

2014

INFORME ANUAL

ESTADOS FINANCIEROS

A350

A3

AIRBUS
GROUP

2014

INFORME ANUAL

ESTADOS FINANCIEROS 2014

2014

ESTADOS **FINANCIEROS**

1. EADS N.V. – Estados Financieros Consolidados (NIIF)
2. Notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF)
3. EADS N.V. – Estados Financieros de la Sociedad
4. Notas a los Estados Financieros de la Sociedad
5. Otra información complementaria incluido el informe de auditoría independiente

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



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

Airbus Group N.V. – Cuenta de Resultados Consolidada (NIIF) correspondiente a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013	06
Airbus Group N.V. – Estado del Resultado Global Consolidado (NIIF) correspondiente a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013	07
Airbus Group N.V. – Estado de Situación Financiera Consolidado (NIIF) a 31 de diciembre de 2014, 2013 y saldo inicial ajustado a 1 de enero de 2013	08
Airbus Group N.V. – Estado de Flujos de Efectivo Consolidado (NIIF) correspondiente a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013	10
Airbus Group N.V. – Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado (NIIF) correspondiente a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013	11

Airbus Group N.V. – Cuenta de Resultados Consolidada (NIIF) correspondiente a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(en millones de euros)	Nota	2014	2013 ⁽¹⁾
Ingresos ordinarios	5, 6	60.713	57.567
Coste de las ventas	7	(51.776)	(49.613)
Margen bruto		8.937	7.954
Gastos asociados a la venta		(1.063)	(1.140)
Gastos de administración		(1.538)	(1.622)
Gastos de investigación y desarrollo	8	(3.391)	(3.118)
Otros ingresos	9	330	272
Otros gastos	10	(179)	(259)
Participación en beneficios de inversiones contabilizadas mediante el método de la participación	16	840	434
Otros ingresos de inversiones	17	55	49
Beneficio antes de costes financieros e impuesto sobre sociedades	5	3.991	2.570
Ingresos por intereses		142	161
Gastos por intereses		(462)	(493)
Otros resultados financieros		(458)	(278)
Total costes financieros	11	(778)	(610)
Impuesto sobre sociedades	12	(863)	(477)
Beneficio del ejercicio		2.350	1.483
Atribuible a:			
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (ingresos netos)		2.343	1.473
Participaciones no dominantes		7	10
Beneficio por acción		€	€
Básico	37	2,99	1,86
Diluido	37	2,99	1,85

(1) Las cifras de los ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

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

Airbus Group N.V. – Estado del Resultado Global Consolidado (NIIF) correspondiente a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

<i>(en millones de euros)</i>	2014	2013 ⁽¹⁾
Beneficio del ejercicio	2.350	1.483
Otro resultado global		
<i>Partidas que no serán reclasificadas a resultados:</i>		
Recálculo de la valoración del pasivo (activo) por prestaciones definidas	(2.034)	(67)
Recálculo de la valoración del pasivo (activo) por prestaciones definidas de inversiones utilizando el método de la participación	(131)	(1)
Impuestos relacionados sobre partidas que no serán reclasificadas a resultados	577	20
<i>Partidas que serán reclasificadas a resultados:</i>		
Ajustes en la conversión de moneda extranjera para negocios en el extranjero	244	(138)
Parte efectiva de variaciones en el valor razonable de coberturas del flujo de efectivo	(6.748)	1.841
Variación neta en el valor razonable de las coberturas del flujo de efectivo transferidas a resultados	358	425
Variación neta en el valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	90	12
Variación neta en el valor razonable de activos financieros disponibles para la venta transferidos a resultados	(19)	(30)
Variaciones en otro resultado global de inversiones contabilizadas mediante el método de la participación	(22)	(12)
Impuestos relacionados sobre ingresos y gastos reconocidos directamente en patrimonio neto	1.961	(702)
Otro resultado global, neto de impuestos	(5.724)	1.348
Resultado global total del ejercicio	(3.374)	2.831
<i>Atribuible a:</i>		
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	(3.362)	2.829
Participaciones no dominantes	(12)	2

(1) Las cifras de los ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

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

Airbus Group N.V. – Estado de Situación Financiera Consolidado (NIIF) a 31 de diciembre de 2014, 2013 y saldo inicial ajustado a 1 de enero de 2013

<i>(en millones de euros)</i>	Nota	2014	2013 ⁽¹⁾	Saldo inicial ajustado 2013 ⁽¹⁾
Activo				
Activos no corrientes				
Activos intangibles	13	12.758	12.500	12.271
Inmovilizado material	14	16.321	15.585	14.902
Inversiones inmobiliarias	15	67	69	72
Inversiones contabilizadas mediante el método de la participación	16	3.391	3.858	3.584
Otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo	17	1.769	1.756	1.965
Otros activos financieros no corrientes	20	586	2.076	1.386
Otros activos no corrientes	21	1.822	1.651	1.413
Activos por impuestos diferidos	12	5.717	3.733	4.425
Inversiones financieras temporarias no corrientes	22	5.989	4.298	5.987
		48.420	45.526	46.005
Activos corrientes				
Existencias	18	25.355	24.023	22.201
Deudores comerciales	19	6.798	6.628	6.183
Parte corriente de otros activos financieros a largo plazo	17	167	132	271
Otros activos financieros corrientes	20	1.164	1.591	1.444
Otros activos corrientes	21	2.389	1.960	1.934
Activos por impuestos corrientes		605	628	450
Inversiones financieras temporarias corrientes	22	3.183	2.585	2.331
Efectivo y equivalentes al efectivo	31	7.271	7.201	8.171
		46.932	44.748	42.985
Activos de grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta	4	750	0	0
Total activo		96.102	90.274	88.990

(1) Las cifras de los ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

<i>(en millones de euros)</i>	Nota	2014	2013 ⁽¹⁾	Saldo inicial ajustado 2013 ⁽¹⁾
Pasivo y patrimonio neto				
Patrimonio neto atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante				
Capital social		785	783	827
Prima de emisión		4.500	5.049	7.253
Ganancias acumuladas		2.989	2.167	753
Reservas por ganancias acumuladas		(1.205)	2.915	1.511
Acciones propias		(8)	(50)	(84)
		7.061	10.864	10.260
Participaciones no dominantes		18	42	16
Total patrimonio neto	23	7.079	10.906	10.276
Pasivos no corrientes				
Provisiones no corrientes	25	10.400	9.604	9.411
Pasivos de financiación a largo plazo	26	6.278	3.804	3.312
Otros pasivos financieros no corrientes	27	9.922	7.154	7.454
Otros pasivos no corrientes	28	12.849	10.764	10.496
Pasivos por impuestos diferidos	12	1.130	1.454	1.459
Ingresos diferidos no corrientes	30	267	237	211
		40.846	33.017	32.343
Pasivos corrientes				
Provisiones corrientes	25	5.712	5.222	5.940
Pasivos de financiación a corto plazo	26	1.073	1.826	1.463
Acreedores comerciales	29	10.183	9.668	9.271
Otros pasivos financieros corrientes	27	3.480	1.465	1.712
Otros pasivos corrientes	28	25.222	26.570	26.485
Pasivos por impuestos corrientes		738	616	441
Ingresos diferidos corrientes	30	1.089	984	1.059
		47.497	46.351	46.371
Pasivos de grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta	4	680	0	0
Total pasivo		89.023	79.368	78.714
Total pasivo y patrimonio neto		96.102	90.274	88.990

(1) Las cifras de los ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

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

Airbus Group N.V. – Estado de Flujos de Efectivo Consolidado (NIIF) correspondiente a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(en millones de euros)	Nota	2014	2013 ⁽¹⁾
Beneficio del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (ingresos netos)		2.343	1.473
Beneficio del ejercicio atribuible a participaciones no dominantes		7	10
<i>Ajustes a la conciliación de beneficios del ejercicio y tesorería originada por actividades de explotación:</i>			
Ingresos por intereses		(142)	(161)
Gastos por intereses		462	493
Intereses recibidos		99	99
Intereses pagados		(303)	(304)
Gasto por impuesto sobre sociedades		863	477
Impuesto sobre sociedades pagado		(115)	(243)
Amortizaciones		2.150	1.927
Ajustes de valoración		562	48
Resultados procedentes de la enajenación de activos no corrientes		(93)	(58)
Resultados de inversiones contabilizadas mediante el método de la participación		(840)	(434)
Variación en las provisiones corrientes y no corrientes		415	816
Reembolso de/aportaciones a activos afectos al plan		(462)	(223)
Variación en otros activos y pasivos de explotación:		(2.386)	(2.091)
▪ Existencias		(3.252)	(3.102)
▪ Deudores comerciales		(700)	(83)
▪ Acreedores comerciales		130	522
▪ Anticipos recibidos		1.715	580
▪ Otros activos y pasivos		(387)	311
▪ Activos por financiación de clientes		124	(327)
▪ Pasivos por financiación de clientes		(16)	8
Tesorería originada por actividades de explotación		2.560	1.829
Inversiones:			
▪ Adquisición de activos intangibles, inmovilizado material, inversiones inmobiliarias		(2.548)	(2.918)
▪ Ingresos procedentes de enajenaciones de activos intangibles, inmovilizado material, inversiones inmobiliarias		232	48
▪ Adquisiciones de dependientes, negocios conjuntos, entidades y participaciones no dominantes (neto de tesorería)	31	(47)	(16)
▪ Ingresos procedentes de enajenación de dependientes (neto de tesorería)	31	(34)	0
▪ Pagos por inversiones en asociadas, negocios conjuntos, otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo		(36)	(293)
▪ Ingresos procedentes de enajenaciones de asociadas, negocios conjuntos, otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo		1.083	154
▪ Dividendos pagados por sociedades valoradas mediante el método de la participación		143	146
Pagos por inversiones financieras temporarias		(5.526)	(1.398)
Ingresos procedentes de enajenaciones de inversiones financieras temporarias		3.510	2.665
Tesorería procedente de (utilizada para) inversiones		(3.223)	(1.612)
Aumento en pasivos de financiación		2.038	1.667
Reembolso de pasivos de financiación		(1.108)	(534)
Distribución de efectivo a los accionistas de Airbus Group N.V.		(587)	(467)
Dividendos pagados a participaciones no dominantes		(2)	(2)
Cambios en el capital y en participaciones no dominantes		52	171
Variación en acciones propias		102	(1.915)
Tesorería procedente de (utilizada por) actividades de financiación		495	(1.080)
Efecto del tipo de cambio y otros ajustes de valoración en efectivo y equivalentes al efectivo		256	(107)
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes al efectivo		88	(970)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio		7.201	8.171
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio		7.289	7.201
de ello, presentado como efectivo y equivalentes al efectivo		7.271	7.201
de ello, presentado como parte de grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta		18	0

(1) Las cifras de los ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

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

Airbus Group N.V. – Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado (NIIF) correspondiente a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(en millones de euros)	Nota	Patrimonio neto atribuible a 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
					Activos financieros disponibles para la venta	CoBERTuras del flujo de efectivo	Ajustes en la conversión de moneda extranjera				
Saldo a 31 de diciembre de 2012, presentado		827	7.253	894	563	(417)	1.367	(84)	10.403	17	10.420
Ajustes ⁽¹⁾		0	0	(141)	31	(7)	(26)	0	(143)	(1)	(144)
Saldo a 1 de enero de 2013, ajustado⁽¹⁾		827	7.253	753	594	(424)	1.341	(84)	10.260	16	10.276
Beneficio del ejercicio ⁽¹⁾		0	0	1.473	0	0	0	0	1.473	10	1.483
Otro resultado global ⁽¹⁾		0	0	(48)	31	1.525	(152)	0	1.356	(8)	1.348
Resultado global total del ejercicio ⁽¹⁾		0	0	1.425	31	1.525	(152)	0	2.829	2	2.831
Ampliación de capital	23	9	233	0	0	0	0	0	242	2	244
Reducción de capital	23	0	(74)	0	0	0	0	0	(74)	0	(74)
Pago basado en acciones (NIIF 2)	35	0	0	107	0	0	0	0	107	0	107
Distribución de efectivo a los accionistas de Airbus Group N.V. /dividendos pagados a participaciones no dominantes		0	(467)	0	0	0	0	0	(467)	(2)	(469)
Transacción de patrimonio neto (NIC 27)		0	0	(118)	0	0	0	0	(118)	24	(94)
Variación en participaciones no dominantes		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Variación en acciones propias	23	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortización de acciones propias	23	(53)	(1.896)	0	0	0	0	34	(1.915)	0	(1.915)
Saldo a 31 de diciembre de 2013, ajustado⁽¹⁾		783	5.049	2.167	625	1.101	1.189	(50)	10.864	42	10.906
Beneficio del ejercicio		0	0	2.343	0	0	0	0	2.343	7	2.350
Otro resultado global		0	0	(1.585)	45	(4.411)	246	0	(5.705)	(19)	(5.724)
Resultado global total del ejercicio		0	0	758	45	(4.411)	246	0	(3.362)	(12)	(3.374)
Ampliación de capital	23	2	50	0	0	0	0	0	52	0	52
Reducción de capital	23	0	(12)	0	0	0	0	0	(12)	0	(12)
Pago basado en acciones (NIIF 2)	35	0	0	(5)	0	0	0	0	(5)	0	(5)
Distribución de efectivo a los accionistas de Airbus Group N.V. /dividendos pagados a participaciones no dominantes		0	(587)	0	0	0	0	0	(587)	(2)	(589)
Transacción de patrimonio neto (NIC 27)		0	0	(3)	0	0	0	0	(3)	7	4
Variación en participaciones no dominantes		0	0	0	0	0	0	0	0	(17)	(17)
Variación en acciones propias	23	0	0	72	0	0	0	0	72	0	72
Amortización de acciones propias	23	0	0	0	0	0	0	42	42	0	42
Saldo a 31 de diciembre de 2014		785	4.500	2.989	670	(3.310)	1.435	(8)	7.061	18	7.079

(1) Las cifras de los ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

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



Notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF)

2.1 Bases de presentación	15
2.2 Notas a la Cuenta de Resultados Consolidada	39
2.3 Notas al Estado de Situación Financiera Consolidado	48
2.4 Notas al Estado de Flujos de Efectivo Consolidado	75
2.5 Otras notas a los Estados Financieros Consolidados	77
2.6 Anexo “Información sobre las inversiones principales” – Perímetro de consolidación	106

Índice

2.1 Bases de presentación	15	22. Inversiones financieras temporarias	62
1. La Sociedad	15	23. Total patrimonio neto	62
2. Resumen de políticas contables más significativas	15	24. Gestión del capital	63
3. Perímetro de consolidación	36	25. Provisiones	64
4. Adquisiciones y enajenaciones	37	26. Pasivos de financiación	72
		27. Otros pasivos financieros	74
		28. Otros pasivos	74
2.2 Notas a la Cuenta de Resultados Consolidada	39	29. Acreedores comerciales	75
5. Información financiera por segmentos	39	30. Ingresos diferidos	75
6. Ingresos y margen bruto	42		
7. Costes funcionales	43	2.4 Notas al Estado de Flujos de Efectivo Consolidado	75
8. Gastos de investigación y desarrollo	43	31. Estado de Flujos de Efectivo Consolidado	75
9. Otros ingresos	43		
10. Otros gastos	44	2.5 Otras notas a los Estados Financieros Consolidados	77
11. Total costes financieros	44	32. Litigios y demandas	77
12. Impuesto sobre sociedades	44	33. Compromisos y contingencias	79
		34. Información sobre instrumentos financieros	81
2.3 Notas al Estado de Situación Financiera Consolidado	48	35. Pagos basados en acciones	96
13. Activos intangibles	48	36. Transacciones con partes vinculadas	100
14. Inmovilizado material	52	37. Beneficios por acción	103
15. Inversiones inmobiliarias	54	38. Número de empleados	103
16. Inversiones contabilizadas mediante el método de la participación	55	39. Honorarios de los auditores	104
17. Otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo	58	40. Hechos posteriores a la fecha de presentación de la información	105
18. Existencias	59		
19. Deudores comerciales	60	2.6 Anexo “Información sobre las inversiones principales” – Perímetro de consolidación	106
20. Otros activos financieros	61		
21. Otros activos	61		

2.1 Bases de presentación

1. La Sociedad

Los Estados Financieros Consolidados (NIIF) adjuntos presentan la situación financiera y el resultado de las operaciones de **Airbus Group N.V.** (anteriormente European Aeronautic Defence and Space Company EADS N.V.) y sus sociedades dependientes (en adelante, el “Grupo”), sociedad anónima de derecho de los Países Bajos (*Naamloze Vennootschap*) con domicilio legal en Ámsterdam (la sede social actual está ubicada en Mendelweg 30, 2333 CS Leiden, Países Bajos). El 1 de enero de 2014, el Grupo dejó de denominarse EADS y pasó a denominarse “Airbus Group” como parte de una reorganización más amplia que incluye la integración de las actividades de defensa y espaciales del Grupo.

