activos por impuestos diferidos prevén posibles beneficios fiscales futuros, únicamente se contabilizan en los Estados Financieros Consolidados 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 financiero.

Los activos por impuestos sobre sociedades diferidos y los pasivos por impuestos sobre sociedades diferidos se compensan si existe un derecho legalmente ejecutable para compensar los activos por impuestos corrientes con los pasivos por impuestos corrientes, y los impuestos sobre sociedades diferidos hacen referencia a la misma entidad gravable y a 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 refleje el paso del tiempo se reconoce como coste financiero.

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

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

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

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

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

Las provisiones por **reestructuración** se reconocen únicamente cuando se ha desarrollado un plan formal detallado para la reestructuración —incluido el negocio o parte del negocio afectado, las principales ubicaciones afectadas, información sobre los empleados afectados, el plazo y los gastos de la reestructuración que habrá que asumir— y la reestructuración o bien ya ha comenzado o las principales características del plan se han dado a conocer públicamente a 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 NIC 19 “Retribuciones a los empleados”. Para determinar el tipo de descuento apropiado, el Grupo considera los tipos de interés de bonos corporativos de alta calidad con una calificación crediticia de AA.

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

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

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

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

Varias empresas alemanas del Grupo disponen de modelos de cuentas vitalicias para sus empleados, que se consideran planes de prestaciones definidas con una rentabilidad garantizada con respecto a las aportaciones o aportaciones nocionales y que se clasifican como **otras prestaciones a los empleados a largo plazo** según la NIC 19. Las aportaciones periódicas de los

empleados a estas cuentas vitalicias dan lugar al correspondiente gasto de personal en dicho ejercicio en la Cuenta de Resultados Consolidada mientras que los activos afectos al plan y las provisiones correspondientes se compensan en el Estado de Situación Financiera Consolidado.

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

Retribución basada en acciones — Las opciones sobre acciones emitidas por EADS hasta 2006 se contabilizan de acuerdo con la NIIF 2 “Pagos basados en acciones” y se clasifican como **pagos basados en acciones liquidados mediante instrumentos de patrimonio neto**. En 2007, EADS implantó un plan de participaciones restringidas y sujetas a resultados que se clasifica como **plan de pagos basados en acciones liquidados en efectivo** conforme a la NIIF 2. En ambos planes, los servicios asociados recibidos se valoran a valor razonable y se calculan multiplicando el número de opciones (o participaciones) que se prevé otorgar por el valor razonable de una opción (o participación) en la fecha de concesión (final del ejercicio sobre el que se informa). El valor razonable de la opción (o participación) se determina aplicando el modelo de valoración de opciones “*Black Scholes*”.

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

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

EADS ofrece a sus empleados la posibilidad de comprar acciones de EADS a valor razonable con arreglo al **Plan ESOP (plan de compra de acciones para empleados)** que se complementan con varias acciones gratuitas según una ratio determinada. El número de acciones gratuitas se reconoce a valor razonable como

gasto de personal en la Cuenta de Resultados Consolidada de EADS en la fecha de concesión.

Derechos de emisión y provisiones para excesos 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 una 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 cada cierre del ejercicio sobre el que se informa.

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 estos se destinan a compensar una provisión por exceso de emisiones, se consideran un derecho de reembolso y se contabilizan con arreglo a valor razonable.

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

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

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

Asimismo, 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 de venta emitida 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 los actuales o posibles riesgos por litigios. Es razonablemente posible que la resolución definitiva de algunos de estos litigios exija que el Grupo incurra en gastos por encima de las reservas dotadas durante un periodo de tiempo más amplio y por importes que no pueden ser estimados razonablemente. La expresión “razonablemente posible” se utiliza en este contexto en el sentido de que la probabilidad de que se produzca una transacción o hecho futuro es más que remota, pero menos que probable. Aunque la resolución definitiva de dichos litigios podría tener un impacto en el resultado del Grupo correspondiente al ejercicio sobre el que se informa en el que se contabiliza un ajuste a la reserva estimada, el Grupo considera que cualquier ajuste potencial que surgiera no debería afectar materialmente a los Estados Financieros Consolidados. Si desea más información, consulte la nota 32 “Litigios y demandas”.

Uso de estimaciones contables

Las políticas contables más significativas de EADS, anteriormente descritas, resultan fundamentales para entender los resultados de las operaciones, posiciones financieras y flujos de efectivo del Grupo. Algunas de estas políticas contables requieren el uso de estimaciones contables que conllevan juicios de valor complejos y subjetivos y el uso de hipótesis, algunas de las cuales pueden guardar relación con cuestiones intrínsecamente inciertas y susceptibles de cambio. Dichas estimaciones contables podrían cambiar de un ejercicio a otro y podrían tener un impacto material

en los resultados de las operaciones, posiciones financieras y flujos de efectivo del Grupo. Las hipótesis y estimaciones utilizadas por la Dirección 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 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.

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

Combinaciones de negocios — En una combinación de negocios, todos los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables adquiridos se contabilizan en la fecha de adquisición a valor razonable correspondiente. Una de las estimaciones más significativas hace referencia a la determinación del valor razonable de dichos activos y pasivos. Los terrenos, edificios y equipos se valoran normalmente por separado, mientras que las inversiones financieras temporarias comercializables se valoran a precios de mercado. Si se identifican activos intangibles, dependiendo del

tipo de activo intangible y de la complejidad para determinar su valor razonable, 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 el tipo de descuento aplicado. Si desea más información, consulte la nota 4 “Adquisiciones y enajenaciones” y la nota 14 “Activos intangibles”.

Comprobación del deterioro del valor del fondo de comercio y recuperabilidad de activos — 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. Diversas hipótesis influyen en el resultado previsto por dichas estimaciones incluidas, por ejemplo, hipótesis del crecimiento de las unidades generadoras de efectivo, disposición y composición de futuros presupuestos de defensa e institucionales, fluctuaciones del tipo de cambio o implicaciones derivadas de la volatilidad de los mercados de capitales. 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. Si desea más información, consulte la nota 14 “Activos intangibles”.

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

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

Retribuciones a los empleados — El Grupo contabiliza las prestaciones por pensiones y otras prestaciones posteriores a la jubilación según las valoraciones actuariales. Estas valoraciones están basadas en datos estadísticos y otros factores para prever hechos futuros. Estos factores incluyen importantes hipótesis actuariales, como el tipo de descuento, el rendimiento esperado de los activos afectos al plan, los aumentos salariales previstos y las tasas de mortalidad. Para determinar el tipo de descuento apropiado, el Grupo considera los tipos de interés de bonos corporativos de alta calidad con una calificación crediticia de AA. Las hipótesis relativas al rendimiento esperado de los activos afectos al plan se determinan sobre la base de las distribuciones de activos y los rendimientos históricos a largo plazo. Estas hipótesis actuariales pueden ser significativamente diferentes de los desarrollos reales debido a las cambiantes condiciones económicas y del mercado y, por lo tanto, podrían provocar un cambio significativo en las obligaciones por prestaciones a empleados posteriores a la jubilación y el futuro gasto relacionado. Si desea más información, consulte la nota 25b) “Provisiones por planes de pensiones”.

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

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

Impuesto sobre sociedades — 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 a nivel global. A pesar de que la Dirección cree que ha realizado estimaciones razonables sobre el resultado final de las incertidumbres fiscales, no puede garantizarse que el resultado fiscal final de estas cuestiones esté en línea con el que se ha reflejado en las provisiones históricas por impuestos sobre sociedades. Estas diferencias podrían afectar al pasivo corriente por impuestos sobre sociedades y al pasivo por impuestos diferidos en el ejercicio en el que se realizan dichas determinaciones. En cada cierre del ejercicio sobre el que se informa, 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. Si desea más información, consulte la nota 13 “Impuesto sobre sociedades”.

3. Perímetro de consolidación

Perímetro de consolidación (31 de diciembre de 2012) — Los Estados Financieros Consolidados incluyen, además de EADS N.V.:

- 2012: 271 (2011: 245) sociedades consolidadas mediante el método de integración global;
- 2012: 47 (2011: 46) sociedades consolidadas mediante el método de consolidación proporcional;

— 2012: 23 (2011: 18) inversiones en asociadas contabilizadas mediante el método de la participación.

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

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

4. Adquisiciones y enajenaciones

a) Adquisiciones y otras transacciones de fusiones y adquisiciones

Durante el ejercicio financiero 2012 se llevaron a cabo las siguientes transacciones de fusiones y adquisiciones insignificantes individualmente de las Divisiones de EADS con la intención de proseguir con la expansión de la plataforma y la cartera de servicios de EADS.

El 3 de abril de 2012, Astrium adquirió el 66,8% de Space Engineering, Roma (Italia), una empresa especializada en ingeniería de equipo de telecomunicaciones digitales, radiofrecuencia y antenas para aplicaciones tanto espaciales como con base en tierra por una contraprestación total de 10 millones de euros. Esta adquisición mejoró la capacidad de Astrium para desarrollar y fabricar *hardware* de telecomunicaciones de elevada sofisticación

y pone de relieve el compromiso de la compañía para con el mercado espacial italiano. Los ingresos contabilizados por Space Engineering SpA ascendieron a 17 millones de euros en el ejercicio 2012.

El 1 de julio de 2012, Cassidian adquirió el 51% de Rheinmetall Airborne Systems GmbH, Bremen (Alemania), por una contraprestación total de 85 millones de euros, para llevar a cabo las actividades de Rheinmetall relativas a Sistemas Aéreos no Tripulados (UAS, por sus siglas en inglés) y sistemas de carga (CLS, por sus siglas en inglés) conjuntamente con Rheinmetall en una nueva entidad. Los ingresos contabilizados de Rheinmetall Airborne Systems GmbH ascendieron a 63 millones de euros en el ejercicio 2012.



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

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

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

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

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

En lo que respecta a todas estas transacciones insignificantes individualmente, el fondo de comercio por valor de 199 millones de euros incluye principalmente una prima de control que refleja las sinergias esperadas de la combinación con las actividades presentes de EADS, los desarrollos de mercado futuros conjuntos y los valores de la incorporación del capital humano.

La siguiente tabla resume, en lo que respecta a todas las fusiones y adquisiciones insignificantes individualmente mencionadas anteriormente, las contraprestaciones transferidas, el valor razonable de los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos y cualquier participación no dominante en la fecha de adquisición. En el caso de las fusiones y adquisiciones, los valores razonables son provisionales debido a los proyectos de asignación del precio de compra en curso, aunque finalizarán en los 12 meses posteriores a la fecha de adquisición de cada proyecto.

Valor razonable reconocido tras la adquisición	Adquisiciones insignificantes individualmente en 2012
(en millones de euros)	
Activos intangibles⁽¹⁾	58
Relaciones con proveedores/clientes ⁽¹⁾	15
Tecnologías/licencias ⁽¹⁾	41
Marcas registradas ⁽¹⁾	2
Inmovilizado material	41
Existencias	105
Deudores comerciales	65
Otros activos	42
Efectivo y equivalentes al efectivo	58
	369
Provisiones	126
Pasivos de financiación	11
Acreeedores comerciales	32
Pasivos por impuestos	10
Otros pasivos	67
	246
Activos netos adquiridos	123
Participaciones no dominantes ⁽²⁾	8
Parte de EADS en activos netos adquiridos	115
Fondo de comercio ⁽³⁾ preliminar surgido de la adquisición (véase la nota 14 "Activos intangibles")	199
Contraprestación total⁽⁴⁾	314

(1) Dependiendo del caso concreto de cada fusión o adquisición, se espera que las relaciones con clientes/proveedores, las tecnologías/licencias y las marcas registradas se amorticen durante un periodo de entre 3-8 años, 5-7 años y 2 años respectivamente (en el último caso se hace referencia únicamente a las marcas registradas relativas a productos específicos con relación a la transacción de Carl Zeiss Optronics, dado que se considera que la mayoría de marcas registradas corporativas adquiridas tienen una vida indefinida).

(2) Todas las participaciones no dominantes se valoraron conforme a su participación proporcional en los activos netos.

(3) Ninguna de las partes del fondo de comercio de las fusiones y adquisiciones de EADS de 2012 se considera deducible a efectos fiscales en las cuentas fiscales locales correspondientes.

(4) La contraprestación total (314 millones de euros) supera en 55 millones de euros la contraprestación total pagada bruta del efectivo adquirido en 2012 (259 millones de euros). De dicha cantidad, 52 millones de euros corresponden al reconocimiento de obligaciones de earn-out (pago de precio aplazado y variable) que deberán pagarse más adelante, impactos del reconocimiento separado de la liquidación de relaciones preexistentes (7 millones de euros) y el reconocimiento de las acciones mantenidas anteriormente en las adquisiciones por etapas de Netasq a su valor razonable de 1 millón de euros. Además, la contraprestación total pagada por EADS bruta del efectivo adquirido en 2012 incluía también el pago de 5 millones de euros a accionistas no dominantes de Satair (adquisición efectuada en 2011) en una transacción de exclusión forzosa de participaciones no dominantes (squeeze out) vinculada que tuvo lugar en febrero de 2012. Todas las ganancias relacionadas con combinaciones de negocios se presentaron en "otros ingresos" en la Cuenta de Resultados Consolidada.

En las fechas de adquisición, la partida deudores comerciales y otras cuentas a cobrar de estas empresas adquiridas incluía importes contractuales brutos adeudados por un importe de 71 millones de euros, de los que 6 millones de euros se espera que sean incobrables y den lugar a un valor razonable de la cartera de

deudores comerciales de 65 millones de euros. El valor razonable de las contraprestaciones contingentes, por valor de 52 millones de euros, corresponde a determinados niveles de entrada de pedidos futuras de algunas participadas.

En la tabla adjunta se resumen las cifras clave seleccionadas de pérdidas y ganancias de estas fusiones y adquisiciones de 2012, así como las aportaciones de todas las entidades adquiridas a los ingresos, EBITDA y beneficio del Grupo EADS para el ejercicio 2012 desde sus correspondientes fechas de adquisición, así como sus ingresos, EBITDA y beneficio durante el periodo de 12 meses terminado en 31 de diciembre de 2012.

(en millones de euros) ⁽¹⁾	Adquisiciones insignificantes individualmente en 2012
Fecha de adquisición	varias fechas
Costes de adquisición ⁽²⁾	3
Aportaciones de ingresos en 2012 desde la fecha de adquisición	65
Aportaciones en 2012 al EBITDA de EADS desde la fecha de adquisición	2
Aportaciones en 2012 al beneficio de EADS desde la fecha de adquisición	2
Ingresos durante el periodo de 12 meses terminado el 31 de diciembre de 2012	255
EBITDA pro forma durante el periodo de 12 meses terminado el 31 de diciembre de 2012 ⁽³⁾	9
Beneficio pro forma durante el periodo de 12 meses terminado el 31 de diciembre de 2012 ⁽³⁾	1

(1) A menos que se indique lo contrario.

(2) Todos los costes relacionados con la adquisición han sido excluidos de la contraprestación transferida y se han reconocido como gasto en el ejercicio actual, dentro de la partida de "otros gastos" en la Cuenta de Resultados Consolidada.

(3) EADS considera que estas cifras "pro forma" representan una valoración inicial aproximada del rendimiento anual del Grupo combinado y proporcionan un punto de referencia inicial para comparaciones en ejercicios futuros sin tener en cuenta impactos adicionales surgidos de sinergias, extraordinarios y excepcionales relacionados con la adquisición o que contribuirán a la eficiencia futura de las sociedades adquiridas, así como cualquier efecto de reversión sobre el beneficio del ejercicio por la amortización de activos intangibles reconocidos en las asignaciones de precios de compra.

Transacciones con accionistas no dominantes

El 28 de mayo de 2012, Cassidian redujo su participación, del 87,4%, en Grintek Ewation (Pty) Ltd., Pretoria (Sudáfrica), al 75% para cumplir los requerimientos de BEE (políticas de discriminación positiva para favorecer a la comunidad negra sudafricana) por importe de 7 millones de euros.

Además de buscar el crecimiento orgánico a través de sus Divisiones, EADS ha reforzado de forma significativa su cartera de servicios y plataformas mediante varias fusiones y adquisiciones realizadas en 2011. El siguiente apartado refleja el resultado de los procedimientos finalizados de asignación del precio de compra en relación con las fusiones y adquisiciones efectuadas por EADS en 2011.

Adquisición del Grupo Vector Aerospace

El 30 de junio de 2011, Eurocopter Holding S.A.S., una dependiente de EADS N.V., adquirió el 98,3% de Vector Aerospace Corporation, Toronto (Canadá), (en adelante "Vector"), tras una oferta de adquisición de todas las acciones ordinarias emitidas y en circulación de Vector por un valor de 13 dólares canadienses en efectivo cada una, incluidas todas las acciones que podrían emitirse tras el ejercicio de las opciones concedidas con arreglo al plan de opciones sobre acciones de Vector. Las acciones restantes de Vector (1,7%) se adquirieron mediante procedimientos de exclusión forzosa de las participaciones no dominantes (*squeeze out*) vinculados que finalizaron el 4 de agosto de 2011.

Vector es un proveedor global independiente de servicios aeronáuticos autorizados de mantenimiento, reparación y revisión (en adelante MRO, por sus siglas en inglés) de fabricantes de

equipos originales para operadores de aviones y helicópteros. La adquisición de Vector ayudará a aumentar el crecimiento de las actividades de soporte y servicios de Eurocopter y EADS, tanto en el mercado civil como en el gubernamental. Vector reforzará además la presencia de EADS en Norteamérica y en el Reino Unido, en línea con los objetivos estratégicos de la Sociedad detallados en el plan Visión 2020 de EADS.

La contraprestación total incluye el importe pagado en efectivo para la adquisición del 98,3% de las acciones de Vector (452 millones de euros) a finales de junio de 2011, así como el importe de 8 millones de euros pagado al resto de accionistas mediante procedimientos de exclusión forzosa de participaciones no dominantes (*squeeze out*).

Los activos intangibles adquiridos por valor de 158 millones de euros identificados en una asignación del precio de compra incluyen las relaciones con clientes, una marca y las relaciones con proveedores. El fondo de comercio por valor de 181 millones de euros incluye una prima de control que refleja las sinergias esperadas de la combinación con el negocio de MRO existente de Eurocopter y EADS, los desarrollos de mercado futuros conjuntos y el importante valor de la incorporación del capital humano de Vector. El importe bruto de los deudores comerciales adquiridos de 88 millones de euros refleja su valor razonable. Ninguno de los deudores comerciales ha sufrido un deterioro significativo del valor y previsiblemente se cobrarán los importes contractuales en su totalidad.

Adquisición del Grupo Satair

El 5 de octubre de 2011, Airbus S.A.S., una dependiente de EADS N.V., obtuvo el control sobre Satair A/S, Copenhague, Dinamarca (en adelante “Satair”) a través de su dependiente Airbus Denmark Holding ApS mediante una oferta pública de adquisición (OPA) voluntaria de todas las acciones emitidas y en circulación de Satair por un valor de 580 coronas danesas en efectivo por acción, incluida una oferta de certificados de opciones por un importe de 378,66 coronas danesas cada uno para cada titular. Como resultado de la OPA, EADS adquirió el 98,5% de las acciones de Satair entre octubre y noviembre de 2011, mientras que el 1,5% restante de las acciones de Satair se adquirieron mediante procedimientos de exclusión forzosa de participaciones no dominantes (*squeeze out*) que finalizaron el 6 de febrero de 2012.

Satair es un destacado distribuidor independiente danés de piezas de aviones y servicios especializados en componentes y fungibles. A través de su cadena de suministro mundial, y sus oficinas de ventas regionales, Satair suministra piezas de aviones y presta servicios innovadores a una amplia base de clientes en todo el mundo; además, presta apoyo a todas las familias de aviones principales en el mercado de la aviación comercial. La adquisición facilitará el crecimiento del negocio de gestión de materiales de Airbus y brinda la oportunidad de desarrollar nuevos servicios en los mercados tanto civil como gubernamental.

La contraprestación total de 351 millones de euros de esta adquisición incluye 346 millones de euros pagados en efectivo por el 98,5% de las acciones de Satair y el 100% de los certificados de opciones en octubre y noviembre de 2011, así como un importe de 5 millones de euros pagado a los demás accionistas (1,5% de las acciones de Satair) por los procedimientos de exclusión forzosa de participaciones no dominantes (*squeeze out*) que finalizaron en febrero de 2012.

Los activos intangibles por valor de 139 millones de euros identificados durante una asignación del precio de compra incluían principalmente las relaciones con proveedores y una marca. El fondo de comercio por valor de 163 millones de euros refleja la incorporación del capital humano de Satair y el volumen de negocio esperado de la futura ampliación de las relaciones con proveedores del sector aeroespacial.

En la fecha de adquisición, la partida deudores comerciales y otras cuentas a cobrar incluye importes contractuales brutos debidos por valor de 48 millones de euros, de los que se preveía que 1 millón de euros fuesen incobrables, por lo que el valor razonable de la cartera de deudores comerciales era de 47 millones de euros.

Adquisición del Grupo Vizada

El 19 de diciembre de 2011, Astrium Holding S.A.S., una dependiente de EADS N.V., adquirió el 100% de MobSat Group Holding S.a.r.l., Munsbach, Luxemburgo, siendo la última dominante del Grupo Vizada (en adelante “Vizada”) de un consorcio de inversores dirigido por Apax Francia, un fondo de capital riesgo francés y el antiguo accionista mayoritario. La contraprestación total pagada por Astrium incluía 413 millones de euros de la adquisición de instrumentos de patrimonio neto de Vizada, así como 325 millones de euros debidos a una cancelación obligatoria de la estructura de la deuda anterior de Vizada.

Vizada –líder mundial en servicios comerciales de comunicación por satélite– incluye Vizada Americas, Vizada Networks, Vizada EMEA & Asia y Marlink. Vizada, que presta servicio a 200.000 clientes finales de todos los sectores importantes de comunicaciones por satélite como el marítimo, aeronáutico, terrestre o medios de comunicación, pero también para organizaciones no gubernamentales y varios clientes gubernamentales y de defensa, ofrece servicios de conectividad fija y móvil de operadores de múltiples redes por satélite, tanto directamente como a través de una red que cuenta en la actualidad con 400 socios proveedores de servicios. Esta adquisición ampliará la oferta de servicios a nivel global de Astrium, además de reforzar la presencia de EADS en Europa, Oriente Medio, Asia, África y Estados Unidos. Dado que la cartera de comunicaciones por satélite actual de Astrium se centra en gran medida en servicios de comunicaciones por satélite civiles seguras y gubernamentales, Vizada complementa perfectamente a la cartera de servicios actual de Astrium y permitirá a Astrium ser más innovador y diversificar su oferta de servicios de comunicaciones por satélite.

Los activos intangibles por valor de 73 millones de euros identificados en una asignación del precio de compra incluían principalmente las relaciones con proveedores y marcas. El fondo de comercio final por valor de 579 millones de euros incluye principalmente una prima de control que refleja las sinergias esperadas de la combinación de negocios y las futuras relaciones con clientes en el mercado global de las comunicaciones por satélite. En la fecha de adquisición, la partida deudores comerciales y otras cuentas a cobrar incluye importes contractuales brutos adeudados por valor de 118 millones de euros, de los que se preveía que 9 millones de euros sean incobrables, generando un valor razonable de la cartera de deudores comerciales de 109 millones de euros.

La siguiente tabla resume las tres fusiones y adquisiciones significativas descritas anteriormente (Vector, Satair y Vizada), así como el resto de fusiones y adquisiciones insignificantes individualmente mencionadas más adelante, la contraprestación transferida, los valores razonables finales de los activos identificables adquiridos, los pasivos identificables asumidos y las participaciones no dominantes en la fecha de adquisición.

Valor razonable reconocido tras la adquisición	Adquisición de Vector Aerospace	Adquisición de Satair	Adquisición de Vizada	Resto de adquisiciones insignificantes individualmente	Cifras finales para todas las adquisiciones de 2011	Cambios agregados	Cifras provisionales para todas las adquisiciones de 2011
(en millones de euros)							
Activos intangibles ⁽¹⁾	158	139	73	141	511	(11)	522
Relaciones cliente/proveedor ⁽¹⁾	93	66	61	30	250	1	249
Tecnologías/licencias ⁽¹⁾	16	5	1	104	126	18	108
Marcas registradas ⁽¹⁾	49	68	11	7	135	(30)	165
Inmovilizado Material	85	8	61	54	208	(13)	221
Existencias	103	87	6	78	274	0	274
Deudores comerciales	88	47	109	143	387	(5)	392
Otros	7	41	10	70	128	(17)	145
Efectivo y equivalentes al efectivo	28	4	29	35	96	0	96
	469	326	288	521	1.604	(46)	1.650
Provisiones	6	0	23	111	140	15	125
Pasivos de financiación	19	52	0	132	203	0	203
Acreedores comerciales	66	35	106	81	288	0	288
Pasivos por impuestos	53	31	0	17	101	(7)	108
Otros pasivos	46	20	0	141	207	3	204
	190	138	129	482	939	11	928
Activos netos adquiridos	279	188	159	39	665	(57)	722
Participaciones no dominantes	0	0	0	2 ⁽⁴⁾	2 ⁽⁴⁾	(5)	7 ⁽⁴⁾
Parte de EADS en activos netos adquiridos	279	188	159	37	663	(52)	715
Fondo de comercio negativo (<i>badwill</i>) ⁽²⁾ surgido de la adquisición	0	0	0	(2)	(2)	0	(2)
Fondo de comercio ⁽³⁾ surgido de la adquisición (véase la nota 14 "Activos intangibles")	181	163	579	97	1.020	52	968
Contraprestación total⁽⁵⁾	460	351	738	132	1.681	0	1.681

(1) Dependiendo del caso concreto de cada fusión o adquisición, se espera que las relaciones con clientes/proveedores, las tecnologías/licencias y las marcas registradas se amorticen durante un periodo de entre 3-28 años, 5-14 años y 1-8 años respectivamente (en el último caso se hace referencia únicamente a las marcas registradas corporativas específicas y de productos relacionadas con la transacción entre ND SatCom, Signalis y Grintek, dado que se considera que la mayoría de marcas registradas corporativas adquiridas tienen una vida indefinida).

(2) El fondo de comercio negativo (*badwill*) por valor de 2 millones de euros surgió en el contexto de la adquisición de ND SatCom y se ha reconocido como una ganancia en el ejercicio actual, en "otros ingresos" en la Cuenta de Resultados Consolidada.

(3) Ninguna de las partes del fondo de comercio de las fusiones y adquisiciones de EADS de 2011 se considera deducible a efectos fiscales en las cuentas fiscales locales correspondientes.

(4) Salvo las participaciones no dominantes en ND SatCom, que se valoraron a su valor razonable de 2 millones de euros de acuerdo con el precio de adquisición de las acciones adquiridas por Astrium, el resto de las participaciones no dominantes en Grintek e i-cubed por valor de 5 millones de euros en total se valoraron conforme a su participación proporcional en los activos netos.

(5) La contraprestación total (1.681 millones de euros) supera la contraprestación total pagada bruta del efectivo adquirido en 2011 (1.631 millones de euros) en 50 millones de euros a raíz de la inclusión de 5 millones de euros pagados a los accionistas no dominantes de Satair en una transacción de exclusión forzosa de las participaciones no dominantes (squeeze out) vinculada en febrero de 2012, el reconocimiento de las acciones mantenidas anteriormente en las adquisiciones por etapas de Grintek e i-cubed a sus valores razonables de 27 millones de euros (dando lugar a un aumento de la ganancia de 6 millones de euros), una ganancia por fusiones de 14 millones de euros surgida en la transacción de Signalis y también debida al impacto del reconocimiento separado de las liquidaciones de relaciones preexistentes (4 millones de euros). Todas las ganancias relacionadas con combinaciones de negocios se presentaron en "otros ingresos" en la Cuenta de Resultados Consolidada.

Además de estas tres fusiones y adquisiciones significativas realizadas en 2011, en la columna "Resto de adquisiciones insignificantes individualmente" de la tabla anterior se resumen las siguientes fusiones y adquisiciones de las Divisiones de EADS.

Fusiones y adquisiciones adicionales de la División Airbus

El 19 de octubre de 2011, Airbus Americas, Inc., Herndon, Virginia (Estados Unidos), una dependiente de EADS N.V., adquirió el 100% de las acciones y derechos de voto de Metron Holdings,

Inc., Dulles, Virginia (Estados Unidos), la última dominante de Metron Aviation (en adelante "Metron"), a su equipo directivo y dos inversores institucionales por una contraprestación total de 55 millones de euros. En general, Metron ofrece soluciones avanzadas para la Gestión del Flujo del Tráfico Aéreo (ATFM), diseño aeroespacial, energía y medio ambiente, dirigidas a Proveedores de Servicios de Navegación Aérea (ANSP), aerolíneas y aeropuertos. Metron Aviation es una de las principales empresas estadounidenses que participan en System Engineering 2020 (SE-2020), en la implementación del programa estratégico *Next Generation Air Transportation System* (NextGen) de la FAA para modernizar el espacio aéreo nacional de Estados Unidos. Metron está prestando además servicios de desarrollo e investigación avanzados relacionados con el programa SESAR: el programa de Investigación sobre la gestión del tránsito aéreo en el Cielo Único Europeo de la Comisión Europea y Eurocontrol. Esta adquisición refuerza la estrategia de Airbus de acelerar y apoyar los programas ATFM que mejorarán en gran medida la capacidad global del transporte aéreo, la eficiencia y la sostenibilidad medioambiental. Los ingresos contabilizados por Metron ascendieron a 32 millones de euros en el ejercicio 2011.

El 20 de octubre de 2011, Airbus Operations GmbH, una dependiente de EADS N.V., adquirió el 74,9% de las acciones y derechos de voto de PFW Aerospace AG, Speyer, Alemania, la última dominante del Grupo PFW Aerospace (en adelante "PFW"), en una transacción vinculada por una contraprestación total de 4 millones de euros a raíz del impacto del reconocimiento separado de las liquidaciones de relaciones preexistentes (4 millones de euros). PFW es un productor especializado de sistemas de conductos y tubos, sistemas de carga a bordo de las aeronaves y de componentes de montaje y estructuras. La inversión de Airbus pretende estabilizar la situación financiera y el marco operativo de PFW durante su actual situación de recuperación. Los ingresos contabilizados por PFW ascendieron a los 167 millones de euros en el ejercicio 2011.

Fusiones y adquisiciones adicionales de la División Astrium

El 28 de febrero de 2011, Astrium Services GmbH, Ottobrunn, Alemania, una dependiente de EADS N.V., obtuvo el control de ND SatCom GmbH, Immenstaad (Alemania), un proveedor de equipos y programas de sistemas de satélites y terrestres, mediante la adquisición del 75,1% de las acciones y participaciones con derecho a voto en la Sociedad a SES ASTRA por una contraprestación total de 5 millones de euros. Con esta adquisición, SES ASTRA y Astrium reforzarán su larga relación aún más y estudiarán asimismo el potencial que ambas compañías pueden alcanzar trabajando juntas en el desarrollo de nuevas oportunidades de negocios en el sector gubernamental e institucional, así como otros proyectos específicos de infraestructura de satélites. Esta adquisición proporciona además una oportunidad para Astrium de presentar una gama de productos considerablemente más extensa combinando los conocimientos especializados sobre comunicaciones vía satélite, redes y terminales protegidos de Astrium con los de NS SatCom para plantear una oferta más fuerte

a los mercados civiles, gubernamentales y militares. Los ingresos contabilizados por ND SatCom ascendieron a los 52 millones de euros en el ejercicio 2011.