La actividad principal del Grupo consiste en la fabricación de aviones comerciales, helicópteros civiles y militares, lanzadores espaciales comerciales, misiles, aviones militares, satélites, sistemas de defensa, electrónica de defensa y la prestación de servicios relacionados con estas actividades. Airbus Group cotiza en las bolsas europeas de París, Fráncfort, Madrid, Barcelona, Valencia y Bilbao. El Consejo de Administración del Grupo autorizó el 26 de febrero de 2015 la publicación de los presentes Estados Financieros Consolidados (NIIF). Han sido preparados y presentados en euros (“€”), y todos los valores se han redondeado pertinentemente con arreglo a la cifra en millones más cercana.

2

2. Resumen de políticas contables más significativas

Bases de preparación — Los Estados Financieros Consolidados del Grupo han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo Internacional de Normas de Contabilidad (International Accounting Standards Board, IASB), aprobadas por la Unión Europea (UE), y con la Parte 9 del Libro 2 del Código Civil de los Países Bajos. Los Estados Financieros Consolidados han sido preparados con arreglo al coste histórico, salvo determinadas partidas para las que se utilizan otros modelos de valoración de conformidad con los requisitos de las normas aplicables. Los modelos de valoración utilizados cuando el coste histórico no resulta aplicable (principalmente en el área de la valoración a valor razonable de instrumentos financieros derivados y retribuciones a los empleados) se describen en detalle más adelante.

Conforme al Artículo 402 del Libro 2 del Código Civil de los Países Bajos, la cuenta de resultados de los **Estados Financieros de la Sociedad Airbus Group 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 “Juicios de valor por parte de la Dirección y uso de estimaciones contables”.

El Grupo cambió la presentación de sus Estados Financieros Consolidados a un único ejercicio comparativo, en consonancia con la práctica imperante en otras sociedades cotizadas europeas.

Normas NIIF nuevas, revisadas o modificadas

Los principios contables de las NIIF aplicados por el Grupo para la preparación de los Estados Financieros Consolidados al cierre del ejercicio 2014 son los mismos que los aplicados en el ejercicio anterior, salvo la aplicación de normas nuevas o modificadas según se detalla a continuación.

La aplicación de las siguientes modificaciones a las NIIF es obligatoria para el Grupo en el ejercicio fiscal que comenzó el 1 de enero de 2014. Su aplicación no ha tenido un impacto material en los Estados Financieros Consolidados del Grupo ni en sus beneficios básicos o diluidos por acción.

Modificaciones a la NIC 32 *Instrumentos financieros: Presentación* en las que se aclaran los requerimientos del IASB para la compensación de instrumentos financieros.

Modificaciones a la NIC 39 *Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración*, que ofrecen una excepción al requerimiento de interrumpir la contabilidad de coberturas de la NIC 39 y la NIIF 9 en circunstancias en las que un instrumento de cobertura debe novarse a una contraparte central como resultado de leyes o reglamentos.

En 2011, el IASB publicó la **NIIF 10 *Estados financieros consolidados***, la **NIIF 11 *Acuerdos conjuntos***, la **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***. En 2012, el IASB publicó la Guía de transición (Modificaciones de la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12). El propósito principal del nuevo conjunto de normas es la introducción de (i) un único principio coherente de control aplicable a la evaluación de consolidación de todos los tipos de entidades, (ii) la distinción entre dos tipos de acuerdos conjuntos — negocios conjuntos y

operaciones conjuntas— en función de los derechos y obligaciones que se derivan del acuerdo subyacente, (iii) abandono del método de la consolidación proporcional para el reconocimiento de negocios conjuntos y iv) requerimientos de información a revelar para todas las formas de participación en otras entidades, incluidas dependientes, acuerdos conjuntos, asociadas, entidades estructuradas (anteriormente denominadas “entidades con cometido especial”) y vehículos fuera de balance en una única norma (véase “Consolidación”).

La aplicación por primera vez de las NIIF 10 y 11 produjo un impacto en los Estados Financieros Consolidados de Airbus Group: como consecuencia de la aplicación del nuevo concepto de control, según la definición de la NIIF 10, se excluyeron del perímetro de

consolidación cinco entidades estructuradas que previamente se consolidaban mediante el método de integración global (véase la nota 3 “Perímetro de consolidación”). Adicionalmente, doce entidades que previamente se clasificaban como negocios conjuntos de conformidad con la NIC 31 y que se consolidaban mediante el método de la consolidación proporcional de acuerdo con la política contable de Airbus Group en virtud de la NIC 31, se contabilizan ahora mediante el método de la participación (véase la política significativa relativa a acuerdos conjuntos). Así pues, la aplicación de la NIIF 11 produjo un impacto material en los Estados Financieros del Grupo. La aplicación por primera vez de la NIIF 11 no produjo ninguna revalorización en lo referente a la clasificación de entidades de Airbus Group como negocios conjuntos.

En las tablas siguientes se resumen los impactos en la información comparativa en el Estado de Situación Financiera, la Cuenta de Resultados y el Estado de Flujos de Efectivo del Grupo producidos por el cambio en el perímetro de consolidación:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2013

<i>(en millones de euros)</i>	Registrado previamente	NIIF 10 y 11	Reexpresado
Activo			
Activos no corrientes			
Activos intangibles	13.653	(1.153)	12.500
Inmovilizado material	15.856	(271)	15.585
Inversiones inmobiliarias	69	0	69
Inversiones contabilizadas mediante el método de la participación	2.902	956	3.858
Otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo	1.864	(108)	1.756
Otros activos financieros no corrientes	2.076	0	2.076
Otros activos no corrientes	1.653	(2)	1.651
Activos por impuestos diferidos	3.840	(107)	3.733
Inversiones financieras temporarias no corrientes	4.300	(2)	4.298
	46.213	(687)	45.526
Activos corrientes			
Existencias	25.060	(1.037)	24.023
Deudores comerciales	7.239	(611)	6.628
Parte corriente de otros activos financieros a largo plazo	181	(49)	132
Otros activos financieros corrientes	1.557	34	1.591
Otros activos corrientes	2.074	(114)	1.960
Activos por impuestos corrientes	632	(4)	628
Inversiones financieras temporarias corrientes	2.590	(5)	2.585
Efectivo y equivalentes al efectivo	7.765	(564)	7.201
	47.098	(2.350)	44.748
Total activo	93.311	(3.037)	90.274
Pasivo y patrimonio neto			
Patrimonio neto atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante			
Capital social	783	0	783
Prima de emisión	5.049	0	5.049
Ganancias acumuladas	2.300	(133)	2.167
Reservas por ganancias acumuladas	2.929	(14)	2.915
Acciones propias	(50)	0	(50)
	11.011	(147)	10.864
Participaciones no dominantes	43	(1)	42
Total patrimonio neto	11.054	(148)	10.906
Pasivos no corrientes			
Provisiones no corrientes	10.046	(442)	9.604
Pasivos de financiación a largo plazo	3.956	(152)	3.804
Otros pasivos financieros no corrientes	7.158	(4)	7.154
Otros pasivos no corrientes	10.790	(26)	10.764
Pasivos por impuestos diferidos	1.487	(33)	1.454
Ingresos diferidos no corrientes	239	(2)	237
	33.676	(659)	33.017
Pasivos corrientes			
Provisiones corrientes	5.323	(101)	5.222
Pasivos de financiación a corto plazo	1.645	181	1.826
Acreedores comerciales	10.372	(704)	9.668
Otros pasivos financieros corrientes	1.467	(2)	1.465
Otros pasivos corrientes	28.159	(1.589)	26.570
Pasivos por impuestos corrientes	616	0	616
Ingresos diferidos corrientes	999	(15)	984
	48.581	(2.230)	46.351
Total pasivo	82.257	(2.889)	79.368
Total pasivo y patrimonio neto	93.311	(3.037)	90.274

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO A 1 DE ENERO DE 2013

<i>(en millones de euros)</i>	Registrado previamente	NIIF 10 y 11	Reexpresado
Activo			
Activos no corrientes			
Activos intangibles	13.429	(1.158)	12.271
Inmovilizado material	15.196	(294)	14.902
Inversiones inmobiliarias	72	0	72
Inversiones contabilizadas mediante el método de la participación	2.662	922	3.584
Otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo	2.115	(150)	1.965
Otros activos financieros no corrientes	1.386	0	1.386
Otros activos no corrientes	1.415	(2)	1.413
Activos por impuestos diferidos	4.532	(107)	4.425
Inversiones financieras temporarias no corrientes	5.987	0	5.987
	46.794	(789)	46.005
Activos corrientes			
Existencias	23.216	(1.015)	22.201
Deudores comerciales	6.788	(605)	6.183
Parte corriente de otros activos financieros a largo plazo	287	(16)	271
Otros activos financieros corrientes	1.448	(4)	1.444
Otros activos corrientes	2.046	(112)	1.934
Activos por impuestos corrientes	458	(8)	450
Inversiones financieras temporarias corrientes	2.328	3	2.331
Efectivo y equivalentes al efectivo	8.756	(585)	8.171
	45.327	(2.342)	42.985
Total activo	92.121	(3.131)	88.990
Pasivo y patrimonio neto			
Patrimonio neto atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante			
Capital social	827	0	827
Prima de emisión	7.253	0	7.253
Ganancias acumuladas	894	(141)	753
Reservas por ganancias acumuladas	1.513	(2)	1.511
Acciones propias	(84)	0	(84)
	10.403	(143)	10.260
Participaciones no dominantes	17	(1)	16
Total patrimonio neto	10.420	(144)	10.276
Pasivos no corrientes			
Provisiones no corrientes	9.850	(439)	9.411
Pasivos de financiación a largo plazo	3.506	(194)	3.312
Otros pasivos financieros no corrientes	7.458	(4)	7.454
Otros pasivos no corrientes	10.524	(28)	10.496
Pasivos por impuestos diferidos	1.502	(43)	1.459
Ingresos diferidos no corrientes	212	(1)	211
	33.052	(709)	32.343
Pasivos corrientes			
Provisiones corrientes	6.039	(99)	5.940
Pasivos de financiación a corto plazo	1.273	190	1.463
Acreedores comerciales	9.921	(650)	9.271
Otros pasivos financieros corrientes	1.715	(3)	1.712
Otros pasivos corrientes	28.183	(1.698)	26.485
Pasivos por impuestos corrientes	458	(17)	441
Ingresos diferidos corrientes	1.060	(1)	1.059
	48.649	(2.278)	46.371
Total pasivo	81.701	(2.987)	78.714
Total pasivo y patrimonio neto	92.121	(3.131)	88.990

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

<i>(en millones de euros)</i>	Registrado previamente	NIIF 10 y 11	Reexpresado
Ingresos ordinarios	59.256	(1.689)	57.567
Coste de las ventas	(50.895)	1.282	(49.613)
Margen bruto	8.361	(407)	7.954
Gastos asociados a la venta	(1.217)	77	(1.140)
Gastos de administración	(1.696)	74	(1.622)
Gastos de investigación y desarrollo	(3.160)	42	(3.118)
Otros ingresos	236	36	272
Otros gastos	(263)	4	(259)
Participación en beneficios de inversiones contabilizadas mediante el método de la participación	295	139	434
Otros ingresos de inversiones	51	(2)	49
Beneficio antes de costes financieros e impuesto sobre sociedades	2.607	(37)	2.570
Ingresos por intereses	168	(7)	161
Gastos por intereses	(497)	4	(493)
Otros resultados financieros	(301)	23	(278)
Total costes financieros	(630)	20	(610)
Impuesto sobre sociedades	(502)	25	(477)
Beneficio del ejercicio	1.475	8	1.483
Atribuible a:			
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (ingresos netos)	1.465	8	1.473
Participaciones no dominantes	10	0	10

Beneficio por acción registrado en 2013: 1,85 básico, 1,84 diluido/Beneficio por acción reexpresado en 2013 debido a la aplicación de las NIIF 10 y 11: 1,86 básico, 1,85 diluido

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2013

<i>(en millones de euros)</i>	Registrado previamente	NIIF 10 y 11	Reexpresado
Beneficio del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (ingresos netos)	1.465	8	1.473
Beneficio del ejercicio atribuible a participaciones no dominantes	10	0	10
<i>Ajustes a la conciliación de beneficios del ejercicio y tesorería originada por actividades de explotación:</i>			
Ingresos por intereses	(168)	7	(161)
Gastos por intereses	497	(4)	493
Intereses recibidos	119	(20)	99
Intereses pagados	(323)	19	(304)
Gasto por el impuesto sobre sociedades	502	(25)	477
Impuesto sobre sociedades pagado	(243)	0	(243)
Amortizaciones	1.968	(41)	1.927
Ajustes de valoración	16	32	48
Resultados procedentes de la enajenación de activos no corrientes	(58)	0	(58)
Resultados de inversiones contabilizadas mediante el método de la participación	(295)	(139)	(434)
Variación en las provisiones corrientes y no corrientes	605	211	816
Reembolso de/aportaciones a activos afectos al plan	0	0	(223)
Variación en otros activos y pasivos de explotación	(2.164)	73	(2.091)
▪ Existencias	(3.151)	49	(3.102)
▪ Deudores comerciales	(58)	(25)	(83)
▪ Acreedores comerciales	584	(62)	522
▪ Anticipos recibidos	513	67	580
▪ Otros activos y pasivos	267	44	311
▪ Activos por financiación de clientes	(214)	(113)	(327)
▪ Pasivos por financiación de clientes	(105)	113	8
Tesorería originada por actividades de explotación	1.931	121	1.829
Inversiones:			
▪ Adquisición de activos intangibles, inmovilizado material, inversiones inmobiliarias	(2.949)	31	(2.918)
▪ Ingresos procedentes de enajenaciones de activos intangibles, inmovilizado material inversiones inmobiliarias	60	(12)	48
▪ Adquisiciones de dependientes, negocios conjuntos, entidades y participaciones no dominantes (neto de tesorería)	(16)	0	(16)
▪ Ingresos procedentes de enajenaciones de dependientes (neto de tesorería)	0	0	0
▪ Pagos por inversiones en asociadas, negocios conjuntos, otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo	(292)	(1)	(293)
▪ Ingresos procedentes de enajenaciones de asociadas, negocios conjuntos, otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo	157	(3)	154
▪ Dividendos pagados por sociedades valoradas mediante el método de la participación	52	94	146
Pagos por inversiones financieras temporarias	(1.401)	3	(1.398)
Ingresos procedentes de enajenaciones de inversiones financieras temporarias	2.673	(8)	2.665
Variación en tesorería procedente de cambios en el perímetro de consolidación	(26)	26	0
Tesorería (utilizada para) inversiones	(1.742)	130	(1.612)
Aumento en pasivos de financiación	1.679	(12)	1.667
Reembolso de pasivos de financiación	(534)	0	(534)
Distribución de efectivo a los accionistas de Airbus Group N.V.	(467)	0	(467)
Dividendos pagados a participaciones no dominantes	(2)	0	(2)
Cambios en el capital y en participaciones no dominantes	171	0	171
Variación en acciones propias	(1.915)	0	(1.915)
Tesorería (utilizada por) actividades de financiación	(1.068)	(12)	(1.080)
Efecto del tipo de cambio y otros ajustes de valoración en efectivo y equivalentes al efectivo	(112)	5	(107)
(Disminución) neta en efectivo y equivalentes al efectivo	(991)	244	(970)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio	8.756	(585)	8.171
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	7.765	(341)	7.201

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

Existen varias normas nuevas o revisadas, modificaciones y mejoras de las normas, así como interpretaciones, que aún no están en vigor para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014, que no han sido aplicadas al preparar estos Estados Financieros Consolidados no siendo previsto su adopción anticipada.

Normas y modificaciones	Fecha de entrada en vigor según el IASB para ejercicios anuales sobre los que se informa que comiencen a partir de	Estado de aprobación
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de enero de 2018	Pendiente de aprobación
NIIF 15 Ingresos de contratos con clientes	1 de enero de 2017	Pendiente de aprobación
Modificación a la NIC 1 Iniciativa de información a revelar	1 de enero de 2016	Pendiente de aprobación
Modificaciones a la NIIF 10 y a la NIC 28 Venta o aportación de activos entre el inversor y su asociada o negocio conjunto	1 de enero de 2016	Pendiente de aprobación
Modificaciones a la NIIF 11 Contabilidad de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas	1 de enero de 2016	Pendiente de aprobación
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 Aclaración sobre los métodos de amortización aceptables	1 de enero de 2016	Pendiente de aprobación
Modificaciones a la NIC 19 Planes de prestaciones definidas: Aportaciones de los empleados	1 de julio de 2014	17 de diciembre de 2014
Mejoras anuales en las NIIF:		
▪ ciclo 2010-2012, ciclo 2011-2013	1 de julio de 2014	17 de diciembre de 2014
▪ ciclo 2012-2014	1 de enero de 2016	18 de diciembre de 2014
CINIIF 21 Gravámenes	1 de enero de 2014	13 de junio de 2014

Actualmente se están analizando los posibles impactos de la aplicación de estas normas y modificaciones publicadas recientemente. A menos que se indique lo contrario, no se espera que estas NIIF nuevas, revisadas o modificadas tengan un impacto material en los Estados Financieros Consolidados del Grupo ni en sus beneficios básicos o diluidos por acción.

NIIF 9 – Instrumentos financieros

La NIIF 9, publicada en julio de 2014, sustituye a las directrices existentes en la NIC 39 *Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración*. La NIIF 9 incluye directrices revisadas sobre la clasificación y la valoración de instrumentos financieros, incluido un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro del valor de activos financieros, y los nuevos requerimientos sobre contabilidad de coberturas generales. Además, se mantienen sin cambios las directrices sobre reconocimiento y baja en cuentas de instrumentos financieros de la NIC 39.

Actualmente se está evaluando la materialidad del impacto de la NIIF 9 sobre los Estados Financieros del Grupo.

NIIF 15 – Ingresos de contratos con clientes

En mayo de 2014, el IASB publicó la NIIF 15, que establece un marco completo único para determinar cuándo se reconocen los ingresos y qué cantidad se reconoce. La NIIF 15 sustituirá a las actuales normas sobre reconocimiento de ingresos: la NIC 18 *Ingresos ordinarios* y la NIC 11 *Contratos de construcción*, y sus correspondientes interpretaciones cuando entre en vigor.

Se espera que la implantación de la norma produzca un impacto considerable en los Estados Financieros del Grupo, y Grupo y se está evaluando actualmente.

Modificación a la NIC 1 – Iniciativa de información a revelar

Estas modificaciones a la NIC 1 *Presentación de estados financieros* abordan varias de las preocupaciones expresadas sobre los requerimientos existentes de presentación e información a revelar, y garantizan que las entidades puedan utilizar juicios de valor cuando apliquen la NIC 1.

Modificaciones a la NIIF 10 y a la NIC 28 – Venta o aportación de activos entre el inversor y su asociada o negocio conjunto

Las modificaciones abordan una incoherencia reconocida entre los respectivos requerimientos de la NIIF 10 y la NIC 28 a la hora de determinar los impactos derivados de la venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto a cambio de acciones en la asociada o negocio conjunto.

Modificaciones a la NIIF 11 – Contabilidad de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas

Estas modificaciones ofrecen directrices sobre contabilidad de adquisiciones de una operación conjunta que constituye un negocio según su definición en la NIIF 3 *Combinaciones de negocios* y la creación de una operación conjunta a partir de un negocio existente que aporta a la operación conjunta una de las partes que intervienen en la operación conjunta. Las modificaciones señalan que deben aplicarse los principios sobre contabilidad de combinaciones de negocios de la NIIF 3 y otras normas.

Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 – Aclaración sobre los métodos de amortización aceptables

Las modificaciones de la NIC 16 prohíben a las entidades emplear un método de amortización basado en ingresos para elementos del inmovilizado material. Las modificaciones de la

NIC 38 introducen la presunción de que los ingresos ordinarios no constituyen una base adecuada para la amortización, salvo en circunstancias limitadas.

Modificaciones a la NIC 19 – Planes de prestaciones definidas: Aportaciones de los empleados

Las modificaciones aclaran qué aportaciones de empleados (o terceros) pueden contabilizarse como una reducción del coste de los servicios en el periodo en el que se presta el servicio correspondiente.

CINIIF 21 – Gravámenes

Esta interpretación define la contabilidad de la obligación de pagar un gravamen que no es un impuesto sobre sociedades. La interpretación aborda cuál es el suceso que da origen a la obligación de pagar un gravamen y cuándo debe reconocerse un pasivo.

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 del Grupo incluyen los estados financieros de todas las entidades materiales controladas por el Grupo. Una entidad es controlada por el Grupo con independencia del nivel de la participación del Grupo en el patrimonio neto de la entidad, cuando el Grupo ejerce poder sobre la entidad, 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.

Para determinar si existe control, el Grupo considera todos los hechos y circunstancias relevantes para evaluar su control sobre una entidad, por ejemplo, compromisos contractuales y derechos de voto potenciales en manos del Grupo si son sustantivos.

“Dependientes” son todo tipo de entidades controladas por el Grupo, incluidas las denominadas Entidades Estructuradas que se crean para alcanzar un objetivo concreto y bien definido y para las cuales no suele evaluarse el control simplemente mediante la mayoría de los derechos de voto, sino en función de la evaluación de acuerdos contractuales.

Las sociedades dependientes se consolidan mediante el método de integración global desde la fecha en la que se transfiere el control al Grupo y dejan de consolidarse desde la fecha en la que el control deja de existir. Las dependientes del Grupo preparan sus estados financieros en la misma fecha de presentación de la información que los Estados Financieros Consolidados del Grupo y aplican las mismas políticas contables para transacciones similares.

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

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

- el valor razonable de la contraprestación transferida; más
- el importe reconocido de cualquier participación no dominante en la entidad adquirida; más
- si la combinación de negocios se realiza por etapas, el valor razonable de la participación existente 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 la Cuenta de Resultados Consolidada, se vuelve a evaluar si todos los activos adquiridos y todos los pasivos asumidos han sido identificados correctamente, y se lleva a cabo una revisión de los procedimientos utilizados.

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

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

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

Los impactos de la sustitución de concesiones de pagos basados en acciones se incluyen en la valoración de la contraprestación transferida en una combinación de negocios con arreglo al método de valoración de la NIIF 2 *Pagos basados en acciones* en la fecha de adquisición.

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 que se espera que se beneficien de las sinergias que surjan de la combinación de negocios.

Participaciones en sociedades contabilizadas aplicando el método de la participación — La participación de Airbus Group en sociedades contabilizadas aplicando el método de la participación abarca participaciones en asociadas y negocios conjuntos.

Son asociadas aquellas entidades en las que Airbus Group ejerce una influencia significativa sobre una entidad cuando tiene poder para participar en decisiones de las políticas financieras y de

explotación de la entidad, pero no tiene poder para ejercer el control o el control conjunto de la entidad. Se entiende que existe influencia significativa en una entidad cuando el Grupo posee, como mínimo, el 20% de los derechos de voto de la entidad.

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 en vez de derechos a sus activos y obligaciones por sus pasivos.

Las inversiones en asociadas y negocios conjuntos se contabilizan mediante el método de la participación y se reconocen inicialmente al coste. Las inversiones en asociadas incluyen el fondo de comercio reconocido en la fecha de adquisición, neto de las pérdidas por deterioro del valor acumuladas. Cuando es preciso, se comprueba el deterioro del valor de todo el importe en libros de las inversiones (véase "*Deterioro del valor de activos financieros*").

El importe en libros de las inversiones se ajusta por los movimientos acumulados en los ingresos, gastos y otro resultado global reconocidos. Cuando la participación del Grupo en las pérdidas sea igual o superior a su participación en una asociada o negocio conjunto, 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 o negocio conjunto, respectivamente.

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

Operaciones conjuntas — Una operación conjunta es un acuerdo conjunto en el que las partes que tienen el control conjunto (es decir, los operadores conjuntos) tienen derechos directos a los activos y obligaciones por los pasivos del acuerdo. El operador conjunto tendrá acceso y exposición directamente a los ingresos y gastos generados por el uso de los activos y pasivos disponibles a lo largo de toda la vigencia 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.

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

Las transacciones efectuadas en monedas distintas a la moneda funcional se convierten a la moneda funcional 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 la moneda funcional al tipo de cambio vigente en dicha fecha. Estas ganancias o pérdidas de cambio surgidas de la conversión se reconocen en la Cuenta de Resultados Consolidada, salvo cuando se difieren en el patrimonio neto como coberturas del flujo de efectivo que cumplen los requisitos.

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

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

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

Reconocimiento de ingresos ordinarios — Se reconocen ingresos en la medida en que sea probable que el beneficio económico que surja de las actividades ordinarias del Grupo sea recibido por Airbus Group, que los ingresos se puedan

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

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

Los ingresos por intereses derivados de actividades de financiación realizadas por los proveedores de servicios financieros del Grupo se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y se contabilizan como ingresos ordinarios.

Cuando las entidades del Grupo proporcionan más de un elemento de ingresos en un contrato (bienes y/o servicios), la contraprestación recibida se asigna por referencia a los valores razonables relativos de los elementos de ingresos separados cuando los importes son identificables por separado.

En el caso de los contratos de construcción, cuando el resultado puede estimarse de manera fiable, los ingresos y los costes del contrato se reconocen como ingresos y gastos, respectivamente, por referencia al grado de avance de la actividad del contrato al cierre del ejercicio sobre el que se informa.

Los ingresos del contrato incluyen el precio de compra acordado con el cliente, teniendo en cuenta las fórmulas de revisión de precios, las modificaciones contractuales y las reclamaciones y sanciones cuando se estima que sean probables.

Dependiendo de la naturaleza del contrato, se determina el grado (porcentaje) de avance, y se reconocen los ingresos, a medida que se van alcanzando hitos técnicamente convenidos, con arreglo al avance de la obra o por la entrega de unidades. Cuando el resultado de un contrato de construcción no puede estimarse de manera fiable – por ejemplo, durante las primeras fases de un contrato o cuando este resultado ya no puede estimarse de forma fiable durante la realización del contrato – todos los costes del contrato relacionados en los que se incurra se contabilizan como gastos de forma inmediata y los ingresos se reconocen solo en la medida en que dichos costes sean recuperables (el método contable utilizado en las primeras fases de ejecución de un contrato: método *early stage*). En el momento en que el resultado de dichos contratos puede estimarse (otra vez) de forma fiable, los ingresos se contabilizan a partir de entonces según el método de grado de avance, sin reexpresar los ingresos contabilizados anteriormente conforme al método *early stage*. Los efectos de un cambio en la estimación de ingresos o costes del contrato, o el efecto de un cambio en la estimación del resultado de un contrato, se reconocen en resultados en el periodo en el que se realizan los cambios y en periodos posteriores. Los contratos se revisan con regularidad y, en caso de que se identifiquen pérdidas

probables, se dotan provisiones por finalización. En el caso de contratos de construcción no se descuentan estas provisiones por finalización.

La contabilidad de contratos de construcción se aplica a programas militares, proyectos espaciales y contratos con clientes de lanzamiento en el sector de aviación civil si los clientes han influido significativamente en el diseño estructural y la tecnología del tipo de avión de conformidad con el contrato. Teniendo en cuenta la creciente participación de determinados clientes que son aerolíneas en el proceso de desarrollo y producción del programa A350 XWB, Airbus aplica la NIC 11 a un número fijo de contratos con clientes de lanzamiento de programa A350 XWB para la cartera de pedidos existente. Este cambio en la política contable no produce un efecto material en los Estados Financieros de Airbus Group y, por tanto, se aplica de forma prospectiva.

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 ordinarios incluyen los ingresos procedentes de dichos arrendamientos operativos.

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

Ingresos por intereses — Los ingresos por intereses derivados de actividades de préstamo y gestión de activos del Grupo se reconocen a medida que se devengan los intereses, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Ingresos/distribuciones de dividendos — Los ingresos por dividendos, así como las obligaciones de distribuir dividendos a los accionistas del Grupo, se reconocen cuando se establece el derecho de los accionistas a recibir el pago correspondiente (véase “Activos financieros disponibles para la venta”).

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

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

Los activos arrendados en régimen de arrendamiento operativo se incluyen en el inmovilizado material al coste menos la amortización acumulada (véase la nota 14 “Inmovilizado material”). Los ingresos de los arrendamientos operativos (por ejemplo, aviones) se contabilizan como ingreso de forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los activos alquilados en régimen de arrendamiento financiero dejan de reconocerse en el Estado de

Situación Financiera Consolidado tras el inicio del arrendamiento. En su lugar, se reconoce una cuenta a cobrar por arrendamiento financiero que represente el valor de los pagos por arrendamiento futuros descontados que se recibirán del arrendatario más cualquier valor residual no garantizado descontado, como parte del epígrafe de otros activos financieros a largo plazo (véase la nota 17 “Otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo”). Los ingresos financieros no devengados se van reconociendo periódicamente en el epígrafe de “Ingresos por intereses”. Los ingresos y coste de ventas relacionado se reconocen al inicio del arrendamiento financiero.

Los activos adquiridos en régimen de arrendamiento financiero se incluyen en el inmovilizado material al coste menos la amortización acumulada y el deterioro del valor, si lo hubiere (véase la nota 14 “Inmovilizado material”), y generan un pasivo correspondiente por arrendamientos financieros. Si dichos activos son subarrendados a clientes, se clasifican como un arrendamiento operativo o como un arrendamiento financiero, en los que el Grupo es el arrendador (transacciones de arrendamiento o subarrendamiento), y se contabilizan en consecuencia. Cuando el Grupo es el arrendatario en un contrato de arrendamiento operativo, los pagos por alquiler se reconocen linealmente durante el plazo del arrendamiento (véase la nota 33 “Compromisos y contingencias” para más información sobre compromisos futuros por arrendamientos operativos). Un arrendamiento operativo también puede ser el arrendamiento principal en una transacción de arrendamiento y subarrendamiento. De ser así, el subarrendamiento correspondiente también es un arrendamiento operativo. Las transacciones de arrendamiento y subarrendamiento suelen formar parte de transacciones de financiación de aviones comerciales a clientes.

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

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

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

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

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

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

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

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 el 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 una vida útil definida se contabilizan como un cambio en la estimación.

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

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

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

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

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

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

Deterioro del valor de activos no financieros — El Grupo valora en cada cierre del ejercicio sobre el que se informa si existe algún indicio de que un activo no financiero o la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo 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 o la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo y su importe recuperable. A efectos de comprobación del deterioro del valor, todo fondo de comercio se asigna a la unidad generadora de efectivo o grupo de unidades generadoras de efectivo que refleja la forma en que se hace un seguimiento del fondo de comercio a efectos de gestión interna.

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

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

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

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

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

se hubiese reconocido ninguna pérdida por deterioro del valor de dicho activo en ejercicios anteriores. La reversión se reconoce en la Cuenta de Resultados Consolidada.

Instrumentos financieros — Un instrumento financiero es cualquier contrato, incluido un contrato derivado, que dé origen a un activo financiero de una entidad y a un pasivo financiero o instrumento de patrimonio neto de otra entidad. Los activos financieros del Grupo incluyen principalmente tesorería, depósitos a corto y medio plazo e inversiones financieras temporarias. Los pasivos financieros del Grupo incluyen principalmente acreedores comerciales, obligaciones con entidades financieras, bonos emitidos y anticipos reembolsables de Gobiernos europeos. El Grupo reconoce un instrumento financiero en su Estado de Situación Financiera Consolidado cuando se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento. Todas las adquisiciones y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de liquidación según las normas del mercado. La fecha de liquidación es la fecha en la que el activo se entrega a, o es entregado por, una entidad. Los instrumentos financieros se reconocen inicialmente a valor razonable más, en el caso de instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, los costes de transacción directamente atribuibles. Los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente a valor razonable, y los costes de transacción se reconocen en la Cuenta de Resultados Consolidada. Las cuentas a cobrar por arrendamientos financieros se reconocen por un importe igual a la inversión neta en el arrendamiento. El Grupo valora en cada cierre del ejercicio sobre el que se informa si existe alguna prueba objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros pudiesen haber sufrido un deterioro del valor. El Grupo da de baja un activo financiero cuando vencen los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo o se ha producido una cesión del activo financiero y la cesión cumple los requisitos para la baja en cuentas conforme a la NIC 39. El Grupo da de baja un pasivo financiero 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 considera una baja en cuentas del pasivo original y conlleva el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia de los respectivos importes en libros se reconoce en la cuenta de resultados.