El 10 de mayo de 2011, la División de GEO-Información de Astrium Services (anteriormente Spot Image e Infoterra, en adelante "GEO") amplió su participación en i-cubed LLC, Fort Collins, Colorado (Estados Unidos), (en adelante "i-cubed") del 25,6% al 77,7% mediante una adquisición por etapas de un 52,1% adicional por valor de 6 millones de euros a través de su dependiente SPOT Image Corporation, Chantilly, Virginia (Estados Unidos). i-cubed es una empresa líder mundial proveedora de tecnologías de gestión de imágenes y datos geoespaciales para clientes comerciales y gubernamentales, incluidos, entre otros, operadores de satélites de observación de la Tierra, empresas de telecomunicaciones inalámbricas, portales de Internet de información geográfica y varias agencias gubernamentales. Esta adquisición por etapas reforzó la sólida relación de GEO con i-cubed y permitirá a GEO aprovechar los recursos combinados en Astrium para ayudar a desarrollar las soluciones innovadoras de i-cubed para la gestión del contenido geoespacial en el mercado global. Los ingresos contabilizados por i-cubed ascendieron a los 8 millones de euros en el ejercicio 2011.

Fusiones y adquisiciones adicionales de la División Cassidian

El 11 de enero de 2011, Cassidian y Atlas Elektronik GmbH, Bremen, Alemania (en adelante "Atlas Elektronik"), un negocio conjunto de ThyssenKrupp AG y Cassidian, culminaron la fusión de sus actividades de seguridad y protección marítima reagrupando todas las actividades que anteriormente realizaban sus dependientes separadas Sofrelog y Atlas Maritime Security. La nueva empresa llamada SIGNALIS se constituyó como una mediana empresa y es copropiedad de Cassidian S.A.S. (60%) y de Atlas Elektronik (40%). La nueva empresa pondrá a disposición de los mercados de todo el mundo una gama de innovadores productos rentables y fiables que incluirá desde sistemas VTS (*Vessel Traffic Service*) de gestión de tráfico de buques a sistemas CSS (*Coastal Surveillance Systems*) de alto rendimiento para la vigilancia costera. También proporcionará soluciones para la seguridad portuaria, sistemas de información y gestión de puertos además de otras aplicaciones para el procesamiento de señales de radar relacionadas. Esta fusión permitirá a Cassidian y Atlas Elektronik ofrecer a sus clientes soluciones que satisfagan sus necesidades terrestres y marítimas de protección y seguridad cada vez más complejas gracias a la capacidad única de SIGNALIS para integrar los sistemas de sensores, comunicaciones y tecnologías de procesamiento de datos más modernos. SIGNALIS anunció ingresos por valor de 39 millones de euros a lo largo de todo el ejercicio 2011.

El 9 de junio de 2011, Cassidian incrementó, a través de EADS Deutschland GmbH, Ottobrunn, Alemania, (en adelante "Cassidian"), su participación del 45,0% en Grintek Ewation (Pty) Ltd., Pretoria, Sudáfrica (en adelante "GEW"), mediante la adquisición de una participación del 42,4% anteriormente mantenida por Saab South Africa Ltd., Centurion, Sudáfrica, por un importe de 21 millones de euros en una adquisición por

etapas. Una participación del 12,6% estaba en manos de Kunene Finance Company (Pty.) Ltd., Gauteng, Sudáfrica, un inversor de capital riesgo sudafricano. GEW es una empresa de ingeniería de sistemas para el diseño y producción de sofisticados sistemas de navegación y de supervisión de las comunicaciones, equipos para la gestión de espectros de frecuencia y contramedidas relacionadas, así como sistemas de seguridad integrada con una amplia variedad de productos de supervisión y vigilancia. La nueva estructura accionarial lleva a la sólida relación entre GEW y Cassidian a una nueva dimensión y representa una oportunidad para el crecimiento futuro y la competitividad a escala global en el ámbito de la protección electrónica y la inteligencia gubernamental. Los ingresos contabilizados por GEW ascendieron a los 58 millones de euros en el ejercicio 2011.

En el caso de todas las transacciones insignificantes individualmente mencionadas, el fondo de comercio de 97 millones de euros refleja principalmente las sinergias previstas de la combinación de estas empresas adquiridas con las operaciones de las Divisiones de EADS adquirentes, así como la incorporación del capital humano. En la fecha de adquisición, la partida deudores comerciales y otras cuentas a cobrar de estas empresas adquiridas incluye importes contractuales brutos adeudados por un importe de 145 millones de euros, de los que 2 millones de euros fueron incobrables y dieron lugar a un valor razonable de la cartera de deudores comerciales de 143 millones de euros.

En la tabla adjunta se resumen las cifras clave seleccionadas de pérdidas y ganancias de estas fusiones y adquisiciones de 2011, así como las aportaciones de todas las entidades adquiridas a los ingresos, EBITDA y beneficio del Grupo EADS para el ejercicio 2011 desde sus correspondientes fechas de adquisición, así como sus ingresos, EBITDA y beneficio durante el periodo de 12 meses terminado el 31 de diciembre de 2011.

(en millones de euros) ⁽¹⁾	Vector Aerospace		Satair	Vizada	Adquisiciones restantes insignificantes individualmente	Total adquisiciones
Fecha de adquisición	30 de junio de 2011	5 de octubre de 2011	19 de diciembre de 2011		varias fechas	varias fechas
Costes de adquisición ⁽²⁾	8	6	7	5	26	
Aportaciones de ingresos en 2011 desde la fecha de adquisición	210	86	0	159	455	
Aportaciones en 2011 al EBITDA de EADS desde la fecha de adquisición	13	1	0	0	14	
Aportaciones en 2011 al beneficio de EADS desde la fecha de adquisición	(13)	0	0	(13)	(26)	
Ingresos durante el periodo de 12 meses terminado el 31 de diciembre de 2011	411	326	447	378	1.562	
EBITDA pro forma durante el periodo de 12 meses terminado el 31 de diciembre de 2011 ⁽³⁾	40	28	61	4	133	
Beneficio (pérdida) pro forma durante el periodo de 12 meses terminado el 31 de diciembre de 2011 ⁽³⁾	17	7	10	(60)	(26)	

(1) A menos que se indique lo contrario.

(2) Todos los costes relacionados con la adquisición han sido excluidos de la contraprestación transferida y se han reconocido como gasto en el ejercicio actual, dentro de la partida de "otros gastos" en la Cuenta de Resultados Consolidada.

(3) EADS considera que estas cifras "pro forma" representan una valoración inicial aproximada del rendimiento anual del Grupo combinado y proporcionan un punto de referencia inicial para comparaciones en ejercicios futuros sin tener en cuenta impactos adicionales surgidos de sinergias, extraordinarios y excepcionales relacionados con la adquisición o que contribuirán a la eficiencia futura de las sociedades adquiridas, así como cualquier efecto de reversión sobre el beneficio del ejercicio por la amortización de activos intangibles reconocidos en las asignaciones de precios de compra.

Transacciones con accionistas no dominantes

El 7 de junio de 2011, EADS N.V. compró la participación restante del 25% de DADC Luft- und Raumfahrt Beteiligungs AG, Múnich (Alemania), a Daimler Luft- und Raumfahrt Holding AG, Ottobrunn, por una contraprestación total de 110 millones de euros.

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

b) Enajenaciones

El 13 de mayo de 2011, EADS North America, Inc., Herndon, Virginia (Estados Unidos), vendió su dependiente EADS North America Defense Security and Systems Solutions, Inc., San Antonio, Texas (Estados Unidos), a Camber Corporation, Huntsville, Alabama (Estados Unidos), por una contraprestación total de 18 millones de euros.

Los flujos de efectivo de las acciones enajenadas, así como la ganancia de capital de la venta, se detallan a continuación:

(en millones de euros)	2011
Contraprestación recibida en efectivo y equivalentes al efectivo	18
Precio de venta total incluida la contraprestación contingente	18
Activos netos enajenados	(18)
Ganancia de capital	0

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

2.2 Notas a la Cuenta de Resultados Consolidada (NIIF)

2

5. Información financiera por segmentos

Hasta finales de 2012, el Grupo operaba en cinco segmentos sobre los que debe informar que reflejan la organización interna y estructura directiva de acuerdo con la naturaleza de los productos y servicios prestados.

- **Airbus Commercial** — Desarrollo, fabricación, comercialización y venta de aviones comerciales de más de 100 plazas, transformación de aviones y servicios relacionados.
- **Airbus Military** — Desarrollo, fabricación, comercialización y venta de aviones de transporte militar así como aviones destinados a misiones especiales y servicios relacionados.

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

- **Eurocopter** — Desarrollo, fabricación, comercialización y venta de helicópteros civiles y militares, y prestación de servicios relacionados con helicópteros.
- **Astrium** — Desarrollo, fabricación, comercialización y venta de satélites, infraestructuras orbitales y lanzadores; además de provisión de servicios espaciales relacionados.

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

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

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 correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012

(en millones de euros)	Airbus Commercial	Airbus Military	Eurocopter	Astrium	Cassidian	Otras actividades	Total segmentos	Sedes centrales/Conso.	Consolidado
Ingresos totales	36.943	2.131	6.264	5.817	5.740	1.524	58.419	53	58.472
Ingresos internos	(716)	(279)	(540)	(23)	(232)	(182)	(1.972)	(20)	(1.992)
Ingresos ordinarios	36.227	1.852	5.724	5.794	5.508	1.342	56.447	33	56.480
Resultado del segmento	1.100	74	307	309	113	32	1.935	(45)	1.890
<i>de ello, altas a otras provisiones (véase la nota 25c)</i>	776	50	843	157	645	25	2.496	185	2.681
<i>de ello, deterioros del valor de activos intangibles e inmovilizado material</i>	(30)	0	0	0	(100)	0	(130)	0	(130)
Participación en beneficios de asociadas contabilizadas mediante el método de la participación	0	18	3	(1)	23	0	43	198	241
Beneficio antes de costes financieros e impuesto sobre sociedades	1.100	92	310	308	136	32	1.978	153	2.131
Deterioro del valor del fondo de comercio	0	0	0	0	0	17	17	0	17
Extraordinarios	25	1	1	4	6	0	37	1	38
EBIT antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios (véase definición en la nota 5c)	1.125	93	311	312	142	49	2.032	154	2.186
Total costes financieros									(453)
Gasto por impuesto sobre sociedades									(449)
Beneficio del ejercicio									1.229
Atribuible a:									
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (Ingresos netos)									1.228
Participaciones no dominantes									1
OTRA INFORMACIÓN									
Activos identificables del segmento (incl. fondo de comercio) ⁽¹⁾	35.697	4.051	9.354	7.855	9.634	1.510	68.101	(708)	67.393
<i>de ellos, fondo de comercio</i>	6.670	12	323	1.236	2.711	17	10.969	34	11.003
Inversiones en asociadas	1	0	4	0	133	3	141	2.521	2.662
Pasivos del segmento ⁽²⁾	39.250	1.803	8.796	7.837	10.211	802	68.699	115	68.814
<i>de ellos, provisiones (véase la nota 25)</i>	6.880	1.226	2.670	1.084	2.992	128	14.980	881	15.861
Inversiones (excluidos activos arrendados)	2.288	85	323	393	179	41	3.309	(39)	3.270
Amortización	1.205	77	134	298	252	45	2.011	42	2.053
Gastos de investigación y desarrollo	2.431	11	297	128	234	12	3.113	29	3.142

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

(2) Los pasivos del segmento excluyen pasivos por impuestos corrientes y diferidos y pasivos con intereses.



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

(en millones de euros)	Airbus Commercial	Airbus Military	Eurocopter	Astrium	Cassidian	Otras actividades	Total segmentos	Sedes centrales/Conso.	Consolidado
Ingresos totales	31.159	2.504	5.415	4.964	5.803	1.252	51.097	31	51.128
Ingresos internos	(770)	(374)	(458)	(15)	(221)	(162)	(2.000)	0	(2.000)
Ingresos ordinarios	30.389	2.130	4.957	4.949	5.582	1.090	49.097	31	49.128
Resultado del segmento	533	36	254	264	294	29	1.410	39	1.449
<i>de ello, altas a otras provisiones</i>	702	41	681	222	723	28	2.397	93	2.490
Participación en beneficios de asociadas contabilizadas mediante el método de la participación	(16)	12	4	(1)	18	0	17	147	164
Beneficio antes de costes financieros e impuesto sobre sociedades	517	48	258	263	312	29	1.427	186	1.613
Deterioro del valor del fondo de comercio/enajenación	0	0	0	0	12	30	42	0	42
Extraordinarios	26	1	1	4	7	0	39	2	41
EBIT antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios (véase definición en la nota 5c)	543	49	259	267	331	59	1.508	188	1.696
Total costes financieros									(220)
Impuesto sobre sociedades									(356)
Beneficio del ejercicio									1.037
Atribuible a:									
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (Ingresos netos)									1.033
Participaciones no dominantes									4
OTRA INFORMACIÓN									
Activos identificables del segmento (incl. fondo de comercio) ⁽¹⁾	32.445 ⁽³⁾	4.086	8.463 ⁽³⁾	8.164 ⁽³⁾	10.100	1.035	64.293 ⁽³⁾	70	64.363 ⁽³⁾
<i>de ellos, fondo de comercio</i>	6.672 ⁽³⁾	12	315 ⁽³⁾	1.212 ⁽³⁾	2.551	35	10.797 ⁽³⁾	15	10.812 ⁽³⁾
Inversiones en asociadas	0	0	4	1	117	3	125	2.552	2.677
Pasivos del segmento ⁽²⁾	33.528 ⁽³⁾	6.632	7.764 ⁽³⁾	8.208 ⁽³⁾	10.574	953	67.659 ⁽³⁾	61	67.720 ⁽³⁾
<i>de ellos, provisiones (véase la nota 25)</i>	6.005 ⁽³⁾	1.994	2.171 ⁽³⁾	998 ⁽³⁾	2.748	120	14.036 ⁽³⁾	964	15.000 ⁽³⁾
Inversiones (excluidos activos arrendados)	1.331	110	200	344	149	49	2.183	14	2.197
Amortización	1.065	120	140	235	167	58	1.785	99	1.884
Gastos de investigación y desarrollo	2.467	14	235	109	275	10	3.110	42	3.152

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

(2) Los pasivos del segmento excluyen pasivos por impuestos corrientes y diferidos y pasivos con intereses.

(3) Si desea más información, consulte la nota 4 "Adquisiciones y enajenaciones". La información del periodo comparativo se ajusta de forma retroactiva de acuerdo con el apartado 45 de la NIIF 3. Los principales cambios son: activos intangibles en +41 millones de euros, inmovilizado material en -13 millones de euros, otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo en -26 millones de euros, participaciones no dominantes en -5 millones de euros y provisiones en +15 millones de euros.

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

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

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

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

(en millones de euros)	2012	2011	2010
Beneficio antes de costes financieros e impuesto sobre sociedades	2.131	1.613	1.187
Enajenación y deterioro del valor del fondo de comercio	17	42	0
Enajenación/amortización extraordinaria	38	41	44
EBIT antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios	2.186	1.696	1.231

d) Ingresos por área geográfica

(en millones de euros)	2012	2011	2010
Alemania	5.231	5.074	5.381
Francia	4.685	4.762	4.422
Reino Unido	3.320	2.757	2.280
España	646	702	1.018
Otros países de Europa	7.124	7.359	8.301
Asia-Pacífico	18.344	14.303	11.335
América del Norte	7.681	5.852	3.507
Oriente Medio	5.413	5.111	6.247
Latinoamérica	3.540	2.874	2.537
Otros países	496	334	724
Consolidado	56.480	49.128	45.752

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

e) Inversiones por área geográfica

(en millones de euros)	2012	2011	2010
Francia	1.578	951	882
Alemania	818	576	693
Reino Unido	448	333	385
España	212	255	228
Otros países	214	82	62
Inversiones excluidos activos arrendados	3.270	2.197	2.250
Activos arrendados	350	243	270
Inversiones	3.620	2.440	2.520

f) Inmovilizado material por área geográfica

(en millones de euros)	2012	2011	2010
Francia	5.618	4.992	4.698
Alemania	4.164	3.950	3.846
Reino Unido	2.846	2.728	2.535
España	1.314	1.273	1.210
Otros países	678	629	379
Inmovilizado material por área geográfica	14.620	13.572	12.668

El inmovilizado material desglosado por área geográfica excluye activos arrendados por valor de 576 millones de euros (2011: 574 millones de euros y 2010: 759 millones de euros).

6. Ingresos ordinarios

Los ingresos ordinarios en 2012 alcanzaron la cifra de 56.480 millones de euros en comparación con 49.128 millones de euros en 2011 y 45.752 millones de euros en 2010.

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

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

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

El desglose de los ingresos es el siguiente:

(en millones de euros)	2012	2011	2010
Ingresos por contratos de construcción	8.962	8.808	9.716
Otros ingresos	47.518	40.320	36.036
Total	56.480	49.128	45.752
<i>de ellos, ingresos relativos a servicios, incluida la venta de piezas de repuesto</i>	<i>7.465</i>	<i>6.027</i>	<i>5.113</i>

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

Los ingresos en 2011, por valor de 49.128 millones de euros (2010: 45.752 millones de euros) aumentaron en un 7%. Airbus Commercial entregó más aviones (534, de los que 536 son con reconocimiento de ingresos, frente a 510 en el ejercicio anterior, de los que 508 eran con reconocimiento de ingresos) y Eurocopter también realizó una aportación positiva. Airbus Military incluía ingresos relacionados con el programa A400M por valor de 758 millones de euros (en 2010: 1.043 millones de euros). Los ingresos de Cassidian y Astrium disminuyeron ligeramente.

7. Costes funcionales

Las existencias reconocidas como gasto durante el ejercicio ascienden a 39.639 millones de euros (2011: 35.036 millones de euros; 2010: 32.840 millones de euros).

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

por un importe de 38 millones de euros (2011: 40 millones de euros; 2010: 44 millones de euros); estos corresponden a la fusión de EADS y la combinación de Airbus.

Los gastos de personal son:

(en millones de euros)	2012	2011	2010
Sueldos, salarios y seguridad social	11.692	10.286	9.625
Coste de pensiones periódico neto (véase la nota 25b)	523	424	452
Total	12.215	10.710	10.077

El **margen bruto** se incrementa en 1.092 millones de euros, hasta los 7.935 millones de euros, en comparación con los 6.843 millones de euros de 2011. Esta mejora está principalmente relacionada con el mejor rendimiento de los programas tradicionales de Airbus Commercial (que incluyen la mejora de los precios y efectos positivos de volumen/mix) y Eurocopter.

Sobre la base de un concepto actualizado de la solución técnica para las costillas de las alas del modelo A380, se reconoció un importe adicional de -251 millones de euros en 2012 para los costes de reparación de aviones entregados. De conformidad con lo estipulado en los contratos, Airbus Commercial no es responsable ante las compañías aéreas por la inutilización, la pérdida de ingresos o de beneficios, ni por otros daños directos, fortuitos o consecuentes en relación con el problema de las costillas de las alas. No obstante, teniendo en cuenta las relaciones comerciales generales, pueden producirse ajustes en los contratos y considerarse caso por caso. Como se indicó en las notas a

los estados financieros correspondientes al primer semestre de 2012, la puesta en servicio del A350 XWB se ha retrasado hasta el segundo semestre de 2014. En el primer semestre de 2012, Airbus Commercial contabilizó un cargo de -124 millones de euros en concepto de una demora real de tres meses aproximadamente. En relación con el final del programa del jet privado corporativo Hawker 900, en el que Airbus Commercial intervenía como subcontratista, se contabilizó un cargo de -76 millones de euros en el tercer trimestre de 2012. Eurocopter prosigue con sus importantes negociaciones con varios clientes de los modelos NH90 y Tiger, y se ha incluido un cargo de -100 millones de euros por los impactos esperados de la renegociación de programas gubernamentales. Cassidian reconoció un gasto por reestructuración (en total) de -98 millones de euros, de los que -49 millones de euros se han asignado a coste de las ventas, y un gasto adicional de -100 millones de euros corresponde a cargos por deterioro del valor.

8. Gastos de investigación y desarrollo

Los **gastos de investigación y desarrollo** en 2012 ascienden a 3.142 millones de euros, en comparación con los 3.152 millones de euros en 2011 y los 2.939 millones de euros en 2010, que reflejan principalmente las actividades de investigación y desarrollo

de Airbus Commercial. La principal contribución a los gastos se debe al programa del A350 XWB. Además, se ha capitalizado un importe de 366 millones de euros en costes de desarrollo para el programa del A350 XWB.

9. Otros ingresos

(en millones de euros)	2012	2011	2010
Otros ingresos	184	359	171
de ellos, ingresos por arrendamientos	6	16	13
de ellos, ingresos por venta de activos fijos	14	9	33
de ellos, ingresos por reversiones de provisiones	2	2	1
de ellos, fondo de comercio negativo (badwill) y otras ganancias relacionadas con combinaciones de negocios	0	26	0

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

10. Otros gastos

en millones de euros	2012	2011	2010
Otros gastos	229	221	102
de ellos, cargo por deterioro del valor del fondo de comercio	17	20	0
de ellos, pérdida por la enajenación de activos fijos	3	18	7

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

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

(en millones de euros)	2012	2011	2010
Participación en beneficios de asociadas	241	164	127
Otros ingresos de inversiones	6	28	18
Total	247	192	145

La **participación en beneficios de asociadas contabilizadas mediante el método de la participación** en 2012 se debe principalmente al resultado de las inversiones en el patrimonio neto de Dassault Aviation de 198 millones de euros (2011: 146 millones de euros y 2010: 130 millones de euros). Para el primer semestre de 2012, Dassault Aviation publicó unos ingresos netos de 191 millones de euros, que han sido reconocidos por EADS en sus estados financieros semestrales de 2012 de acuerdo con su participación del 46,32% por un importe de 88 millones de euros. Dado que, en la fecha de autorización de la publicación de los Estados Financieros Consolidados de 2012, Dassault Aviation aún no ha publicado información financiera sobre el segundo semestre de 2012, EADS ha utilizado la mejor estimación de los ingresos netos de Dassault Aviation. Además, los ingresos netos de EADS

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

Para el primer semestre de 2011, Dassault Aviation publicó unos ingresos netos de 88 millones de euros, que han sido reconocidos por EADS en sus estados financieros semestrales de 2011 de acuerdo con su participación del 46,32% por un importe de 41 millones de euros. Dado que, en la fecha de autorización de la publicación de los Estados Financieros Consolidados de 2011, Dassault Aviation aún no había publicado información financiera publicada sobre el segundo semestre de 2011, EADS utilizó la mejor estimación de los ingresos netos de Dassault Aviation. Además, los ingresos netos de EADS incluían un ajuste por una actualización con arreglo a las NIIF para su inversión en patrimonio neto de Dassault Aviation.

12. Total costes financieros

El resultado financiero en 2012 incluye ingresos por intereses por valor de 237 millones de euros (2011: 377 millones de euros y 2010: 316 millones de euros) y gastos por intereses por valor de -522 millones de euros (2011: -364 millones de euros y 2010: -415 millones de euros). En los ingresos por intereses se encuentran incluidos el rendimiento obtenido de efectivo y equivalentes al efectivo, inversiones financieras temporarias y activos financieros tales como préstamos y arrendamientos financieros. Los gastos por intereses incluyen los intereses procedentes de pasivos de financiación y anticipos reembolsables de Gobiernos europeos por importe de -272 millones de euros (2011: -92 millones de euros y 2010: -132 millones de euros), que experimentaron el impacto positivo de la reversión de 120 millones de euros tras el fin del programa

del A340 (véase la nota 27 "Otros pasivos financieros"). En 2010 se registró un impacto positivo similar.

Otros resultados financieros en 2012 ascienden a -168 millones de euros (2011: -233 millones de euros y 2010: -272 millones de euros) e incluyen principalmente cargos de la reversión de descuentos por valor de -180 millones de euros (2011: -172 millones de euros y 2010: -176 millones de euros) y la nueva valoración negativa de los instrumentos financieros por valor de -11 millones de euros (2011: -94 millones de euros y 2010: -184 millones de euros), parcialmente compensados por el impacto positivo de la conversión a moneda extranjera de las partidas monetarias de +41 millones de euros (2011: +109 millones de euros y 2010: +71 millones de euros).

13. Impuesto sobre sociedades

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

(en millones de euros)	2012	2011	2010
Gasto por impuestos corrientes	(409)	(253)	(259)
Ingreso/(gasto) por impuestos diferidos	(40)	(103)	15
Total	(449)	(356)	(244)

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran utilizando tipos impositivos aprobados aplicables a los ingresos gravables en los ejercicios en que se espera que se recuperen o liquiden las diferencias temporarias. La sociedad dominante del Grupo, EADS N.V., con domicilio social en Ámsterdam (Países Bajos), aplica la legislación tributaria de los Países Bajos empleando un tipo impositivo del impuesto sobre sociedades del 25,0% para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 y del 25,5% para el ejercicio con cierre a 31 de diciembre de 2010.

El 19 de diciembre de 2011 se aprobó en Francia una nueva ley tributaria mediante la que se aumentaba el tipo del impuesto sobre sociedades del 34,43% anterior (en 2010) al 36,10% para los ejercicios 2011 y 2012. El nuevo tipo impositivo del 36,1% fue prorrogado el 20 de diciembre de 2012 a los ejercicios 2013 y 2014. Además, en el caso de participaciones específicas, el régimen francés de ganancias de capital a largo plazo establece que debe

reintegrarse un porcentaje a tanto alzado del 12% actualmente (en 2011: 10%).

Con respecto a las sociedades dependientes alemanas, el tipo impositivo federal del impuesto sobre sociedades es del 15%. Asimismo, existe un recargo (*Solidaritätszuschlag*) del 5,5% sobre el importe de los impuestos sobre sociedades federales. Además de los impuestos sobre sociedades, los impuestos sobre actividades ascienden a una media del 14,2%. En conjunto, el tipo impositivo aprobado que se ha aplicado a los impuestos diferidos alemanes es del 30% en 2012, 2011 y 2010.

Con respecto a las sociedades dependientes españolas, el tipo impositivo del impuesto sobre sociedades fue del 30% en 2012, 2011 y 2010.

Todas las demás dependientes extranjeras aplican sus tipos impositivos nacionales, incluidos los recientes cambios introducidos en el Reino Unido.

La siguiente tabla presenta la conciliación del impuesto sobre sociedades (gasto), teórico aplicando el tipo impositivo de los Países Bajos del 25,0% en 2012 (2011: 25,0% y 2010: 25,5%), con el (gasto) fiscal declarado. Las partidas de conciliación representan, aparte del impacto de las diferencias en los tipos impositivos y los cambios en los tipos impositivos, los beneficios exentos de impuestos o los gastos no deducibles que surgen de diferencias permanentes entre la base fiscal local y los Estados Financieros Consolidados presentados de acuerdo con las NIIF.

(en millones de euros)	2012	2011	2010
Beneficio (pérdida) antes de impuesto sobre sociedades	1.678	1.393	816
* Tipo impositivo del impuesto sobre sociedades	25,0%	25,0%	25,5%
Ingreso (gasto) previsto por impuesto sobre sociedades	(420)	(348)	(208)
Efectos de las diferencias en tipos impositivos	(154)	(103)	(53)
Ingresos de inversiones/asociadas	76	58	42
Crédito fiscal por gastos de investigación y desarrollo	54	68	59
Variación en el tipo impositivo	(22)	(45)	(1)
Variación en las correcciones valorativas	44	(12)	(73)
Gastos no deducibles e ingresos exentos de impuestos	(21)	(10)	(5)
Otros	(6)	36	(5)
(Gasto) fiscal declarado	(449)	(356)	(244)

Las variaciones en las correcciones valorativas representan las revalorizaciones de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos basadas en beneficios fiscales futuros de determinadas empresas, principalmente en el Reino Unido y Alemania. El importe

de la variación en las correcciones valorativas de 44 millones de euros en 2012 (2011: -12 millones de euros) excluye un impacto positivo de 56 millones de euros (2011: 22 millones de euros) de un cambio en los tipos fiscales que se presenta en la partida "variación

en el tipo impositivo". Las variaciones de los tipos impositivos en 2012 hacen referencia principalmente a los cambios en las legislaciones tributarias en el Reino Unido y en Francia. En 2011, la partida "Otros" reflejó principalmente una reversión de una provisión por impuestos sobre sociedades relacionada con una reevaluación de los procedimientos de inspecciones fiscales.

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

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

(en millones de euros)	31 de diciembre de 2011 ⁽²⁾⁽³⁾		Otras variaciones		Variación en cuenta de resultados		31 de diciembre de 2012	
	Activos por impuestos diferidos	Pasivos por impuestos diferidos	Reservas por ganancias acumuladas/ NIC 19	Otros ⁽¹⁾	Créditos fiscales I+D	Ingreso (gasto) por impuestos diferidos	Activos por impuestos diferidos	Pasivos por impuestos diferidos
Activos intangibles	27	(350)	0	1	0	52	153	(423)
Inmovilizado material	242	(1.011)	0	(1)	0	12	381	(1.139)
Inversiones y otros activos financieros a largo plazo	257	(99)	(34)	(1)	0	85	313	(105)
Existencias	1.192	(74)	0	1	0	596	1.752	(37)
Cuentas a cobrar y otros activos	229	(1.900)	786	0	0	(1.341)	102	(2.328)
Gastos anticipados	2	(5)	0	0	0	(5)	1	(9)
Provisión por planes de pensiones	883	0	347	4	0	(101)	1.133	0
Otras provisiones	2.060	(176)	0	1	0	224	2.385	(276)
Pasivo	1.059	(560)	(1.377)	3	0	235	684	(1.324)
Ingresos diferidos	161	(3)	0	0	0	29	225	(38)
Pérdidas de explotación netas y créditos fiscales de ejercicios anteriores	2.280	0	0	(18)	47	74	2.383	0
Activos/(pasivos) por impuestos diferidos antes de compensaciones	8.392	(4.178)	(278)	(10)	47	(140)	9.512	(5.679)
Correcciones valorativas de activos por impuestos diferidos	(939)	0	0	20	0	100	(819)	0
Compensación	(3.135)	3.135	0	0	0	0	(4.175)	4.175
Activos/(pasivos) por impuestos diferidos netos	4.318	(1.043)	(278)	10	47	(40)	4.518	(1.504)

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

(2) Los impuestos diferidos por diferencias temporarias de activos afectos al plan se reclasifican en comparación con la presentación en el ejercicio previo.

(3) Si desea más información, consulte la nota 4 "Adquisiciones y enajenaciones". La información del período comparativo se ajusta de forma retroactiva de acuerdo con el apartado 45 de la NIIF 3.

2

Los impuestos sobre sociedades diferidos a 31 de diciembre de 2011 hacen referencia a los activos y pasivos siguientes:

(en millones de euros)	31 de diciembre de 2010		Otras variaciones		Variación en cuenta de resultados		31 de diciembre de 2011	
	Activos por impuestos diferidos	Pasivos por impuestos diferidos	Reservas por ganancias acumuladas/ NIC 19	Otros ⁽¹⁾⁽³⁾	Créditos fiscales I+D	Ingreso (gasto) por impuestos diferidos	Activos por impuestos diferidos	Pasivos por impuestos diferidos
Activos intangibles	10	(281)	0	(86)	0	34	27	(350)
Inmovilizado material	228	(937)	0	(26)	0	(34)	242	(1.011)
Inversiones y otros activos financieros a largo plazo ⁽²⁾	159	(83)	17	4	0	61	257	(99)
Existencias	1.108	(140)	0	14	0	136	1.192	(74)
Cuentas a cobrar y otros activos	740	(1.639)	(604)	32	0	(200)	229	(1.900)
Gastos anticipados	8	0	0	0	0	(11)	2	(5)
Provisión por planes de pensiones ⁽²⁾	877	0	167	1	0	(162)	883	0
Otras provisiones	1.888	(162)	0	7	0	151	2.060	(176)
Pasivo	613	(641)	751	3	0	(227)	1.059	(560)
Ingresos diferidos	181	0	0	3	0	(26)	161	(3)
Pérdidas de explotación netas y créditos fiscales de ejercicios anteriores	2.058	0	0	29	28	165	2.280	0
Activos/(pasivos) por impuestos diferidos antes de compensaciones	7.870	(3.883)	331	(19)	28	(113)	8.392	(4.178)
Correcciones valorativas de activos por impuestos diferidos	(932)	0	0	(17)	0	10	(939)	0
Compensación ⁽²⁾	(2.688)	2.688	0	0	0	0	(3.135)	3.135
Activos/(pasivos) por impuestos diferidos netos	4.250	(1.195)	331	(36)	28	(103)	4.318	(1.043)

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

(2) Los impuestos diferidos por diferencias temporarias de activos afectos al plan se reclasifican mediante comparación con su presentación en el ejercicio previo.