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

cotizados o negociados, que son observables para el instrumento financiero. Entre estas variables se incluyen tipos de interés, tipos de cambio, diferenciales de crédito y volatilidades.

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

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

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

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

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

Activos financieros disponibles para la venta — Los activos financieros clasificados como disponibles para la venta se contabilizan a valor razonable. Las variaciones en el valor razonable posteriores al reconocimiento de los activos financieros disponibles para la venta —salvo las pérdidas por deterioro del valor y las ganancias y pérdidas de cambio por partidas monetarias clasificadas como disponibles para la venta— se reconocen directamente en Reservas por ganancias acumuladas, un componente separado del patrimonio neto, neto de los impuestos sobre sociedades diferidos aplicables. Cuando los activos financieros se venden o enajenan de otra manera, o se determina que han sufrido un deterioro del valor, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en patrimonio neto se contabiliza como “Otros ingresos (gastos) de inversiones” en

la Cuenta de Resultados Consolidada del ejercicio. Los intereses devengados de la inversión se presentan como ingresos por intereses en la Cuenta de Resultados Consolidada utilizando el método del tipo de interés efectivo. Los dividendos devengados de las inversiones se reconocen como “Otros ingresos (gastos) de inversiones” en la Cuenta de Resultados Consolidada una vez establecido el derecho al pago de dichos dividendos.

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

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. Los préstamos y cuentas a cobrar se clasifican como **deudores comerciales, otras inversiones y otros activos financieros corrientes/a largo plazo**. La partida Otros activos financieros incluye préstamos a corto y largo plazo anticipados por Airbus Group Bank a sus clientes o a otras entidades financieras. 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, que se presentan por separado de otros activos corrientes/no corrientes.

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

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

Después de aplicar el método de la participación a una **inversión en una asociada o un negocio conjunto**, 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. Toda reversión de la pérdida por deterioro del valor se reconoce como ajuste a la inversión en la asociada o el negocio conjunto en la medida en que aumenta el importe recuperable de la inversión o el negocio conjunto. Por lo tanto, no se comprueba el deterioro del valor del fondo de comercio correspondiente para cada una de las asociadas o negocio conjunto del Grupo.

En el caso de **activos financieros contabilizados al coste amortizado**, al coste y aquellos clasificados como **disponibles para la venta**, se considera que existe un deterioro del valor en un activo financiero o un grupo de activos financieros si, y solo si, existen pruebas objetivas del deterioro del valor como resultado de uno o más hechos producidos después del reconocimiento inicial del activo (un "caso de pérdida" incurrida) y si dicho caso de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o el grupo de activos financieros que puede estimarse de forma fiable.

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

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

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

Si existen pruebas objetivas con respecto a **los préstamos y cuentas a cobrar** que indiquen que el Grupo no podrá recuperar todos los importes adeudados según los términos iniciales del instrumento financiero, se reconoce un cargo por deterioro del valor. El importe de la pérdida por deterioro del 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. Mientras esté clasificado como mantenido para la venta o forme parte de un grupo enajenable de elementos, el Grupo no amortiza un activo no corriente. Además, la contabilización por el método de la participación de las inversiones en asociadas deja de utilizarse una vez se clasifiquen como mantenidas para la venta o distribución. Los pasivos directamente relacionados con activos no corrientes mantenidos para la venta en un grupo enajenable de elementos se presentan por separado en el Estado de Situación Financiera Consolidado. Los intereses y otros gastos atribuibles a los pasivos de un grupo enajenable de elementos clasificados como mantenidos para la venta continúan reconociéndose.

Para poder ser clasificados como mantenidos para la venta, los activos no corrientes (o grupo enajenable de elementos) deben estar disponibles para su venta inmediata en su condición actual, estando únicamente sujetos a los términos habituales y ordinarios en la venta de este tipo de activos (o grupo enajenable de elementos) y, además, su venta debe ser altamente probable.

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

Instrumentos financieros derivados — En el Grupo, los instrumentos financieros derivados (i) se utilizan con fines de cobertura en estrategias de microcobertura para compensar la exposición del Grupo a transacciones identificables o (ii) son

componentes de instrumentos financieros híbridos que incluyen tanto derivados como el contrato principal (“Derivados Implícitos”).

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

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

Dependiendo de la naturaleza de las partidas cubiertas, el Grupo clasifica las relaciones de cobertura que cumplen los requisitos para la contabilidad de coberturas como (i) coberturas del valor razonable de los activos o pasivos reconocidos o compromisos en firme no reconocidos (“cobertura del valor razonable”), o (ii) coberturas de la variabilidad del flujo de efectivo atribuible a activos o pasivos reconocidos o transacciones previstas altamente probables (“cobertura del flujo de efectivo”).

(i) **Cobertura del valor razonable:** la contabilidad de la cobertura del valor razonable se aplica principalmente a ciertas permutas (*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, a ciertas permutas (*swaps*) de tipos de interés que cubren la variabilidad de los flujos de efectivo atribuibles a activos y pasivos reconocidos y a permutas (*swaps*) de capital que cubren el riesgo de renta variable inherente en pagos basados en acciones liquidados en efectivo (Plan de Incentivo a Largo Plazo). Las variaciones en el valor razonable de los instrumentos de cobertura relativos a la parte efectiva de la cobertura se contabilizan en “Reservas por ganancias acumuladas”, un componente separado del total de patrimonio neto, que figura neto del impuesto sobre sociedades aplicable y que se reconoce en la Cuenta de Resultados Consolidada junto con el resultado de las correspondientes transacciones de cobertura realizadas. La parte inefectiva de la cobertura se reconoce inmediatamente en “Beneficio del ejercicio”. Los importes acumulados en el patrimonio neto se reconocen en la Cuenta de Resultados Consolidada en los ejercicios en los que la transacción de cobertura afecte a la Cuenta de Resultados Consolidada, como puede ser cuando tenga lugar la venta prevista o cuando los ingresos financieros o los gastos financieros se reconozcan en la Cuenta de Resultados Consolidada. Si las transacciones de cobertura se cancelan, las pérdidas y ganancias de los instrumentos de cobertura que han sido anteriormente contabilizadas en patrimonio neto se reconocen generalmente en “Beneficio del ejercicio”. Además de los instrumentos financieros derivados, el Grupo utiliza pasivos financieros denominados en moneda extranjera para cubrir el riesgo de cambio inherente a las transacciones previstas. Si el instrumento de cobertura vence, se vende, se ejercita o si se revoca su designación como instrumento de cobertura, los importes anteriormente reconocidos en el patrimonio neto permanecen en el patrimonio neto hasta que se lleve a cabo la transacción prevista o el compromiso en firme.

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

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

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

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 relacionados 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 en la nota 34 “Información sobre instrumentos financieros” 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 corriente y ejercicios anteriores. Los beneficios de una pérdida fiscal que pueda ser revertida para recuperar impuestos corrientes de un ejercicio anterior se reconocen como activo siempre que la realización de los beneficios relacionados sea probable y pueda ser valorada con fiabilidad.
- (ii) Los activos y pasivos por impuestos diferidos suelen reconocerse en diferencias temporarias de valoración entre el importe en libros de los activos y pasivos y sus respectivas bases fiscales, así como en el caso de pérdidas de explotación netas y créditos fiscales de ejercicios anteriores. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran utilizando tipos impositivos aprobados aplicables a los ingresos gravables en los ejercicios en que se espera que dichas diferencias temporarias se recuperen o liquiden. El efecto sobre los activos y pasivos por impuestos diferidos de una variación en los tipos impositivos se reconoce en el ejercicio en que se apruebe, o esté a punto de aprobarse, dicha variación. Dado que los activos por impuestos diferidos prevén posibles beneficios

fiscales futuros, únicamente se contabilizan en los Estados Financieros Consolidados del Grupo en la medida en la que sea probable que existan beneficios fiscales futuros con respecto a los cuales se utilizarán los activos por impuestos diferidos. En principio, la comprobación de la recuperabilidad de activos por impuestos diferidos se evalúa en función de la última planificación operativa del Grupo que abarca cinco años, teniendo también en cuenta los pasivos por impuestos diferidos existentes y determinados aspectos cualitativos en relación con la naturaleza de las diferencias temporarias. El importe en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa al cierre de cada ejercicio financiero.

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

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

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

Provisiones — El Grupo dota provisiones cuando surge una obligación presente (legal o implícita) derivada de un hecho anterior, cuando es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación y se puede estimar con fiabilidad el importe de la obligación. Cuando el efecto de valor temporal del dinero es material, las provisiones se calculan al valor actual del gasto que

se espera sea necesario para liquidar la obligación presente del Grupo. Como factor de descuento, se utiliza un tipo antes de impuestos que refleje las valoraciones actuales de mercado del valor temporal del dinero y de los riesgos específicos de la obligación. El aumento de la provisión en cada ejercicio que refleja el paso del tiempo se reconoce como coste financiero.

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

La indemnización o los reembolsos del seguro se reconocen cuando está prácticamente garantizado que van a cobrarse. Se contabilizan como activos separables. En el Estado del Resultado Global, el gasto relativo a una provisión se presenta neto del importe del reembolso reconocido.

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 como regularizaciones del trabajo en curso en el caso de la parte de la obra que ya ha sido terminada, y como provisiones para el resto. Las pérdidas se determinan en función de los resultados estimados con respecto a la finalización de los contratos e incluyen los efectos del tipo de cambio. Las provisiones por contratos deficitarios se actualizan periódicamente.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Retribución basada en acciones — En 2007, el Grupo implantó también un plan de participaciones restringidas y sujetas a resultados que se clasifica como **plan de pagos basados en acciones liquidados en efectivo** conforme a la NIIF 2. En este

tipo de planes, los servicios asociados recibidos se valoran a valor razonable y se calculan multiplicando el número de opciones (o participaciones) que se prevé que devenguen por el valor razonable de una participación en el Plan de Incentivo a Largo Plazo en la fecha de concesión (cierre del ejercicio sobre el que se informa). El valor razonable de cada participación en el Plan de Incentivo a Largo Plazo se determina mediante la aplicación de un modelo de precios a plazo.

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

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

El Grupo ofrece a sus empleados la posibilidad de comprar acciones de Airbus Group 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 gastos de personal en la Cuenta de Resultados Consolidada del Grupo en la fecha de concesión.

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

Pasivos de financiación — Los pasivos de financiación incluyen las obligaciones con entidades financieras, los bonos corporativos emitidos, los depósitos realizados por clientes de Airbus Group Bank, préstamos recibidos de negocios conjuntos y otras partes, así como pasivos por arrendamientos financieros. Los pasivos de financiación se contabilizan inicialmente a valor razonable de los importes recibidos, netos de los costes de transacción incurridos. Posteriormente, los pasivos de financiación se valoran al coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo, y cualquier diferencia entre los importes recibidos (neto de costes de transacción) y la cantidad amortizada se incluye en “Total ingresos (costes) financieros” durante el periodo del pasivo de financiación.

Los pasivos de financiación con entidades financieras incluyen pasivos derivados de operaciones de préstamo de valores. En una operación de préstamo de valores, Airbus Group recibe efectivo de su contraparte y transfiere los valores objeto de la operación de préstamo a modo de garantía. El importe de efectivo recibido se reconoce como pasivo de financiación. Los valores objeto del préstamo no son dados de baja, sino que se mantienen en el balance de situación del Grupo. Su importe en libros se indica en la nota 22 “Inversiones financieras temporarias”.

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.

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

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

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

Litigios y demandas — Existen diversas acciones legales, investigaciones gubernamentales, diligencias y otras demandas pendientes o que pueden ser interpuestas en el futuro contra el Grupo. Los litigios están sujetos a un gran número de incertidumbres, y el resultado de los litigios individuales no se puede predecir con seguridad. El Grupo considera que ha dotado las provisiones adecuadas para cubrir los actuales o posibles riesgos por litigios. Es razonablemente posible que la resolución definitiva de algunos de estos litigios exija que el Grupo incurra en gastos superiores a las reservas dotadas durante un periodo de tiempo 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. Si desea más información, consulte la nota 32 “Litigios y demandas”.

Juicios de valor por parte de la Dirección y uso de estimaciones contables

Las políticas contables más significativas del Grupo, anteriormente descritas, resultan fundamentales para entender los resultados de las operaciones, la situación financiera y los 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.

Es necesario aplicar juicios de valor, en particular, cuando se evalúa si el contrato con un cliente cumple los requisitos de un contrato de construcción y para determinar el importe de las provisiones por contratos deficitarios, así como en la evaluación de provisiones y pasivos contingentes por litigios y demandas.

Las estimaciones contables podrían cambiar de un ejercicio a otro y podrían tener un impacto material en los resultados de las operaciones, la situación financiera y los flujos de efectivo del Grupo. Las hipótesis y estimaciones utilizadas por la Dirección del Grupo están basadas en parámetros que se obtienen del conocimiento de que se dispone en el momento de preparar los Estados Financieros Consolidados.

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

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

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

Reconocimiento de ingresos en contratos de construcción —

El Grupo lleva a cabo una parte significativa de su negocio mediante contratos de construcción con clientes, por ejemplo, en los programas gubernamentales relacionados con el sector aeroespacial. El Grupo contabiliza generalmente los proyectos de construcción mediante el método de grado de avance, reconociendo los ingresos sobre la base del grado de avance de la construcción con arreglo al contrato establecido, valorados bien por hitos o coste por coste dependiendo de las condiciones del contrato. Este método otorga una importancia considerable a la elaboración de estimaciones precisas con respecto a la finalización del proyecto, así como al progreso conseguido a medida que

se avanza hacia su finalización. Para determinar el progreso del contrato de construcción, las estimaciones significativas que se adoptan incluyen, entre otras, los costes totales del contrato, los costes restantes hasta su finalización, los ingresos totales del contrato, los riesgos del contrato y otros juicios de valor. La Dirección de las Divisiones operativas revisa continuamente todas las estimaciones utilizadas en dichos contratos de construcción y las ajusta 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 su valor razonable correspondiente. Una de las estimaciones más significativas hace referencia a la determinación del valor razonable de dichos activos y pasivos. Los terrenos, edificios y equipos se valoran normalmente por separado, mientras que las inversiones financieras temporarias comercializables se valoran a precios de mercado. Si se identifican activos intangibles, dependiendo del tipo de activo intangible y de la complejidad para determinar su valor razonable, el Grupo o bien consulta a un profesional externo independiente especializado en valoraciones o bien determina el valor razonable de forma interna, utilizando las técnicas adecuadas de valoración, que están basadas normalmente en una previsión de los flujos de efectivo netos futuros totales esperados. Estas valoraciones están estrechamente vinculadas a las hipótesis realizadas por la Dirección sobre el futuro rendimiento de los activos correspondientes y cualquier cambio en el tipo de descuento aplicado. Si desea más información, consulte la nota 4 “Adquisiciones y enajenaciones” y la nota 13 “Activos intangibles”.

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

El Grupo realiza como mínimo una comprobación anual del deterioro del valor del fondo de comercio, con arreglo a las políticas contables. La determinación del importe recuperable de una unidad generadora de efectivo o el grupo de unidades generadoras de efectivo a los que se 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, disponibilidad y composición de futuros presupuestos de defensa e institucionales, fluctuaciones del tipo de cambio o implicaciones derivadas de la volatilidad de los mercados de capitales. El Grupo utiliza normalmente métodos basados en el flujo de efectivo descontado para determinar estos valores. Estos cálculos del flujo de efectivo descontado utilizan normalmente proyecciones a cinco años basadas en las planificaciones operativas aprobadas por la Dirección. Las proyecciones de los flujos de efectivo tienen en cuenta la experiencia previa y representan la mejor estimación de la Dirección sobre los desarrollos futuros. Después del periodo de planificación los flujos de efectivo se extrapolan utilizando estimaciones de tasas de crecimiento. Las principales hipótesis en las que la Dirección ha basado su determinación del valor razonable menos los costes de venta y valor de uso incluyen las estimaciones de las tasas de crecimiento, el CMPC, 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 13 “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”.

Retribuciones a los empleados — El Grupo contabiliza las prestaciones por pensiones y otras prestaciones posteriores a la jubilación según valoraciones actuariales. Estas valoraciones están basadas en datos estadísticos y otros factores para prever hechos futuros. Estos factores incluyen importantes hipótesis actuariales, como el tipo de descuento, los aumentos salariales previstos y las tasas de mortalidad. Para determinar el tipo de descuento apropiado, el Grupo considera los tipos de interés de bonos corporativos de alta calidad con una calificación crediticia de AA. Estas hipótesis actuariales pueden ser significativamente diferentes a la evolución real 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 el apartado b) de la nota 25 “Provisiones”.

Provisiones — La determinación de las provisiones, por ejemplo, para contratos onerosos, costes de garantías, medidas de reestructuración y diligencias legales, se basa en las mejores estimaciones disponibles. Los contratos de venta onerosos se identifican realizando un seguimiento del progreso del contrato, así como del programa subyacente, y actualizando la estimación de los costes de los contratos, para lo que también es necesario adoptar juicios de valor significativos sobre la consecución de determinados estándares de rendimiento, así como de estimaciones sobre los costes de las garantías. En función del tamaño y naturaleza de los contratos y programas relacionados del Grupo, cambiará el alcance de las hipótesis, juicios de valor y estimaciones en estos procesos de seguimiento. En particular, 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 de opciones de ampliación o rescisión de parte o la totalidad del contrato. La valoración de

la probabilidad de ejecución de dichas opciones depende de las mejores estimaciones de la Dirección. Las estimaciones y juicios de valor están sujetos a cambios por la nueva información que vaya surgiendo a medida que avanzan los contratos y programas relacionados. Además, los complejos procesos de diseño y fabricación del sector del Grupo exigen una exigente integración y coordinación a lo largo de la cadena de suministro, incluida una evaluación continua de las afirmaciones de los proveedores que también pueden influir en el resultado de los procesos de seguimiento. Si desea más información, consulte el apartado c) de la nota 25 “Provisiones”.

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

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

criterio para la comprobación de la recuperabilidad de activos por impuestos diferidos es el mismo que la última planificación operativa del Grupo que abarca cinco años, teniendo también en cuenta determinados aspectos cualitativos en relación con la naturaleza de las diferencias temporarias. Cuanto más largo sea el periodo de proyección para buscar beneficios fiscales suficientes, más subjetivas serán las proyecciones. No obstante, como un corte del periodo de proyección sería arbitrario, el Grupo determina el periodo que se aplica a una entidad teniendo en cuenta asimismo factores cualitativos. La consideración de dichos factores cualitativos podría producir que no se aplicara todo el

periodo de planificación operativa que abarca cinco años a la evaluación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos así como lo contrario, esto es, que se prolongara el periodo hasta el periodo de planificación estratégica. Entre los factores cualitativos se incluyen, entre otros, un historial de la precisión de la planificación de la entidad, historial de resultados, modelo de negocio, cartera de pedidos, existencia de contratos a largo plazo y la naturaleza de las diferencias temporarias. Si desea más información, consulte la nota 12 "Impuesto sobre sociedades".

3. Perímetro de consolidación

Perímetro de consolidación (31 de diciembre de 2014) – Los Estados Financieros Consolidados incluyen, además de Airbus Group N.V.:

- 2014: 286 (2013 ajustado: 257) sociedades consolidadas mediante el método de integración global,
- 2014: 50 (2013: 47) inversiones en negocios conjuntos contabilizadas mediante el método de la participación,
- 2014: 17 (2013 ajustado: 19) inversiones en asociadas contabilizadas mediante el método de la participación. El número de inversiones en asociadas solo incluye la correspondiente sociedad dominante.

Las participaciones no dominantes no representan una participación material en las actividades y flujos de efectivo del Grupo (consulte el apartado b de la nota 23 "Total patrimonio neto"). El Grupo posee participaciones en determinadas entidades estructuradas, en particular con respecto a sus actividades de financiación de aviones. La naturaleza y el alcance de estas participaciones y los riesgos asociados con participaciones en entidades estructuradas que el Grupo no consolida se describen más en detalle en la nota 33 "Compromisos y contingencias".

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

El 25 de julio de 2014, Airbus Group N.V., Leiden (Países Bajos) compró el 100% de las acciones de Salzburg München Bank AG a Raiffeisenverband Salzburg. Salzburg München Bank AG es una entidad bancaria plenamente autorizada con domicilio en Múnich (Alemania) con un total de activos de aproximadamente 300 millones de euros que presta servicios a pymes y a clientes particulares. La adquisición de Salzburg München Bank AG tiene como objetivo proporcionar opciones adicionales de financiación a las actividades del Grupo. Entre la fecha de adquisición y el cierre del ejercicio 2014, Salzburg München Bank AG contabilizó ingresos por valor de 4,7 millones de euros.

El 28 de julio de 2014, Airbus Operations S.L.U., Getafe (España), adquirió un 58,49% adicional de acciones en Alestis Aerospace S.L., La Rinconada (España) a cambio de una contraprestación total de 28 millones de euros, incluidos 6 millones de euros debido al reconocimiento por separado de liquidaciones de relaciones preexistentes. De este modo, Airbus Group obtiene una participación mayoritaria en Alestis Aerospace S.L. que suma, en total, el 60,16%. La inversión de Airbus pretende garantizar la cadena de suministro para programas civiles y militares. Los ingresos contabilizados por Alestis Aerospace S.L. ascendieron a 148 millones de euros en el ejercicio 2014.

La siguiente tabla resume, en lo que respecta a las transacciones de fusiones y adquisiciones insignificantes individual y colectivamente mencionadas anteriormente, la contraprestación transferida, el valor razonable de los activos identificables adquiridos, los pasivos asumidos y cualquier participación no dominante en la fecha de adquisición.

Valor razonable reconocido tras la adquisición	Adquisiciones insignificantes individual y colectivamente en 2014
<i>(en millones de euros)</i>	
Activos intangibles	
Tecnologías ⁽¹⁾	95
Otros	1
Inmovilizado material	107
Activos financieros	315
Existencias	25
Deudores comerciales	21
Activos por impuestos diferidos	13
Otros activos	16
Efectivo	14
Total activos adquiridos	607
Provisiones y pasivos contingentes ⁽²⁾	22
Acreedores comerciales	23
Pasivos financieros (incluidos pasivos con bancos y depósitos de clientes)	542
Pasivos por impuestos y otros pasivos	27
Total pasivo asumido	614
Pasivo neto asumido	(7)
Participaciones no dominantes ⁽³⁾	(17)
Contraprestación transferida	63
Fondo de comercio preliminar surgido de la adquisición ⁽⁴⁾	54
Ganancia surgida de la adquisición	1

(1) Se espera que las tecnologías adquiridas se amorticen durante un periodo de entre 5 y 7 años.

(2) Incluye pasivos contingentes por 2,4 millones de euros.

(3) La parte de las participaciones no dominantes relativa a la adquisición de Alestis se valoró conforme a su participación proporcional en los activos netos.

(4) Ninguna de las partes del fondo de comercio de las fusiones y adquisiciones de 2014 del Grupo se considera deducible a efectos fiscales en las respectivas cuentas fiscales locales.

b) Enajenaciones

El 28 de febrero de 2014, EADS North America, Inc., Herndon (VA, EE. UU.) vendió el 100% de los activos y pasivos de su División Test and Services (comprobación y servicios) a Astronics Corp., East Aurora (NY, EE. UU.) a cambio de una contraprestación total de 51 millones de euros.

El 7 de marzo de 2014, Astrium Services GmbH, Ottobrunn (Alemania) vendió el 100% de las acciones de ND Satcom GmbH, Immenstaad (Alemania) a Quantum Industries S.à.r.l., Luxemburgo (Luxemburgo), con efecto económico desde el 1 de marzo de 2014, y se generó una contraprestación negativa de 9 millones de euros.

El 10 de julio de 2014, Airbus Defence and Space vendió sus actividades de Test and Services a un consorcio formado por ACE Management S.A., París (Francia) e IRDI S.A., Toulouse (Francia). La enajenación se realizó a través de una sociedad de adquisición, Test & Mesures Groupe SAS, en la que Airbus Defence and Space conservará temporalmente una participación del 33,5%. La contraprestación total recibida ascendió a 35 millones de euros (de los que 28 millones de euros se recibieron en efectivo y 7 millones de euros corresponden a acciones en Test & Mesures Groupe SAS). El importe de activos netos vendidos fue de 31 millones de euros.

El Grupo reconoció una plusvalía de 7 millones de euros por la venta de las actividades de Test and Services que se contabilizó en Otros ingresos.

El 27 de noviembre de 2014, Airbus Group vendió a Dassault Aviation en una operación comercial fuera del mercado un bloque total de 810.072 acciones de Dassault Aviation por un precio de 980 euros por acción, que representa un importe total de 794 millones de euros sin considerar los costes previos a la transacción. La plusvalía reconocida en la participación en beneficios de inversiones ascendió a 343 millones de euros. Después de esta transacción, Airbus Group poseía el 38,82% del capital social de Dassault Aviation y los derechos de voto asociados y posteriormente, tras la amortización por Dassault Aviation del 9% de sus acciones, a 31 de diciembre de 2014, Airbus Group posee el 42,11% con los derechos de voto asociados.

El 9 de diciembre de 2014, Airbus Group suscribió un acuerdo de compra de acciones con el Estado de Finlandia para vender su participación íntegra del 26,8% en Patria Oyj al proveedor finlandés de servicios de defensa, seguridad y aviación a cambio de una contraprestación total de 133 millones de euros. La transacción se cerró el 11 de diciembre de 2014, y el Grupo reconoció una plusvalía de 47 millones de euros en la participación en beneficios de inversiones.

c) Grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta

A 31 de diciembre de 2014, Airbus Group contabilizó los activos no corrientes/grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta por importe de 750 millones de euros (2013: 0 millones de euros). Los grupos enajenables de elementos en 2014 incluyen pasivos directamente relacionados con activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta por importe de 680 millones de euros (2013: 0 millones de euros). Los grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta abarcan las siguientes transacciones:

Negocio conjunto de Airbus-Safran Launchers (“ASL”)

El 16 de junio de 2014, Airbus Group y Safran anunciaron la intención de crear un negocio conjunto al 50/50 para la consolidación de sus respectivas actividades de lanzadores y sistemas de propulsión en Francia y Alemania.

El 3 de diciembre de 2014 se creó el negocio conjunto Airbus Safran Launchers tras la aprobación del desarrollo y la producción de un nuevo lanzador Ariane 6 en la conferencia ministerial de la AEE. Los socios decidieron estructurar la operación en dos fases. En la primera, el negocio conjunto asume la responsabilidad y reúne recursos para coordinar la gestión del programa de actividades civiles del negocio de lanzadores y se transfieren las participaciones relevantes. En la segunda fase, deben aportarse todos los activos, contratos y capacidades industriales, de modo que el negocio conjunto lleve a cabo todas las actividades relativas al diseño, el desarrollo, la fabricación y la venta de lanzadores, sistemas de propulsión, propulsión de satélites y vehículos espaciales para aplicaciones civiles y militares, y la venta y comercialización de servicios civiles de lanzamiento. La implantación de la segunda fase está condicionada a que el negocio conjunto formalice un contrato de desarrollo para el Ariane 6.

Tras la aprobación de la conferencia ministerial de la AEE, se confirmó la implantación de la primera fase y se han clasificado los activos y pasivos asociados como mantenidos para la venta a 31 de diciembre de 2014.

El 14 de enero de 2015, Airbus Group y Safran completaron la primera fase del proceso de integración, haciendo posible así que Airbus Safran Launchers empezase a funcionar.

Electronics Oostkamp (“EO”)

El 23 de diciembre de 2014, Airbus Group suscribió un contrato con Parter Capital Group AG para la venta de las instalaciones de Electronics Oostkamp propiedad de Airbus Defence and Space en Bélgica. Airbus Group ha reconocido una pérdida asociada de 7 millones de euros en otros gastos en 2014. La transacción se cerró el 21 de enero de 2015.

Los activos y pasivos de los grupos enajenables de elementos consisten en:

(en millones de euros)	31 de diciembre de 2014
Fondo de comercio	23
Existencias	447
Deudores comerciales	262
Efectivo y equivalentes al efectivo	18
Activos de grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta	750
Provisiones	3
Anticipos de clientes	674
Otros pasivos	3
Pasivos de grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta	680

2.2 Notas a la Cuenta de Resultados Consolidada

5. Información financiera por segmentos

Tras realizar una revisión estratégica y a fin de mejorar la competitividad y adaptarse mejor a los mercados tradicionales en retroceso, las actividades de defensa y espacial del Grupo están combinadas en un único segmento desde el 1 de enero de 2014. Entre las metas de esta reorganización están mejorar el acceso a clientes internacionales, crear sinergias de costes y de mercado en las operaciones y en la cartera de productos del Grupo, y centrar mejor las actividades de investigación y desarrollo del Grupo.

El Grupo opera en tres segmentos sobre los que debe informar que reflejan la estructura de gestión y organización interna de acuerdo con la naturaleza de los productos y los servicios prestados.

- **Airbus** (antes del 1 de enero de 2014: Airbus Commercial) – Desarrollo, fabricación, comercialización y venta de aviones comerciales de más de 100 plazas, transformación de aviones y servicios relacionados; desarrollo, fabricación, comercialización y venta de aviones con turbopropulsores regionales y componentes de aviones.
- **Airbus Helicopters** (antes del 1 de enero de 2014: Eurocopter) – Desarrollo, fabricación, comercialización y venta de helicópteros civiles y militares, y prestación de servicios relacionados con helicópteros.
- **Airbus Defence and Space** – 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 logística; entrenamiento, pruebas, ingeniería y otros servicios relacionados; desarrollo, fabricación, comercialización y venta de sistemas de misiles; desarrollo, fabricación, comercialización y venta de satélites, infraestructuras orbitales y lanzadores; además de provisión de servicios espaciales relacionados; desarrollo, fabricación,

comercialización y venta de aviones de transporte militar así como aviones destinados a misiones especiales y servicios relacionados. Los anteriores segmentos sobre los que informaba: Cassidian, Astrium y Airbus Military constituyen el nuevo segmento sobre el que se debe informar: Airbus Defence and Space.

La siguiente tabla presenta información relativa a los segmentos de negocio del Grupo. Por norma, las transferencias intersegmentos se realizan en condiciones de libre competencia. Las ventas intersegmentos se producen principalmente entre Airbus y Airbus Defence and Space, y entre Airbus Helicopters y Airbus. Las actividades del Grupo gestionadas en Estados Unidos, la función de *holding* de Sedes Centrales del Grupo, como el banco recién adquirido y otras actividades no asignables a los segmentos sobre los que se debe informar, combinadas con los efectos de la consolidación, figuran en la columna “Otros/Sedes Centrales/Conso.”. Se ha reexpresado la información del ejercicio anterior correspondiente.

Airbus Group 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 del valor razonable relativos a la anterior fusión de EADS y la combinación de Airbus, así como cargos por deterioro del valor relacionados. Abarca asimismo impactos de la enajenación relativos a ajustes del valor razonable y fondo de comercio de estas transacciones. El EBIT antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios es tratado por la Dirección como un indicador clave para valorar el resultado económico de los segmentos.

a) Información de los segmentos de negocio

La información de los segmentos de negocio correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

(en millones de euros)	Airbus	Airbus Helicopters	Airbus Defence and Space	Total segmentos	Otros/Sedes centrales/Conso.	Consolidado
Ingresos totales	42.280	6.524	13.025	61.829	482	62.311
Ingresos internos	(749)	(528)	(297)	(1.574)	(24)	(1.598)
Ingresos ordinarios	41.531	5.996	12.728	60.255	458	60.713
EBIT antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios	2.671	413	409	3.493	547	4.040
de ello:						
amortización	(1.419)	(157)	(540)	(2.116)	(34)	(2.150)
gastos de investigación y desarrollo	(2.667)	(325)	(360)	(3.352)	(39)	(3.391)
participación en beneficios de inversiones contabilizadas mediante el método de la participación	62	4	176	242	598	840
altas a otras provisiones (véase la nota 25c)	1.148	523	1.580	3.251	178	3.429
Enajenación de fondo de comercio	0	0	(6)	(6)	0	(6)
Enajenación/amortización de extraordinarios	(25)	0	(16)	(41)	(2)	(43)
Beneficio antes de costes financieros e impuesto sobre sociedades	2.646	413	387	3.446	545	3.991
Resultado financiero						(320)
Otros resultados financieros						(458)
Impuesto sobre sociedades						(863)
Beneficio del ejercicio						2.350

La información de los segmentos de negocio correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

(en millones de euros) ⁽¹⁾	Airbus ⁽²⁾	Airbus Helicopters	Airbus Defence and Space ⁽²⁾	Total segmentos	Otros/Sedes centrales/Conso. ⁽²⁾	Consolidado
Ingresos totales	39.494	6.297	13.121	58.912	457	59.369
Ingresos internos	(933)	(486)	(382)	(1.801)	(1)	(1.802)
Ingresos ordinarios	38.561	5.811	12.739	57.111	456	57.567
EBIT antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios	1.593	397	659	2.649	(25)	2.624
de ello:						
amortización	(1.208)	(136)	(521)	(1.865)	(62)	(1.927)
gastos de investigación y desarrollo	(2.433)	(306)	(344)	(3.083)	(35)	(3.118)
participación en beneficios de inversiones contabilizadas mediante el método de la participación	59	3	121	183	251	434
altas a otras provisiones (véase la nota 25c) ⁽³⁾	(1.043)	(533)	(1.150)	(2.726)	(513)	(3.239)
Deterioro del valor y enajenación de fondo de comercio	0	0	0	0	(15)	(15)
Enajenación/amortización de extraordinarios	(26)	(1)	(11)	(38)	(1)	(39)
Beneficio antes de costes financieros e impuesto sobre sociedades	1.567	396	648	2.611	(41)	2.570
Resultado financiero						(332)
Otros resultados financieros						(278)
Impuesto sobre sociedades						(477)
Beneficio del ejercicio						1.483

(1) Las cifras del ejercicio anterior han sido ajustadas debido a la nueva estructura de segmentos.