(3) Si desea más información, consulte la nota 4 "Adquisiciones y enajenaciones". La información del periodo comparativo se ajusta de forma retroactiva de acuerdo con el apartado 45 de la NIIF 3.

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 empresas en situaciones deficitarias durante dos o más ejercicios consecutivos contabilizaron un saldo total de activos por impuestos diferidos de 923 millones de euros (en 2011: 867 millones de euros). Las valoraciones realizadas muestran que estos activos por impuestos diferidos se recuperarán en un futuro a través de (i) beneficios propios proyectados, (ii) beneficios de otras empresas integradas en el mismo grupo fiscal (*régime intégration fiscal* en Francia, *steuerliche Organschaft* en Alemania) o (iii) a través de contratos de rescate de pérdidas (*loss surrender-agreement*) en Gran Bretaña.



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

(en millones de euros)	Francia	Alemania	España	Reino Unido	Otros países	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Pérdidas de explotación netas	1.839	1.787	158	2.972	228	6.984	6.645
Pérdidas de ejercicios anteriores por impuestos sobre actividades	0	2.013	0	0	0	2.013	2.048
Créditos fiscales de ejercicios anteriores	0	0	381	0	2	383	323
Efecto fiscal	664	568	429	683	39	2.383	2.280
Correcciones valorativas	(6)	(110)	(122)	(346)	(2)	(586)	(657)
Activos por impuestos diferidos en pérdidas de explotación netas y créditos fiscales de ejercicios anteriores	658	458	307	337	37	1.797	1.623

Las pérdidas de explotación netas, pérdidas de capital y pérdidas de ejercicios anteriores por impuestos sobre actividades tienen carácter indefinido en Francia, Alemania y Gran Bretaña. En España, las pérdidas de explotación netas y los créditos fiscales de ejercicios anteriores prescriben a los 18 años. El primer tramo de los créditos fiscales de ejercicios anteriores (21 millones de euros) prescribirá en 2021.

Arrastre de impuestos diferidos:

(en millones de euros)	2012	2011
Activos por impuestos diferidos netos al principio del ejercicio	3.275	3.055
Ingreso (gasto) por impuestos diferidos en cuenta de resultados	(40)	(103)
Impuesto diferido reconocido directamente en Reservas por ganancias acumuladas (NIC 39)	(625)	164
Variación de las ganancias actuariales por planes de prestaciones definidas	347	167
Otros	57	(8) ⁽¹⁾
Activos por impuestos diferidos netos al cierre del ejercicio	3.014	3.275⁽¹⁾

(1) Si desea más información, consulte la nota 4 "Adquisiciones y enajenaciones". La información del periodo comparativo se ajusta de forma retroactiva de acuerdo con el apartado 45 de la NIIF 3.

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

(en millones de euros)	2012	2011
Inversiones disponibles para la venta	(34)	(1)
Coberturas del flujo de efectivo	184	776
Pérdidas actuariales por planes de prestaciones definidas	982	635
Total	1.132	1.410

2.3 Notas al Estado de Situación Financiera Consolidado (NIIF)

14. Activos intangibles

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

Coste

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2012	Diferencias de cambio	Altas	Cambios en el perímetro de consolidación	Reclasificación	Enajenaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2012
Fondo de comercio	11.965 ⁽¹⁾	4	5	199	4	0	12.177
Costes de desarrollo capitalizados	1.383 ⁽¹⁾	5	488	0	79	0	1.955
Otros activos intangibles	2.523 ⁽¹⁾	5	306	58	(78)	(78)	2.736
Total	15.871⁽¹⁾	14	799	257	5	(78)	16.868

Amortización/Deterioro de valor

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

Valor neto contable

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2012	Saldo a 31 de diciembre de 2012
Fondo de comercio	10.812 ⁽¹⁾	11.003
Costes de desarrollo capitalizados	965 ⁽¹⁾	1.365
Otros activos intangibles	1.009 ⁽¹⁾	1.054
Total	12.786⁽¹⁾	13.422

Las altas de amortización/deterioro del valor incluyen el deterioro de costes de desarrollo capitalizados en Cassidian (-74 millones de euros) basado en un análisis de reutilización detallado de los activos intangibles respectivos y la actualización más reciente del plan de negocio, así como -2 millones de euros en Airbus Commercial.

(1) Si desea más información, consulte la nota 4 "Adquisiciones y enajenaciones". La información del periodo comparativo se ajusta de forma retroactiva de acuerdo con el apartado 45 de la NIIF 3.

A continuación se incluye el desglose de los valores brutos, amortización acumulada y deterioro de valor, y valores netos de los activos intangibles a 31 de diciembre de 2011:

Coste

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2011	Diferencias de cambio	Altas	Cambios en el perímetro de consolidación	Reclasificación	Enajenaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2011
Fondo de comercio	10.934	33	0	1.020 ⁽¹⁾	0	(22)	11.965 ⁽¹⁾
Costes de desarrollo capitalizados	1.234	8	97	18 ⁽¹⁾	26	0	1.383 ⁽¹⁾
Otros activos intangibles	1.855	22	198	493 ⁽¹⁾	25	(70)	2.523 ⁽¹⁾
Total	14.023	63	295	1.531⁽¹⁾	51	(92)	15.871⁽¹⁾

Amortización/Deterioro de valor

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2011	Diferencias de cambio	Altas	Cambios en el perímetro de consolidación	Reclasificación	Enajenaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2011
Fondo de comercio	(1.125)	(8)	(20)	0	0	0	(1.153)
Costes de desarrollo capitalizados	(288)	(1)	(116)	0	(13)	0	(418)
Otros activos intangibles	(1.311)	(5)	(241)	0	(21)	64	(1.514)
Total	(2.724)	(14)	(377)	0	(34)	64	(3.085)

Valor Neto Contable

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2011	Saldo a 31 de diciembre de 2011
Fondo de comercio	9.809	10.812 ⁽¹⁾
Costes de desarrollo capitalizados	946	965 ⁽¹⁾
Otros activos intangibles	544	1.009 ⁽¹⁾
Total	11.299	12.786⁽¹⁾

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

Comprobaciones del deterioro del valor del fondo de comercio

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

A 31 de diciembre de 2012 y de 2011, 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	Astrium	Cassidian	Otras actividades	Sedes centrales/ Conso.	Consolidado
Fondo de comercio a 31 de diciembre de 2012	6.670	12	323	1.236	2.711	17	34	11.003
Fondo de comercio a 31 de diciembre de 2011	6.672 ⁽¹⁾	12	315 ⁽¹⁾	1.212 ⁽¹⁾	2.551	35	15	10.812 ⁽¹⁾

(1) Si desea más información, consulte la nota 4 "Adquisiciones y enajenaciones". La información del periodo comparativo se ajusta de forma retroactiva de acuerdo con el apartado 45 de la NIIF 3.

En 2012 se ha reconocido fondo de comercio adicional debido a la adquisición de empresas integradas en Cassidian (159 millones de euros), Astrium (21 millones de euros) y Sedes centrales (19 millones de euros). Si desea más información, consulte la nota 4 "Adquisiciones y enajenaciones".

Las UGE de Astrium son Astrium Satellites, Astrium Space Transportation y Astrium Services (fondo de comercio asignado en 2012: 657 millones de euros, 2011: 653 millones de euros). Cassidian consta de dos CGU, entre las que se cuenta MBDA cuyo fondo de comercio es de 658 millones de euros (2011: 656 millones de euros).

Durante el periodo de un año se ajustaron retroactivamente las Asignaciones de Precios de Compra de 2011, lo que produjo un incremento total en el fondo de comercio de 52 millones de euros (aumento del fondo de comercio en Airbus Commercial de +15 millones de euros y en Astrium Services de +41 millones de euros, pero disminución del fondo de comercio en Eurocopter de -4 millones de euros).

Hipótesis generales aplicadas en el proceso de planificación

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

La planificación operativa –aprobada por el Consejo de Administración el 13 de diciembre de 2012– tiene en cuenta los datos económicos generales procedentes de estudios financieros y macroeconómicos externos. Las hipótesis adoptadas en la planificación operativa reflejan, con respecto a los periodos que son objeto de revisión, unas tasas de inflación y unos gastos de mano de obra futuros específicos en los países europeos donde están ubicadas las instalaciones principales de producción. Con respecto a las previsiones futuras de gastos en mano de obra, se asume un aumento del 2 al 3%. Asimismo, se proyectan los tipos de interés futuros por mercado geográfico, para la Unión Monetaria Europea, Gran Bretaña y Estados Unidos.

EADS sigue una política activa de cobertura de riesgos de tipo de cambio. A 31 de diciembre de 2012, la cartera total de coberturas con vencimientos hasta 2020 asciende a 84.000 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 2013 a 2017). El tipo medio de cobertura dólar/euro de la cartera de coberturas dólar/euro hasta 2020 es de 1,35 dólar/euro y para la cartera de coberturas dólar/libra esterlina hasta 2018 es de 1,58 dólar/libra esterlina. Para determinar la planificación operativa en las unidades generadoras de efectivo, la Dirección ha asumido unos tipos de cambio futuros de 1,35 dólar/euro para 2013 y en adelante para convertir a euros la parte de los

ingresos futuros denominados en dólares estadounidenses que no están cubiertos. La exposición por tipo de cambio proviene fundamentalmente de Airbus 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 2012 se ha fijado en un 1% (en ejercicio anterior: 1%). Esta hipótesis es inferior a la de los ciclos económicos anteriores para reflejar la incertidumbre actual en torno a los avances del mercado a largo plazo.

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

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

Airbus Commercial

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

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

- se presentaron las proyecciones de flujos de efectivo para los próximos cinco años al Consejo de Administración de EADS en el marco del plan operativo. Este escenario de planificación tiene en cuenta la decisión de incrementar la producción del programa A320 a 42 aviones, del programa de largo alcance a 10 aviones y del programa A380 a 2,7 aviones. A falta de referencias financieras a largo plazo, los flujos de efectivo esperados generados después del horizonte temporal de la planificación se consideran por medio de un valor final. El valor final refleja la valoración de la Dirección sobre el ejercicio de explotación normativo sobre la base de las perspectivas del ciclo aeronáutico completo durante la próxima década;
- las hipótesis comerciales a largo plazo se basan en las previsiones generales del mercado actualizadas en 2012. El desarrollo de la cuota de mercado por segmento tiene en cuenta el aumento de la competencia según la mejor estimación actual. La evolución actual del mercado se valora a través de sensibilidades. Las proyecciones de flujos de efectivo incluyen todos los ahorros en costes estimados del programa Power8/Power8 Plus, así como el plan de mejoras de costes no periódicos y 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 10,2% (en 2011: 10,4%);
- el importe en libros, así como los flujos de efectivo planificados, incluyen los impactos de la cartera de coberturas existente.

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

El importe recuperable es especialmente sensible para las siguientes áreas:

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

La diferencia positiva actual entre el valor recuperable y el importe en libros de los activos netos de Airbus Commercial indica que los impactos (negativos) valorados de la suma de estas sensibilidades no conllevaría un cargo por deterioro del valor en las cuentas 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 8,3% (en 2011: 8,7%).

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

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

El valor de uso de las unidades generadoras de efectivo de Airbus Military es superior al importe en libros, lo que indica que no se ha producido un deterioro del valor en el fondo de comercio en 2012 ni en 2011.

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 descontaron utilizando un coste medio ponderado del capital (CMPC) antes de impuestos del 9,5% (en 2011: 9,6%), mientras que Cassidian aplicó un coste medio ponderado del capital (CMPC) antes de impuestos del 8,3% (en 2011: 8,8%) y Astrium aplicó un CMPC antes de impuestos del 9,5% (en 2011: 9,8%). Las proyecciones de flujos de efectivo se basan en la planificación operativa que abarca un periodo de planificación de cinco años.

A 31 de diciembre de 2012, la sólida cartera de pedidos de la División Cassidian mantiene la estabilidad de los ingresos, que se presuponen para esta División a lo largo del periodo de planificación operativa a pesar de las desfavorables condiciones de los mercados nacionales. El factor de impulso son importantes pedidos nuevos de mercados globales para exportación de misiles, soluciones de seguridad y comunicaciones, sistemas integrados, guerra electrónica y radares. Cualquier nueva campaña importante de exportación del Eurofighter que se consiga constituye una ventaja adicional y contribuirá en gran medida a impulsar el crecimiento y la rentabilidad de Cassidian. Los principales logros en 2012 son el Eurofighter Sustainment Contract (contrato de mantenimiento del Eurofighter), la adhesión de Omán al programa internacional de defensa del Eurofighter y la concesión del contrato de Alliance Ground Surveillance o AGS (sistema de vigilancia terrestre de la Alianza). Tras los esfuerzos constantes para la globalización y renovación de productos, la División espera continuamente un rendimiento sólido y cada vez mayor durante el periodo de planificación operativa gracias a la inversión en nuevos productos y en programas de rentabilidad.

La sólida cartera de pedidos de la División Astrium a 31 de diciembre de 2012 (incluye satélites, lanzadores, misiles balísticos y servicios de telecomunicaciones militares) respalda el aumento de los ingresos que se prevé para esta División durante el periodo de planificación operativa. Los principales logros en 2012 son el éxito en el lanzamiento de nueve satélites construidos por Astrium, incluidos cuatro satélites de comunicaciones y cinco satélites de observación de la Tierra, de navegación y científicos (incluido el segundo par de satélites Galileo de Validación en Órbita [IOV, por sus siglas en inglés] desplegados en órbita completando la consolidación inicial de cuatro satélites), siete lanzamientos con éxito del cohete Ariane 5, la exitosa misión del tercer Vehículo Automatizado de Transferencia y la confirmación de programas clave de Astrium en la Conferencia Ministerial de la Agencia Europea de Espacio. Gracias a estos logros, el periodo de planificación se caracteriza por la mayor entrada de pedidos en los países de procedencia y mercados de exportación en áreas clave establecidas (por ejemplo, M51, fabricación del Ariane 5, Ariane 5 ME, MPCV y satélites de comunicaciones y de observación de la Tierra), así como el desarrollo de la actividad de servicios de telecomunicaciones y servicios de observación de la Tierra. Está previsto que el margen operativo y el *free cash flow* aumenten continuamente gracias a los programas de mejoras de procesos existentes.

Los importes recuperables de todas las unidades generadoras de efectivo en Cassidian, Astrium y Eurocopter han sido superiores a sus importes en libros, lo que indica que no se ha producido un deterioro del valor en el fondo de comercio en 2012 ni en 2011.

El fondo de comercio de Otras Actividades corresponde íntegramente a la unidad generadora de efectivo EADS North America y refleja las actividades comerciales en Estados Unidos. A efectos de comprobación del deterioro del valor, se han descontado los flujos de efectivo utilizando un coste medio ponderado del capital (CMPC) antes de impuestos del 8,5% (en 2011: 8,9%). La comprobación anual del deterioro del valor dio lugar a un cargo por deterioro de 17 millones de euros en 2012.

Costes de desarrollo

EADS ha capitalizado costes de desarrollo por importe de 1.365 millones de euros a 31 de diciembre de 2012 (965⁽¹⁾ millones de euros a 31 de diciembre de 2011) como activos intangibles generados internamente principalmente para el programa del A380 y el A350 XWB. La amortización de los costes de desarrollo del programa A380 se realiza sobre la base del método de la suma de unidades producidas. La capitalización de costes de desarrollo del programa del A350 XWB comenzó en el segundo trimestre de 2012. Desde el 1 de abril de 2012 se capitalizó la suma total de 366 millones de euros.

15. Inmovilizado material

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

Coste

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

Amortización

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

(1) Si desea más información, consulte la nota 4 "Adquisiciones y enajenaciones". La información del periodo comparativo se ajusta de forma retroactiva de acuerdo con el apartado 45 de la NIIF.

Valor neto contable

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

Las altas de amortización/deterioro de valor incluyen el deterioro del valor de equipos técnicos y maquinaria en Cassidian (-26 millones de euros), así como el deterioro del valor de terrenos y edificios (-8 millones de euros), equipos técnicos y maquinaria (-16 millones de euros) y otros equipos (-4 millones de euros) en Airbus Commercial.

A continuación se incluye el desglose de los valores brutos, amortización acumulada y deterioro del valor, y valores netos del inmovilizado material a 31 de diciembre de 2011:

Coste

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2011	Diferencias de cambio	Altas	Cambios en el perímetro de consolidación	Reclasificación	Enajenaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2011
Terrenos, mejoras en bienes arrendados y edificios, incluidos los edificios ubicados en terrenos de terceros	7.364	23	88	79	490	0	8.044
Equipos técnicos y maquinaria	12.517	130	222	57 ⁽¹⁾	565	(115)	13.376 ⁽¹⁾
Otros equipos, equipos de fábrica y oficina	3.712	42	428	40 ⁽¹⁾	103	(443)	3.882 ⁽¹⁾
Construcciones en curso	2.517	29	1.404	32	(969)	(2)	3.011
Total	26.110	224	2.142	208⁽¹⁾	189	(560)	28.313⁽¹⁾

Amortización

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2011	Diferencias de cambio	Altas	Cambios en el perímetro de consolidación	Reclasificación	Enajenaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2011
Terrenos, mejoras en bienes arrendados y edificios, incluidos los edificios ubicados en terrenos de terceros	(3.192)	(7)	(266)	0	(82)	0	(3.547)
Equipos técnicos y maquinaria	(7.299)	(79)	(803)	0	(2)	38	(8.145)
Otros equipos, equipos de fábrica y oficina	(2.192)	(27)	(297)	0	(14)	55	(2.475)
Construcciones en curso	0	0	0	0	0	0	0
Total	(12.683)	(113)	(1.366)	0	(98)	93	(14.167)

(1) Si desea más información, consulte la nota 4 "Adquisiciones y enajenaciones". La información del periodo comparativo se ajusta de forma retroactiva de acuerdo con el apartado 45 de la NIIF.

Valor neto contable

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2011	Saldo a 31 de diciembre de 2011
Terrenos, mejoras en bienes arrendados y edificios, incluidos los edificios ubicados en terrenos de terceros	4.172	4.497
Equipos técnicos y maquinaria	5.218	5.231 ⁽¹⁾
Otros equipos, equipos de fábrica y oficina	1.520	1.407 ⁽¹⁾
Construcciones en curso	2.517	3.011
Total	13.427	14.146⁽¹⁾

(1) Si desea más información, consulte la nota 4 "Adquisiciones y enajenaciones". La información del periodo comparativo se ajusta de forma retroactiva de acuerdo con el apartado 45 de la NIIF.

Inmovilizado material incluye, a 31 de diciembre de 2012 y 2011, edificios, equipos técnicos y otros equipos contabilizados como activos fijos en contratos de arrendamiento financiero por unos importes netos de 148 millones de euros y 141 millones de euros, netos de amortización acumulada de 74 millones de euros y 60 millones de euros. El gasto por amortización para 2012 fue de 14 millones de euros (2011: 11 millones de euros y 2010: 10 millones de euros).

Otros equipos, equipos de fábrica y oficina incluye el valor neto contable de "aviones en régimen de arrendamiento operativo" de 576 millones de euros y 574 millones de euros a 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente, cuya amortización acumulada correspondiente es de 720 millones de euros y de 746 millones de euros respectivamente. El gasto por amortización para 2012 asciende a 52 millones de euros (2011: 59 millones de euros y 2010: 31 millones de euros).

El epígrafe "aviones en régimen de arrendamiento operativo" incluye:

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

A continuación se incluye el desglose de los pagos (no descontados) futuros no cancelables correspondientes a arrendamientos operativos pendientes de clientes y que han de ser incluidos en ingresos, a 31 de diciembre de 2012:

(en millones de euros)	
No más tarde de 2013	75
Después de 2013 y no más tarde de 2017	188
Después de 2017	152
Total	415

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

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

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

(en millones de euros)	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
(i) Valor neto contable de aviones bajo arrendamiento operativo antes de cargo por deterioro del valor	693	497
Deterioro del valor acumulado	(223)	(127)
Valor neto contable de aviones bajo arrendamiento operativo	470	370
(ii) Aviones en régimen de arrendamiento operativo con valor actual de la garantía superior al 10%	106	204
Valor neto contable total de aviones bajo arrendamiento operativo	576	574

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

Los compromisos contractuales por la compra de "Terrenos, mejoras en bienes arrendados y edificios, incluidos los edificios ubicados en terrenos de terceros" ascienden a 346 millones de euros a 31 de diciembre de 2012, en comparación con los 361 millones de euros en 2011.

16. Inversiones inmobiliarias

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

(en millones de euros)	Coste histórico	Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2011	Valor contable a 31 de diciembre de 2011	Enajenaciones Coste histórico	Amortización	Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2012	Valor contable a 31 de diciembre de 2012
Valor contable de las inversiones inmobiliarias	211	(137)	74	0	(2)	(139)	72

A 31 de diciembre de 2012, el valor razonable de las inversiones inmobiliarias del Grupo asciende a 79 millones de euros (en 2011: 80 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 2012, los ingresos por arrendamientos relacionados ascienden a 8 millones de euros (en 2011: 9 millones de euros), con unos gastos directos de explotación de 1 millón de euros (en 2011: 1 millón de euros).

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

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

(en millones de euros)	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Inversiones en asociadas contabilizadas mediante el método de la participación	2.662	2.677
Otras inversiones no corrientes y otros activos financieros a largo plazo		
Otras inversiones	596	466
Otros activos financieros a largo plazo	1.519	1.886 ⁽¹⁾
Total otras inversiones no corrientes y otros activos financieros a largo plazo	2.115	2.352⁽¹⁾
Parte corriente de otros activos financieros a largo plazo	287	172

(1) Si desea más información, consulte la nota 4 "Adquisiciones y enajenaciones". La información del periodo comparativo se ajusta de forma retroactiva de acuerdo con el apartado 45 de la NIIF 3.

Las inversiones en asociadas contabilizadas mediante el método de la participación, a 31 de diciembre de 2012 y 2011, incluyen principalmente la participación de EADS en Dassault Aviation (46,32% a 31 de diciembre de 2012 y 2011) por importe de 2.519 millones de euros y 2.552 millones de euros. Dado que, en la fecha de autorización de la publicación de los estados financieros de 2012, Dassault Aviation aún no había publicado información financiera sobre el segundo semestre de 2012, EADS ha utilizado la mejor estimación de los ingresos netos de Dassault Aviation. La inversión en patrimonio neto en Dassault Aviation incluye un ajuste por una actualización con arreglo a las NIIF para ingresos y otro resultado global correspondiente al periodo anterior. Se han utilizado los componentes de patrimonio neto a 30 de junio de 2012 para estimar la posición de patrimonio neto consolidado de Dassault Aviation al cierre del ejercicio 2012.

Dado que, en la fecha de autorización de la publicación de los estados financieros de 2011, Dassault Aviation aún no había publicado información financiera sobre el segundo semestre de 2011, EADS utilizó la mejor estimación de los ingresos netos de Dassault Aviation. La inversión en patrimonio neto en Dassault Aviation incluye un ajuste por una actualización con arreglo a las NIIF para ingresos y otro resultado global correspondiente al periodo anterior. Se han utilizado los componentes de patrimonio neto a 30 de junio de 2011 para estimar la posición de patrimonio neto consolidado de Dassault Aviation al cierre del ejercicio 2011.

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 3.490 millones de euros a 31 de diciembre de 2012 (a 31 de diciembre de 2011: 2.673 millones de euros).

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

(en millones de euros)	30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011
Participación en la situación financiera de la asociada:		
Activos no corrientes	2.624	2.587
Activos corrientes	2.092	2.127
Pasivos no corrientes	125	128
Pasivos corrientes	2.566	2.519
Total patrimonio neto	2.025	2.067
Participación en ingresos y beneficio de la asociada:		
	6 meses	12 meses
Ingresos ordinarios	894	1.531
Ingresos netos	88	149

(en millones de euros)	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Importe en libros de la inversión	2.519	2.552

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

(en millones de euros)	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Participación en la situación financiera de las asociadas:		
Activos no corrientes	1.271	1.079
Activos corrientes	256	248
Pasivos no corrientes	1.344	1.165
Pasivos corrientes	285	279
Total patrimonio neto	(102)	(117)
Participación en ingresos y beneficio de las asociadas:		
	12 meses	12 meses
Ingresos ordinarios	551	571
Ingresos netos	38	24

(en millones de euros)	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Importe en libros de las inversiones	125	109

La pérdida integral acumulada no reconocida en 2012 asciende a -226 millones de euros (-5 millones de euros del ejercicio).

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

Otras inversiones incluye principalmente las participaciones de EADS, siendo las más significativas a 31 de diciembre de 2012 las participaciones en CARMAT S.A.S. (participación de EADS: 30,7%) por valor de 161 millones de euros (2011: 106 millones de euros) y AviChina (participación de EADS: 5,0%) por valor de 92 millones de euros (2011: 80 millones de euros).

Otros activos financieros a largo plazo de 1.519 millones de euros (2011: 1.886⁽¹⁾ millones de euros) y la **parte corriente de otros activos financieros a largo plazo** de 287 millones de euros

(en 2011: 172 millones de euros) engloban otros préstamos por importe de 863 millones de euros y 925⁽¹⁾ millones de euros a 31 de diciembre de 2012 y 2011, inversiones financieras temporarias disponibles para la venta por trabajo a tiempo parcial previo a la jubilación y retribuciones diferidas por importe de 203 millones de euros y 184 millones de euros a 31 de diciembre de 2012 y 2011, y las actividades de financiación de ventas del Grupo en forma de cuentas a cobrar por arrendamientos financieros y préstamos de la financiación de aviones. Estas se contabilizan netas de deterioros del valor acumulados. Dichas transacciones de financiación de ventas generalmente se garantizan utilizando el correspondiente avión como garantía colateral (véase la nota 33 “Compromisos y contingencias” para obtener más información sobre las transacciones de financiación de ventas).

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

(en millones de euros)	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Importe bruto pendiente de los préstamos a clientes	424	503
Deterioro del valor acumulado	(60)	(82)
Valor neto contable total de los préstamos	364	421

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

(en millones de euros)	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Pagos mínimos por arrendamientos a cobrar	462	697
Ingresos financieros no devengados	(14)	(79)
Deterioro del valor acumulado	(72)	(90)
Valor neto contable total de las cuentas a cobrar por arrendamientos financieros	376	528

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 2013	183
Después de 2013 y no más tarde de 2017	139
Después de 2017	140
Total	462

(1) Si desea más información, consulte la nota 4 “Adquisiciones y enajenaciones”. La información del periodo comparativo se ajusta de forma retroactiva de acuerdo con el apartado 45 de la NIIF 3.

18. Existencias

Existencias a 31 de diciembre de 2012 y 2011 se componen de los siguientes conceptos:

(en millones de euros)	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Materias primas y otros aprovisionamientos	2.397	1.980
Trabajo en curso	15.464	14.803
Productos terminados y componentes para reventa	1.888	1.719
Anticipos a proveedores	3.467	4.061
Total	23.216	22.563

El incremento de trabajo en curso en +661 millones de euros se debe principalmente a los programas de Airbus Commercial y Eurocopter, parcialmente compensado con los programas de Cassidian y Astrium. Las materias primas se desarrollaron en Airbus, en Eurocopter y en Cassidian. Los anticipos a proveedores se han reducido principalmente en Astrium, en Cassidian y Eurocopter, parcialmente compensados por el aumento de los anticipos de Airbus.

Los productos terminados y componentes para reventa antes de su regularización al valor neto de realización ascienden a 2.481 millones de euros en 2012 (2011: 2.220 millones de euros), y el trabajo en curso antes de su regularización al valor

neto de realización asciende a 17.599 millones de euros (2011: 16.270 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 2012, las regularizaciones de las existencias por valor de -368 millones de euros (2011: -194 millones de euros) se reconocen en coste de las ventas, mientras que la reversión de las regularizaciones asciende a 80 millones de euros (2011: 132 millones de euros). A 31 de diciembre de 2012, 4.009 millones de euros de trabajo en curso y 1.348 millones de euros de productos terminados y componentes para reventa se contabilizaron a valor neto de realización.

19. Deudores comerciales

La partida “deudores comerciales” a 31 de diciembre de 2012 y 2011 incluye los siguientes conceptos:

(en millones de euros)	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre 2011
Cuentas a cobrar por ventas de bienes y servicios	7.138	6.760 ⁽¹⁾
Provisión por insolvencias	(348)	(366)
Total	6.790	6.394⁽¹⁾

(1) Si desea más información, consulte la nota 4 “Adquisiciones y enajenaciones”. La información del periodo comparativo se ajusta de forma retroactiva de acuerdo con el apartado 45 de la NIIF 3.

El incremento de **deudores comerciales** por valor de +396 millones de euros se debe principalmente a Airbus (+214 millones de euros), Eurocopter (+145 millones de euros) y Astrium (+60 millones de euros).

Los deudores comerciales se clasifican como activos corrientes. A 31 de diciembre de 2012 y 2011, el importe de deudores comerciales cuyo cobro no se espera en el plazo de un año es de 1.407 millones de euros y 668 millones de euros respectivamente.

Siguiendo el **método de grado de avance**, a 31 de diciembre de 2012 se ha incluido un importe de 1.946 millones de euros (en 2011: 2.170 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 58.206 millones de euros en comparación con 55.858 millones de euros al cierre del ejercicio 2011.

El **importe bruto pendiente de clientes** por trabajos de construcción asciende a 3.746 millones de euros (en 2011: 4.204 millones de euros), y corresponde a los contratos de construcción en los que los costes del contrato incurridos más beneficios reconocidos menos la suma de pérdidas reconocidas superan las facturaciones parciales.

El **importe bruto debido a clientes** asciende a 1.190 millones de euros (en 2011: 1.688 millones de euros), y corresponde a los contratos de construcción en los que el total de los costes del contrato incurridos más los beneficios reconocidos menos la suma de pérdidas reconocidas y facturaciones parciales es negativo.

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

(en millones de euros)	2012	2011
Saldo de la provisión a 1 de enero	(366)	(321)
Utilizaciones/enajenaciones	10	11
(Altas)/reversión	8	(56)
31 de diciembre	(348)	(366)

Basándose en las tasas históricas de impagos, el Grupo cree que no es necesario dotar una provisión por insolvencias en relación con deudores comerciales no vencidos, de un importe de 4.776 millones de euros (en 2011: 4.120⁽¹⁾ millones de euros).

20. Otros activos financieros

Otros activos financieros a 31 de diciembre de 2012 y 2011 incluye los siguientes conceptos:

(en millones de euros)	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Otros activos financieros no corrientes		
Valores razonables positivos de instrumentos financieros derivados	1.197	486
Primas de opciones	41	12
Otros	148	133
Total	1.386	631
Otros activos financieros corrientes		
Valores razonables positivos de instrumentos financieros derivados	321	404
Cuentas a cobrar de entidades vinculadas	757	871
Préstamos	31	78
Otros	339	386
Total	1.448	1.739

21. Otros activos

Otros activos a 31 de diciembre de 2012 y 2011 incluye los siguientes conceptos:

(en millones de euros)	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Otros activos no corrientes		
Gastos anticipados	1.223	1.050
Pagos capitalizados al Gobierno alemán	0	35
Otros	192	168
Total	1.415	1.253
Otros activos corrientes		
Reclamaciones del IVA	1.001	1.130
Gastos anticipados	586	591
Otros	459	532
Total	2.046	2.253

(1) Si desea más información, consulte la nota 4 "Adquisiciones y enajenaciones". La información del periodo comparativo se ajusta de forma retroactiva de acuerdo con el apartado 45 de la NIIF 3.

22. Inversiones financieras temporarias

La cartera de inversiones financieras temporarias del Grupo asciende a 8.315 millones de euros y 11.501 millones de euros a 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente. La cartera de inversiones financieras temporarias contiene una **parte no corriente** de inversiones financieras temporarias disponibles para la venta de 5.978 millones de euros (en 2011: 7.212 millones de euros) e inversiones financieras temporarias designadas a valor razonable con cambios en resultados de 9 millones de euros (en 2011: 17 millones de euros), así como una **parte corriente** de inversiones financieras temporarias disponibles para la venta de 2.328 millones de euros (en 2011: 4.222 millones de euros) e inversiones financieras temporarias designadas a valor razonable con cambios en resultados de 0 millones de euros (en 2011: 50 millones de euros).

Se han incluido en la cartera de inversiones financieras temporarias, a 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente, bonos corporativos y bonos del Estado con cupones a tipo fijo (7.400 millones de euros de valor nominal; 2011: 10.075 millones de euros) o a tipo variable (563 millones de euros de valor nominal; 2011: 1.057 millones de euros), así como bonos estructurados de interés (0 millones de euros de valor nominal; 2011: 175 millones de euros) y fondos de fondos de cobertura en moneda extranjera (14 millones de euros de valor nominal, 2011: 19 millones de euros).

23. Total patrimonio neto

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

(en número de acciones)	2012	2011
Emitidas a 1 de enero	820.482.291	816.402.722
Emitidas para plan ESOP	2.177.103	2.445.527
Emitidas para opciones ejercitadas	5.261.784	1.712.892
Canceladas	(553.233)	(78.850)
Emitidas a 31 de diciembre	827.367.945	820.482.291
Acciones propias a 31 de diciembre	(5.226.305)	(5.585.780)
En circulación a 31 de diciembre	822.141.640	814.896.511

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

El 31 de mayo de 2012, 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 0,15% del capital social autorizado de la Sociedad en su momento, así como limitar y excluir derechos de suscripción preferente, en ambos casos durante un período que finalizará en la Junta General de Accionistas de 2013. 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 31 de mayo de 2012 renovó la autorización dada al Consejo de Administración para un nuevo período 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 2011.

Además, la Junta General de Accionistas autorizó al Consejo de Administración y al CEO, con facultades de sustitución, a cancelar un máximo de 553.233 acciones. Con arreglo a la decisión del CEO, del 8 de agosto de 2012, se cancelaron 553.233 acciones.

El 31 de mayo de 2012, la Junta General de Accionistas decidió añadir el beneficio neto del ejercicio fiscal 2011, por valor de 1.033 millones de euros, a las ganancias acumuladas. Asimismo,

decidió distribuir un importe bruto de 0,45 euros por acción, que se pagó el 7 de junio de 2012. Para el ejercicio fiscal 2012, el Consejo de Administración de EADS propone efectuar una distribución de efectivo de 0,60 euros por acción.

El capital está compuesto por el importe nominal de las acciones en circulación. La ampliación de capital representa la contribución para opciones ejercitadas de 5.261.784 euros (en 2011: 1.712.892 euros) de conformidad con los planes de opciones sobre acciones implantados y por parte de empleados de 2.177.103 euros (en 2011: 2.445.527 euros) con arreglo a los planes ESOP.

24. 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. Por lo tanto, la liquidez operativa reviste una gran importancia.

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 calificación crediticia (rating) institucionales. De esta forma, EADS contiene el coste de capital del Grupo, lo cual impacta de forma positiva en el valor para el accionista (valor de la entidad). Además de otros parámetros no financieros, la calificación crediticia se basa en factores como los ratios de capital, los ratios de flujos de efectivo, la rentabilidad y los ratios de liquidez. EADS centra sus esfuerzos en que estas calificaciones se enmarquen en el rango deseado.

Standard & Poor's elevó la perspectiva de la calificación a corto plazo de EADS a A-1 desde A-2 y reconfirmó la calificación a largo plazo de A- y su perspectiva positiva el 2 de octubre de 2012. Moody's Investors Services elevó la evaluación del riesgo de crédito base (BCA por sus siglas en inglés) de EADS a A3 desde Baa1 el 20 de noviembre de 2012, al tiempo que redujo la calificación de emisor relacionado con el gobierno (GRI, por sus siglas en inglés) desde A1 hasta A2 (perspectiva estable) como resultado del anunciado cambio en la estructura accionarial y de gobierno corporativo de EADS. Con arreglo a su política financiera conservadora, para EADS resulta fundamental mantener una sólida calificación de inversión.

La Dirección de EADS utiliza un método de gestión basada en el valor a fin de dirigir la Sociedad hacia una gestión basada en la creación de valor sostenible. Los principales elementos del concepto de gestión basada en el valor son:

- La valoración de la creación de valor;
- La priorización de acciones basada en factores relativos al valor financiero y factores relativos a las actividades operativas; y

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 y las distribuciones de efectivo a los accionistas de EADS N.V. En 2012, 13 millones de euros se reclasificaron de ajustes en la conversión de moneda extranjera a resultados. Acciones propias representa el importe pagado por las acciones propias mantenidas en la tesorería.

- La valoración de la creación de valor con relación a la competencia y el sector en conjunto.

EADS desarrolló los siguientes principios rectores en relación con este método de gestión basada en el valor:

Se consigue crear valor financiero si los beneficios superan el coste del capital. En cuanto a la implantación de la creación de valor operativo, EADS y sus Divisiones planifican y basan sus datos internamente en la rentabilidad del capital empleado (RoCE), que se define como EBIT antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios dividido por el capital medio empleado. El capital medio empleado para el Grupo EADS se define como el promedio de las posiciones iniciales y de cierre de: Activos Fijos, más Capital Circulante Operativo Neto, más tesorería originada por actividades de explotación, menos Otras Provisiones. Anualmente se elabora un plan quinquenal sobre los objetivos de creación de valor, que se desglosa de la siguiente manera: (1) RoCE, (2) EBIT antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios y (3) Flujo de Efectivo Libre, que se define como Efectivo derivado de actividades de explotación y Tesorería utilizada para actividades de inversión, menos Variación de las inversiones financieras temporarias y Aportación a activos afectos a planes de pensiones. La aspiración a largo plazo de EADS en lo que respecta a RoCE consiste en alcanzar el primer cuartil de sus homólogos.

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

En general, 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 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. Al margen de este objetivo, EADS generalmente no negocia con acciones propias.

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

25. Provisiones

A continuación se incluye el desglose de las provisiones:

(en millones de euros)	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Provisión por planes de pensiones (véase la nota 25b)	5.986	5.463
Provisión por retribuciones diferidas (véase la nota 25a)	447	358
Planes de pensiones y obligaciones similares	6.433	5.821
Otras provisiones (véase la nota 25c)	9.428	9.179 ⁽¹⁾
Total	15.861	15.000⁽¹⁾
de ello, parte no corriente	9.816	9.144 ⁽¹⁾
de ello, parte corriente	6.045	5.856 ⁽¹⁾

A 31 de diciembre de 2012 y 2011, 6.121 millones de euros y 5.628 millones de euros, respectivamente, de planes de pensiones y obligaciones similares y 3.695 millones de euros y 3.516⁽¹⁾ millones de euros de otras provisiones vencen después de más de un año.

a) Provisiones por retribuciones diferidas

Este importe representa las obligaciones que surgen si los empleados deciden convertir parte de su retribución variable o bonus en un compromiso equivalente por retribución diferida, que se contabiliza como un plan post-empleo de prestaciones definidas. La evolución en 2012 es la siguiente:

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2012	Utilización	Transferencias a otros pasivos	Cambio en grupo consolidado	(Ganancias) y pérdidas actuariales	Altas	Incremento derivado del paso del tiempo	Saldo a 31 de diciembre de 2012
Retribución diferida	358	(2)	(6)	2	45	35	15	447

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, la empresa realiza aportaciones por los servicios prestados por los empleados, que dependen de sus salarios en el periodo de servicios correspondiente. Dichas aportaciones se convierten en componentes que forman parte de los pasivos devengados por pensiones al cierre del ejercicio. Las prestaciones totales se calculan como una media del tiempo trabajado sobre el periodo completo de servicio.

Determinados empleados que no estén cubiertos por el nuevo plan recibirán indemnizaciones por jubilación basadas en las retribuciones salariales obtenidas en el último ejercicio o en una media de los últimos tres años de trabajo. En el caso de algunos empleados ejecutivos, las prestaciones dependerán del salario

final en la fecha de la jubilación y del tiempo que haya ejercido como ejecutivo. EADS implantó un acuerdo de fideicomiso contractual (*Contractual Trust Arrangement* o CTA) para las obligaciones por pensiones 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, el plan de pensiones de EADS Austrium fue implantado por Astrium Ltd., Stevenage (Reino Unido). Este plan incluye a todos los empleados que cumplieran los requisitos de Astrium Ltd., así como todo el personal recientemente contratado por una de las empresas de EADS ubicadas en el Reino Unido. La mayoría de los pasivos del plan están relacionados con Astrium Ltd. Además, 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 los 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 Operations Ltd. (Reino Unido) y MBDA UK Ltd. (Reino Unido). Los empleados de Airbus Operations Ltd.

(1) Si desea más información, consulte la nota 4 "Adquisiciones y enajenaciones". La información del periodo comparativo se ajusta de forma retroactiva de acuerdo con el apartado 45 de la NIIF 3.

(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) estaban limitadas hasta julio de 2011 en el caso de Airbus Operations Ltd. (Reino Unido). Las aportaciones superiores al límite pertinente fueron abonadas por BAE Systems. Incluso después del vencimiento de estos límites, los acuerdos únicos de financiación suscritos por BAE Systems y 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 Operations Ltd. (Reino Unido) a las tarifas aplicables a todas las empresas participantes.

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

	Alemania			Francia			Reino Unido			BAE Systems Reino Unido		
	31 de diciembre			31 de diciembre			31 de diciembre			31 de diciembre		
Hipótesis en %	2012	2011	2010	2012	2011	2010	2012	2011	2010	2012	2011	2010
Tipo de descuento	3,7	4,5	4,7	3,5	4,75	4,75	4,7	4,8	5,4	4,5	4,8	5,5
Incremento de la tasa de retribución	3,25	3,0	3,0	3,1-3,5	3,1	3,0-3,5	3,5	3,6	4,0	3,4	3,4	4,4
Tasa de inflación	2,0	2,0	1,75	2,0	2,0	2,0	2,8	2,9	3,3	2,9	2,9	3,4
El rendimiento previsto de los activos afectos al plan a 1 de enero	5,5	6,5	6,5	4,0	6,5	6,5	5,4	5,8	5,8	5,5	6,9	7,1

EADS calcula el tipo de descuento empleado para determinar la obligación por prestaciones definidas a partir de las rentabilidades de los bonos corporativos de alta calidad con una calificación crediticia de AA. El cálculo del tipo de descuento se basa en los datos de los bonos corporativos de iBoxx€ con calificación crediticia de AA, y en 2012 emplea la granularidad de datos de bonos únicos a fin de obtener más información del mercado a partir del índice correspondiente al bono. A continuación, se extrapola

Basándose en información detallada sobre los distintos planes de pensiones multiempresariales que ofrece BAE Systems, 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 información permite 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 2012 y 2011, teniendo en cuenta el impacto de los límites fijados a las aportaciones limitadas, así como las futuras aportaciones adicionales acordadas por BAE Systems con los Administradores. Por consiguiente, 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 2012, la participación de Airbus en los planes principales de BAE Systems asciende al 19,57% (en 2011: 17,76%). 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.

el tipo de descuento durante la vigencia estimada del plan de pensiones correspondiente a lo largo de la curva de rendimiento.

Un incremento del tipo de descuento para los planes de pensiones en Alemania y Francia del +0,25% reduciría las obligaciones por prestaciones definidas en 204 millones de euros, mientras que una reducción del -0,25% incrementaría las obligaciones por prestaciones definidas en 200 millones de euros.

El importe contabilizado como provisión en el Estado de Situación Financiera Consolidado se desglosa de la siguiente manera:

Variación en las obligaciones por prestaciones definidas

(en millones de euros)	2012	2011	2010
Obligaciones por prestaciones definidas al inicio del ejercicio	10.639	9.645	8.845
Coste de los servicios	289	265	237
Coste por intereses	505	472	483
Modificaciones y reducciones del plan	30	0	0
(Ganancias) y pérdidas actuariales	1.463	506	387
Adquisiciones y otros	81	46	(19)
Prestaciones pagadas	(463)	(408)	(382)
Ajuste en la conversión de moneda extranjera	68	113	94
Obligaciones por prestaciones definidas al cierre del ejercicio	12.612	10.639	9.645

En la partida "Adquisiciones y otros" se incluyen 99 millones de euros de adquisiciones en 2012 (2011: 61 millones de euros y 2010: 1 millón de euros).

Las pérdidas actuariales relacionadas con los planes de pensiones de BAE Systems Reino Unido ascienden a 567 millones de euros (2011: 213 millones de euros y 2010: 16 millones de euros) y el ajuste en la conversión de moneda extranjera es de 73 millones de euros (2011: 99 millones de euros y 2010: 84 millones de euros).

Variación en los activos afectos al plan

(en millones de euros)	2012	2011	2010
Valor razonable de los activos afectos al plan al inicio del ejercicio	5.135	4.662	3.706
Rendimiento esperado de los activos afectos al plan	304	317	272
Ganancias y pérdidas actuariales de los activos afectos al plan	477	(222)	283
Aportaciones	856	489	553
Adquisiciones y otros	31	47	13
Prestaciones pagadas	(278)	(244)	(230)
Ajustes en la conversión de moneda extranjera	63	86	65
Valor razonable de los activos afectos al plan al cierre del ejercicio	6.588	5.135	4.662

Las ganancias y pérdidas actuariales de los activos afectos al plan incluyen también, entre otros, 429 millones de euros (2011: -10 millones de euros y 2010: 251 millones de euros) relacionados con los planes de pensiones de BAE Systems en el Reino Unido. Asimismo, -158 millones de euros (2011: -136 millones de euros y 2010: -123 millones de euros) de prestaciones pagadas y 53 millones de euros (2011: 71 millones de euros y 2010: 57 millones de euros) de ajustes en la conversión de moneda extranjera están relacionados con los planes de pensiones de BAE Systems en el Reino Unido.

En 2012, las sociedades de EADS aportaron un total de 856 millones de euros (2011: 489 millones de euros y 2010: 553 millones de euros) en efectivo. Las principales aportaciones se destinaron al

CTA con un total de 583 millones de euros (2011: 300 millones de euros y 2010: 300 millones de euros), al fondo de ayuda de Alemania por un total de 96 millones de euros (2011: 94 millones de euros y 2010: 125 millones de euros), y a los planes de pensiones de BAE Systems en el Reino Unido por un importe de 126 millones de euros (2011: 78 millones de euros y 2010: 66 millones de euros). En 2013, están previstas aportaciones adicionales.

En 2012, el 45% (en 2011: 47%) de los activos afectos al plan fueron invertidos en títulos de deuda y el 40% (en 2011: 38%) en títulos de patrimonio. El resto de los activos afectos al plan se han invertido principalmente en otras inversiones financieras temporarias, inversiones inmobiliarias y tesorería.

Provisión reconocida

(en millones de euros)	2012	2011	2010	2009	2008
Estado de cobertura ⁽¹⁾	6.024	5.504	4.983	5.139	4.442
Coste de los servicios pasados no reconocido	(38)	(41)	(45)	(49)	(55)
Provisión reconocida en los estados de situación financiera	5.986	5.463	4.938	5.090	4.387

(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 antes de costes financieros e impuesto sobre sociedades” son los siguientes:

(en millones de euros)	2012	2011	2010
Coste de los servicios	289	265	237
Coste por intereses	505	472	483
Rendimiento esperado de los activos afectos al plan	(304)	(317)	(272)
Coste de los servicios pasados	33	4	4
Coste de pensiones periódico neto	523	424	452

El rendimiento previsto de los activos afectos al plan para planes de pensiones de BAE Systems en el Reino Unido asciende a -147 millones de euros (en 2011: -151 millones de euros).

Las ganancias y pérdidas actuariales para planes de pensiones y retribuciones diferidas 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 total (acumuladas)

(en millones de euros)	2012	2011	2010
Importe acumulado a 1 de enero	(3.023)	(2.277)	(2.140)
Reconocido durante el ejercicio	(1.116)	(746)	(137)
Valor acumulado a 31 de diciembre	(4.139)	(3.023)	(2.277)
Activos por impuestos diferidos a 31 de diciembre	982	635	468
Pérdidas y ganancias actuariales reconocidas directamente en patrimonio neto, neto	(3.157)	(2.388)	(1.809)

Las aportaciones de la empresa a planes de pensiones estatales y privados, principalmente de Alemania y Francia, han de considerarse como planes de aportaciones definidas. Las aportaciones en 2012 ascienden a 623 millones de euros (en 2011: 643 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 2012	Diferencias de cambio	Incremento derivado del paso del tiempo	Altas	Reclasificación/Cambio en grupo consolidado	Utilizado	Reversión	Saldo a 31 de diciembre de 2012
Pérdidas del contrato	3.252	0	65	251	(742)	(119)	(69)	2.638
Costes pendientes	2.071	0	0	729	259	(566)	(127)	2.366
Riesgos por financiación de aviones	959	(7)	60	39	3	(248)	(2)	804
Cargos del personal	570	(1)	1	428	10	(272)	(10)	726
Obligaciones de acuerdos de servicios y mantenimiento	380	0	14	38	2	(58)	(2)	374
Garantías	373	(1)	8	288	8	(50)	(21)	605
Medidas de reestructuración/trabajo a tiempo parcial previo a la jubilación	220 ⁽¹⁾	3	2	176	10	(73)	(9)	329
Litigios y demandas	185	(1)	0	43	3	(18)	(6)	206
Retiro de activos	104	0	3	6	0	0	(1)	112
Otros riesgos y cargos	1.065 ⁽¹⁾	1	2	683	(120)	(204)	(159)	1.268
Total	9.179⁽¹⁾	(6)	155	2.681	(567)	(1.608)	(406)	9.428

(1) Si desea más información, consulte la nota 4 "Adquisiciones y enajenaciones". La información del periodo comparativo se ajusta de forma retroactiva de acuerdo con el apartado 45 de la NIIF 3.

La provisión por pérdidas contractuales hace referencia principalmente a Airbus Military en relación con el programa A400M y a Airbus Commercial en relación con el programa A350.

Las altas a provisiones por costes pendientes hacen referencia fundamentalmente a Eurocopter y Cassidian y se corresponden principalmente con las tareas pendientes de 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 92 millones de euros (224 millones de euros a 31 de diciembre de 2011) y los riesgos por valor de los activos por importe de 712 millones de euros (735 millones de euros a 31 de diciembre de 2011) en relación con Airbus, Eurocopter y ATR (véase la nota 33 "Compromisos y contingencias").

El alta a provisiones para medidas de reestructuración/trabajo a tiempo parcial previo a la jubilación está relacionada principalmente con Cassidian.

"Reclasificación/cambio en grupo consolidado" hace referencia principalmente a la compensación de provisiones contractuales con las correspondientes existencias.

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

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

26. Pasivos de financiación

En 2011, EADS suscribió un acuerdo de crédito a largo plazo por valor de 721 millones de dólares estadounidenses con el Banco Europeo de Inversiones (BEI) con vencimiento en 2021, con arreglo al que EADS paga un tipo de interés variable Libor a 3 meses en dólares estadounidenses de +0,849%. Simultáneamente, EADS intercambió el tipo de interés variable por un tipo fijo del 3,2%. En 2004, el Banco Europeo de Inversiones concedió un préstamo a largo plazo a EADS por importe de 421 millones de

dólares estadounidenses con vencimiento en 2014 y a un tipo de interés fijo del 5,1% (tipo de interés efectivo del 5,1%). En 2011, EADS suscribió una línea de crédito por valor de 300 millones de dólares estadounidenses con vencimiento en 2021 con el Banco de Desarrollo de Japón con arreglo al que EADS obtiene el importe completo y paga un tipo de interés variable Libor a 3 meses en dólares estadounidenses +1,15%. Simultáneamente, EADS intercambió el tipo de interés variable por un tipo fijo del 4,8%.

EADS realizó dos emisiones de bonos actualmente en circulación denominados en euros en el marco de su programa EMTN (*Euro Medium Term Note Programme*). La primera 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 en 2005 por un tipo variable de Euribor 3M +1,72%. La segunda emisión fue de 1.000 millones de euros en 2009, con vencimiento en 2016, con un cupón del 4,625% (tipo de interés efectivo del 4,7%) 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 195 millones de euros (2011: 224 millones de euros).

EADS puede emitir papel comercial de conformidad con el programa denominado *billet de trésorerie* a unos tipos de interés fijos o variables correspondientes a los vencimientos individuales que pueden ser desde 1 día hasta 12 meses. El volumen emitido a 31 de diciembre de 2012 ascendió a 165 millones de euros (2011: 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 345 millones de euros (2011: 532 millones de euros), la mayor parte con un tipo de interés variable.

Los pasivos de financiación de Airbus sin recurso (el riesgo lo asumen terceros) ascienden a 345 millones de euros (2011: 455 millones de euros).

(en millones de euros)	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Bonos	1.669	1.605
de ellos, con un plazo de vencimiento mayor de cinco años: 579 (31 de diciembre de 2011: 549)		
Pasivo con entidades financieras	1.382	1.480
de ello, con un plazo de vencimiento mayor de cinco años: 561 (31 de diciembre de 2011: 679)		
Préstamos	287	372
de ellos, con un plazo de vencimiento mayor de cinco años: 56 (31 de diciembre de 2011: 185)		
Pasivos por arrendamientos financieros	168	171
de ellos, con un plazo de vencimiento mayor de cinco años: 69 (31 de diciembre de 2011: 112)		
Pasivos de financiación a largo plazo	3.506	3.628
Bonos	165	0
Pasivo con entidades financieras	53	74
Préstamos	189	279
Pasivos por arrendamientos financieros	13	13
Otros	853	1.110
Pasivos de financiación a corto plazo (vencimiento en un año)	1.273	1.476
Total	4.779	5.104

Dentro del epígrafe "Otros" se incluyen pasivos de financiación con negocios conjuntos. La reducción refleja principalmente un dividendo procedente de MBDA.

El importe total de los pasivos de financiación con vencimiento en los próximos cinco años y en años posteriores a 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

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

El importe total de los pasivos de financiación con vencimiento en los próximos cinco años y en años posteriores a 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

(en millones de euros)	Pasivos de financiación
2012	1.476
2013	139
2014	482
2015	209
2016	1.273
Años posteriores	1.525
Total	5.104

27. Otros pasivos financieros

(en millones de euros)	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Otros pasivos financieros no corrientes		
Anticipos reembolsables de los Gobiernos europeos	5.754	5.526
Pasivos por instrumentos financieros derivados	1.159	2.140
Otros	545	527
Total	7.458	8.193
Otros pasivos financieros corrientes		
Pasivos con entidades vinculadas	26	10
Pasivos por instrumentos financieros derivados	852	995
Otros	837	682
Total	1.715	1.687

Los anticipos reembolsables de los Gobiernos europeos, incluida la acumulación de intereses por un importe total de 406 millones de euros que representan las obligaciones surgidas de contratos asociados con el programa de largo alcance de Airbus Commercial, han sido liquidados a través de las medidas adoptadas por Airbus en 2011 debido a la finalización del programa A340. La reversión de los pasivos ha impactado de forma positiva en la Cuenta de Resultados Consolidada de 2011 antes de impuestos por un importe de 192 millones de euros en otros ingresos ordinarios y de 120 millones de euros en resultado financiero. Además, la liquidación ha producido una salida de flujos de efectivo de explotación de 94 millones de euros en el cuarto trimestre de 2011.

Si desea más información sobre el gasto por intereses de los anticipos reembolsables de los Gobiernos europeos, véase la nota 12 "Total costes financieros". Debido a su naturaleza

específica, concretamente las características de las actividades efectuadas en régimen de riesgos compartidos y el hecho de que dichos anticipos son generalmente concedidos 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 estado de situación financiera, incluidos los intereses devengados y presentados dentro de "tesorería originada por actividades de explotación" en los Estados de Flujos de Efectivos Consolidados.

Dentro de "Otros pasivos financieros" se incluyen 1.713 millones de euros (2011: 1.753 millones de euros) cuyo vencimiento es inferior a un año y 3.847 millones de euros (2011: 4.526 millones de euros) cuyo vencimiento es superior a cinco años.

28. Otros pasivos

(en millones de euros)	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Otros pasivos no corrientes		
Anticipos de clientes	9.881	9.256
Otros	643	561 ⁽¹⁾
Total	10.524	9.817⁽¹⁾
Otros pasivos corrientes		
Anticipos de clientes	25.333	25.006
Pasivos por impuestos (excluido impuesto sobre sociedades)	592	595
Otros	2.258	2.069
Total	28.183	27.670

(1) Si desea más información, consulte la nota 4 "Adquisiciones y enajenaciones". La información del periodo comparativo se ajusta de forma retroactiva de acuerdo con el apartado 45 de la NIIF 3.

Dentro de "Otros pasivos" se incluyen 25.164 millones de euros (2011: 23.617 millones de euros) cuyo vencimiento es inferior a un año y 3.746 millones de euros (2011: 3.493 millones de euros) cuyo vencimiento es superior a cinco años.

Los anticipos recibidos relacionados con contratos de construcción ascienden a 10.037 millones de euros (2011: 9.586 millones de euros) debido principalmente a Airbus Military (3.955 millones de euros), Astrium (2.936 millones de euros), Cassidian (2.136 millones de euros) y Eurocopter (997 millones de euros).

29. Acreedores comerciales

A 31 de diciembre de 2012, existen acreedores comerciales por valor de 74 millones de euros (74 millones de euros a 31 de diciembre de 2011) cuyo vencimiento es superior a un año.

30. Ingresos diferidos

(en millones de euros)	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Ingresos diferidos no corrientes	212	290
Ingresos diferidos corrientes	1.057	875
Total	1.269	1.165

Los ingresos diferidos incluyen ventas de aviones Airbus y ATR con compromisos de garantía de valor de los activos que se contabilizan como arrendamientos operativos (117 millones de euros y 198 millones de euros a 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente).

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

31. Estado de flujos de efectivo consolidado

A 31 de diciembre de 2012, la posición de tesorería de EADS (clasificada como efectivo y equivalentes al efectivo en el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado) incluye 374 millones de euros (710 millones de euros y 735 millones de euros a 31 de diciembre

de 2011 y 2010, 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.

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

(en millones de euros)	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	31 de diciembre de 2010
Precio de compra total	(259)	(1.631)	(45)
de ello, pagado en efectivo y equivalentes al efectivo	(259)	(1.631)	(45)
Efectivo y equivalentes al efectivo incluidos en las dependientes, negocios conjuntos y entidades adquiridos	58	96	7
Flujo de efectivo de las adquisiciones, neto de tesorería	(201)	(1.535)	(38)

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

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

En 2010, el flujo de efectivo agregado surgido de adquisiciones, neto de tesorería resulta de la adquisición de Jena-Optronik GmbH por valor de -38 millones de euros.

(en millones de euros)	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	31 de diciembre de 2010
Activos intangibles; inmovilizado material	99	719 ⁽¹⁾	3
Existencias	105	274	9
Deudores comerciales	65	387 ⁽¹⁾	13
Otros activos	42	128 ⁽¹⁾	1
Efectivo y equivalentes al efectivo	58	96	7
Activo	369	1.604⁽¹⁾	33
Provisiones	(126)	(140) ⁽¹⁾	(3)
Acreedores comerciales	(32)	(288)	(5)
Pasivos de financiación	(11)	(203)	0
Pasivos por impuestos y otros pasivos	(77)	(308) ⁽¹⁾	(14)
Pasivo	(246)	(939)⁽¹⁾	(22)
Valor razonable de activos netos totales	123	665⁽¹⁾	11
Incremento de participaciones no dominantes por adquisiciones	(8)	(2) ⁽¹⁾	0
Valor razonable de activos netos adquiridos	115	663⁽¹⁾	11
Fondo de comercio surgido de adquisiciones	199	1.020 ⁽¹⁾	34
Fondo de comercio negativo (<i>badwill</i>)	0	(2)	0
Contraprestación total	314	1.681	45
Ganancias relacionadas con combinaciones de negocios	(7)	(24)	0
Contraprestación efectiva no monetaria de inversiones mantenidas antes de las adquisiciones	(1)	(21)	0
Transacciones de exclusión forzosa de participaciones no dominantes (<i>squeeze out</i>) vinculadas de adquisiciones realizadas en 2011 y liquidadas en febrero de 2012	5	(5)	0
Contraprestación efectiva no monetaria de obligaciones de <i>earn-out</i> (pagos de precio aplazado y variable) que deberán pagarse más adelante	(52)	0	0
Menos efectivo y equivalentes al efectivo de las dependientes, negocios conjuntos y entidades adquiridos	(58)	(96)	(7)
Flujo de efectivo de las adquisiciones, neto de tesorería	201	1.535	38

(1) Si desea más información, consulte la nota 4 "Adquisiciones y enajenaciones". La información del periodo comparativo se ajusta de forma retroactiva de acuerdo con el apartado 45 de la NIIF 3.

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

(en millones de euros)	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	31 de diciembre de 2010
Precio de venta total	0	18	12
de ello, recibido en efectivo y equivalentes al efectivo	0	18	12
Efectivo y equivalentes al efectivo incluidos en las dependientes (enajenadas)	0	0	0
Flujo de efectivo surgido de las enajenaciones, neto de tesorería	0	18	12

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

El flujo de efectivo agregado surgido de las enajenaciones, neto de tesorería, en 2010 de 12 millones de euros es el resultado de la venta de ASL Aircraft Services Lemwerder GmbH.

(en millones de euros)	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	31 de diciembre de 2010
Activos intangibles; inmovilizado material	0	(8)	(4)
Deudores comerciales	0	(4)	(3)
Otros activos	0	0	(14)
Activo	0	(12)	(21)
Provisiones	0	2	8
Otros pasivos	0	2	12
Pasivo	0	4	20
Valor contable de activos netos	0	(8)	(1)
Enajenación relacionada de fondo de comercio	0	(10)	0
Resultado de la enajenación de dependientes	0	0	(11)
Flujo de efectivo surgido de las enajenaciones, neto de tesorería	0	(18)	(12)

2.5 Otras notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF)

32. 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) de importancia sustancial, durante un periodo que abarque al menos los doce meses anteriores, que puedan tener, o hayan tenido en un pasado reciente, efectos significativos en la situación financiera o la rentabilidad de EADS N.V. o del Grupo.

Con respecto a su política de dotación de provisiones, 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 actuales o posibles riesgos por litigios generales o específicos. Para conocer el importe de las provisiones por litigios y demandas, consulte la nota 25c) "Otras provisiones".

OMC

Aunque 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). Ese mismo día, la UE interpuso una causa judicial de forma conjunta con la OMC contra Estados Unidos en relación con sus subvenciones a Boeing.

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

El 23 de marzo de 2012, la OMC aprobó el informe final del Órgano de Apelación en la causa interpuesta por la UE que valoraba la financiación a Boeing procedente de Estados Unidos. La UE ha mencionado el hecho de que Estados Unidos no ha incorporado

las conclusiones antes de la fecha límite de 23 de septiembre de 2012 al interponer un nuevo procedimiento en relación con la idoneidad del cumplimiento por parte de Estados Unidos.