(2) Las cifras del ejercicio anterior han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

(3) Incluye (292 millones de euros: cifra ajustada) en gastos para provisiones de reestructuración asociadas a la reorganización del Grupo, principalmente en las actividades de defensa y espaciales.

Inversiones del segmento ⁽¹⁾	2014	2013
<i>(en millones de euros)</i>		
Airbus ⁽²⁾	1.713	2.116
Airbus Helicopters	303	279
Airbus Defence and Space ⁽²⁾	497	466
Otros/Sedes Centrales/Conso.	35	57
Total inversiones⁽²⁾	2.548	2.918

(1) Excluidos gastos por activos arrendados.

(2) Las cifras del ejercicio anterior han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

Activos del segmento	2014	2013
<i>(en millones de euros)</i>		
Airbus ⁽¹⁾	41.342	39.812
Airbus Helicopters	10.248	9.775
Airbus Defence and Space ⁽¹⁾	17.660	18.678
Otros/Sedes Centrales/Conso. ⁽¹⁾	3.337	3.564
Total activos de segmentos⁽¹⁾	72.587	71.829
Sin asignar		
Activos por impuestos diferidos y corrientes ⁽¹⁾	6.322	4.361
Inversiones financieras temporarias ⁽¹⁾	9.172	6.883
Efectivo y equivalentes al efectivo ⁽¹⁾	7.271	7.201
Activos clasificados como mantenidos para la venta	750	0
Total activo⁽¹⁾	96.102	90.274

(1) Las cifras del ejercicio anterior han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

b) Ingresos por área geográfica

<i>(en millones de euros)</i>	2014	2013 ⁽¹⁾
Alemania	4.448	4.297
Francia	4.294	4.585
Reino Unido	3.540	2.967
España	1.493	1.512
Otros países de Europa	6.479	6.948
Asia-Pacífico	19.379	19.252
América del Norte	9.731	8.670
Oriente Medio	6.520	5.118
Latinoamérica	3.844	3.398
Otros países	985	820
Ingresos por área geográfica	60.713	57.567

(1) Las cifras del ejercicio anterior han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

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

c) Inmovilizado material por área geográfica

	31 de diciembre	
(en millones de euros)	2014	2013
Francia ⁽¹⁾	6.438	6.037
Alemania ⁽¹⁾	4.428	4.411
Reino Unido ⁽¹⁾	2.891	2.778
España	1.534	1.364
Otros países ⁽¹⁾	817	644
Inmovilizado material por área geográfica	16.108	15.234

(1) Las cifras del ejercicio anterior han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

El inmovilizado material desglosado por área geográfica excluye activos arrendados por valor de 213 millones de euros (2013 ajustado: 351 millones de euros).

6. Ingresos y margen bruto

Los ingresos ordinarios 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)	2014	2013 ⁽¹⁾
Ingresos por contratos de construcción	7.916	8.854
Otros ingresos	52.797	48.713
Total	60.713	57.567
<i>de ellos, ingresos relativos a servicios, incluida la venta de piezas de repuesto</i>	<i>8.279</i>	<i>7.517</i>

(1) Las cifras del ejercicio anterior han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

Los ingresos, por valor de 60.713 millones de euros (2013 ajustado: 57.567 millones de euros) aumentaron en +3.146 millones de euros (5%) principalmente en Airbus (+2.786 millones de euros). El aumento de ingresos en Airbus es el resultado de un mix de entregas más favorable. Airbus entregó más aviones (629 con reconocimiento de ingresos frente a 626 en el ejercicio anterior). Airbus Helicopters también realizó aportaciones positivas. Los ingresos de Airbus Defence and Space disminuyeron ligeramente e incluyen ingresos relacionados con el A400M por valor de 1.561 millones de euros (2013: 1.006 millones de euros).

El **margen bruto** se incrementa en +983 millones de euros, hasta los 8.937 millones de euros, en comparación con los 7.954 millones de euros (cifra ajustada) de 2013 con la aportación principal de Airbus. El porcentaje de margen bruto aumentó del 13,8% al 14,7%. En Airbus, el incremento se debió a la mejora operativa, incluido el avance del A380 hacia el umbral de rentabilidad y la evolución favorable de las coberturas próximas al vencimiento, parcialmente compensado con el aumento de los costes de apoyo del A350 XWB. En el último trimestre de 2013 se registró un cargo negativo de 434 millones de euros en el programa A350 XWB, que contribuyó a la mejora observada en 2014.

La puesta en servicio del A350 XWB tuvo lugar a finales de 2014. El primer A350 XWB fue entregado a Qatar Airways el 22 de diciembre. A pesar de este importante logro, siguen existiendo retos significativos. Los preparativos para la aceleración industrial están en marcha y los riesgos relacionados con la misma seguirán vigilándose estrechamente de acuerdo con el calendario, el rendimiento del avión y los límites de coste global, según los compromisos con el cliente.

Después de la entrega de ocho aviones en 2014, el programa A400M se encuentra en una fase de mejora progresiva de las capacidades militares y se han producido demoras. La secuencia de mejoras progresivas y entregas asociadas se encuentra en fase de negociación con los clientes a fin de reflejar la revisión de la base de referencia del programa y el calendario de entregas.

En el último trimestre de 2014, la Dirección ha revisado la evolución del programa, condicionada mayoritariamente por retos relativos a la funcionalidad militar y la aceleración industrial, además de las acciones de mitigación asociadas. Como resultado de esta revisión, Airbus Defence and Space ha contabilizado, con arreglo a la mejor estimación de la Dirección, un cargo neto adicional

de 551 millones de euros durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014.

El programa A400M no ha alcanzado todavía el hito SOC1 que venció a finales de octubre de 2013, y el derecho de rescisión pasó a ser ejercitable por parte de OCCAR/Naciones el 1 de noviembre de 2014 tras un periodo de gracia de 12 meses. En la fecha

del presente documento aún no se ha ejercido. La Dirección considera que es altamente improbable que se ejerza este derecho de rescisión.

El programa A400M sigue inmerso en una fase crítica, y los riesgos asociados seguirán vigilándose de cerca.

7. Costes funcionales

Las existencias reconocidas como gasto durante el ejercicio ascienden a 41.523 millones de euros (2013 ajustado: 39.385 millones de euros).

También se incluyen en el coste de las ventas los gastos por amortización de ajustes del valor razonable de activos no corrientes por un importe de 43 millones de euros (2013 ajustado: 39 millones de euros).

Los gastos de personal son:

<i>(en millones de euros)</i>	2014	2013 ⁽¹⁾
Sueldos, salarios y seguridad social	12.291	12.147
Coste de pensiones periódico neto (véase el apartado b) de la nota 25 "Provisiones"	549	536
Total	12.840	12.683

(1) Las cifras del ejercicio anterior han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

8. Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de investigación y desarrollo en 2014 ascienden a 3.391 millones de euros, en comparación con los 3.118 millones de euros (cifra ajustada) en 2013, que reflejan principalmente las actividades de investigación y desarrollo de Airbus. La principal

contribución a los gastos se debe al programa del A350 XWB. Además, se ha capitalizado un importe de 58 millones de euros en costes de desarrollo para el programa del A350 XWB.

9. Otros ingresos

<i>(en millones de euros)</i>	2014	2013
Otros ingresos⁽¹⁾	330	272
de ellos, ingresos por venta de activos fijos ⁽¹⁾	108	66
de ellos, ingresos por arrendamientos ⁽¹⁾	67	14
de ellos, ingresos por reversiones de provisiones	2	5

(1) Las cifras del ejercicio anterior han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

La partida Otros ingresos aumentó en +58 millones de euros, principalmente como resultado de la venta del edificio de la Sede Central de París.

10. Otros gastos

(en millones de euros)	2014	2013
Otros gastos⁽¹⁾	179	259
de ellos, cargo por deterioro del valor del fondo de comercio	0	15
de ellos, pérdida por la enajenación de activos fijos ⁽¹⁾	20	5

(1) Las cifras del ejercicio anterior han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

11. Total costes financieros

El resultado financiero en 2014 incluye ingresos por intereses por valor de 142 millones de euros (2013 ajustado: 161 millones de euros) y gastos por intereses por valor de -462 millones de euros (2013 ajustado: -493 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 -205 millones de euros (2013: -254 millones de euros).

Otros resultados financieros en 2014 ascienden a -458 millones de euros (2013 ajustado: -278 millones de euros) e incluyen

principalmente cargos de la reversión de descuentos por valor de -117 millones de euros (2013: -171 millones de euros), el impacto negativo de la conversión de moneda extranjera de las partidas monetarias por valor de -121 millones de euros (2013: -64 millones de euros) y la nueva valoración negativa de los instrumentos financieros por valor de -240 millones de euros (2013 ajustado: -31 millones de euros).

En 2014, el Grupo capitalizó 20 millones de euros de costes por intereses sobre la producción de activos aptos (2013: 12 millones de euros). El tipo deudor del Grupo al cierre de 2014 fue del 2,12% (2013: 2,24%).

12. Impuesto sobre sociedades

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

(en millones de euros)	2014	2013 ⁽¹⁾
Gasto por impuestos corrientes	(546)	(430)
Gasto por impuestos diferidos	(317)	(47)
Total	(863)	(477)

(1) Las cifras del ejercicio anterior han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

La sociedad dominante del Grupo, Airbus Group N.V., con domicilio legal 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 2014 y el 31 de diciembre de 2013.

En diciembre de 2013 se aprobó en Francia una ley tributaria mediante la que se modifica el tipo del impuesto sobre sociedades al 38% para los ejercicios 2013 y 2014. Este cambio se ha prolongado al ejercicio 2015. En ejercicios posteriores, el tipo impositivo debería volver a descender hasta el 34,43%. Los impuestos diferidos se calculan con arreglo a esta circunstancia.

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 2014 y 2013.

Con respecto a las sociedades dependientes españolas, el tipo impositivo del impuesto sobre sociedades fue del 30% en 2014 y 2013. En noviembre de 2014 se aprobó una ley tributaria mediante la que se modifica el tipo del impuesto sobre sociedades al 28% para el ejercicio 2015 y al 25% para ejercicios posteriores. Los impuestos diferidos se calculan con arreglo a esta circunstancia. Todas las demás dependientes extranjeras aplican sus tipos impositivos nacionales.

La siguiente tabla presenta la conciliación del impuesto sobre sociedades (gasto), teórico, aplicando el tipo impositivo de los Países Bajos del 25,0% en 2014 y 2013 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)	2014	2013 ⁽¹⁾
Beneficio (pérdida) antes de impuesto sobre sociedades	3.213	1.960
* Tipo impositivo del impuesto sobre sociedades	25,0%	25,0%
Ingreso (gasto) previsto por impuesto sobre sociedades	(803)	(490)
Efectos de las diferencias en tipos impositivos	(270)	(183)
Ingresos de inversiones/asociadas	265	119
Crédito fiscal por gastos de investigación y desarrollo	77	72
Variación en el tipo impositivo	(47)	(45)
Variación en las correcciones valorativas	(72)	110
Gastos no deducibles e ingresos exentos de impuestos	(25)	(47)
Otros	12	(13)
(Gasto) fiscal declarado	(863)	(477)

(1) Las cifras del ejercicio anterior han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

Las variaciones en las correcciones valorativas representan las revalorizaciones de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos basadas en beneficios fiscales futuros de determinadas empresas, principalmente para Airbus en Alemania y Airbus Defence and Space en el Reino Unido. El importe de la variación en las correcciones valorativas de -72 millones de euros en 2014 (2013 ajustado: 110 millones de euros) excluye un impacto positivo de 4 millones de euros (2013 ajustado: 65 millones de euros) de un cambio en los tipos impositivos que se presenta en la partida "Variación en el tipo impositivo".

Los impuestos sobre sociedades diferidos a 31 de diciembre de 2014 hacen referencia a los activos y pasivos siguientes:

(en millones de euros)	1 de enero de 2014 ⁽¹⁾		Otras variaciones		Variación en cuenta de resultados		31 de diciembre de 2014	
	Activos por impuestos diferidos	Pasivos por impuestos diferidos	Reservas por ganancias acumuladas/NIC 19	Otros ⁽²⁾	Créditos fiscales I+D	Ingreso (gasto) por impuestos diferidos	Activos por impuestos diferidos	Pasivos por impuestos diferidos
Activos intangibles	146	(456)	0	3	0	(118)	50	(475)
Inmovilizado material	418	(1.284)	0	24	0	(23)	490	(1.355)
Inversiones y otros activos financieros a largo plazo	337	(155)	(30)	0	0	13	332	(167)
Existencias	1.116	(236)	0	(10)	0	(108)	1.219	(457)
Cuentas a cobrar y otros activos	246	(2.866)	599	(17)	0	168	397	(2.267)
Gastos anticipados	3	(6)	0	0	0	5	2	0
Provisión por planes de pensiones	1.137	0	577	20	0	163	1.897	0
Otras provisiones	2.425	(347)	0	1	0	(155)	2.422	(498)
Pasivo	795	(971)	1.392	(10)	0	258	2.335	(871)
Ingresos diferidos	82	(46)	0	0	0	(5)	53	(22)
Pérdidas de explotación netas y créditos fiscales de ejercicios anteriores	2.441	0	0	74	12	(447)	2.080	0
Activos/(pasivos) por impuestos diferidos antes de compensaciones	9.146	(6.367)	2.538	85	12	(249)	11.277	(6.112)
Correcciones valorativas de activos por impuestos diferidos	(500)	0	0	(10)	0	(68)	(578)	0
Compensación	(4.913)	4.913	0	0	0	0	(4.982)	4.982
Activos/(pasivos) por impuestos diferidos netos	3.733	(1.454)	2.538	75	12	(317)	5.717	(1.130)

(1) Las cifras del ejercicio anterior han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

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

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

(en millones de euros)	1 de enero de 2013 ⁽¹⁾		Otras variaciones ⁽¹⁾		Variación en cuenta de resultados ⁽¹⁾		31 de diciembre de 2013 ⁽¹⁾	
	Activos por impuestos diferidos	Pasivos por impuestos diferidos	Reservas por ganancias acumuladas/ NIC 19	Otros ⁽²⁾	Créditos fiscales I+D	Ingreso (gasto) por impuestos diferidos	Activos por impuestos diferidos	Pasivos por impuestos diferidos
Activos intangibles	153	(402)	0	1	0	(62)	146	(456)
Inmovilizado material	380	(1.137)	0	1	0	(110)	418	(1.284)
Inversiones y otros activos financieros a largo plazo	313	(107)	13	0	0	(37)	337	(155)
Existencias	1.690	(37)	0	3	0	(776)	1.116	(236)
Cuentas a cobrar y otros activos	85	(2.292)	(391)	(3)	0	(19)	246	(2.866)
Gastos anticipados	1	(9)	0	0	0	5	3	(6)
Provisión por planes de pensiones	1.078	0	20	0	0	39	1.137	0
Otras provisiones	2.366	(262)	0	(2)	0	(24)	2.425	(347)
Pasivo	677	(1.276)	(324)	(1)	0	748	795	(971)
Ingresos diferidos	224	(36)	0	(96)	0	(56)	82	(46)
Pérdidas de explotación netas y créditos fiscales de ejercicios anteriores	2.376	0	0	(56)	51	70	2.441	0
Activos/(pasivos) por impuestos diferidos antes de compensaciones	9.343	(5.558)	(682)	(153)	51	(222)	9.146	(6.367)
Correcciones valorativas de activos por impuestos diferidos	(819)	0	0	144	0	175	(500)	0
Compensación	(4.099)	4.099	0	0	0	0	(4.913)	4.913
Activos/(pasivos) por impuestos diferidos netos	4.425	(1.459)	(682)	(9)	51	(47)	3.733	(1.454)

(1) Las cifras del ejercicio anterior han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

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

Las empresas en situaciones deficitarias durante dos o más ejercicios consecutivos contabilizaron un saldo total de activos por impuestos diferidos de 115 millones de euros (en 2013 ajustado: 12 millones de euros). Las valoraciones realizadas muestran que estos activos por impuestos diferidos se recuperarán en un futuro a través de (i) beneficios propios proyectados, (ii) beneficios de otras empresas integradas en el mismo grupo fiscal (*régime d'intégration fiscale* en Francia, *steuerliche Organschaft* en Alemania) o (iii) a través de contratos de rescate de pérdidas (*loss surrender-agreement*) en Gran Bretaña.