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

Litigios sobre valores

Tras la desestimación de los cargos interpuestos por la Agencia del Mercado de Valores francesa por presuntos incumplimientos de la normativa de mercado y normas relativas al tráfico de información privilegiada relacionadas, entre otros, con los retrasos producidos en el A380 anunciados en 2006, también han concluido los procedimientos incoados en otras jurisdicciones. Sin embargo, tras las demandas penales presentadas por diversos accionistas en 2006 (que también incluye una demanda civil por daños y perjuicios), un juez francés sigue investigando los hechos. Se espera que el juez instructor decida más adelante en 2013 si dictar un auto de sobreseimiento (*ordonnance de non-lieu*) o remitir el caso al tribunal penal (*renvoi devant le tribunal correctionnel*).

CNIM

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

33. 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

GPT

A raíz de las alegaciones recibidas a través de la línea ética sobre GPT Special Project Management Ltd. (“GPT”), dependiente de EADS, y determinados aspectos del desempeño de su actividad en Arabia Saudí, EADS llevó a cabo auditorías internas exhaustivas en 2010 en las que no se detectó ningún incumplimiento de la ley. Para facilitar una investigación más a fondo del caso, EADS recurrió a los servicios de PricewaterhouseCoopers (“PwC”), que realizó una revisión independiente de determinadas alegaciones efectuadas sobre GPT, cuyo alcance fue acordado con la Oficina de Fraudes Graves del Reino Unido (“SFO” por sus siglas en inglés). En el periodo que es objeto de revisión y basándose en el trabajo que llevó a cabo, PwC no tuvo conocimiento de ningún hecho que indique que GPT haya efectuado pagos indebidos: “Además, en la revisión no se hallaron pruebas que indiquen que GPT o, a través de GPT, cualquier otra sociedad del Grupo EADS, haya instado a terceras partes específicas a efectuar pagos indebidos en su nombre”. La revisión de PwC se llevó a cabo entre noviembre de 2011 y marzo de 2012. En marzo de 2012, EADS facilitó a la SFO una copia de su informe. De manera independiente, en agosto de 2012, la SFO anunció que había iniciado una investigación formal del asunto por la vía penal. EADS está cooperando plenamente con esta investigación.

Eurofighter Austria

En marzo de 2012, un fiscal alemán, tras una petición de ayuda del fiscal del Estado austriaco, puso en marcha una investigación por la vía penal sobre supuestos casos de soborno, evasión fiscal y abuso de confianza por parte de empleados y ex empleados de EADS Deutschland GmbH y Eurofighter Jagdflugzeug GmbH, así como terceros, en relación con la venta del avión Eurofighter a Austria en 2003. EADS está cooperando plenamente con esta investigación y también ha puesto en marcha su propia revisión independiente del asunto con asesores jurídicos externos.

activo en cuestión, en caso de que sea imputable a ello, o como provisión para el riesgo por financiación de aviones. La base para esta regularización es un modelo de valoración de riesgos que se aplica a cada cierre para efectuar un estrecho seguimiento del valor pendiente del avión.

Dependiendo de la parte que asuma los riesgos y derechos inherentes a la propiedad del avión financiado, los activos relacionados con las ventas financiadas se contabilizan **en el estado de situación financiera** (i) como un arrendamiento operativo (véase la nota 15 “Inmovilizado material”) o (ii) como un préstamo procedente de la financiación de aviones o (iii) como cuentas a cobrar por arrendamientos financieros (véase la nota 17 “Inversiones en asociadas contabilizadas mediante el método de la participación, otras inversiones y otros activos financieros a largo

plazo). A 31 de diciembre de 2012, los importes relacionados con el deterioro de valor acumulado ascienden a 223 millones de euros (2011: 127 millones de euros) por arrendamientos operativos y a 132 millones de euros (2011: 172 millones de euros) por préstamos y cuentas a cobrar por arrendamientos financieros. En provisiones para el riesgo por financiación de aviones se contabilizan 49 millones de euros (2011: 45 millones de euros); véase la nota 25c) "Otras provisiones".

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

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

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

Los pagos nominales futuros por **arrendamientos operativos** derivados de las transacciones de financiación de ventas de aviones se contabilizan **fuera de balance** y el calendario de los pagos a 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

(en millones de euros)	
No más tarde de 2012	103
Después de 2012 y no más tarde de 2016	404
Después de 2016	82
Total	589
Compromisos por transacciones que se han vendido a terceros	(336)
Total de compromisos por arrendamientos de aviones en los que EADS soporta el riesgo (no descontado)	253

El total de compromisos por arrendamientos de aviones de 332 millones de euros a 31 de diciembre de 2012 (2011: 589 millones de euros) surge por arrendamientos de aviones y generalmente son garantizados por los correspondientes ingresos por subarrendamiento a clientes por importe de 300 millones de euros (2011: 443 millones de euros). Una gran parte de estos compromisos por arrendamientos (281 millones de euros y 336 millones de euros a 31 de diciembre de 2012 y 2011) surge de las transacciones vendidas a terceros, que asumen

las obligaciones de los pagos. EADS determina su exposición bruta al riesgo de arrendamientos operativos como el valor actual de los flujos de pagos relacionados con los mismos. La diferencia entre la exposición bruta y el valor estimado del avión utilizado como garantía, esto es, la exposición neta, se provisiona completamente por 43 millones de euros a 31 de diciembre de 2012 (2011: 179 millones de euros), como parte de la provisión para el riesgo por financiación de aviones (véase la nota 25c) "Otras provisiones").

A 31 de diciembre de 2012 y de 2011, el riesgo total de financiación de ventas de aviones comerciales a nivel consolidado **–tanto en el balance como fuera de balance–** es el siguiente (Airbus Commercial, Eurocopter y el 50% correspondiente a ATR):

(en millones de euros)	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Total exposición bruta	1.297	1.289
Valor razonable estimado de garantías (aviones)	(850)	(766)
Exposición neta (provisionada completamente)	447	523

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

(en millones de euros)	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Deterioro del valor acumulado en arrendamientos operativos (véase la nota 15 "Inmovilizado material")	223	127
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")	132	172
Provisiones para el riesgo por financiación de aviones (en el balance) (véase la nota 25c) "Otras provisiones")	49	45
Provisiones para el riesgo por financiación de aviones (compromiso fuera de balance) (véase la nota 25c) "Otras provisiones")	43	179
Total provisiones/deterioro del valor acumulado por exposición al riesgo de financiación de ventas	447	523

Garantías de valor de los activos — Determinados contratos de venta pueden incluir la obligación de garantizar el valor de los activos para lo cual Airbus Commercial, Eurocopter o ATR garantizan una parte del valor de un avión en una fecha específica después de su entrega. La Dirección considera que los riesgos financieros asociados a estas garantías son gestionables. Tres factores contribuyen a esta valoración: (i) la garantía solo cubre un tramo del valor futuro estimado del avión, y su nivel se considera prudente en comparación con el valor futuro estimado de cada avión; (ii) la exposición al riesgo en relación con las garantías del valor de los activos se diversifica sobre un elevado número de aviones y clientes; y (iii) las fechas de ejercicio de las garantías de valor de los activos pendientes están repartidas hasta 2022. Si el valor actual de la garantía concedida supera el 10% del precio de venta del avión, la venta del correspondiente avión se contabiliza como un arrendamiento operativo (véase la nota 15 "Inmovilizado material" y la nota 30 "Ingresos diferidos"). Asimismo, 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 está expuesto el Grupo. A 31 de diciembre de 2012, el valor nominal de las garantías de valor de los activos proporcionadas a líneas aéreas que no superan el criterio del 10%, asciende a 1.046 millones de euros (2011: 1.117 millones de euros), excluidos 333 millones de euros (2011: 354 millones de euros) en los que el riesgo se considera remoto. En muchos casos el riesgo está limitado a una parte específica del valor residual del avión. El valor actual del riesgo inherente a las garantías de valor de los activos concedidas en las que se considere probable la correspondiente liquidación, se provisiona completamente y se incluye en el importe total de la provisión por riesgos de valor de los activos por importe de 712 millones de euros (2011: 735 millones de euros) (véase la nota 25c) "Otras provisiones". Esta provisión cubre la posibilidad de que exista un déficit potencial entre el valor estimado del avión en la fecha en

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

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

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

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

Los pagos nominales futuros por arrendamientos operativos (siendo EADS el arrendatario) destinados a alquileres y contratos de arrendamiento (no relativos a la financiación de venta de aviones) ascienden a 916 millones de euros (2011: 968 millones de euros) a 31 de diciembre de 2012, y hacen referencia principalmente a operaciones de aprovisionamiento (*por ejemplo*, arrendamientos de maquinaria, alquileres de vehículos, etc.).

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

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

Los vencimientos correspondientes a 31 de diciembre de 2011 son los siguientes:

(en millones de euros)	
No más tarde de 2012	131
Después de 2012 y no más tarde de 2016	362
Después de 2016	475
Total	968

34. Información sobre instrumentos financieros

a) Gestión de riesgos financieros

Debido a la naturaleza de las actividades llevadas a cabo, EADS está expuesta a diversos riesgos financieros, tal y como se describen a continuación: (i) riesgos de mercado, especialmente riesgos de tipo de cambio, riesgos de tipo de interés, riesgos de precio de las acciones y riesgos de precio de las materias primas cotizadas (ii) riesgo de liquidez y (iii) riesgo de crédito. El programa global de gestión de riesgos financieros 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 Commercial. 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, en menor medida, 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 el tipo de cambio puedan tener en dichos beneficios.

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

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

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

La Sociedad también tiene instrumentos derivados en moneda extranjera, que están implícitos en determinados contratos de compra y arrendamiento denominados en otra moneda que no sea la moneda funcional de las partes significativas del contrato, principalmente dólares estadounidenses y libras esterlinas. Las ganancias y las pérdidas relativas a dichos derivados implícitos de moneda extranjera se contabilizan en otros resultados financieros si no se denominan como instrumentos de cobertura. Además, 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 en instrumentos financieros como depósitos diarios, certificados de depósitos, papel comercial, otros instrumentos monetarios y bonos tanto a corto como 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. 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).

Riesgo de precio de las materias primas cotizadas — EADS está expuesta a riesgos por las fluctuaciones en los precios de las materias primas cotizadas utilizadas en la cadena de suministro. EADS gestiona estos riesgos en el proceso de compras y, en cierta

medida, utiliza instrumentos financieros derivados para mitigar los riesgos asociados a la compra de materias primas.

Riesgo de precio de las acciones — 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, contratos de materias primas cotizadas, pasivos y cuentas a cobrar por arrendamientos financieros, acreedores y deudores comerciales en moneda extranjera, incluidas las cuentas a cobrar y a pagar intragrupo que afecten a los resultados del Grupo.

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

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

El Grupo utiliza el VaR entre otros datos clave para determinar el grado de riesgo de su cartera de instrumentos financieros y para optimizar la ratio de riesgo-retorno de su cartera de activos

financieros. Además, en la política de inversiones del Grupo se define un límite VaR para la cartera total de efectivo, equivalentes al efectivo e inversiones financieras temporarias. El VaR total y las

distintas cifras del VaR de factores de riesgo específicos para esta cartera se valoran y sirven, junto con otras valoraciones, de base para las decisiones del Comité de Gestión de Activos.

A continuación se resume la posición VaR de la cartera de instrumentos financieros de EADS a 31 de diciembre de 2012 y a 31 de diciembre de 2011:

(en millones de euros)	VaR total	VaR de precio de acciones	VaR de tipo de cambio	VaR de precio de materias primas cotizadas	VaR de tipo de interés
31 de diciembre de 2012					
Coberturas de moneda extranjera para transacciones previstas o compromisos en firme	916	0	937	0	91
Pasivos de financiación, activos financieros (incl. efectivo y equivalentes al efectivo, inversiones financieras temporarias y coberturas relacionadas)	122	122	38	0	14
Pasivos y cuentas a cobrar por arrendamientos financieros, acreedores y deudores comerciales en moneda extranjera	30	0	5	0	27
Contratos de materias primas cotizadas	18	0	0	18	0
Efecto de la diversificación	(204)	0	(85)	0	(30)
Todos los instrumentos financieros	882	122	895	18	102
31 de diciembre de 2011					
Coberturas de moneda extranjera para transacciones previstas o compromisos en firme	1.249	0	1.264	0	128
Pasivos de financiación, activos financieros (incl. efectivo y equivalentes al efectivo, inversiones financieras temporarias y coberturas relacionadas)	192	164	71	0	37
Pasivos y cuentas a cobrar por arrendamientos financieros, acreedores y deudores comerciales en moneda extranjera	61	0	10	0	56
Contratos de materias primas cotizadas	8	0	1	7	0
Efecto de la diversificación	(219)	0	(27)	0	(44)
Todos los instrumentos financieros	1.291	164	1.319	7	177

La disminución del VaR total en comparación con el 31 de diciembre de 2011 se debe, fundamentalmente, a un fuerte descenso en la volatilidad del mercado, en particular de la volatilidad de los tipos de cambio, a pesar del incremento de la cartera de cambio en comparación con el cierre de 2011. EADS utiliza sus instrumentos derivados prácticamente en su totalidad, así como algunos de sus pasivos financieros no derivados para las coberturas. Como tales, los riesgos de mercado respectivos de estos instrumentos de cobertura, en función de la eficacia real de las coberturas, se compensan con los riesgos de mercado opuestos correspondientes de los pasivos, activos y transacciones previstas subyacentes. Según la NIIF 7, las transacciones previstas subyacentes no se clasifican como instrumentos financieros y, por lo tanto, no están incluidas en las tablas indicadas previamente. El VaR de la cartera de coberturas de moneda extranjera por importe de 916 millones de euros (2011: 1.249 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 suscriben contratos en una moneda diferente a la moneda funcional, lo que afecta a los resultados del Grupo. Sin embargo, estos

riesgos de tipo de cambio surgen únicamente de forma interna 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 2012, el VaR total relacionado era de 153 millones de euros (2011: 70 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 comprometida (3.000 millones de euros a 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente), además de las entradas de efectivo generadas por sus actividades de explotación. 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.

EADS continúa centrándose en un riesgo de contraparte bajo en su cartera de activos, sin embargo, los cambios adversos en los mercados de capital podrían aumentar los costes de financiación del Grupo y limitar su flexibilidad financiera.

Además, la gestión de la gran parte de la exposición de la liquidez del Grupo está centralizada en un proceso de concentración de efectivo diario. Este proceso permite 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 2012								
Pasivos financieros no derivados	(15.697)	(16.430)	(11.574)	(708)	(426)	(1.599)	(416)	(1.707)
Pasivos financieros derivados	(2.011)	(2.168)	(753)	(678)	(514)	(126)	(28)	(69)
Total	(17.708)	(18.598)	(12.327)	(1.386)	(940)	(1.725)	(444)	(1.776)
31 de diciembre de 2011								
Pasivos financieros no derivados	(15.742)	(16.512)	(11.513)	(314)	(610)	(340)	(1.567)	(2.168)
Pasivos financieros derivados	(3.135)	(3.556)	(919)	(1.052)	(769)	(597)	(144)	(75)
Total	(18.877)	(20.068)	(12.432)	(1.366)	(1.379)	(937)	(1.711)	(2.243)

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 Estado de Situación Financiera Consolidado 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 coste amortizado y pasivos por arrendamientos financieros tal como se presentan en las tablas de la nota 34b) "Importe en libros y valores razonables de los instrumentos financieros". Debido a su naturaleza específica, es decir, sus características de riesgos compartidos y la incertidumbre sobre las fechas de reembolso, los anticipos reembolsables de los Gobiernos europeos no se incluyen en la tabla anterior con un importe de 6.112 millones de euros (2011: 5.737 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 contrapartes en relación con los instrumentos financieros. Sin embargo, el Grupo tiene establecidas políticas para evitar concentraciones del riesgo de crédito y garantizar que este sea limitado.

En lo que respecta a las actividades de tesorería central, el riesgo de crédito derivado de los instrumentos financieros se gestiona a nivel del Grupo. 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 calificación 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 de límite 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 solo 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.

Los mercados financieros europeos han experimentado recientemente unas importantes perturbaciones que han afectado a los mercados de crédito y han creado cierta incertidumbre sobre las perspectivas económicas a corto plazo de los países de la UE, la calidad de los préstamos de deuda soberana y los bancos en

la UE. Por otro lado, los mercados financieros de todo el mundo se han visto afectados de forma indirecta. Si las condiciones económicas de los países pertinentes europeos, o en Europa de forma más generalizada, empeoran, o si se producen unas perturbaciones más pronunciadas, podría producirse un nuevo o mayor endurecimiento de los mercados de crédito, una baja liquidez y una extremada volatilidad de los mercados de crédito, divisas y valores. Todo esto podría afectar al negocio de EADS, por ejemplo, a través de los siguientes factores:

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

Los resultados financieros de EADS podrían además verse afectados de forma negativa dependiendo de las ganancias o pérdidas realizadas por la venta o intercambio de instrumentos

financieros, los cargos por deterioro del valor a raíz de las revalorizaciones de la deuda o títulos de patrimonio y otras inversiones, tipos de interés, saldos de efectivo y cambios en el valor razonable de instrumentos derivados.

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 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) mediante métodos de fijación de precios en función de riesgos internos.

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

(en millones de euros)	2012	2011
Cuentas a cobrar, que no han vencido y cuyo valor no se ha deteriorado	5.569	4.979 ⁽¹⁾
Cuentas a cobrar no vencidas tras las negociaciones y cuyo valor no se ha deteriorado	39	52
Cuentas a cobrar cuyo valor se ha deteriorado individualmente	30	18
Cuentas a cobrar cuyo valor no se ha deteriorado y que han vencido ≤ 3 meses	1.107	1.139
Cuentas a cobrar cuyo valor no se ha deteriorado y que han vencido > 3 y ≤ 6 meses	124	314
Cuentas a cobrar cuyo valor no se ha deteriorado y que han vencido > 6 y ≤ 9 meses	255	331
Cuentas a cobrar cuyo valor no se ha deteriorado y que han vencido > 9 y ≤ 12 meses	273	233
Cuentas a cobrar cuyo valor no se ha deteriorado y que han vencido > 12 meses	807	835
Total	8.204	7.901

(1) Si desea más información, consulte la nota 4 "Adquisiciones y enajenaciones". La información del periodo comparativo se ajusta de forma retroactiva de acuerdo con el apartado 45 de la NIIF 3.



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

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

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

Las siguientes tablas indican los importes en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros con arreglo a las categorías de valoración de la NIC 39 a 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente:

31 de diciembre de 2012 (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	
	Mantenido para negociación	Designados	Valor razonable	Valor contable	Valor razonable	Coste amortizado	Valor razonable		Valor contable	Valor razonable
Activo										
Otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo										
• de ellos, a coste amortizado	-	-	-	-	-	1.115	1.115	201	1.316	1.316
• de ellos, al coste	-	-	-	341	⁽¹⁾	-	-	-	341	⁽¹⁾
• de ellos, a valor razonable mediante "otro resultado global"	-	-	-	458	458	-	-	-	458	458
Parte corriente de otros activos financieros a largo plazo	-	-	-	-	-	112	112	175	287	287
Otros activos financieros corrientes y no corrientes	422	-	1.145	-	-	1.267	1.267	-	2.834	2.834
Deudores comerciales	-	-	-	-	-	6.790	6.790	-	6.790	6.790
Inversiones financieras temporarias corrientes y no corrientes	-	9	-	8.306	8.306	-	-	-	8.315	8.315
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	2.296	-	3.323	3.323	3.137	3.137	-	8.756	8.756
Total	422	2.305	1.145	12.428	12.087	12.421	12.421	376	29.097	28.756
Pasivo										
Pasivos de financiación a corto y largo plazo	-	-	-	-	-	(4.598)	(4.892)	(181)	(4.779)	(5.073)
Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	(278)	-	(1.787)	-	-	(7.108)	(7.108) ⁽²⁾	-	(9.173)	(9.173)
Acreedores comerciales	-	-	-	-	-	(9.917)	(9.917)	-	(9.917)	(9.917)
Total	(278)	-	(1.787)	-	-	(21.623)	(21.917)	(181)	(23.869)	(24.163)

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

(2) Los anticipos reembolsables de gobiernos europeos por un importe de 6.112 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. Se podrían volver a valorar a medida que los programas relacionados se acerquen al final de la producción.

(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 2011	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	
(en millones de euros)	Mantenido para negociación	Designados	Valor razonable	Valor contable	Valor razonable	Coste amortizado	Valor razonable		Valor contable	Valor razonable
Activo										
Otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo										
• a coste amortizado	-	-	-	-	-	1.270 ⁽⁴⁾	1.270 ⁽⁴⁾	432	1.702	1.702
• al coste	-	-	-	279	⁽¹⁾	-	-	-	279	⁽¹⁾
• a valor razonable mediante "otro resultado global"	-	-	-	371	371	-	-	-	371	371
Parte corriente de otros activos financieros a largo plazo	-	-	-	-	-	76	76	96	172	172
Otros activos financieros corrientes y no corrientes	412	-	490	-	-	1.468	1.468	-	2.370	2.370
Deudores comerciales	-	-	-	-	-	6.394 ⁽⁴⁾	6.394 ⁽⁴⁾	-	6.394	6.394
Inversiones financieras temporarias corrientes y no corrientes	-	67	-	11.434	11.434	-	-	-	11.501	11.501
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	365	-	2.842	2.842	2.077	2.077	-	5.284	5.284
Total	412	432	490	14.926	14.647	11.285	11.285	528	28.073	27.794
Pasivo										
Pasivos de financiación a corto y largo plazo	-	-	-	-	-	(4.920)	(5.180)	(184)	(5.104)	(5.364)
Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	(131)	-	(3.060)	-	-	(6.689)	(6,689) ⁽²⁾	-	(9.880)	(9.880)
Acreedores comerciales	-	-	-	-	-	(9.630)	(9.630)	-	(9.630)	(9.630)
Total	(131)	-	(3.060)	-	-	(21.239)	(21.499)	(184)	(24.614)	(24.874)

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

(2) Los anticipos reembolsables de gobiernos europeos por un importe de 5.737 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. Se podrían volver a valorar a medida que los programas relacionados se acerquen al final de la producción.

(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.

(4) Si desea más información, consulte la nota 4 "Adquisiciones y enajenaciones". La información del periodo comparativo se ajusta de forma retroactiva de acuerdo con el apartado 45 de la NIIF 3.

La jerarquía del valor razonable consta de los siguientes niveles:

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

En las siguientes tablas se asignan los activos y pasivos financieros valorados a valor razonable a los tres niveles de la **jerarquía del valor razonable** a 31 de diciembre de 2012 y 2011 respectivamente:

31 de diciembre de 2012	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
(en millones de euros)				
Activos financieros valorados a valor razonable				
Activos financieros valorados a valor razonable con cambios en resultados	2.296	390	41	2.727
Instrumentos financieros derivados para relaciones de cobertura	-	1.137	8	1.145
Activos financieros disponibles para la venta	11.780	307	-	12.087
Total	14.076	1.834	49	15.959
Pasivos financieros valorados a valor razonable				
Pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en resultados	-	(278)	-	(278)
Instrumentos financieros derivados para relaciones de cobertura	-	(1.782)	(5)	(1.787)
Total	-	(2.060)	(5)	(2.065)

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

Activos y pasivos financieros de Nivel 3	Saldo a 1 de enero de 2012	Ganancias y pérdidas totales en				Compras	Emisiones	Liquidaciones	Reclasificación	Saldo a 31 de diciembre de 2012
		cuenta de resultados	otro resultado global							
Activos financieros										
Activos financieros valorados a valor razonable con cambios en resultados	39	-	-	39	-	-	(37)	-	-	41
Instrumentos financieros para relaciones de cobertura	0	(1)	2	-	-	-	-	7	7	8
Total	39	(1)	2	39	-	-	(37)	7	7	49
Pasivos financieros										
Instrumentos financieros derivados para relaciones de cobertura	(56)	(1)	(3)	-	-	-	62	(7)	(7)	(5)

31 de diciembre de 2011	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
(en millones de euros)				
Activos financieros valorados a valor razonable				
Activos financieros valorados a valor razonable con cambios en resultados	365	440	39	844
Instrumentos financieros derivados para relaciones de cobertura	-	490	-	490
Activos financieros disponibles para la venta	11.649	2.998	-	14.647
Total	12.014	3.928	39	15.981
Pasivos financieros valorados a valor razonable				
Pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en resultados	-	(131)	-	(131)
Instrumentos financieros derivados para relaciones de cobertura	-	(3.004)	(56)	(3.060)
Total	-	(3.135)	(56)	(3.191)

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

Activos y pasivos financieros de Nivel 3	Saldo a 1 de enero de 2011	Ganancias y pérdidas totales en				Compras	Emisiones	Liquidaciones	Transferencias a pasivos	Saldo a 31 de diciembre de 2011
		cuenta de resultados	otro resultado global							
Activos financieros										
Activos financieros valorados a valor razonable con cambios en resultados	-	39	-	-	-	-	-	-	-	39
Pasivos financieros										
Instrumentos financieros derivados para relaciones de cobertura	(101)	(5)	(1)	-	-	51	-	-	-	(56)

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 2012 y 2011, 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 en inversiones

disponibles para la venta se determina sobre la base de su precio de mercado cotizado al cierre del ejercicio sobre el que se informa. 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 al cierre del ejercicio sobre el que se informa.

Contratos de divisas, de tipos de interés y de materias primas cotizadas — 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 2012 y 2011. EADS determina los valores razonables de los instrumentos financieros derivados utilizando técnicas de valoración reconocidas como los modelos de valoración de opciones y los modelos de flujos de efectivo descontados. La valoración se basa en datos de mercado como los tipos de cambio, tipos de interés y diferenciales de crédito, así como las volatilidades en los precios y tipos obtenidas de proveedores reconocidos de datos de mercado.

El valor razonable de los **pasivos de financiación** a 31 de diciembre de 2012 y 2011 se ha 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 2012 y 2011, 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 2012	Valor razonable a 31 de diciembre de 2012	Importe nominal en el reconocimiento inicial a 31 de diciembre de 2011	Valor razonable a 31 de diciembre de 2011
Designados a valor razonable con cambios en resultados en el reconocimiento:				
Fondos de mercados monetarios (acumulados)	2.296	2.296	365	365
Fondos de fondos de cobertura en moneda extranjera	14	9	19	17
Bonos estructurados de interés sin límite	0	0	50	50
Total	2.310	2.305	434	432

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 a su importe nominal en la fecha de reconocimiento inicial que asciende a 3.117 millones de euros (2011: 2.609 millones de euros).

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

c) Importes notacionales de instrumentos financieros derivados

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

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

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 (en millones de euros)	Periodo restante								Total
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019+	
Contratos en moneda extranjera:									
Contratos netos de ventas a plazo	13.457	14.707	12.916	8.567	2.359	(92)	(235)	(275)	51.404
Opciones en moneda extranjera:									
Opciones de compra en dólares adquiridas	1.525	415	0	0	0	0	0	0	1.940
Opciones de venta en dólares adquiridas	2.814	1.222	0	0	0	0	0	0	4.036
Opciones de compra en dólares emitidas	2.723	1.236	0	0	0	0	0	0	3.959
Contratos swap de moneda extranjera	4.821	130	225	0	228	0	0	0	5.404

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

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

Véase también la nota 26 "Pasivos de financiación".

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 (en millones de euros)	Periodo restante										Total
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021+	
Contratos de tipos de interés	230	1.073	1.330	983	1.507	142	610	1.157	0	922	7.954

Importes notacionales de contratos de materias primas cotizadas:

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

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 (en millones de euros)	Periodo restante			Total
	2012	2013	2014	
Contratos de materias primas cotizadas	283	104	6	393

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 2012 y 2011:

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

31 de diciembre de 2011	EUR	USD	GBP
Tipo de interés en %			
6 meses	1,82	0,93	1,45
1 año	2,15	1,35	1,96
5 años	1,73	1,21	1,57
10 años	2,37	2,03	2,31

La evolución de los instrumentos de cobertura de moneda extranjera se reconoce en reservas por ganancias acumuladas a 31 de diciembre de 2012 y 2011 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 2011	(1.373)	1	(1.372)
Ganancias y pérdidas no realizadas derivadas de valoraciones, neto de impuestos	(276)	1	(275)
Transferidos a los resultados del ejercicio, neto de impuestos	(124)	0	(124)
Variaciones en el valor razonable de los instrumentos de cobertura contabilizados en reservas por ganancias acumuladas, neto de impuestos	(400)	1	(399)
31 de diciembre de 2011/1 de enero de 2012	(1.773)	2	(1.771)
Ganancias y pérdidas no realizadas derivadas de valoraciones, neto de impuestos	718	(1)	717
Transferidos a los resultados del ejercicio, neto de impuestos	638	0	638
Variaciones en el valor razonable de los instrumentos de cobertura contabilizados en reservas por ganancias acumuladas, neto de impuestos	1.356	(1)	1.355
31 de diciembre de 2012	(417)	1	(416)

En el ejercicio 2012, un importe de -917 millones de euros (2011: 171 millones de euros) fue reclasificado desde el patrimonio neto principalmente a ingresos ordinarios por coberturas del flujo de efectivo vencidas. No se ha determinado ninguna ineficacia material derivada de la relación de cobertura.

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

(en millones de euros)	31 de diciembre de 2012		31 de diciembre de 2011	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Contratos de moneda extranjera — Coberturas del flujo de efectivo	959	(1.484)	233	(2.742)
Contratos de moneda extranjera — No designados en una relación de cobertura	164	(51)	361	(55)
Contratos de moneda extranjera — Coberturas del flujo de efectivo	0	(81)	0	(61)
Contratos de tipo de interés — Coberturas del valor razonable	178	(171)	257	(116)
Contratos de tipo de interés — No designados en una relación de cobertura	144	(144)	0	(19)
Contratos de materias primas cotizadas — No designados en una relación de cobertura	41	(32)	39	(28)
Derivados implícitos de moneda extranjera — Coberturas del flujo de efectivo	0	(46)	0	(85)
Derivados implícitos de moneda extranjera — No designados en una relación de cobertura	32	(2)	0	(29)
Total	1.518	(2.011)	890	(3.135)

e) Ganancias o pérdidas netas

Las ganancias o pérdidas netas de EADS reconocidas en resultados en 2012 y 2011, respectivamente, son las siguientes:

(en millones de euros)	2012	2011
Activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados:		
Mantenidos para negociación	44	71
Designados en el reconocimiento inicial	(1)	4
Préstamos y cuentas a cobrar	18	19
Pasivos financieros valorados a coste amortizado	(27)	105

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

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

Las ganancias o pérdidas netas de 189 millones de euros (2011: -20 millones de euros) se reconocen directamente en el patrimonio neto en relación con activos financieros disponibles para la venta.

En 2011, las ganancias o pérdidas netas de pasivos financieros valorados al coste amortizado incluyen, entre otras cosas, las ganancias derivadas de la reversión de anticipos reembolsables de gobiernos europeos a raíz del fin del programa A340 (véase la nota 27 "Otros pasivos financieros").

f) Ingresos por intereses totales y gastos por intereses totales

En 2012, los ingresos por intereses totales ascienden a 238 millones de euros (en 2011: 372 millones de euros) por activos financieros que no se valoran a valor razonable con cambios en resultados. Los pasivos financieros que no se valoran a valor razonable con cambios en resultados por valor de -522 millones de euros (en 2011: -364 millones de euros) se reconocen como gastos por intereses totales. Ambos importes se calculan mediante 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 2012 y 2011, respectivamente:

(en millones de euros)	2012	2011
Activos financieros disponibles para la venta	(2)	(12)
Préstamos y cuentas a cobrar	(100)	(156)
Otros ⁽¹⁾	(4)	(2)
Total	(106)	(170)

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

35. Pagos basados en acciones

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

Basándose en la autorización dada por las Juntas de Accionistas (véase las fechas a continuación), el Consejo de Administración del Grupo aprobó (véase las fechas a continuación) planes de opciones sobre acciones en 2006, 2005, 2004, 2003, 2002 y 2001. 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 de 2012, 2011, 2010, 2009, 2008 y 2007, el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó la concesión de participaciones sujetas a resultados y participaciones restringidas en la Sociedad. La concesión de las llamadas "participaciones" no se liquidará físicamente en acciones (salvo en lo que respecta a los Miembros del Comité Ejecutivo de EADS), pero representa un plan liquidado en efectivo de acuerdo con la NIIF 2.

En 2012, se reconoció un gasto por retribución para los planes de incentivo a largo plazo por valor de 163 millones de euros (en 2011: 99 millones de euros). El valor razonable de las participaciones concedidas por fecha de devengo es el siguiente (plan de incentivo a largo plazo en 2012):

en euros (por participación concedida)	Valor razonable de las participaciones restringidas y sujetas a resultados a liquidar en efectivo
Fecha de devengo prevista	
Mayo de 2016	25,61
Noviembre de 2016	25,07
Mayo de 2017	24,56
Noviembre de 2017	24,04

A 31 de diciembre de 2012 se han reconocido provisiones por valor de 253 millones de euros (2011: 160 millones de euros) con relación al plan de incentivo a largo plazo.

La vida de las participaciones sujetas a resultados y las participaciones restringidas se fija mediante contrato (véase la descripción del "tramo respectivo"). La valoración se basa en el modelo de valoración de opciones que se ve, junto con otros datos de mercado, principalmente afectado por la cotización de las acciones al final del ejercicio sobre el que se informa (29,50 euros a 31 de diciembre de 2012) y la vida de las participaciones.

En las siguientes tablas se resumen las principales características de las opciones, así como las participaciones sujetas a resultados y las participaciones restringidas, a 31 de diciembre de 2012:

Cuarto tramo	
Fecha de la reunión de la Junta General de Accionistas	10 de mayo de 2001
Fecha de concesión	9 de agosto de 2002
Número de opciones concedidas	7.276.700
Número de opciones no ejercitadas	-
Número total de empleados que cumplen los requisitos	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 de los Países Bajos).
Fecha de vencimiento	8 de agosto de 2012
Derecho de conversión	Una opción por acción
Devengadas	100%
Precio de ejercicio	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	6.434.110

	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 concesión	10 de octubre de 2003	8 de octubre de 2004
Número de opciones concedidas	7.563.980	7.777.280
Número de opciones no ejercitadas	1.502.835	3.316.613
Número total de empleados que cumplen los requisitos	1.491	1.495
Fecha de ejercicio	El 50% de las opciones pueden ser ejercitadas después de un periodo de dos años y cuatro semanas desde la fecha de concesión de las opciones; el 50% de las opciones pueden ser ejercitadas al tercer año tras su fecha de concesión (sujeto a las disposiciones específicas contenidas en las normas relativas al tráfico de información privilegiada — véase Parte 2/3.1.3 Legislación aplicable— Regulación de los Países Bajos).	
Fecha de vencimiento	9 de octubre de 2013	7 de octubre de 2014
Derecho de conversión		Una opción por acción
Devengadas	100%	100% ⁽¹⁾
Precio de ejercicio	15,65 euros	24,32 euros
Condiciones al precio de ejercicio	110% del valor razonable de mercado de las acciones a la fecha de concesión	
Número de opciones ejercitadas	5.403.571	1.909.745

(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 concesión	9 de diciembre de 2005
Número de opciones concedidas	7.981.760
Número de opciones no ejercitadas	5.333.695
Número total de beneficiarios que cumplen los requisitos	1.608
Fecha de ejercicio	El 50% de las opciones pueden ser ejercitadas después de un periodo de dos años desde la fecha de concesión de las opciones; el 50% de las opciones pueden ser ejercitadas al tercer año tras su fecha de concesión (sujeto a las disposiciones específicas contenidas en las normas relativas al tráfico de información privilegiada — véase Parte 2/3.1.3 Legislación aplicable— Regulación de los Países Bajos). En referencia al séptimo tramo, parte de las opciones concedidas a los altos ejecutivos de EADS se conceden en función del rendimiento.
Fecha de vencimiento	8 de diciembre de 2015
Derecho de conversión	Una opción por acción
Devengadas	100% ⁽¹⁾
Precio de ejercicio	33,91 euros
Condiciones al precio de ejercicio	110% del valor razonable de mercado de las acciones a la fecha de concesión
Número de opciones ejercitadas	0

(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 2008.

Octavo tramo

Fecha de la reunión de la Junta General de Accionistas	4 de mayo de 2006
Fecha de concesión	18 de diciembre de 2006
Número de opciones concedidas	1.747.500
Número de opciones no ejercitadas	1.202.000
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 de los Países Bajos).
Fecha de vencimiento	16 de diciembre de 2016
Derecho de conversión	Una opción por acción
Devengadas	100%
Precio de ejercicio	25,65 euros
Condiciones al precio de ejercicio	110% del valor razonable de mercado de las acciones a la fecha de concesión
Número de opciones ejercitadas	350.000

Noveno tramo

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	0	0
Número total de beneficiarios que cumplen los requisitos	1.617	
Fechas de devengo	Las participaciones restringidas solo devengarán si el participante aún trabaja en una sociedad de EADS en las fechas de devengo respectivas. El calendario de devengo está compuesto por cuatro pagos repartidos en dos años: <ul style="list-style-type: none"> • un 25% en mayo de 2011; • un 25% en noviembre de 2011; • un 25% en mayo de 2012; • un 25% en noviembre de 2012. 	
Número de participaciones devengadas	4.240	475.860

Décimo tramo

Fecha de concesión 13 de noviembre de 2008

**Plan de participaciones sujetas a resultados
y participaciones restringidas**

	Participaciones sujetas a resultados	Participaciones restringidas
Número de participaciones concedidas ⁽¹⁾	2.192.740	801.860
Número de participaciones pendientes ⁽²⁾	1.409.592	377.575
Número total de beneficiarios que cumplen los requisitos		1.684

Fechas de devengo Las participaciones sujetas a resultados y las participaciones restringidas solo devengarán si el participante aún trabaja en una sociedad 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 cuatro pagos repartidos en dos años:

- un 25% en mayo de 2012;
- un 25% en noviembre de 2012;
- un 25% previsto para mayo de 2013;
- un 25% previsto para noviembre de 2013.

Número de participaciones devengadas⁽²⁾ 1.422.956 382.535

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

(2) La reevaluación se basa en la consecución de resultados al 136% en las restantes participaciones sujetas a resultados pendientes.

Tramo decimoprimer

Fecha de concesión 13 de noviembre de 2009

**Plan de participaciones sujetas a resultados
y participaciones restringidas**

	Participaciones sujetas a resultados	Participaciones restringidas
Número de participaciones concedidas ⁽¹⁾	2.697.740	928.660
Número de participaciones pendientes	2.579.920	903.820
Número total de beneficiarios que cumplen los requisitos		1.749

Fechas de devengo Las participaciones sujetas a resultados y las participaciones restringidas solo 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 cuatro pagos repartidos en dos años:

- 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.

Número de participaciones devengadas 9.150 4.160

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

Tramo duodécimo

Fecha de concesión	10 de noviembre de 2010	
Plan de participaciones sujetas a resultados y participaciones restringidas		
	Participaciones sujetas a resultados	Participaciones restringidas
Número de participaciones concedidas ⁽¹⁾	2.891.540	977.780
Número de participaciones pendientes	2.835.240	947.160
Número total de beneficiarios que cumplen los requisitos		1.711
Fechas de devengo	<p>Las participaciones sujetas a resultados y las participaciones restringidas solo devengarán si el participante aún trabaja en una sociedad 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 cuatro pagos repartidos en dos años:</p> <ul style="list-style-type: none"> • un 25% previsto para mayo de 2014; • un 25% previsto para noviembre de 2014; • un 25% previsto para mayo de 2015; • un 25% previsto para noviembre de 2015. 	
Número de participaciones devengadas	0	700
<p>(1) Basado en la consecución del objetivo de resultados al 100%. Devengarán un mínimo del 50% de las participaciones sujetas a resultados; el 100% en el caso de la consecución del objetivo de resultados según lo previsto; hasta un máximo del 150% si se supera el objetivo de resultados. En el caso de unos resultados negativos absolutos (EBIT* acumulado de EADS) durante el periodo correspondiente, el Consejo puede decidir revisar el devengo de las participaciones sujetas a resultados, incluido el 50% que no está sujeto a condiciones de rendimiento (condición para el devengo adicional).</p>		

Tramo decimotercero

Fecha de concesión	9 de noviembre de 2011	
Plan de participaciones sujetas a resultados y participaciones restringidas		
	Participaciones sujetas a resultados	Participaciones restringidas
Número de participaciones concedidas ⁽¹⁾	2.588.950	877.750
Número de participaciones pendientes	2.559.950	877.125
Número total de beneficiarios que cumplen los requisitos		1.771
Fechas de devengo	<p>Las participaciones sujetas a resultados y las participaciones restringidas solo devengarán si el participante aún trabaja en una sociedad 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 cuatro pagos repartidos en dos años:</p> <ul style="list-style-type: none"> • un 25% previsto para mayo de 2015; • un 25% previsto para noviembre de 2015; • un 25% previsto para mayo de 2016; • un 25% previsto para noviembre de 2016. 	
Número de participaciones devengadas	0	625
<p>(1) Basado en la consecución del objetivo de resultados al 100%. Devengarán un mínimo del 50% de las participaciones sujetas a resultados; el 100% en el caso de la consecución del objetivo de resultados según lo previsto; hasta un máximo del 150% si se supera el objetivo de resultados. En el caso de unos resultados negativos absolutos (EBIT* acumulado de EADS) durante el periodo correspondiente, el Consejo puede decidir revisar el devengo de las participaciones sujetas a resultados, incluido el 50% que no está sujeto a condiciones de rendimiento (condición para el devengo adicional).</p>		

Tramo decimocuarto

Fecha de concesión 13 de diciembre de 2012

**Plan de participaciones sujetas a resultados
y participaciones restringidas**

	Participaciones sujetas a resultados	Participaciones restringidas
Número de participaciones concedidas ⁽¹⁾	2.121.800	623.080
Número de participaciones pendientes	2.121.800	623.080
Número total de beneficiarios que cumplen los requisitos		1.797

Las participaciones sujetas a resultados y las participaciones restringidas solo 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 cuatro pagos repartidos en dos años:

- un 25% previsto para mayo de 2016;
- un 25% previsto para noviembre de 2016;
- un 25% previsto para mayo de 2017;
- un 25% previsto para noviembre de 2017.

Fechas de devengo

Número de participaciones devengadas	0	0
--------------------------------------	---	---

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

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

Cuarto tramo	Número de opciones				
	<i>Opciones concedidas</i>	<i>Saldo a 1 de enero</i>	<i>Ejercitadas</i>	<i>Perdidas</i>	<i>Saldo a 31 de diciembre</i>
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
2010	-	2.459.276	(88.881)	(86.925)	2.283.470
2011	-	2.283.470	(664.727)	(25.200)	1.593.543
2012	-	1.593.543	(1.375.436)	(218.107)	0

Quinto tramo	Número de opciones				
	<i>Opciones concedidas</i>	<i>Saldo a 1 de enero</i>	<i>Ejercitadas</i>	<i>Perdidas</i>	<i>Saldo a 31 de diciembre</i>
2003	7.563.980	-	-	-	7.563.980
2004	-	7.563.980	(9.600)	(97.940)	7.456.440
2005	-	7.456.440	(875.525)	(87.910)	6.493.005
2006	-	6.493.005	(1.231.420)	(31.620)	5.229.965
2007	-	5.229.965	(386.878)	(24.214)	4.818.873
2008	-	4.818.873	(14.200)	(75.080)	4.729.593
2009	-	4.729.593	-	(113.740)	4.615.853
2010	-	4.615.853	(208.780)	(168.120)	4.238.953
2011	-	4.238.953	(1.044.665)	(28.300)	3.165.988
2012	-	3.165.988	(1.632.503)	(30.650)	1.502.835

Número de opciones					
Sexto tramo	<i>Opciones concedidas</i>	<i>Saldo a 1 de enero</i>	<i>Ejercitadas</i>	<i>Perdidas</i>	<i>Saldo a 31 de diciembre</i>
2004	7.777.280	-	-	-	7.777.280
2005	-	7.777.280	-	(78.220)	7.699.060
2006	-	7.699.060	(2.400)	(96.960)	7.599.700
2007	-	7.599.700	-	(1.358.714)	6.240.986
2008	-	6.240.986	-	(183.220)	6.057.766
2009	-	6.057.766	-	(41.060)	6.016.706
2010	-	6.016.706	-	(419.680)	5.597.026
2011	-	5.597.026	(3.500)	(324.526)	5.269.000
2012	-	5.269.000	(1.903.845)	(48.542)	3.316.613

Número de opciones					
Séptimo tramo	<i>Opciones concedidas</i>	<i>Saldo a 1 de enero</i>	<i>Ejercitadas</i>	<i>Perdidas</i>	<i>Saldo a 31 de diciembre</i>
2005	7.981.760	-	-	-	7.981.760
2006	-	7.981.760	-	(74.160)	7.907.600
2007	-	7.907.600	-	(142.660)	7.764.940
2008	-	7.764.940	-	(1.469.989)	6.294.951
2009	-	6.294.951	-	(49.520)	6.245.431
2010	-	6.245.431	-	(149.040)	6.096.391
2011	-	6.096.391	-	(295.713)	5.800.678
2012	-	5.800.678	-	(466.983)	5.333.695

Número de opciones					
Octavo tramo	<i>Opciones concedidas</i>	<i>Saldo a 1 de enero</i>	<i>Ejercitadas</i>	<i>Perdidas</i>	<i>Saldo a 31 de diciembre</i>
2006	1.747.500	-	-	-	1.747.500
2007	-	1.747.500	-	(5.500)	1.742.000
2008	-	1.742.000	-	(64.000)	1.678.000
2009	-	1.678.000	-	(11.000)	1.667.000
2010	-	1.667.000	-	(16.500)	1.650.500
2011	-	1.650.500	-	(11.000)	1.639.500
2012	-	1.639.500	(350.000)	(87.500)	1.202.000

Total opciones para todos los tramos	32.347.220	17.468.709	(14.097.426)	(6.894.651)	11.355.143
---------------------------------------------	-------------------	-------------------	---------------------	--------------------	-------------------



Número de participaciones					
Noveno tramo	<i>Participaciones concedidas</i>	<i>Saldo a 1 de enero</i>	<i>Devengadas</i>	<i>Perdidas</i>	<i>Saldo a 31 de diciembre</i>
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 sujetas a resultados en 2010	-	1.634.100	(1.720)	(29.100)	1.603.280
Participaciones sujetas a resultados en 2011	-	1.603.280	-	(1.603.280)	0
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
Participaciones restringidas en 2010	-	493.320	(640)	(5.960)	486.720
Participaciones restringidas en 2011	-	486.720	(240.712)	(11.500)	234.508
Participaciones restringidas en 2012	-	234.508	(234.508)	-	0
Total participaciones	2.200.000	234.508	(480.100)	(1.719.900)	0

Número de participaciones						
Décimo tramo	<i>Participaciones concedidas</i>	<i>Saldo a 1 de enero</i>	<i>Devengadas</i>	<i>Perdidas</i>	<i>Revaluación*</i>	<i>Saldo a 31 de diciembre</i>
Participaciones sujetas a resultados en 2008	2.192.740	-	-	-	-	2.192.740
Participaciones sujetas a resultados en 2009	-	2.192.740	(1.120)	(21.280)	-	2.170.340
Participaciones sujetas a resultados en 2010	-	2.170.340	(2.520)	(29.120)	-	2.138.700
Participaciones sujetas a resultados en 2011	-	2.138.700	(1.960)	(31.920)	-	2.104.820
Participaciones sujetas a resultados en 2012	-	2.104.820	(1.417.356)	(29.764)	751.892	1.409.592
Participaciones restringidas en 2008	801.860	-	-	-	-	801.860
Participaciones restringidas en 2009	-	801.860	-	(6.480)	-	795.380
Participaciones restringidas en 2010	-	795.380	(2.940)	(10.480)	-	781.960
Participaciones restringidas en 2011	-	781.960	(840)	(19.700)	-	761.420
Participaciones restringidas en 2012	-	761.420	(378.755)	(5.090)	-	377.575
Total participaciones	2.994.600	2.866.240	(1.805.491)	(153.834)	751.892	1.787.167

* La revaluación se basa en la consecución de resultados al 136% en las restantes participaciones sujetas a resultados pendientes.

Número de participaciones					
Tramo decimoprimer	<i>Participaciones concedidas</i>	<i>Saldo a 1 de enero</i>	<i>Devengadas</i>	<i>Perdidas</i>	<i>Saldo a 31 de diciembre</i>
Participaciones sujetas a resultados en 2009	2.697.740	-	-	-	2.697.740
Participaciones sujetas a resultados en 2010	-	2.697.740	(4.250)	(29.400)	2.664.090
Participaciones sujetas a resultados en 2011	-	2.664.090	(3.600)	(48.110)	2.612.380
Participaciones sujetas a resultados en 2012	-	2.612.380	(1.300)	(31.160)	2.579.920
Participaciones restringidas en 2009	928.660	-	-	-	928.660
Participaciones restringidas en 2010	-	928.660	(400)	(1.400)	926.860
Participaciones restringidas en 2011	-	926.860	(3.000)	(13.500)	910.360
Participaciones restringidas en 2012	-	910.360	(760)	(5.780)	903.820
Total participaciones	3.626.400	3.522.740	(13.310)	(129.350)	3.483.740

	Número de participaciones				
	<i>Participaciones concedidas</i>	<i>Saldo a 1 de enero</i>	<i>Devengadas</i>	<i>Perdidas</i>	<i>Saldo a 31 de diciembre</i>
Tramo duodécimo					
Participaciones sujetas a resultados en 2010	2.891.540	-	-	(1.400)	2.890.140
Participaciones sujetas a resultados en 2011	-	2.890.140	-	(46.700)	2.843.440
Participaciones sujetas a resultados en 2012	-	2.843.440	-	(8.200)	2.835.240
Participaciones restringidas en 2010	977.780	-	-	(460)	977.320
Participaciones restringidas en 2011	-	977.320	-	(20.920)	956.400
Participaciones restringidas en 2012	-	956.400	(700)	(8.540)	947.160
Total participaciones	3.869.320	3.799.840	(700)	(86.220)	3.782.400

	Número de participaciones				
	<i>Participaciones concedidas</i>	<i>Saldo a 1 de enero</i>	<i>Devengadas</i>	<i>Perdidas</i>	<i>Saldo a 31 de diciembre</i>
Tramo decimotercero					
Participaciones sujetas a resultados en 2011	2.588.950	-	-	-	2.588.950
Participaciones sujetas a resultados en 2012	-	2.588.950	-	(29.000)	2.559.950
Participaciones restringidas en 2011	877.750	-	-	-	877.750
Participaciones restringidas en 2012	-	877.750	(625)	-	877.125
Total participaciones	3.466.700	3.466.700	(625)	(29.000)	3.437.075

	Número de participaciones				
	<i>Participaciones concedidas</i>	<i>Saldo a 1 de enero</i>	<i>Devengadas</i>	<i>Perdidas</i>	<i>Saldo a 31 de diciembre</i>
Tramo decimocuarto					
Participaciones sujetas a resultados en 2012	2.121.800	-	-	-	2.121.800
Participaciones restringidas en 2012	623.080	-	-	-	623.080
Total participaciones	2.744.880				2.744.880

b) Plan de compra de acciones para empleados (ESOP)

En 2012 (y en 2011), el Consejo de Administración aprobó un plan ESOP adicional. En el plan ESOP de 2012 y 2011, los empleados que cumplían los requisitos podían comprar un número fijo de acciones no emitidas previamente a valor razonable (10, 30, 50, 100, 200 o 400 acciones). EADS otorgaba, a cada número fijo de acciones, un número de acciones de EADS gratuitas según una ratio determinada (10, 20, 30, 43, 67 y 107 acciones gratuitas, respectivamente). Durante el periodo de permanencia establecido de al menos un año o, siempre que la compra se realice en el contexto de un fondo mutual (plan de ahorro normal), de cinco años, los empleados no pueden vender las acciones, pero tienen derecho a recibir todos los dividendos pagados. Los empleados que han comprado directamente acciones de EADS tienen además derecho a votar, además, en las Juntas Generales Anuales de Accionistas. El precio de suscripción era

el mismo que el precio de apertura del mercado de valores de París del 31 de mayo de 2012, es decir, 27,07 euros (en 2011, el precio de suscripción de las acciones del plan ESOP era el mismo que el precio de apertura del mercado de valores de París del 3 de junio de 2011, es decir, 21,49 euros). La inversión mediante el fondo mutual produjo un precio que era el más alto entre el precio de suscripción y el precio medio de apertura del mercado de valores de París durante los 20 días de negociación anteriores al 31 de mayo de 2012 (en 2011: anteriores al 3 de junio de 2011), cuyo resultado fue un precio de suscripción de 28,55 euros (en 2011: 22,15 euros). EADS emitió y vendió 2.177.103 acciones ordinarias (en 2011: 2.445.527 acciones ordinarias) con un valor nominal de 1 euro en total. Se reconoció un gasto por retribución de 18 millones de euros (en 2011: 15 millones de euros) en relación con el plan ESOP.

36. Transacciones con partes vinculadas

Partes vinculadas — El Grupo ha participado en distintas transacciones con entidades vinculadas en 2012 y 2011, 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 con partes vinculadas se llevan a cabo en condiciones de libre competencia. Entre las transacciones con partes vinculadas se incluyen el Gobierno francés, Daimler AG, Lagardère y el Gobierno español (SEPI) y sus entidades vinculadas. Salvo en el caso de las efectuadas con los Gobiernos francés y español, las transacciones no se consideran materiales para el Grupo ni individualmente ni en conjunto. Las transacciones con el Gobierno francés incluyen principalmente ventas de las Divisiones Eurocopter, Astrium, Cassidian y Airbus Military para programas como Tiger, misiles balísticos M51/M45 y misiles de crucero SCALP. Las transacciones con el Gobierno español incluyen principalmente ventas de las Divisiones Airbus Military y Cassidian para programas militares. Las transacciones con negocios conjuntos hacen principalmente referencia al programa del Eurofighter.

El 5 de diciembre de 2012, EADS anunció que su Consejo de Administración y sus accionistas principales habían acordado un cambio drástico de la estructura accionarial y el gobierno

corporativo de la Sociedad. El acuerdo pretende normalizar y simplificar el gobierno corporativo de EADS, al tiempo que garantiza una estructura accionarial que permite a Francia, Alemania y España proteger sus legítimos intereses estratégicos. Con sujeción a las condiciones regulatorias habituales y a la aprobación de los accionistas reunidos en Junta General Extraordinaria, la implantación de los cambios se completará en 2013.

EADS tiene intención de suscribir un acuerdo con el Estado francés antes de la fecha de Consumación en virtud del cual:

- concederá al Estado francés un derecho de primera oferta en caso de venta de la totalidad o parte de su participación accionarial en Dassault Aviation; y
- se compromete a consultar con el Estado francés antes de tomar ninguna decisión en una Junta General de Dassault Aviation.

Este acuerdo estará condicionado a (A) la obtención de las pertinentes aprobaciones reglamentarias requeridas y (B) el acaecimiento de la Consumación.

2

En la tabla siguiente se indican las transacciones con partes vinculadas con respecto a la participación total de EADS a 31 de diciembre de 2012:

(en millones de euros)	Ventas de bienes y servicios y otros ingresos en 2012	Compras de bienes y servicios y otros gastos en 2012	Cuentas a cobrar con vencimiento a 31 de diciembre de 2012	Cuentas a pagar con vencimiento a 31 de diciembre de 2012	Otros pasivos/préstamos recibidos a 31 de diciembre de 2012 ⁽¹⁾
Gobierno francés	1.347	91	706	6	2.852
Gobierno español (SEPI)	63	0	20	0	610
Daimler AG	1	15	1	0	0
Grupo Lagardère	0	0	0	0	0
Total transacciones con accionista	1.411	106	727	6	3.462
Total transacciones con entidades vinculadas al Gobierno francés	97	461	84	205	0
Total transacciones con negocios conjuntos	2.192	46	612	41	1.000
Total transacciones con asociadas	488	97	13	7	24

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

A 31 de diciembre de 2012, EADS concedió garantías al Estado español por importe de 52 millones de euros, que hacen referencia principalmente a anticipos recibidos y fianzas de cumplimiento, y por un importe 452 millones de euros al Grupo Air Tanker en el Reino Unido, un préstamo a Daher-Socata SA por importe de 24 millones de euros y un préstamo a OnAIR B.V. por importe de 9 millones de euros.

En la tabla siguiente se indican las transacciones con partes vinculadas con respecto a la participación total de EADS a 31 de diciembre de 2011:

(en millones de euros)	Ventas de bienes y servicios y otros ingresos en 2011	Compras de bienes y servicios y otros gastos en 2011	Cuentas a cobrar con vencimiento a 31 de diciembre de 2011	Cuentas a pagar con vencimiento a 31 de diciembre de 2011	Otros pasivos/préstamos recibidos a 31 de diciembre de 2011 ⁽¹⁾
Gobierno francés	1.252	139	1.484	0	2.351
Gobierno español (SEPI)	63	0	67	0	535
Daimler AG	2	16	1	3	0
Grupo Lagardère	0	6	0	0	0
Total transacciones con accionista	1.317	161	1.552	3	2.886
Total transacciones con entidades vinculadas al Gobierno francés	93	509	92	151	0
Total transacciones con negocios conjuntos	2.110	39	723	18	1.526
Total transacciones con asociadas	315	25	31	6	0

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

A 31 de diciembre de 2011, EADS concedió garantías al Estado español por importe de 181 millones de euros, que hacen referencia principalmente a anticipos recibidos y fianzas de cumplimiento, y por un importe 334 millones de euros al Grupo Air Tanker en el Reino Unido, un préstamo a Daher-Socata SA por importe de 24 millones de euros y un préstamo a OnAIR B.V. por importe de 23 millones de euros.

El 7 de junio de 2011, EADS N.V. compró el 25% restante en DADC Luft- und Raumfahrt Beteiligungs AG, Múnich (Alemania) a Daimler AG, consulte la nota 4 "Adquisiciones y enajenaciones".

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:

2012	Gasto por retribución	Pensión	
		Obligación por prestaciones definidas ⁽¹⁾	Gasto por pensiones ⁽²⁾
(en millones de euros)			
Consejeros no ejecutivos ⁽³⁾	1,7	-	-
Consejero Ejecutivo (CEO anterior, Louis Gallois) ⁽⁴⁾	1,2	3,9	-
Consejero Ejecutivo (CEO actual, Tom Enders) ⁽⁴⁾	2,1	11,8	1,0
Otros Miembros del Comité Ejecutivo ⁽⁵⁾	23,4	29,1	5,3

(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 2012.

(3) Consejeros no ejecutivos que estaban en el cargo a 31 de diciembre de 2012.

(4) El CEO era el único Consejero Ejecutivo que estaba en el cargo a 31 de diciembre de 2012. Las cifras representan periodos de prorrateo teniendo en cuenta la sustitución del CEO en EADS durante 2012.

(5) Consejeros Ejecutivos que estaban en el cargo a 31 de diciembre de 2012, incluidos bonus excepcionales específicos, si procede, y la retribución de EADS N.V.

2011	Gasto por retribución	Pensión	
		Obligación por prestaciones definidas ⁽¹⁾	Gasto por pensiones ⁽²⁾
(en millones de euros)			
Consejeros no ejecutivos ⁽³⁾	1,6	-	-
Consejero Ejecutivo ⁽⁴⁾	3,0	2,9	0,6
Otros Miembros del Comité Ejecutivo ⁽⁵⁾	17,0	32,0	3,1

(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 2011.

(3) Consejeros no ejecutivos que estaban en el cargo a 31 de diciembre de 2011.

(4) El CEO era el único Consejero Ejecutivo que estaba en el cargo a 31 de diciembre de 2011.

(5) Consejeros Ejecutivos que estaban en el cargo a 31 de diciembre de 2011, incluidos bonus excepcionales específicos, si procede, y la retribución de EADS N.V.

Además, las participaciones sujetas a resultados concedidas en 2012 al CEO y a otros Miembros del Comité Ejecutivo fueron 275.900.

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 “Retribución” de las Notas a los Estados Financieros de la Sociedad.

EADS no ha proporcionado préstamos/anticipos/garantías en nombre de Consejeros, antiguos Consejeros o Miembros del Comité Ejecutivo salvo salarios y adelantos de reembolsos y un compromiso para asumir determinados costes de defensa legal para algunos de los Miembros de su Comité Ejecutivo en relación con determinados procedimientos regulatorios o judiciales.

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 (en condiciones amistosas). La indemnización máxima de cese laboral es de 18 meses del objetivo total por retribución anual.

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

A fin de reforzar la alineación de la alta dirección de EADS y los objetivos de crecimiento a largo plazo de la Sociedad, el Consejo ha solicitado a los Miembros del Comité Ejecutivo de EADS que adquieran y mantengan en el futuro acciones de EADS por un valor equivalente a su retribución individual anual estipulada por contrato, que consiste en un “salario base anual” y una “retribución variable anual (nivel de objetivos al 100%)”. El Consejo no ha establecido un plazo de tiempo específico para adquirir el número requerido de acciones de EADS, pero espera que los Miembros del Comité Ejecutivo destinen específicamente ganancias procedentes de los Planes de Incentivos a Largo Plazo de EADS a alcanzar este objetivo de forma oportuna.

La Sociedad proporciona al Comité Ejecutivo la cobertura de seguros apropiada, en concreto un seguro de responsabilidad civil para Consejeros y Directores.

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

37. Participaciones en negocios conjuntos

Las principales inversiones del Grupo en negocios conjuntos y el porcentaje de propiedad se incluyen en el Anexo "Información sobre las inversiones principales". Los negocios conjuntos se consolidan usando el método proporcional.

Los siguientes importes representan la participación proporcional del Grupo en los activos y pasivos, ingresos y gastos de los negocios conjuntos significativos (MBDA, Atlas, ATR, Signalis y Emiraje Systems) en términos agregados:

(en millones de euros)	2012	2011
Activos no corrientes	557	564
Activos corrientes	2.526	3.049
Pasivos no corrientes	522	490
Pasivos corrientes	2.567	2.607
Ingresos ordinarios	1.928	1.876
Beneficio del ejercicio	148	154

La participación proporcional del Grupo en pasivos contingentes de estos negocios conjuntos a 31 de diciembre de 2012 asciende en conjunto a 495 millones de euros (2011: 391 millones de euros).

38. Ganancias por acción

Ganancias básicas por acción — Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (ingresos netos) entre el número medio ponderado de acciones ordinarias emitidas durante el ejercicio, excluyendo acciones ordinarias compradas por el Grupo y mantenidas como acciones propias.

	2012	2011	2010
Beneficio del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (ingresos netos)	1.228 millones de euros	1.033 millones de euros	553 millones de euros
Número medio ponderado de acciones ordinarias	819.378.264	812.507.288	810.693.339
Ganancias básicas por acción	1,50 euros	1,27 euros	0,68 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. Después del fin del periodo de devengo de las acciones sujetas a resultados y las acciones restringidas concedidas respecto del octavo tramo, solo la categoría restante del Grupo de potenciales acciones ordinarias diluidas son opciones sobre acciones. En 2012, la cotización

media de la acción de EADS superó el precio de ejercicio de los planes de opciones sobre acciones quinto, sexto y octavo (en 2011: el cuarto y el quinto plan de opciones sobre acciones y en 2010: el quinto plan de opciones sobre acciones). Así pues, se consideraron 1.173.667 acciones relacionadas con opciones sobre acciones (en 2011: 1.194.624 acciones y en 2010: 242.591 acciones) en el cálculo de ganancias diluidas por acción.