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

(en millones de euros)	Francia	Alemania	España	Reino Unido	Otros países	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013 ⁽¹⁾
Pérdidas de explotación netas	900	1.903	167	2.982	458	6.410	7.347
Pérdidas de ejercicios anteriores por impuestos sobre actividades	0	2.240	0	0	0	2.240	2.217
Créditos fiscales de ejercicios anteriores	0	0	393	0	5	398	369
Efecto fiscal	342	617	435	596	90	2.080	2.441
Correcciones valorativas	(6)	(234)	(95)	(90)	(15)	(440)	(395)
Activos por impuestos diferidos en pérdidas de explotación netas y créditos fiscales de ejercicios anteriores	336	383	340	506	75	1.640	2.046

(1) Las cifras del ejercicio anterior han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

Las pérdidas de explotación netas, pérdidas de capital y pérdidas de ejercicios anteriores por impuestos sobre actividades tienen carácter indefinido en Francia, Alemania, Gran Bretaña y España. En España, los créditos fiscales de ejercicios anteriores siguen prescribiendo a los 18 años. El primer tramo de los créditos fiscales de ejercicios anteriores (3 millones de euros) prescribirá en 2021.

Arrastre de impuestos diferidos:

<i>(en millones de euros)</i>	2014	2013 ⁽¹⁾
Activos por impuestos diferidos netos al principio del ejercicio	2.279	2.966
(Gasto) por impuestos diferidos en cuenta de resultados	(317)	(47)
Impuesto diferido reconocido directamente en Reservas por ganancias acumuladas (NIC 39)	1.961	(702)
Impuestos diferidos sobre el recálculo de la valoración del pasivo neto por prestaciones definidas	577	20
Otros	87	42
Activos por impuestos diferidos netos al cierre del ejercicio	4.587	2.279

(1) Las cifras del ejercicio anterior han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

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

<i>(en millones de euros)</i>	2014	2013 ⁽¹⁾
Inversiones disponibles para la venta	(51)	(21)
Coberturas del flujo de efectivo	1.465	(526)
Impuestos diferidos sobre el recálculo de la valoración del pasivo neto por prestaciones definidas	1.548	971
Total	2.962	424

(1) Las cifras del ejercicio anterior han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

2.3 Notas al Estado de Situación Financiera Consolidado

13. 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 2014:

Coste

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2014 ⁽¹⁾	Diferencias de cambio	Altas	Cambios en el perímetro de consolidación ⁽²⁾	Reclasificación ⁽³⁾	Enajenaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2014
Fondo de comercio	11.061	90	0	54	(23)	(105)	11.077
Costes de desarrollo capitalizados	2.280	27	225	(16)	(5)	(4)	2.507
Otros activos intangibles	2.900	55	195	117	35	(37)	3.265
Total	16.241	172	420	155	7	(146)	16.849

(1) Las cifras del ejercicio anterior han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

(2) Incluye activos intangibles relacionados con la adquisición de Alestis (véase la nota 4 "Adquisiciones y enajenaciones").

(3) Incluye activos intangibles reclasificados a activos de grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta.

Amortización/Deterioro del valor

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2014 ⁽¹⁾	Diferencias de cambio	Altas	Cambios en el perímetro de consolidación	Reclasificación	Enajenaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2014
Fondo de comercio	(1.189)	(8)	0	0	0	99	(1.098)
Costes de desarrollo capitalizados	(683)	(12)	(137)	12	(1)	2	(819)
Otros activos intangibles	(1.869)	(21)	(282)	(23)	(8)	29	(2.174)
Total	(3.741)	(41)	(419)	(11)	(9)	130	(4.091)

(1) Las cifras del ejercicio anterior han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

Valor neto contable

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2014 ⁽¹⁾	Saldo a 31 de diciembre de 2014
Fondo de comercio	9.872	9.979
Costes de desarrollo capitalizados	1.597	1.688
Otros activos intangibles	1.031	1.091
Total	12.500	12.758

(1) Las cifras del ejercicio anterior han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

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

Coste

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2013	Diferencias de cambio	Altas	Cambios en el perímetro de consolidación	Reclasificación	Enajenaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2013
Fondo de comercio ⁽¹⁾	11.100	(50)	0	11	0	0	11.061
Costes de desarrollo capitalizados ⁽¹⁾	1.915	(7)	417	0	(42)	(3)	2.280
Otros activos intangibles ⁽¹⁾	2.667	(43)	225	10	108	(67)	2.900
Total⁽¹⁾	15.682	(100)	642	21	66	(70)	16.241

(1) Las cifras del ejercicio anterior han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

Amortización/Deterioro del valor

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2013	Diferencias de cambio	Altas	Cambios en el perímetro de consolidación	Reclasificación	Enajenaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2013
Fondo de comercio	(1.174)	0	(15)	0	0	0	(1.189)
Costes de desarrollo capitalizados ⁽¹⁾	(581)	4	(106)	0	0	0	(683)
Otros activos intangibles ⁽¹⁾	(1.656)	12	(274)	(3)	(10)	62	(1.869)
Total⁽¹⁾	(3.411)	16	(395)	(3)	(10)	62	(3.741)

(1) Las cifras del ejercicio anterior han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

Valor neto contable

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2013 ⁽¹⁾	Saldo a 31 de diciembre de 2013 ⁽¹⁾
Fondo de comercio	9.926	9.872
Costes de desarrollo capitalizados	1.334	1.597
Otros activos intangibles	1.011	1.031
Total	12.271	12.500

(1) Las cifras del ejercicio anterior han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

Las altas de amortización/deterioro del valor incluyen el deterioro de costes de desarrollo capitalizados (-14 millones de euros) y el deterioro de otros activos intangibles (-10 millones de euros) en Airbus Defence and Space.

Costes de desarrollo

El Grupo ha capitalizado costes de desarrollo por importe de 1.688 millones de euros a 31 de diciembre de 2014 (1.597 millones de euros cifra ajustada a 31 de diciembre de 2013) como activos intangibles generados internamente principalmente para el programa del Airbus A380 y el A350 XWB. La amortización de los costes de desarrollo del programa A380 se realiza sobre la base del método de la suma de unidades producidas. La capitalización de costes de desarrollo del programa del A350 XWB comenzó en el segundo trimestre de 2012, cuando el primer avión entró en la línea de montaje final. Desde el 1 de abril de 2012 se capitalizó la suma total de 777 millones de euros.

Comprobaciones del deterioro del valor

El Grupo realizó comprobaciones del deterioro del valor del fondo de comercio y los costes de desarrollo capitalizados que aún no están disponibles para su utilización en el cuarto trimestre del ejercicio financiero a nivel de unidad generadora de efectivo.

A 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el fondo de comercio fue asignado a unidades generadoras de efectivo o un grupo de unidades generadoras de efectivo, que se resumen en el siguiente cuadro a nivel de segmentos:

(en millones de euros)	Airbus	Airbus Helicopters	Airbus Defence and Space ⁽¹⁾	Otros/Sedes Centrales/Conso. ⁽¹⁾	Consolidado ⁽¹⁾
Fondo de comercio a 31 de diciembre de 2014	6.768	310	2.887	14	9.979
Fondo de comercio a 31 de diciembre de 2013	6.680	302	2.876	14	9.872

(1) Las cifras del ejercicio anterior han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11 y la reorganización del Grupo que dio como resultado la fusión de la actividad de defensa de Airbus en Airbus Defence and Space.

Debido a la aplicación por primera vez de la NIIF 11 y de conformidad con la guía de transición a dicha norma, se ha asignado fondo de comercio por un importe total de 1.090 millones de euros (incluidos 658 millones de euros para MBDA) a negocios conjuntos de Airbus Group, que ahora se contabilizan mediante el método de la participación y, por tanto, ya no se asignan a unidades generadoras de efectivo de Airbus Group. Como parte del cambio de denominación de EADS a Airbus Group, y la correspondiente reorganización que incluye la integración de las actividades de defensa y espaciales del Grupo a comienzos de 2014, las actividades comerciales y las correspondientes unidades generadoras de efectivo anteriores de Cassidian, Astrium y Airbus Military se fusionaron en la unidad generadora de efectivo de Airbus Defence and Space.

Hipótesis generales aplicadas en el proceso de planificación

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

La planificación operativa tiene en cuenta los datos económicos generales procedentes de estudios financieros y macroeconómicos externos, y abarca un horizonte de planificación de cinco años. 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 de mano de obra, se asume un aumento del 2%. Asimismo, se proyectan los tipos de interés futuros por mercado geográfico, para la Unión Monetaria Europea, Gran Bretaña y Estados Unidos.

El Grupo sigue una política activa de cobertura de riesgos de tipo de cambio. A 31 de diciembre de 2014, la cartera total de coberturas con vencimientos hasta 2022 asciende a 88.000 millones de dólares estadounidenses y cubre una parte importante de la exposición al riesgo de tipo de cambio prevista para el periodo de la planificación operativa (de 2015 a 2019). El tipo medio de cobertura dólar/euro de la cartera de coberturas dólar/euro hasta 2022 es de 1,33 dólar/euro y para la cartera de coberturas dólar/

libra esterlina hasta 2020 es de 1,59 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 a partir de 2015 para convertir a euros la parte de los ingresos futuros denominados en dólares estadounidenses que no están cubiertos. La exposición al riesgo de tipo de cambio proviene fundamentalmente de Airbus y, en menor medida, de los otros segmentos de Airbus Group.

La hipótesis de la tasa de crecimiento a perpetuidad utilizada para calcular los valores finales a 31 de diciembre de 2014 se ha fijado en un 1% (ejercicio anterior: 1%). Esta hipótesis es inferior a la de los ciclos económicos anteriores para reflejar la incertidumbre actual en torno a la evolución 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 (CMPC) antes de impuestos 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

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

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

- Se presentaron las proyecciones de flujos de efectivo para los próximos cinco años al Consejo de Administración del Grupo en el marco del plan operativo. Este escenario de planificación tiene en cuenta la decisión de incrementar la producción del programa A320 a 50 aviones al mes en 2017, adaptar la tasa de producción del programa de largo alcance a una tasa de 6 aviones al mes en 2016 y estabilizar la producción del A380 en el nivel actual. 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 del 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 2014. El desarrollo de la cuota de mercado por segmento tiene en cuenta el aumento de la competencia según la mejor estimación actual. La evolución actual del mercado se valora a través de sensibilidades.
- Los flujos de efectivo se descuentan utilizando un CMPC en euros del 9,4% (en 2013: 10,1%).
- 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, la Dirección cree que la probabilidad de que se produzca un cambio en las hipótesis principales anteriores que produjese que el importe recuperable fuese inferior al importe en libros es remota.

El importe recuperable es especialmente sensible para las siguientes áreas:

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

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

Airbus Helicopters

Para reflejar los distintos riesgos de negocio subyacentes, se ha aplicado un factor CMPC específico. En el caso de Airbus Helicopters, los flujos de efectivo proyectados se descontaron utilizando un CMPC del 9,0% (en 2013: 9,5%).

Los principales logros en 2014 son la certificación y la puesta en servicio de nuevos productos (EC175, EC145 T2, EC135P3/T3), la vuelta total al servicio del EC225, las entregas continuas del NH90 en Europa (Suecia, Grecia, Italia, Bélgica, Finlandia, Alemania), y del Super Puma en todo el mundo. Tras los esfuerzos constantes para la globalización y renovación de productos, la División espera un rendimiento cada vez mayor en los próximos años gracias a una gama renovada que se prevé que entre en servicio, la aceleración del plan de transformación introducido este año, las mejoras de rentabilidad en programas clave y el aprovechamiento de la marca Airbus Helicopters.

Airbus Defence and Space

Para reflejar los distintos riesgos de negocio subyacentes, se ha aplicado un factor CMPC específico. Airbus Defence and Space aplicó un CMPC del 8,7% (en 2013: 8,7% para Cassidian y Airbus Military, y 9,6% para Astrium). Las proyecciones de flujos de efectivo se basan en la planificación operativa que abarca un periodo de planificación de cinco años.

Los principales logros en 2014 están relacionados con entradas de pedidos en sistemas espaciales (Ariane 5PB+, Falcon Eye y varios satélites de telecomunicaciones), así como en aviones militares (pedidos internacionales de aviones ligeros y medios, contrato ISS [apoyo logístico integrado] para el A400M en el Reino Unido y radar E-Scan para el Eurofighter). Las principales entregas en 2014 estaban relacionadas con la aceleración del A400M y las entregas continuas de aviones de reabastecimiento en vuelo, ligeros y medios, así como lanzamientos con éxito del Ariane 5 y otros satélites. Gracias a estos logros, el periodo de planificación se caracteriza por una mayor entrada de pedidos en los países de procedencia y mercados de exportación en áreas clave, por ejemplo, aviones de reabastecimiento en vuelo, sistemas aéreos de combate, observación de la Tierra, lanzadores y comunicaciones por satélite. Se asume que la rentabilidad aumentará a lo largo del periodo de planificación operativa, y que generará mejores resultados y también sinergias de costes (recortes de costes).

14. 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 2014:

Coste

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2014 ⁽¹⁾	Diferencias de cambio	Altas	Cambios en el perímetro de consolidación	Reclasificación	Enajenaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2014
Terrenos, mejoras en bienes arrendados y edificios, incluidos los edificios ubicados en terrenos de terceros	8.519	57	125	94	375	(296)	8.874
Equipos técnicos y maquinaria	16.524	398	405	111	1.519	(107)	18.850
Otros equipos, equipos de fábrica y oficina	4.113	119	183	(5)	43	(258)	4.195
Construcciones en curso	2.536	30	1.500	(7)	(1.935)	(19)	2.105
Total	31.692	604	2.213	193	2	(680)	34.024

(1) Las cifras del ejercicio anterior han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

Amortización/Deterioro del valor

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2014 ⁽¹⁾	Diferencias de cambio	Altas	Cambios en el perímetro de consolidación	Reclasificación	Enajenaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2014
Terrenos, mejoras en bienes arrendados y edificios, incluidos los edificios ubicados en terrenos de terceros	(3.960)	(17)	(307)	4	(30)	244	(4.066)
Equipos técnicos y maquinaria	(9.342)	(234)	(1.085)	(45)	(1)	103	(10.604)
Otros equipos, equipos de fábrica y oficina	(2.805)	(67)	(300)	24	(7)	122	(3.033)
Construcciones en curso	0	0	0	0	0	0	0
Total	(16.107)	(318)	(1.692)	(17)	(38)	469	(17.703)

(1) Las cifras del ejercicio anterior han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

Valor neto contable

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2014 ⁽¹⁾	Saldo a 31 de diciembre de 2014
Terrenos, mejoras en bienes arrendados y edificios, incluidos los edificios ubicados en terrenos de terceros	4.559	4.808
Equipos técnicos y maquinaria	7.182	8.246
Otros equipos, equipos de fábrica y oficina	1.308	1.162
Construcciones en curso	2.536	2.105
Total	15.585	16.321

(1) Las cifras del ejercicio anterior han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

Las altas de amortización/deterioro del valor incluyen el deterioro del valor de otros equipos (-25 millones de euros) en Airbus y de equipos técnicos y maquinaria (-8 millones de euros), de otros equipos (-5 millones de euros), y de terrenos y edificios (-1 millón de euros) en Airbus Defence and Space.