	2012	2011	2010
Beneficio del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (ingresos netos)	1.228 millones de euros	1.033 millones de euros	553 millones de euros
Número medio ponderado de acciones ordinarias (diluidas)	820.551.931	813.701.912	810.935.930
Ganancias diluidas por acción	1,50 euros	1,27 euros	0,68 euros

39. Número de empleados

El número de empleados a 31 de diciembre de 2012 es de 140.405 en comparación con los 133.115 a 31 de diciembre de 2011.

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

El 31 de enero de 2013, ST Aerospace Ltd., Singapore (Singapur) adquirió una participación del 35% en el capital de Elbe Flugzeugwerke, Dresde (Alemania) (EFW) para promover el establecimiento de una asociación estratégica para el desarrollo de un programa de conversión del A330 de avión de pasajeros a carguero. EADS, que anteriormente fue el accionista único, conserva el 65% de las acciones de EFW. En 2012, EFW aportó

207 millones de euros a los ingresos ordinarios del Grupo EADS antes de la consolidación.

El Consejo de Administración ha autorizado la publicación de los presentes Estados Financieros Consolidados a 26 de febrero de 2013.

2

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

2012	%	2011	%	Sociedad	Sede principal
Airbus Commercial					
F	100,00	F	100,00	AD Grundstückgesellschaft mbH & Co. KG	Pullach i. Isartal (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Aerolia S.A.S.	Toulouse (Francia)
F	100,00	F	100,00	AFS Cayman II Ltd.	Islas Caimán
F	100,00	F	100,00	AIFS (Cayman) Ltd.	Islas Caimán
F	100,00	F	100,00	AIFS Cayman Liquidity Ltd.	Islas Caimán
F	100,00	F	100,00	AIFS Leasing Company Ltd.	Dublín (Irlanda)
F	70,00	F	70,00	Airbus (Beijing) Engeneering Centre Company Limited	Pekín (China)
F	100,00	F	100,00	Airbus (China) Enterprise Management & Services Company Ltd.	Pekín (China)
F	100,00	F	100,00	Airbus (Tianjin) Delivery Center Ltd.	Tiajin (China)
P	51,00	P	51,00	Airbus (Tianjin) Final Assembly Company Ltd.	Tiajin (China)
P	51,00	P	51,00	Airbus (Tianjin) Jigs & Tools Company Ltd.	Tiajin (China)
F	100,00			Airbus (TIANJIN) Logistics Company Ltd.	Tiajin (China)
F	100,00	F	100,00	Airbus Americas Customer Services, Inc.	Herndon, VA (Estados Unidos)
F	100,00	F	100,00	Airbus Americas Engineering, Inc.	Herndon, VA (Estados Unidos)
F	100,00	F	100,00	Airbus Americas Sales, Inc.	Herndon, VA (Estados Unidos)
F	100,00	F	100,00	Airbus Americas, Inc.	Herndon, VA (Estados Unidos)
F	100,00	F	100,00	Airbus China Ltd.	Hong Kong (China)
F	100,00	F	100,00	Airbus Corporate Jet Centre S.A.S. (ACJC)	Toulouse (Francia)
		F	100,00	Airbus Denmark Holdings ApS	Copenhague (Dinamarca)
F	100,00	F	100,00	Airbus Filton Limited	Bristol (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	Airbus Financial Service Unlimited	Dublín (Irlanda)
F	100,00			Airbus Flight Hour Services Ltd.	Dublín (Irlanda)
E	50,00	E	50,00	Airbus Freighter Conversion GmbH	Dresde (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Airbus Invest	Blagnac (Francia)
F	100,00	F	100,00	Airbus Invest II S.A.S.	Blagnac (Francia)
F	100,00	F	100,00	Airbus Operations GmbH	Hamburgo (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Airbus Operations Ltd.	Filton (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	Airbus Operations S.A.S.	Toulouse (Francia)
F	100,00	F	100,00	Airbus Operations S.L.	Madrid (España)
F	100,00	F	100,00	Airbus ProSky S.A.S.	Blagnac (Francia)
F	100,00	F	100,00	Airbus Real Estate Premium AEROTEC Nord GmbH & Co. KG	Pullach i. Isartal (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Airbus S.A.S.	Blagnac (Francia)
F	100,00	F	100,00	Airbus Transport International S.N.C. (ATI)	Blagnac (Francia)
F	100,00	F	100,00	Airbus UK Limited	Bristol (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	Aviateur Finance Ltd.	Dublín (Irlanda)
F	100,00	F	100,00	Aviateur International Ltd.	Dublín (Irlanda)

F: Integración global P: Consolidación proporcional E: Método de la participación.

El porcentaje de propiedad indicado es el relativo a EADS N.V.

* Con respecto a las inversiones en asociadas, en esta lista solo se indica la sociedad dominante.

2012	%	2011	%	Sociedad	Sede principal
F	100,00	F	100,00	Aviateur Leasing Ltd.	Dublín (Irlanda)
E	33,33	E	33,33	Blue Sky Alliance GmbH	Kaltenkirchen (Alemania)
F	100,00	F	100,00	CIMPA GmbH	Hamburgo (Alemania)
F	100,00	F	100,00	CIMPA Ltd.	Bristol (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	CIMPA S.A.S.	Blagnac (Francia)
F	100,00	F	100,00	CTC GmbH	Stade (Alemania)
F	100,00	F	100,00	EADS Real Estate Premium AEROTEC Augsburg GmbH & Co. KG	Augsburgo (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Elbe Flugzeugwerke GmbH	Dresde (Alemania)
P	50,00	P	50,00	Hua-Ou Aviation Support Centre Ltd.	Pekín (China)
P	50,00	P	50,00	Hua-Ou Aviation Training Centre Ltd.	Pekín (China)
F	100,00	F	100,00	IFR France S.A.S.	Colomiers (Francia)
F	100,00	F	100,00	Metron Aviation, Inc.	Dulles, VA (Estados Unidos)
F	100,00	F	100,00	Metron Holdings, Inc.	Dulles, VA (Estados Unidos)
E	30,05	E	30,05	OnAir N.V.	Ámsterdam (Países Bajos)
F	74,90	F	74,90	PFW Aerospace AG	Speyer (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Premium AEROTEC GmbH	Augsburgo (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Satair A/S	Kastrup (Dinamarca)
F	100,00	F	100,00	Satair China	Pekín (China)
F	100,00	F	100,00	Satair Pte Ltd.	Singapur (Singapur)
F	100,00	F	100,00	Satair UK Ltd.	Heston (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	Satair USA, Inc.	Atlanta, GA (Estados Unidos)
F	100,00	F	100,00	Star Real Estate S.A.S.	Toulouse (Francia)
E	29,50	E	29,50	Telair International Services Pte Ltd.	Singapur (Singapur)

Se han consolidado además 28 entidades con cometido especial.

Airbus Military

F	90,00	F	90,00	Airbus Military S.L.	Madrid (España)
E	40,00	E	40,00	AirTanker Holdings Ltd.*	Londres (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	EADS CASA North America, Inc	Chantilly, VA (Estados Unidos)
F	100,00	F	100,00	EADS CASA S.A. (Unidad: Airbus Military)	Madrid (España)
F	78,54	F	78,54	EADS PZL "WARSZAWA-OKECIE" S.A.	Varsovia (Polonia)

Eurocopter

F	100,00	F	100,00	AA Military Maintenance Pty. Ltd.	Brisbane (Australia)
F	100,00	F	100,00	AA New Zealand Pty. Ltd.	Bankstown (Australia)
F	100,00	F	100,00	American Eurocopter Corp.	Dallas, TX (Estados Unidos)
F	100,00	F	100,00	Australian Aerospace Composites Pty Ltd.	Sidney (Australia)
F	100,00	F	100,00	Australian Aerospace Ltd.	Bankstown (Australia)
F	100,00	F	100,00	EADS SECA S.A.S.	Le Bourget (Francia)
F	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 Chile S.A.	Santiago (Chile)
F	100,00	F	100,00	Eurocopter Cono Sur S.A.	Montevideo (Uruguay)
F	100,00	F	100,00	Eurocopter de Mexico Planta Queretaro S.A. de C.V.	Queretaro (México)
F	100,00	F	100,00	Eurocopter de Mexico S.A.	México D.F. (México)

F: Integración global P: Consolidación proporcional E: Método de la participación.

El porcentaje de propiedad indicado es el relativo a EADS N.V.

* Con respecto a las inversiones en asociadas, en esta lista solo se indica la sociedad dominante.

2012	%	2011	%	Sociedad	Sede principal
F	100,00	F	100,00	Eurocopter Deutschland GmbH	Donauwörth (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Eurocopter Deutschland Real Estate GmbH & Co. KG	Pullach i. Isartal (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Eurocopter España S.A.	Madrid (España)
F	100,00	F	100,00	Eurocopter Financial Services Ltd.	Dublín (Irlanda)
F	100,00	F	100,00	Eurocopter Holding S.A.	París (Francia)
F	100,00	F	100,00	Eurocopter International Services Ltd.	Dublín (Irlanda)
F	90,00	F	90,00	Eurocopter Japan Co. Ltd.	Tokyo (Japón)
F	90,00	F	90,00	Eurocopter Japan RG Co.Ltd.	Tokyo (Japón)
		F	90,00	Eurocopter Japan T&E Co. Ltd.	Osaka (Japón)
F	100,00	F	100,00	Eurocopter Malaysia Sdn. Bhd.	Subang Selongor (Malasia)
F	100,00			Eurocopter Malaysia Simulation Center Sdn. Bhd.	Subang Selongor (Malasia)
F	95,00	F	95,00	Eurocopter S.A.S.	Marignane (Francia)
F	100,00	F	100,00	Eurocopter South Africa Pty. Ltd.	Lanseria (Sudáfrica)
F	100,00	F	100,00	Eurocopter Training Services S.A.S.	Marignane (Francia)
F	100,00	F	100,00	Eurocopter UK Ltd.	Oxford (Reino Unido)
F	100,00			Eurovertol LLC	Moscú (Rusia)
F	85,66	F	85,66	Helibras - Helicopteros do Brasil S.A.	Itajuba (Brasil)
F	50,00	F	50,00	Heliescuela S.A.P.I. de C.V.	México D.F. (México)
E	25,00	E	25,00	HFTS Helicopter Flight Training Services GmbH	Hallbergmoos (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Korean Helicopter Development Support Ltd.	Sacheon-si (Corea del Sur)
F	100,00			Motorflug Baden-Baden GmbH	Baden-Baden (Alemania)
F	100,00			Spaero Trade GmbH	Rheinmünster (Alemania)
F	100,00	F	100,00	The Sigma Aerospace Pension Trustee Ltd.	Croydon (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	Vector Aerospace (UK-Holdings) Ltd.	Aberdeen (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	Vector Aerospace Africa Pty. Ltd.	Lanseria (Sudáfrica)
F	100,00			Vector Aerospace Australia Pty. Ltd.	Brisbane (Australia)
F	100,00	F	100,00	Vector Aerospace Corporation	Toronto (Canadá)
F	100,00	F	100,00	Vector Aerospace Engine Services UK Ltd.	Croydon (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	Vector Aerospace Engine Services-Atlantic, Inc.	Toronto (Canadá)
F	100,00			Vector Aerospace Financial Services Ltd.	Dublín (Irlanda)
F	67,70	F	67,70	Vector Aerospace Helicopter Services California, Inc.	Sacramento, CA (Estados Unidos)
F	100,00	F	100,00	Vector Aerospace Helicopter Services, Inc.	Toronto (Canadá)
F	100,00	F	100,00	Vector Aerospace Holdings Ltd.	Toronto (Canadá)
F	100,00	F	100,00	Vector Aerospace International Ltd.	Gosport (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	Vector Aerospace USA Holdings, Inc.	Las Vegas, NV (Estados Unidos)
F	100,00	F	100,00	Vector Aerospace USA, Inc.	Montgomery, AL (Estados Unidos)
F	100,00	F	100,00	Vector Holding S.A.S.	Marignane (Francia)
Cassidian					
E	24,01	E	24,01	Advanced Lithium Systems Europe S.A.	Atenas (Grecia)
F	100,00	F	100,00	Apsys S.A.	Suresnes (Francia)
E	14,70	E	14,70	Atlas Defence Technology Sdn. Bhd.	Kuala Lumpur (Malasia)
P	49,00	P	49,00	Atlas Elektronik Finland Oy	Helsinki (Finlandia)
P	49,00	P	49,00	Atlas Elektronik GmbH	Bremen (Alemania)

F: Integración global P: Consolidación proporcional E: Método de la participación.

El porcentaje de propiedad indicado es el relativo a EADS N.V.

* Con respecto a las inversiones en asociadas, en esta lista solo se indica la sociedad dominante.

2012	%	2011	%	Sociedad	Sede principal
P	49,00	P	49,00	Atlas Elektronik Pty. Ltd.	Sidney (Australia)
P	49,00	P	49,00	Atlas Elektronik UK (Holdings) Ltd.	Newport (Reino Unido)
P	49,00	P	49,00	Atlas Elektronik UK Ltd.	Newport (Reino Unido)
P	49,00	P	49,00	Atlas Hydrographic GmbH	Bremen (Alemania)
P	49,00	P	49,00	Atlas Maridan ApS	Horsholm (Dinamarca)
P	49,00	P	49,00	Atlas Naval Engineering Company	Kyungnam (Corea del Sur)
E	24,01			Atlas Naval Support Centre Ltd.	Bangkok (Tailandia)
P	49,00	P	49,00	Atlas Naval Systems Malaysia Sdn. Bhd.	Kuala Lumpur (Malasia)
P	49,00	P	49,00	Atlas North America LLC	Virginia Beach, VA (Estados Unidos)
F	43,89	F	43,89	Aviation Defense Service S.A.	Saint-Gilles (Francia)
P	37,50	P	37,50	Bayern-Chemie Gesellschaft für flugchemische Antriebe mbH	Aschau/Inn (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Cassidian Aviation Training Services S.A.S.	París (Francia)
F	100,00	F	100,00	Cassidian Belgium N.V.	Oostkamp (Bélgica)
F	100,00	F	100,00	Cassidian Communications GmbH	Ulm (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Cassidian Communications, Inc.	Temecula, CA (Estados Unidos)
F	100,00			Cassidian Cybersecurity GmbH	Ottobrunn (Alemania)
F	100,00			Cassidian Cybersecurity S.A.S.	Elancourt (Francia)
F	100,00	F	100,00	Cassidian Finland Oy	Helsinki (Finlandia)
F	100,00	F	100,00	Cassidian Ltd.	Newport (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	Cassidian Ltd. - Holding	Newport (Reino Unido)
F	100,00			Cassidian Optronics GmbH	Oberkochen (Alemania)
F	70,00			Cassidian Optronics Pty. Ltd.	Irene (Sudáfrica)
F	100,00	F	100,00	Cassidian Real Estate Manching GmbH & Co. KG	Pullach i. Isartal (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Cassidian Real Estate Ulm/Unterschleissheim GmbH & Co. KG	Pullach i. Isartal (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Cassidian S.A.S.	Elancourt (Francia)
F	100,00	F	100,00	Cassidian Solutions S.A.U.	Madrid (España)
F	100,00	F	100,00	Cassidian Test & Services Ltd.	Wimborne (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	Cassidian Test & Services S.A.S.	Velizy (Francia)
E	19,60	E	19,60	Cybicom Atlas Defence Pty. Ltd.	Umhlanga Rocks (Sudáfrica)
F	100,00	F	100,00	Dornier Consulting GmbH	Friedrichshafen (Alemania)
F	100,00	F	100,00	EADS CASA S.A. (Unidad: Military Aircraft)	Madrid (España)
F	100,00	F	100,00	EADS Defence and Security Saudi Ltd.	Riyadh (Arabia Saudí)
F	100,00	F	100,00	EADS Deutschland GmbH (Unidad: Cassidian)	Ottobrunn (Alemania)
F	100,00	F	100,00	EADS Operations & Services UK Ltd.	Newport (Reino Unido)
		F	100,00	EADS Secure Networks S.A.S.	Elancourt (Francia)
F	100,00	F	100,00	EADS Telecom Mexico SA de C.V.	México D.F. (México)
P	49,00	P	49,00	Emiraje Systems LLC	Abu Dhabi (Emiratos Árabes Unidos)
E	30,00	E	30,00	ESG Elektroniksystem- und Logistikgesellschaft GmbH	Múnich (Alemania)
E	24,50	E	24,50	ET Marinesysteme GmbH	Wilhelmshaven (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Fairchild Controls Corporation	Frederick, MD (Estados Unidos)
F	100,00	F	100,00	FmElo Elektronik- und Luftfahrtgeräte GmbH	Ulm (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Get Electronique S.A.S.	Castres (Francia)

F: Integración global P: Consolidación proporcional E: Método de la participación.

El porcentaje de propiedad indicado es el relativo a EADS N.V.

* Con respecto a las inversiones en asociadas, en esta lista solo se indica la sociedad dominante.

2012	%	2011	%	Sociedad	Sede principal
F	100,00	F	100,00	GFD Gesellschaft für Flugzieladarstellung mbH	Hohn (Alemania)
F	75,00	F	87,40	Grintek Ewation Pty. Ltd.	Pretoria (Sudáfrica)
P	49,00	P	49,00	Hagenuk Marinekommunikation GmbH	Flintbek (Alemania)
P	50,00	P	50,00	Maîtrise d'Oeuvre Système S.A.S.	Issy-les-Moulineaux (Francia)
P	37,50	P	37,50	Matra Electronique S.A.S.	Le Plessis-Robinson (Francia)
E	49,00	E	49,00	Matrium GmbH	Karlsruhe (Alemania)
P	37,50	P	37,50	MBDA Deutschland GmbH	Schrobenhausen (Alemania)
P	37,50	P	37,50	MBDA España S.L.	Madrid (España)
P	37,50	P	37,50	MBDA France S.A.S.	Velizy (Francia)
P	75,00	P	75,00	MBDA Holding S.A.S.	Velizy (Francia)
P	37,50	P	37,50	MBDA International Ltd.	Stevenage (Reino Unido)
P	37,50	P	37,50	MBDA Italy SpA	Roma (Italia)
P	37,50	P	37,50	MBDA Reinsurance Ltd.	Dublín (Irlanda)
P	37,50	P	37,50	MBDA S.A.S.	Velizy (Francia)
P	37,50	P	37,50	MBDA Services S.A.	Velizy (Francia)
P	37,50	P	37,50	MBDA Treasury Ltd.	Jersey (Reino Unido)
P	37,50	P	37,50	MBDA UAE	Stevenage (Reino Unido)
P	37,50	P	37,50	MBDA UK Ltd.	Stevenage (Reino Unido)
P	37,50	P	37,50	MBDA, Inc.	Westlack, CA (Estados Unidos)
F	99,84			NETASQ S.A	Villeneuve d'Asq (Francia)
E	26,80	E	26,80	Patria Oyj	Helsinki (Finlandia)
F	80,00	F	80,00	Pentastar S.A.	París (Francia)
F	51,00			Rheinmetall Airborne Systems GmbH	Bremen (Alemania)
E	18,75	E	18,75	Roxel S.A.	Saint-Médard-en-Jalles (Francia)
P	79,60	P	79,60	Signalis GmbH	Bremen (Alemania)
P	79,60	P	79,60	Signalis Holding GmbH	Unterschleißheim (Alemania)
P	79,60	P	79,60	Signalis S.A.S.	Bozons (Francia)
P	49,00	P	49,00	Sonartech Atlas Pty. Ltd.	Sidney (Australia)
P	25,13	P	25,13	TAURUS Systems GmbH	Schrobenhausen (Alemania)
P	37,50	P	37,50	TDW- Ges. für verteidigungstechnische Wirksysteme GmbH	Schrobenhausen (Alemania)
E	50,00	E	50,00	United Monolithic Semiconductors Holding*	Orsay (Francia)
F	90,00	F	90,00	UTE CASA y Aeronautica industrial S.A.	Madrid (España)
Astrium					
F	100,00	F	100,00	Astrium Americas, Inc.	Rockville, MD (Estados Unidos)
F	100,00	F	100,00	Astrium GmbH (Unidad: Satellites)	Múnich (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Astrium GmbH (Unidad: Services)	Múnich (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Astrium GmbH (Unidad: Space Transportation)	Múnich (Alemania)
F	100,00			Astrium GmbH (Unidad: HQs & Holdings)	Múnich (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Astrium Holding S.A.S.	París (Francia)
F	100,00			Astrium Ltd. (Unidad: HQs & Holdings)	Stevenage (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	Astrium Ltd. (Unidad: Satellites)	Stevenage (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	Astrium Ltd. (Unidad: Services)	Stevenage (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	Astrium Pte Ltd.	Singapur (Singapur)

F: Integración global P: Consolidación proporcional E: Método de la participación.

El porcentaje de propiedad indicado es el relativo a EADS N.V.

* Con respecto a las inversiones en asociadas, en esta lista solo se indica la sociedad dominante.

2012	%	2011	%	Sociedad	Sede principal
F	100,00	F	100,00	Astrium S.A.S. (Unidad: HQs & Holdings)	Les Mureaux (Francia)
F	100,00	F	100,00	Astrium S.A.S. (Unidad: Satellites)	Toulouse (Francia)
F	100,00	F	100,00	Astrium S.A.S. (Unidad: Services)	París (Francia)
F	100,00	F	100,00	Astrium S.A.S. (Unidad: Space Transportation)	Les Mureaux (Francia)
F	100,00			Astrium s.r.l.	Roma (Italia)
F	100,00	F	100,00	Astrium Services AS	Lysaker (Noruega)
F	100,00	F	100,00	Astrium Services BC AS	Lysaker (Noruega)
F	100,00	F	100,00	Astrium Services BC B.V.	's-Gravenhage (Países Bajos)
F	100,00	F	100,00	Astrium Services BC GmbH	Colonia (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Astrium Services BC KK	Tokyo (Japón)
F	65,00	F	65,00	Astrium Services BC Ltd.	Dar es Salaam (Tanzania)
F	100,00	F	100,00	Astrium Services BC MEPE	Atenas (Grecia)
F	100,00	F	100,00	Astrium Services BC S.A.	Bruselas (Bélgica)
F	100,00	F	100,00	Astrium Services BC S.A.S.	París (Francia)
F	100,00	F	100,00	Astrium Services BC S.r.o.	Bratislava (Eslovaquia)
F	100,00	F	100,00	Astrium Services BC, Inc.	Rockville, MD (Estados Unidos)
F	100,00	F	100,00	Astrium Services BCFZ LLC	Dubai (Emiratos Árabes Unidos)
F	100,00	F	100,00	Astrium Services Enterprises AS	Holmestrand (Noruega)
F	100,00	F	100,00	Astrium Services Enterprises S.A.S.	Choisy-le-Roi (Francia)
F	100,00	F	100,00	Astrium Services GmbH	Ottobrunn (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Astrium Services Government Inc.	Rockville, MD (Estados Unidos)
F	100,00	F	100,00	Astrium Services Holding S.A.S.	París (Francia)
F	100,00	F	100,00	Astrium Services Maritime GmbH	Hamburgo (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Astrium Services UK Ltd.	Stevenage (Reino Unido)
F	98,86	F	98,86	Axio-Net GmbH	Hannover (Alemania)
F	54,40	F	54,40	Beijing Spot Image Co Ltd.	Pekín (China)
F	56,76			Collaborative Engineering s.r.l.	Roma (Italia)
F	100,00	F	100,00	Computadoras, Redes e Ingenieria SA (CRISA)	Madrid (España)
F	99,99	F	99,99	DMC International Imaging Ltd.	Surrey (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	Dutch Space B.V.	Leiden (Países Bajos)
F	100,00	F	100,00	EADS Astrium B.V.	La Haya (Países Bajos)
F	100,00	F	100,00	EADS Astrium S.L.	Madrid (España)
F	100,00	F	100,00	EADS CASA Espacio S.L.	Madrid (España)
F	100,00	F	100,00	GPT Special Project Management Ltd.	Riyadh (Arabia Saudí)
F	76,85	F	76,85	i-cubed LLC	Fort Collins, CL (Estados Unidos)
F	100,00	F	100,00	Imass Holding Limited	Newcastle (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	Imass Ltd.	Newcastle (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	Infoterra GmbH	Friedrichshafen (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Infoterra Ltd.	Leicester (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	Jena-Optronik GmbH	Jena (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Matra Marconi Space UK Ltd.	Stevenage (Reino Unido)
F	74,90	F	74,90	MilSat Services GmbH	Bremen (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Mobsat Group Holding S.A.R.L.	Munsbach (Luxemburgo)
F	100,00	F	100,00	Mobsat Holding 1B.V.	Ámsterdam (Países Bajos)

F: Integración global P: Consolidación proporcional E: Método de la participación.

El porcentaje de propiedad indicado es el relativo a EADS N.V.

* Con respecto a las inversiones en asociadas, en esta lista solo se indica la sociedad dominante.

2012	%	2011	%	Sociedad	Sede principal
F	100,00	F	100,00	Mobsat Holding 2BV	Ámsterdam (Países Bajos)
F	100,00	F	100,00	Mobsat Holding Norway AS	Lysaker (Noruega)
F	75,10	F	75,10	ND SatCom Defence GmbH	Immenstaad (Alemania)
F	75,10	F	75,10	ND Satcom GmbH	Immenstaad (Alemania)
F	75,10	F	75,10	ND SatCom Products GmbH	Immenstaad (Alemania)
F	75,10	F	75,10	ND SatCom Satellite Communication Systems (Beijing) Co. Ltd.	Pekín (China)
F	75,10	F	75,10	ND SatCom ZFE	Dubai (Emiratos Árabes Unidos)
F	75,10	F	75,10	ND Satcom, Inc.	Richardson, TX (Estados Unidos)
F	100,00	F	100,00	Paradigm Secure Communications Ltd.	Stevenage (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	Paradigm Services Ltd.	Stevenage (Reino Unido)
E	99,99	E	99,99	Responsive Geospatial Systems	Fort Collins, CL (Estados Unidos)
F	89,98	F	89,98	Sodern S.A.	Limeil Brevannes (Francia)
F	66,78			Space Engineering SpA	Roma (Italia)
F	69,24	F	69,24	Spot Asia Pte Ltd.	Singapur (Singapur)
F	98,91	F	98,91	Spot Image Brasil Servicios en Image	Sao Paulo (Brasil)
F	98,91	F	98,91	Spot Image Corporation, Inc.	Chantilly, VA (Estados Unidos)
F	98,91	F	98,91	Spot Image S.A.S.	Toulouse (Francia)
F	99,81	F	98,81	Spot Imaging Services Pty. Ltd.	Weston Creek (Australia)
F	99,99	F	99,99	Surrey Satellite Investments Ltd.	Surrey (Reino Unido)
F	99,99	F	99,99	Surrey Satellite Services Ltd.	Surrey (Reino Unido)
F	99,99	F	99,99	Surrey Satellite Technology Holdings, Inc.	Delaware (Reino Unido)
F	99,99	F	99,99	Surrey Satellite Technology Ltd.	Surrey (Reino Unido)
F	99,99	F	99,99	Surrey Satellite Technology Ltd.	Isla de Man
F	99,99	F	99,99	Surrey Satellite Technology US LLC	Delaware (Reino Unido)
F	66,78			Teleinformatica e Sistemi s.r.l.	Roma (Italia)
F	100,00	F	100,00	TESAT-Spacecom Geschäftsführung GmbH	Backnang (Alemania)
F	100,00	F	100,00	TESAT-Spacecom GmbH & Co. KG	Backnang (Alemania)
F	98,91	F	98,91	Tokyo Spot Image	Tokyo (Japón)
F	100,00	F	100,00	Vizada Networks B.V.	Hoofddorp (Países Bajos)
Otras actividades					
P	50,00	P	50,00	ATR Eastern Support Pte. Ltd.	Singapur (Singapur)
P	50,00	P	50,00	ATR G.I.E.	Blagnac (Francia)
P	50,00	P	50,00	ATR India Customer Support Pte. Ltd.	Bangalore (India)
P	50,00	P	50,00	ATR International S.A.S.	Blagnac (Francia)
P	50,00	P	50,00	ATR North America, Inc.	Washington, VA (Estados Unidos)
P	50,00	P	50,00	ATR North American Training Center, Inc.	Montreal (Canadá)
P	50,00	P	50,00	ATR South African Training Center (Proprietary) Ltd.	Illovo (Sudáfrica)
P	50,00	P	50,00	ATR Training Center S.A.R.L.	Blagnac (Francia)
P	50,00	P	50,00	ATRiam Capital Ltd.	Dublín (Irlanda)
F	100,00	F	100,00	Composites Aquitaine S.A.	Salaunes (Francia)
F	100,00	F	100,00	Composites Atlantic Ltd.	Halifax (Canadá)
E	30,00	E	30,00	Daher - Socata S.A.*	Louey (Francia)

F: Integración global P: Consolidación proporcional E: Método de la participación.

El porcentaje de propiedad indicado es el relativo a EADS N.V.

* Con respecto a las inversiones en asociadas, en esta lista solo se indica la sociedad dominante.

2012	%	2011	%	Sociedad	Sede principal
F	100,00	F	100,00	EADS ATR S.A.	Colomiers (Francia)
F	100,00	F	100,00	EADS North America Holdings, Inc.	Herndon, VA (Estados Unidos)
F	100,00	F	100,00	EADS North America, Inc.	Arlington, VA (Estados Unidos)
F	100,00	F	100,00	EADS Sogerma S.A.	Mérignac (Francia)
F	100,00	F	100,00	EADS Supply Services, Inc.	Rockville, MD (Estados Unidos)
F	100,00	F	100,00	Manhattan Beach Holding Company	Herndon, VA (Estados Unidos)
F	100,00	F	100,00	Maroc Aviation S.A.	Casablanca (Marruecos)
F	100,00	F	100,00	Matra Aerospace, Inc.	Herndon, VA (Estados Unidos)
Sedes centrales					
F	100,00			AELIS MEXICO	Queretaro (México)
F	60,00			Aero Equipement S.A.S.	Boulogne-Billancourt (Francia)
F	100,00	F	100,00	Aero Reassurance	Luxemburgo (Luxemburgo)
F	100,00	F	100,00	Aeroassurance	París (Francia)
F	99,73	F	99,73	AL Objekt Taufkirchen Grundstücks- Verwaltungsgesellschaft mbH & Co. KG	Grünwald (Alemania)
F	100,00	F	100,00	DADC Luft- und Raumfahrt Beteiligungs AG	Múnich (Alemania)
E	46,32	E	46,32	Dassault Aviation*	París (Francia)
F	100,00	F	100,00	Dornier GmbH – Zentrale	Friedrichshafen (Alemania)
F	100,00	F	100,00	EADS CASA France	París (Francia)
F	100,00	F	100,00	EADS CASA S.A. (Unidad: Headquarters)	Madrid (España)
F	100,00	F	100,00	EADS Deutschland GmbH (Unidad: Headquarters)	Ottobrunn (Alemania)
F	100,00	F	100,00	EADS Finance B.V.	Ámsterdam (Países Bajos)
F	100,00	F	100,00	EADS France Headquarters	París (Francia)
F	100,00	F	100,00	EADS Management Service GmbH	Múnich (Alemania)
F	100,00	F	100,00	EADS Real Estate Dornier Grundstücke GmbH & Co. KG	Taufkirchen (Alemania)
F	100,00	F	100,00	EADS Real Estate Taufkirchen GmbH & Co. KG	Pullach (Alemania)
F	100,00	F	100,00	EADS UK Ltd.	Londres (Reino Unido)
E	30,00			Elson Ltd.	Hong Kong (China)
F	100,00			Eltra Aeronautics Pte Ltd.	Singapur (Singapur)
F	99,00			Eltra Aeronautique S.A.S.	Marsella (Francia)
F	49,00			Eltra Beijing Outou	Pekín (China)
F	100,00			Eltra Holdings Pte Ltd.	Singapur (Singapur)
F	100,00			Eltra Services Ltd.	Hong Kong (China)
F	100,00			Immobilière AELIS	París (Francia)
F	100,00	F	100,00	Matra Défense	Velizy (Francia)
F	100,00	F	100,00	Matra Holding GmbH	Kehl (Alemania)
F	100,00	F	100,00	OBRA Grundstücks-Verwaltungsgesellschaft mbH	Grünwald (Alemania)
F	100,00	F	100,00	OOO "EADS"	Moscú (Rusia)
E	33,00			Pesola Ltd.	São José dos Campos (Brasil)
E	30,00			Sinelson Aero	Tiajin (China)
E	34,00			Sopecaero Ltd.	São José dos Campos (Brasil)

F: Integración global P: Consolidación proporcional E: Método de la participación.

El porcentaje de propiedad indicado es el relativo a EADS N.V.

* Con respecto a las inversiones en asociadas, en esta lista solo se indica la sociedad dominante.

3



EADS N.V. — Informe de los auditores sobre los Estados Financieros Consolidados (NIIF)

Informe de auditoría independiente

116

Informe de auditoría independiente

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 2012 que forman parte de los estados financieros de European Aeronautic Defence and Space Company EADS N.V., Ámsterdam. Estos estados financieros comprenden el Estado de Situación Financiera Consolidado a 31 de diciembre de 2012, las Cuentas de Resultados Consolidadas, los Estados del Resultado Global Consolidados, los Estados de Flujos de Efectivo Consolidados y los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha y las notas, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Dirección

La Dirección es responsable de la preparación y presentación fiel de los Estados Financieros Consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea y con la Parte 9 del Libro 2 del Código Civil de los Países Bajos, así como de la preparación del Informe del Consejo de Administración de acuerdo con la Parte 9 del Libro 2 del Código Civil de los Países Bajos. Además, la Dirección es responsable del control interno que considere necesario para permitir que la preparación de los Estados Financieros Consolidados esté libre de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros Consolidados basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las normas establecidas en la legislación de los Países Bajos, incluidas las normas en materia de Auditoría de dicho país. Dicha legislación exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los Estados Financieros Consolidados están libres de incorrección material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los Estados Financieros Consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en los Estados Financieros Consolidados, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación fiel de los Estados Financieros Consolidados, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.

Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Dirección, así como la evaluación de la presentación global de los Estados Financieros Consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los Estados Financieros Consolidados expresan la imagen fiel de la situación financiera de European Aeronautic Defence and Space Company EADS N.V. a 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea y con la Parte 9 del Libro 2 del Código Civil de los Países Bajos.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Conforme a los requerimientos legales del apartado 2:393, subapartado 5, partes e y f, del Código Civil de los Países Bajos, no tenemos conocimiento de ninguna deficiencia de la que informar como resultado de nuestro análisis, y en la medida de nuestras competencias, con respecto a si el Informe del Consejo de Administración se ha preparado de acuerdo con la Parte 9 del Libro 2 de dicho Código, y si se ha adjuntado la información necesaria de acuerdo con el apartado 2:392, subapartado 1, partes b-h. Además, ponemos en su conocimiento que el Informe del Consejo de Administración, en la medida de nuestras competencias, guarda uniformidad con los Estados Financieros Consolidados tal como exige el apartado 2:391, subapartado 4, del Código Civil de los Países Bajos.

Utrecht, a 26 de febrero de 2013

Róterdam, a 26 de febrero de 2013

KPMG Accountants N.V.
J.C.M. van Rooijen RA

Ernst & Young Accountants LLP
C.T. Reckers RA

4

Estados Financieros de la Sociedad

Balance de los Estados Financieros de la Sociedad	120
Cuenta de Resultados de los Estados Financieros de la Sociedad	121

Balance de los Estados Financieros de la Sociedad

(en millones de euros)	Nota	A 31 de diciembre de 2012	A 31 de diciembre de 2011
Activo			
Activos fijos			
Fondo de comercio	2	4.354	4.354
Inmovilizado financiero	2	11.337	9.802
Inversiones financieras temporarias no corrientes	4	5.786	7.103
		21.477	21.259
Otros activos			
Cuentas a cobrar y otros activos	3	8.654	6.362
Inversiones financieras temporarias corrientes	4	2.228	4.140
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	6.962	3.394
		17.844	13.896
Total activo		39.321	35.155
Pasivo y patrimonio neto			
Patrimonio neto⁽¹⁾			
Capital emitido y desembolsado	5	827	820
Prima de emisión		7.253	7.519
Reservas por revalorización		146	(1.207)
Reservas legales		4.143	3.544
Acciones propias		(84)	(113)
Ganancias acumuladas		(3.104)	(2.746)
Resultado del ejercicio		1.228	1.033
		10.409	8.850
Pasivos no corrientes			
Pasivos de financiación	6	3.078	3.090
		3.078	3.090
Pasivos corrientes			
Otros pasivos corrientes	7	25.834	23.215
		25.834	23.215
Total pasivo y patrimonio neto		39.321	35.155

(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	2012	2011
Ingresos de inversiones		1.168	1.010
Otros resultados		60	23
Resultado neto	8	1.228	1.033

5



Notas a los Estados Financieros de la Sociedad

Índice

1.	Bases de presentación	125
2.	Activos fijos	126
3.	Cuentas a cobrar y otros activos	127
4.	Inversiones financieras temporarias, efectivo y equivalentes al efectivo	127
5.	Patrimonio neto	127
6.	Pasivos de financiación no corrientes	128
7.	Pasivos corrientes	128
8.	Ingresos netos	128
9.	Instrumentos financieros	129
10.	Compromisos y pasivos contingentes	129
11.	Retribución	129
12.	Empleados	133
13.	Transacciones entre partes vinculadas	133
14.	Honorarios de los auditores	133

Información complementaria **134**

	Informe de auditoría independiente	134
--	------------------------------------	-----

Otra información complementaria **135**

1.	Distribución del resultado	135
2.	Hechos posteriores	135

1. Bases de presentación

1.1. General

El objeto social de EADS N.V., con domicilio social en Ámsterdam (Países Bajos), es la titularidad, coordinación y gestión de participaciones o de otros intereses en dichas participaciones, y la financiación y asunción de obligaciones, otorgamiento de garantías y/o la prestación de fianzas por las deudas de entidades jurídicas, de agrupaciones, de asociaciones con fines mercantiles y de empresas que pertenezcan a la industria aeronáutica, de la defensa, del espacio y/o de las comunicaciones o se dediquen a actividades complementarias o accesorias de las anteriores industrias o que contribuyan a ellas.

Los Estados Financieros de la Sociedad forman parte de los estados financieros de EADS N.V. de 2012.

La descripción de las actividades de la Sociedad y de la estructura del Grupo, tal y como se incluyen en las notas a los Estados Financieros Consolidados, se aplica asimismo a los Estados Financieros de la Sociedad. De acuerdo con el artículo 402, Libro 2 del Código Civil de los Países Bajos, la Cuenta de Resultados se expresa en forma abreviada.

1.2 Principios para la valoración de activos y pasivos y la determinación del resultado

A efectos del establecimiento de los principios de reconocimiento y valoración de activos y pasivos, así como de la determinación del resultado de los Estados Financieros de la Sociedad, EADS N.V. hace uso de la opción contemplada en el apartado 2:362 (8)

del Código Civil de los Países Bajos. Desde 2005, el Código Civil de los Países Bajos permite que los principios de reconocimiento y valoración de activos y pasivos, así como de determinación del resultado (en adelante, los principios de reconocimiento y valoración) de los estados financieros de EADS N.V. sean los mismos que los aplicados a los Estados Financieros Consolidados conforme a las NIIF adoptadas por la UE. Dichos Estados Financieros Consolidados conforme a las NIIF adoptadas por la UE se preparan de acuerdo con las normas establecidas por el Consejo Internacional de Normas de Contabilidad (International Accounting Standards Board, IASB) y adoptadas por la Unión Europea (UE) (en adelante, las NIIF-UE). Si desea consultar una descripción de dichos principios, consulte la nota 2 de los Estados Financieros Consolidados.

Las dependientes, sobre las que se ejerce una influencia significativa, se expresan conforme al valor neto de los activos.

La participación en el resultado de las participadas consta de la participación de EADS N.V. en el resultado de dichas participadas. Los resultados relativos a transacciones, en las que existan traspasos de activos y pasivos entre EADS N.V. y sus participadas, y mutuamente entre las propias participadas, no se incluyen en la medida en que pueda considerarse que no se han realizado.

Los resultados no distribuidos de inversiones se incluyen en las reservas legales en la medida en que la Sociedad no pueda cumplir con la distribución de dividendos.



2. Activos fijos

Al cierre de 2012, el coste de adquisición de fondo de comercio era de 5.676 millones de euros (2011: 5.676 millones de euros) y la amortización acumulada y los deterioros del valor eran de 1.322 millones de euros (2011: 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 2010	5.902	149	1.909	7.960
Altas	110		1.625	1.735
Amortizaciones			(109)	(109)
Pagos basados en acciones	16			16
Ingresos netos de inversiones	1.004	6		1.010
Ganancias/pérdidas actuariales NIC 19	(579)			(579)
Dividendos recibidos	(75)			(75)
Diferencias de conversión/otros cambios	(252)	(6)	102	(156)
Saldo a 31 de diciembre de 2011	6.126	149	3.527	9.802
Altas	138	9	367	514
Amortizaciones		(4)	(328)	(332)
Pagos basados en acciones	18			18
Ingresos netos de inversiones	1.150	18		1.168
Ganancias/pérdidas actuariales NIC 19	(770)			(770)
Dividendos recibidos	(240)	(12)		(252)
Diferencias de conversión/otros cambios	1.213	2	(26)	1.189
Saldo a 31 de diciembre de 2012	7.635	162	3.540	11.337

Las inversiones en dependientes están incluidas en el balance y se basan en el valor neto de los activos de conformidad con los principios contables mencionados anteriormente de los Estados Financieros Consolidados. Las participaciones incluyen inversiones financieras temporarias disponibles para la venta valoradas a valor razonable e inversiones en entidades asociadas contabilizadas mediante el método de la participación.

Diferencias de conversión/otros cambios reflejan principalmente el impacto en otro resultado global de la aplicación de la NIC 39.

Las entidades dependientes, asociadas y negocios conjuntos significativos se incluyen en el Anexo titulado "Información sobre las inversiones principales" de los Estados Financieros Consolidados.

Los préstamos por importe de 3.540 millones de euros (2011: 3.527 millones de euros) incluyen préstamos a dependientes por valor de 2.990 millones de euros (2011: 2.981 millones de euros) y los préstamos a participaciones por valor de 58 millones de euros (2011: 63 millones de euros). El incremento de los préstamos se debe principalmente a los préstamos concedidos a las dependientes Astrium Holding S.A.S, Astrium Services Holding S.A.S y Astrium Americas Inc. Las amortizaciones reflejan principalmente el reembolso anticipado de préstamos concedidos a Astrium B.V. y Astrium Holding S.A.S. Un importe de 1.434 millones de euros tiene un vencimiento de entre cinco y diez años mientras que un importe de 319 millones de euros tiene un vencimiento superior a diez años. De media, el tipo de interés de los préstamos es del 3,5%.



3. Cuentas a cobrar y otros activos

(en millones de euros)	2012	2011
Cuentas a cobrar de dependientes	8.410	5.907
Otros activos	244	455
Total cuentas a cobrar y otros activos	8.654	6.362

Las cuentas a cobrar de dependientes incluyen principalmente cuentas a cobrar relacionadas con el *cash pooling* en EADS N.V.

Otros activos incluye activos por impuestos diferidos por valor de 0 millones de euros (2011: 20 millones de euros).

Las cuentas a cobrar y otros activos del presente ejercicio y del ejercicio anterior vencen en un año.

4. Inversiones financieras temporarias, efectivo y equivalentes al efectivo

Las inversiones financieras temporarias incluyen principalmente inversiones financieras temporarias disponibles para la venta. La cartera de inversiones financieras temporarias disponibles para la venta contiene una parte no corriente de 5.786 millones de euros (2011: 7.103 millones de euros). Si desea más información, consulte la nota 22 de los Estados Financieros Consolidados.

EADS limita sus equivalentes al efectivo a inversiones que tengan un vencimiento de tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

5. Patrimonio neto

(en millones de euros)	Capital social	Prima de emisión	Reservas por revalorización	Reservas legales	Acciones propias	Ganancias acumuladas	Resultado del ejercicio	Total patrimonio neto
Saldo a 31 de diciembre de 2010	816	7.645	(989)	3.532	(112)	(2.604)	553	8.841
Ampliación de capital	4	59						63
Ingresos netos							1.033	1.033
Distribución de efectivo		(178)						(178)
Pagos basados en acciones						15		15
Traspaso a reservas legales				86		(86)		
Compraventa de acciones propias		(7)			(1)			(8)
Otros			(218)	(74)		(624)		(916)
Distribución del resultado						553	(553)	
Saldo a 31 de diciembre de 2011	820	7.519	(1.207)	3.544	(113)	(2.746)	1.033	8.850
Ampliación de capital	7	137						144
Ingresos netos							1.228	1.228
Distribución de efectivo		(369)						(369)
Pagos basados en acciones						18		18
Traspaso a reservas legales				593		(593)		
Compraventa de acciones propias					(5)			(5)
Cancelación de acciones propias		(34)			34			
Otros			1.353	6		(816)		543
Distribución del resultado						1.033	(1.033)	
Saldo a 31 de diciembre de 2012	827	7.253	146	4.143	(84)	(3.104)	1.228	10.409

Si desea más información sobre el patrimonio neto, consulte la nota 23 de los Estados Financieros Consolidados.

A 31 de diciembre de 2012, la partida “Reservas por revalorización” se corresponde con 564 millones de euros (2011: 566 millones de euros) procedentes de los valores razonables positivos no realizados de las inversiones financieras temporarias clasificadas como disponibles para la venta y los valores razonables de las coberturas del flujo de efectivo, reconocidas directamente en el patrimonio neto por un importe negativo de 418 millones de euros (2011: valores razonables negativos de 1.773 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 un importe de 1.412 millones de euros (2011: 1.237 millones de euros), costes de desarrollo capitalizados generados internamente por importe de 1.365 millones de euros (2011: 947 millones de euros) y 1.366 millones de euros (2011: 1.360 millones de euros) procedentes de efectos por conversión de moneda de entidades filiales.

Los costes de desarrollo generados internamente reflejan los costes de desarrollo capitalizados en las dependientes consolidadas y asignados a otras reservas legales de conformidad con el artículo 2:389, párrafo 6 del Código Civil de los Países Bajos.

Las ganancias acumuladas incluyen pérdidas actuariales surgidas de los planes de prestaciones definidas, reconocidas en el patrimonio neto, por un importe de 3.158 millones de euros (2011: 2.388 millones de euros).

Según la legislación de los Países Bajos, existen limitaciones a la distribución del patrimonio neto por un importe de 5.534 millones de euros (2011: 4.930 millones de euros). Las limitaciones hacen referencia al capital social de 827 millones de euros (2011: 820 millones de euros) y a las reservas legales de 4.143 millones de euros (2011: 3.544 millones de euros). En 2012, las ganancias no realizadas relacionadas con las reservas por revalorización por un importe de 564 millones de euros (2011: 566 millones de euros) no eran distribuibles. En general, las ganancias correspondientes a inversiones financieras temporarias disponibles para la venta, los valores razonables de las coberturas del flujo de efectivo, los efectos por conversión de monedas de entidades filiales y los costes de desarrollo capitalizados reducen el patrimonio neto distribuible.

6. Pasivos de financiación no corrientes

Los pasivos de financiación no corrientes por importe de 3.078 millones de euros (2011: 3.090 millones de euros) incluyen dos préstamos a largo plazo concedidos a EADS por el Banco Europeo de Inversiones por un importe de 1.142 millones de dólares, un préstamo concedido en 2012 por el Banco de Desarrollo de Japón por un importe de 300 millones de dólares y dos préstamos concedidos por EADS Finance B.V. por un importe de 1.494 millones de euros. Los dos últimos préstamos proceden

de la emisión, por parte de EADS Finance B.V., de dos bonos denominados en euros en el marco del programa EMTN de EADS Finance B.V. Los términos y condiciones de ambos préstamos coinciden básicamente con los de los bonos a medio plazo (EMTN) subyacentes.

Si desea más información, consulte la nota 26 de los Estados Financieros Consolidados.

7. Pasivos corrientes

(en millones de euros)	2012	2011
Pasivos con dependientes	24.577	21.609
Pasivos con participadas	891	1.392
Otros pasivos	366	214
Total	25.834	23.215

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

8. Ingresos netos

Los ingresos netos de 2012 ascienden a 1.228 millones de euros (2011: ingresos netos de 1.033 millones de euros).



9. Instrumentos financieros

Dada la naturaleza de las actividades llevadas a cabo, EADS está expuesta a diversos riesgos financieros, especialmente a riesgos de tipo de interés y a riesgos de tipo de cambio. En este sentido, EADS utiliza instrumentos financieros para mitigar estos riesgos

financieros. Si desea más información relativa a los términos y condiciones de los instrumentos financieros y los correspondientes valores razonables, consulte la nota 34 de los Estados Financieros Consolidados.

10. Compromisos y pasivos contingentes

EADS N.V. emite garantías en nombre de empresas consolidadas por un importe de 6.358 millones de euros. Los compromisos de estas empresas con respecto a terceros hacen referencia principalmente a sus negocios operativos, tal y como se describe en la nota 33 y la nota 36 de los Estados Financieros Consolidados.

La Sociedad dirige una unidad fiscal, que también incluye a EADS Finance B.V., Astrium B.V., y Dutch Space B.V. y, por lo tanto, la Sociedad es responsable solidaria de los pasivos por el impuesto sobre sociedades de la unidad fiscal en su totalidad.

11. Retribución

A continuación se resume la **retribución** total de los Miembros no Ejecutivos y ejecutivos del Consejo de Administración y de antiguos Consejeros correspondiente a los ejercicios 2012 y 2011:

Consejeros no ejecutivos

(en euros)	2012	2011
Fijo	1.158.335	1.170.000
Dietas	510.000	425.000

Consejeros ejecutivos

(en euros)	2012	2011
Salario base	1.229.169	990.000
Pago variable anual	2.108.698	1.993.475



Cuadro resumen de la retribución de los Consejeros no ejecutivos

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

	Retribución de los Consejeros en relación con 2012 ⁽¹⁾		Retribución de los Consejeros en relación con 2011 ⁽¹⁾	
	<i>Fijo</i> (en euros)	<i>Dietas por asistencia</i> (en euros)	<i>Fijo</i> (en euros)	<i>Dietas por asistencia</i> (en euros)
Actuales Consejeros no ejecutivos⁽¹⁾				
Bodo Uebber	157.500	55.000	210.000	90.000
Dominique D'Hinnin	120.000	55.000	120.000	45.000
Arnaud Lagardère	164.167	80.000	100.000	30.000
Hermann-Josef Lambert	130.000	50.000	130.000	35.000
Lakshmi N. Mittal	80.000	40.000	80.000	30.000
Sir John Parker	130.000	50.000	130.000	35.000
Michel Pébereau	100.000	40.000	100.000	35.000
Wilfried Porth	108.334	35.000	120.000	40.000
Josep Piqué i Camps ⁽²⁾	46.667	35.000	N/A	N/A
Jean-Claude Trichet ⁽²⁾	46.667	40.000	N/A	N/A
Antiguos Consejeros no ejecutivos⁽²⁾				
Rolf Bartke	41.667	15.000	100.000	45.000
Juan Manuel Eguiagaray Ucelay	33.333	15.000	80.000	40.000
Total	1.158.335	510.000	1.170.000	425.000

(1) La retribución fija correspondiente a 2011 se abonó en 2012; la correspondiente a 2012 se abonará en 2013.

(2) Retribución prorrateada con arreglo a los periodos en los que han sido Miembros del Consejo de Administración.

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

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

	Retribución de los Consejeros con respecto a 2012		Retribución de los Consejeros con respecto a 2011	
	<i>Salario base</i> (en euros)	<i>Pago variable anual</i> (en euros)	<i>Salario base</i> (en euros)	<i>Pago variable anual</i> (en euros)
Consejeros ejecutivos				
Louis Gallois (del 1 de enero al 31 de mayo de 2012)	412.500	830.615	990.000 euros	1.993.475
Tom Enders (del 1 de junio al 31 de diciembre de 2012)	816.669	1.278.083	N/A	N/A
Total	1.229.169	2.108.698	990.000	1.993.475

Las condiciones del bonus se indican en el capítulo 4.3.1.2 del Informe del Consejo de Administración.



La siguiente tabla presenta un resumen de las participaciones de los actuales Consejeros ejecutivos con arreglo a los distintos **Planes de Incentivos a Largo Plazo** de EADS:

Planes de opciones sobre acciones

Número de opciones

Año del plan	Concedidas inicialmente	A 1 de enero 2012	Concedidas en 2012	Ejercitadas durante 2012	A 31 de dic. 2012	Precio de ejercicio en euros	Fecha de vencimiento
Louis Gallois							
2006	67.500	67.500	-	-	67.500	25,65	16 dic. 2016
Tom Enders							
2003	50.000	25.000	-	-	25.000	15,65	9 oct. 2013
2004	50.000	37.500	-	-	37.500	24,32	7 oct. 2014
2005	135.000	67.500	-	-	67.500	33,91	8 dic. 2015
2006	67.500	67.500	-	-	67.500	25,65	16 dic. 2016

Plan de participaciones sujetas a resultados

Número de participaciones sujetas a resultados⁽¹⁾:

	Concedidas en 2008	Devengadas en 2012
Louis Gallois	40.000	27.200 (revaluación de participaciones sujetas a resultados basada en la onsecución de resultados al 136%) Calendario de devengo restante: <ul style="list-style-type: none"> • un 25% previsto para mayo de 2013 • un 25% previsto para noviembre de 2013
Tom Enders	40.000	27.200 (revaluación de participaciones sujetas a resultados basada en la consecución de resultados al 136%) Calendario de devengo restante: <ul style="list-style-type: none"> • 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
Tom Enders	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
	Concedidas en 2010	Fecha de devengo
Louis Gallois	54.400	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 2014 • un 25% previsto para noviembre de 2014 • un 25% previsto para mayo de 2015 • un 25% previsto para noviembre de 2015
Tom Enders	54.400	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 2014 • un 25% previsto para noviembre de 2014 • un 25% previsto para mayo de 2015 • un 25% previsto para noviembre de 2015

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



Concedidas en 2011		Fecha de devengo
Louis Gallois	51.400	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 2015 • un 25% previsto para noviembre de 2015 • un 25% previsto para mayo de 2016 • un 25% previsto para noviembre de 2016
Tom Enders	51.400	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 2015 • un 25% previsto para noviembre de 2015 • un 25% previsto para mayo de 2016 • un 25% previsto para noviembre de 2016
Concedidas en 2012		Fecha de devengo
Tom Enders	50.300	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 2016 • un 25% previsto para noviembre de 2016 • un 25% previsto para mayo de 2017 • un 25% previsto para noviembre de 2017

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 11.355.143 a 31 de diciembre de 2012 (2011: 17.468.709).

Durante el ejercicio 2012, los Miembros del Comité Ejecutivo ejercitaron 80.000 opciones concedidas con arreglo a los diferentes planes de opciones sobre acciones de EADS. 279.175 opciones fueron ejercitadas por los antiguos Consejeros Ejecutivos. 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 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 15.235.262 a 31 de diciembre de 2012 (2011: 13.890.028).

El gasto contabilizado en 2012 de las acciones sujetas a resultados y las participaciones sujetas a resultados concedidas al CEO fue de 1,399 millones de euros (2011: 1,1 millones de euros para planes de incentivo a largo plazo y opciones sobre acciones).

Si desea más información sobre estos planes, consulte la nota 35 y la nota 36 de los Estados Financieros Consolidados (NIIF).

A continuación se detalla la obligación de **prestaciones por pensiones** de los Miembros del Comité Ejecutivo:

Los compromisos por jubilación figuran en el contrato laboral de los Miembros del Comité Ejecutivo. La política general es concederles una pensión anual del 50% de su salario base anual tras cinco

años de servicio en el Comité Ejecutivo de EADS, que se pagará una vez que alcancen la edad de jubilación.

Estos derechos pueden aumentar gradualmente a un 60% tras un segundo mandato, por lo general, después de diez años de servicio en el Comité Ejecutivo de EADS. Sin embargo, para alcanzar esta tasa de sustitución del 60%, los Miembros del Comité Ejecutivo deben tener además 12 años de antigüedad en el Grupo.

Estos planes de pensiones han sido implantados a través de planes colectivos de pensiones en Francia y Alemania. Dichos compromisos por jubilación se rigen por reglas distintas que dependen, por ejemplo, de la duración mínima de servicio y de otras condiciones exigidas por la normativa nacional.

El CEO anterior, Louis Gallois, se jubiló el 1 de junio de 2012, con un compromiso por jubilación por valor de 3.869.637 euros (obligación de prestaciones definidas, es decir, el valor contable).

En el caso del CEO, Tom Enders, el importe de la obligación de prestaciones definidas por jubilación (es decir, el valor contable) ascendió a 11.800.233 euros a 31 de diciembre de 2012, 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 2012 representó un gasto de 1.000.769 euros. Esta obligación ha sido devengada en los Estados Financieros Consolidados. La obligación de prestaciones definidas por jubilación de la Sociedad de Tom Enders es el resultado de la política sobre pensiones del Comité Ejecutivo de EADS tal como se describe anteriormente y tiene en cuenta (1) la antigüedad de Tom Enders en EADS y en su Comité Ejecutivo y (2) el compromiso por jubilación pública significativamente inferior derivado del sistema de pensiones de la seguridad social alemana en comparación con las pensiones públicas que se perciben del sistema de pensiones públicas de Francia.



Otras prestaciones

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. La Sociedad proporciona a los Miembros del Comité Ejecutivo la cobertura de seguros apropiada, en concreto un seguro de responsabilidad civil para Consejeros y Directores.

El CEO, Tom Enders, tiene derecho a coche de empresa. El valor residual de dicho vehículo era de 57.134 euros (IVA no incluido) a 31 de diciembre de 2012.

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

Si desea más información sobre la retribución, consulte las notas 35 y 36 de los Estados Financieros Consolidados.

12. Empleados

El número de empleados de la Sociedad al cierre del ejercicio 2012 era de 2 (2011: 2).

13. Transacciones entre partes vinculadas

En 2007 Lagardère y el Estado francés concedieron a EADS un préstamo libre de intereses. El importe de 29 millones de euros se reembolsó en 2011.

Si desea más información sobre transacciones entre partes vinculadas, consulte la nota 36 de los Estados Financieros Consolidados.

14. Honorarios de los auditores

Servicios prestados al Grupo por los auditores legales y por Miembros de su red durante los ejercicios financieros de 2012 y 2011:

	KPMG Accountants N.V.				Ernst & Young Accountants LLP			
	2012		2011		2012		2011	
	<i>Importe en miles de euros</i>	%						
Auditoría								
Proceso de auditoría, certificación, revisión de cuentas individuales y consolidadas	5.780	55,0	5.675	70,0	5.836	61,3	5.851	69,2
Trabajos adicionales ⁽¹⁾	3.725	35,5	1.678	20,7	3.158	33,2	2.338	27,6
Subtotal	9.505	90,5	7.353	90,7	8.994	94,5	8.189	96,8
Otros servicios relevantes								
Servicios legales, fiscales, laborales	961	9,2	715	8,8	519	5,5	201	2,4
Tecnologías de la información	20	0,1	37	0,5			70	0,8
Otros	22	0,2	6	0,1			0	
Subtotal	1.003	9,5	758	9,3	519	5,5	271	3,2
Total	10.508	100,0	8.111	100,0	9.513	100,0	8.460	100,0

(1) Trabajo relacionado principalmente con transacciones.

Información complementaria

Informe de auditoría independiente

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

Informe sobre los Estados Financieros de la Sociedad

Hemos auditado los Estados Financieros de la Sociedad adjuntos correspondientes al ejercicio 2012 que forman parte de los estados financieros de European Aeronautic Defence and Space Company EADS N.V., Ámsterdam. Estos estados financieros comprenden el Balance de la Sociedad a 31 de diciembre de 2012, la Cuenta de Resultados de la Sociedad correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha y las notas, que incluyen un resumen de las políticas contables y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Dirección

La Dirección es responsable de la preparación y presentación fiel de los Estados Financieros de la Sociedad y de la preparación del Informe del Consejo de Administración de acuerdo con la Parte 9 del Libro 2 del Código Civil de los Países Bajos. Además, la Dirección es responsable del control interno que considere necesario para permitir que la preparación de los Estados Financieros de la Sociedad esté libre de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros de la Sociedad basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las normas establecidas en la legislación de los Países Bajos, incluidas las normas en materia de Auditoría de dicho país. Dicha legislación exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los Estados Financieros de la Sociedad están libres de incorrección material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los Estados Financieros de la Sociedad. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en los Estados Financieros de la Sociedad, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación fiel de los Estados Financieros de la Sociedad, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Dirección, así como la evaluación de la presentación global de los Estados Financieros de la Sociedad.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los Estados Financieros de la Sociedad expresan la imagen fiel de la situación financiera de European Aeronautic Defence and Space Company EADS N.V. a 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de acuerdo con la Parte 9 del Libro 2 del Código Civil de los Países Bajos.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Conforme a los requerimientos legales del apartado 2:393, subapartado 5, partes e y f, del Código Civil de los Países Bajos, no tenemos conocimiento de ninguna deficiencia de la que informar como resultado de nuestro análisis, y en la medida de nuestras competencias, con respecto a si el Informe del Consejo de Administración se ha preparado de acuerdo con la Parte 9 del Libro 2 de dicho Código, y si se ha adjuntado la información necesaria de acuerdo con el apartado 2:392, subapartado 1, partes b-h. Además, ponemos en su conocimiento que el Informe del Consejo de Administración, en la medida de nuestras competencias, guarda uniformidad con los Estados Financieros de la Sociedad tal como exige el apartado 2:391, subapartado 4, del Código Civil de los Países Bajos.

Utrecht, a 26 de febrero de 2013

KPMG Accountants N.V.
J.C.M. van Rooijen RA

Róterdam, a 26 de febrero de 2013

Ernst & Young Accountants LLP
C.T. Reckers RA



Otra información complementaria

1. Distribución del resultado

Los artículos 30 y 31 de los Estatutos establecen que el Consejo de Administración determinará qué parte del resultado será atribuido a las reservas. La Junta General de Accionistas puede disponer de una reserva solo previa propuesta del Consejo de Administración y en la medida de lo permitido por la ley y los Estatutos. Únicamente se podrán pagar dividendos tras la aprobación de las cuentas anuales, donde conste que el patrimonio neto de la Sociedad es superior al importe del capital emitido y desembolsado más las reservas que han de ser mantenidas por ley.

Se propondrá en la Junta General Anual de Accionistas que los ingresos netos de 1.228 millones de euros, que se refleja en la cuenta de resultados correspondiente al ejercicio 2012, se añadan a las ganancias acumuladas y que se pague a los accionistas un importe bruto de 0,60 euros por acción.

2. Hechos posteriores

Si desea más información, consulte la nota 40 de los Estados Financieros Consolidados.



Fotografías: © by EADS: Astrium – EADS Innovation works.

Todos los derechos reservados

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 Munich – Alemania

En Francia

Auriga Building
4, rue du Groupe d'Or – BP 90112
31703 Blagnac cedex – Francia

37, boulevard de Montmorency
75781 Paris cedex 16 – Francia

Imagen de portada: Satélite DirectTV 15

EADS