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

Coste

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2013	Diferencias de cambio	Altas	Cambios en el perímetro de consolidación	Reclasificación	Enajenaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2013
Terrenos, mejoras en bienes arrendados y edificios, incluidos los edificios ubicados en terrenos de terceros ⁽¹⁾	8.261	(35)	100	0	319	(126)	8.519
Equipos técnicos y maquinaria ⁽¹⁾	15.073	(109)	414	4	1.277	(135)	16.524
Otros equipos, equipos de fábrica y oficina ⁽¹⁾	3.410	(51)	340	0	1.104	(690)	4.113
Construcciones en curso ⁽¹⁾	3.525	(27)	1.582	0	(2.534)	(10)	2.536
Total⁽¹⁾	30.269	(222)	2.436	4	166	(961)	31.692

(1) Las cifras del ejercicio anterior han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

Amortización/Deterioro del valor

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2013	Diferencias de cambio	Altas	Cambios en el perímetro de consolidación	Reclasificación	Enajenaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2013
Terrenos, mejoras en bienes arrendados y edificios, incluidos los edificios ubicados en terrenos de terceros ⁽¹⁾	(3.810)	11	(291)	0	31	99	(3.960)
Equipos técnicos y maquinaria ⁽¹⁾	(9.255)	68	(893)	(1)	620	119	(9.342)
Otros equipos, equipos de fábrica y oficina ⁽¹⁾	(2.302)	24	(289)	0	(665)	427	(2.805)
Construcciones en curso	0	0	0	0	0	0	0
Total⁽¹⁾	(15.367)	103	(1.473)	(1)	(14)	645	(16.107)

(1) Las cifras del ejercicio anterior han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

Valor neto contable

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2013 ⁽¹⁾	Saldo a 31 de diciembre de 2013 ⁽¹⁾
Terrenos, mejoras en bienes arrendados y edificios, incluidos los edificios ubicados en terrenos de terceros	4.451	4.559
Equipos técnicos y maquinaria	5.818	7.182
Otros equipos, equipos de fábrica y oficina	1.108	1.308
Construcciones en curso	3.525	2.536
Total	14.902	15.585

(1) Las cifras del ejercicio anterior han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

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

Inmovilizado material incluye, a 31 de diciembre de 2014 y 2013, edificios, equipos técnicos y otros equipos contabilizados como activos fijos en contratos de arrendamiento financiero por unos importes netos de 154 millones de euros y 146 millones de euros, netos de amortización acumulada de 79 millones de euros y 91 millones de euros. El gasto por amortización correspondiente a 2014 fue de 10 millones de euros (2013: 13 millones de euros).

Otros equipos, equipos de fábrica y oficina incluye el valor neto contable de “aviones en régimen de arrendamiento operativo” de 213 millones de euros y 351 millones de euros (cifra ajustada) a 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente, cuya amortización acumulada correspondiente es de 162 millones de euros y de 264 millones de euros (cifra ajustada). El gasto por amortización correspondiente a 2014 asciende a 31 millones de euros (2013 ajustado: 38 millones de euros).

El epígrafe “aviones en régimen de arrendamiento operativo” incluye 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 2014:

<i>(en millones de euros)</i>	
No más tarde de 2015	42
Después de 2015 y no más tarde de 2019	72
Después de 2019	0
Total	114

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

<i>(en millones de euros)</i>	31 de diciembre	
	2014	2013 ⁽¹⁾
Valor neto contable de aviones bajo arrendamiento operativo antes de cargo por deterioro del valor	327	485
Deterioro del valor acumulado	(114)	(134)
Valor neto contable total de aviones bajo arrendamiento operativo	213	351

(1) Las cifras del ejercicio anterior han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

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 276 millones de euros a 31 de diciembre de 2014, en comparación con los 345 millones de euros (cifra ajustada) en 2013.

15. 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:

<i>(en millones de euros)</i>	Coste histórico	Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2013	Valor contable a 31 de diciembre de 2013	Enajenación al coste histórico	Amortización/enajenación de 31 de diciembre de 2014	Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2014	Valor contable a 31 de diciembre de 2014
Valor contable de las inversiones inmobiliarias	211	(142)	69	(2)	0	(142)	67

A 31 de diciembre de 2014, el valor razonable de las inversiones inmobiliarias del Grupo asciende a 92 millones de euros (en 2013: 83 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 2014, los ingresos por arrendamientos relacionados ascienden a 11 millones de euros (en 2013: 9 millones de euros), con unos gastos directos de explotación de 2 millones de euros (en 2013: 2 millones de euros).

16. Inversiones contabilizadas mediante el método de la participación

A continuación se muestra el desglose de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos contabilizados mediante el método de la participación:

	31 de diciembre	
(en millones de euros)	2014	2013 ⁽¹⁾
Inversiones en asociadas	2.506	2.894
Inversiones en negocios conjuntos	885	964
Inversiones contabilizadas mediante el método de la participación	3.391	3.858

(1) Las cifras del ejercicio anterior han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

La tabla siguiente muestra el desglose de la correspondiente participación en beneficios de inversiones contabilizadas mediante el método de la participación:

	31 de diciembre	
(en millones de euros)	2014	2013 ⁽¹⁾
Participación en beneficios de inversiones en asociadas	721	295
Participación en beneficios de inversiones en negocios conjuntos	119	139
Participación en beneficios de inversiones contabilizadas mediante el método de la participación	840	434

(1) Las cifras del ejercicio anterior han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

La participación en beneficios de inversiones en asociadas incluye una ganancia de 343 millones de euros por la venta parcial de acciones de Dassault Aviation y una ganancia de 47 millones de euros por la enajenación de acciones de Patria (para obtener información más detallada, véase la nota 4 "Adquisiciones y enajenaciones").

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

a) Inversiones en asociadas

La única inversión individualmente material del Grupo en asociadas es Dassault Aviation (42,11% y 46,32% a 31 de diciembre de 2014 y 2013) por importe de 2.429 millones de euros y 2.747 millones de euros (sobre la enajenación de una parte de esta inversión en 2014, véase la nota 4 "Adquisiciones y enajenaciones"). Dassault Aviation, París (Francia) opera en el mercado de aviones militares y aviones de negocios. La participación del 42,11% del Grupo en la capitalización bursátil de Dassault Aviation (2013: 46,32%), derivada de un *free float* (capital flotante) observable del 3,5%, es de 4.124 millones de euros a 31 de diciembre de 2014 (a 31 de diciembre de 2013: 4.352 millones de euros).

La información financiera disponible más reciente de Dassault Aviation son los estados financieros consolidados a 30 de junio de 2014 conforme a las NIIF que están publicados (a 31 de diciembre

de 2013: los estados financieros consolidados a 30 de junio de 2013 conforme a las NIIF). Dado que no existe información financiera publicada de Dassault Aviation correspondiente al segundo semestre de 2014 en la fecha de autorización de los estados financieros de Airbus Group de 2014, se han utilizado las mejores estimaciones basadas en la información financiera disponible de Dassault Aviation a 31 de diciembre de 2014. Así pues, los ajustes por los efectos de transacciones o hechos significativos producidos entre el 1 de julio de 2014 y el 31 de diciembre de 2014 están incluidos. La inversión en patrimonio neto en Dassault Aviation incluye ajustes por una actualización con arreglo a las NIIF para ingresos y otro resultado global correspondientes a periodos anteriores.

En la siguiente tabla se resume la información financiera de Dassault Aviation basada en sus estados financieros consolidados publicados más recientes con arreglo a las NIIF.

<i>(en millones de euros)</i>	2014	2013
Ingresos ordinarios	1.514	4.593
Beneficio del ejercicio	220	459
Otro resultado global	(62)	(31)
Resultado global total (100%)	158	428
Activos no corrientes	5.262	5.457
Activos corrientes	4.816	4.611
Pasivos no corrientes	201	205
Pasivos corrientes	4.699	4.751
Total patrimonio neto (100%)	5.178	5.112

La evolución de la inversión es la siguiente:

<i>(en millones de euros)</i>	2014	2013
Participación del Grupo en el patrimonio neto de la participada al inicio del ejercicio	2.747	2.519
Beneficio de operaciones continuadas atribuible al Grupo ⁽¹⁾	255	247
Otro resultado global atribuible al Grupo ⁽¹⁾	(29)	25
Dividendos cobrados durante el ejercicio	(42)	(44)
Enajenación de acciones ⁽²⁾	(502)	0
Importe en libros de la inversión a 31 de diciembre	2.429	2.747

(1) Incluye ajustes y estimaciones como se ha definido anteriormente.

(2) Para obtener información más detallada sobre la venta parcial de acciones de Dassault Aviation, véase la nota 4 "Adquisiciones y enajenaciones".

Además, el Grupo posee participaciones en varias asociadas que no son materiales individualmente que se contabilizan mediante el método de la participación. Se expresan en términos agregados en la tabla siguiente:

<i>(en millones de euros)</i>	2014	2013
Participación del Grupo en el patrimonio neto de la participada al inicio del ejercicio	147	135
Beneficio de operaciones continuadas atribuible al Grupo	76	48
Otro resultado global atribuible al Grupo	(35)	(28)
Dividendos cobrados durante el ejercicio	(20)	(8)
Enajenación de acciones ⁽¹⁾	(91)	0
Importe en libros de la inversión a 31 de diciembre	77	147

(1) Para obtener información más detallada, véase la nota 4 "Adquisiciones y enajenaciones".

La pérdida integral acumulada no reconocida asciende a -147 millones de euros y -55 millones de euros a 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente (-92 millones de euros del ejercicio).

b) Inversiones en negocios conjuntos

Los negocios conjuntos en los que el Grupo posee participaciones están estructurados en empresas constituidas por separado. En virtud de los acuerdos conjuntos, se requiere el consentimiento unánime de todas las partes del acuerdo para todas las actividades relevantes. El Grupo y sus socios tienen derechos a los activos netos de la sociedad en virtud de los términos de los acuerdos contractuales.

Los negocios conjuntos materiales del Grupo son MBDA S.A.S., París (Francia) y Atlas Elektronik GmbH ("Atlas"), Bremen (Alemania)

en calidad de sociedades dominantes de sus respectivos grupos. Ninguno de los grupos cotiza en bolsa.

El Grupo posee una participación del 37,5% en MBDA a 31 de diciembre de 2014 y 2013, que es un negocio conjunto entre el Grupo, BAE Systems y Finmeccanica. MBDA ofrece capacidades de sistemas de misiles que cubren la gama completa de soluciones para dominio aéreo, defensa tierra-aire y superioridad marítima, así como soluciones tecnológicas avanzadas en el compromiso del campo de operaciones.

Atlas es un negocio conjunto de Thyssen Krupp y el Grupo (49% a 31 de diciembre de 2014 y 2013). Ofrece soluciones marítimas y navales tanto submarinas como de superficie, y ocupa una posición de liderazgo en todos los campos de alta tecnología

marítima, desde sistemas de mando y control hasta sistemas de vigilancia costera y soporte técnico.

El importe en libros y los respectivos resultados de ambos, MBDA y Atlas, se registran en el segmento de Defence and Space.

En la tabla siguiente se resume información financiera de MBDA y Atlas, que se basa en sus estados financieros consolidados preparados de conformidad con las NIIF:

<i>(en millones de euros)</i>	MBDA		Atlas	
	2014	2013 ⁽¹⁾	2014	2013 ⁽¹⁾
Ingresos ordinarios	2.394	2.829	416	441
Amortizaciones	(83)	(71)	(14)	(14)
Ingresos por intereses	16	14	1	1
Gastos por intereses	(1)	(6)	(5)	(2)
Gasto por el impuesto sobre sociedades	(64)	(86)	(9)	(6)
Beneficio de operaciones continuadas	148	199	12	19
Otro resultado global	(189)	(16)	(15)	(2)
Resultado global total (100%)	(41)	183	(3)	17
Activos no corrientes	1.967	1.850	197	158
Activos corrientes	5.298	5.059	555	604
<i>de ellos, efectivo y equivalentes al efectivo</i>	<i>1.521</i>	<i>1.514</i>	<i>255</i>	<i>281</i>
Pasivos no corrientes	1.307	1.103	297	177
<i>de ellos, pasivos financieros no corrientes (excluidos acreedores comerciales y otras cuentas a pagar y provisiones)</i>	<i>13</i>	<i>12</i>	<i>3</i>	<i>2</i>
Pasivos corrientes	5.845	5.553	293	374
<i>de ellos, pasivos financieros corrientes (excluidos acreedores comerciales y otras cuentas a pagar y provisiones)</i>	<i>26</i>	<i>3</i>	<i>2</i>	<i>0</i>
Total patrimonio neto (100%)	113	253	162	211

<i>(en millones de euros)</i>	MBDA		Atlas	
	2014	2013 ⁽¹⁾	2014	2013 ⁽¹⁾
Participación del Grupo en el patrimonio neto de la participada	42	95	79	103
Fondo de comercio	282	282	257	257
Ajustes del valor razonable y modificaciones por diferencias en políticas contables	(18)	4	(9)	(9)
Importe en libros de la inversión a 31 de diciembre	306	381	327	351

(1) Las cifras del ejercicio anterior han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

La evolución de estas inversiones es la siguiente:

(en millones de euros)	MBDA		Atlas	
	2014	2013 ⁽¹⁾	2014	2013 ⁽¹⁾
Participación del Grupo en el patrimonio neto de la participada al inicio del ejercicio	381	354	351	347
Beneficio de operaciones continuadas atribuible al Grupo	56	75	6	10
Otro resultado global atribuible al Grupo	(74)	(6)	(7)	(1)
Dividendos cobrados durante el ejercicio	(57)	(42)	(23)	(5)
Importe en libros de la inversión a 31 de diciembre	306	381	327	351

(1) Las cifras del ejercicio anterior han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

La participación del Grupo en pasivos contingentes de MBDA y de Atlas a 31 de diciembre de 2014 asciende a 329 millones de euros (2013: 315 millones de euros) y 15 millones de euros (2013: 8 millones de euros), respectivamente.

Además, el Grupo posee participaciones en varios negocios conjuntos que no son materiales individualmente que se contabilizan mediante el método de la participación. Se expresan en términos agregados en la tabla siguiente:

(en millones de euros)	2014	2013 ⁽¹⁾
Participación del Grupo en el patrimonio neto de la participada al inicio del ejercicio	232	229
Beneficio de operaciones continuadas atribuible al Grupo	57	54
Otro resultado global atribuible al Grupo	16	(5)
Dividendos cobrados durante el ejercicio	(53)	(48)
Impacto del tipo de cambio	0	2
Importe en libros de la inversión a 31 de diciembre	252	232

(1) Las cifras del ejercicio anterior han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

La participación del Grupo en pasivos contingentes de sus negocios conjuntos a 31 de diciembre de 2014 asciende a 2 millones de euros (2013: 6 millones de euros).

17. Otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo

En la tabla siguiente se muestra el desglose de otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo:

(en millones de euros)	31 de diciembre	
	2014	2013 ⁽¹⁾
Otras inversiones no corrientes y otros activos financieros a largo plazo		
Otras inversiones	617	607
Otros activos financieros a largo plazo	1.152	1.149
Total de otras inversiones no corrientes y otros activos financieros a largo plazo	1.769	1.756
Parte corriente de otros activos financieros a largo plazo	167	132

(1) Las cifras del ejercicio anterior han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

Otras inversiones incluye principalmente las participaciones del Grupo, siendo las más significativas a 31 de diciembre de 2014 las participaciones en CARMAT SAS (participación del Grupo: 24,2% [2013: 27,3%]) por valor de 68 millones de euros (2013: 136 millones de euros) y AviChina (participación del Grupo: 5,0%) por valor de 140 millones de euros (2013: 116 millones de euros).

A 31 de diciembre de 2014, **Otros ingresos de inversiones** asciende a 55 millones de euros (49 millones de euros: cifra ajustada a 31 de diciembre de 2013).

Otros activos financieros a largo plazo de 1.152 millones de euros (2013 ajustado: 1.149 millones de euros) y la **parte corriente de otros activos financieros a largo plazo** de 167 millones de euros (2013 ajustado: 132 millones de euros) engloban otros

préstamos por importe de 876 millones de euros y 767 millones de euros (cifra ajustada) a 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 partidas 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:

	31 de diciembre	
<i>(en millones de euros)</i>	2014	2013 ⁽¹⁾
Importe bruto pendiente de los préstamos a clientes	605	478
Deterioro del valor acumulado	(179)	(156)
Valor neto contable total de los préstamos	426	322

(1) Las cifras del ejercicio anterior han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

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

	31 de diciembre	
<i>(en millones de euros)</i>	2014	2013 ⁽¹⁾
Pagos mínimos por arrendamientos a cobrar	21	212
Ingresos financieros no devengados	(4)	(17)
Deterioro del valor acumulado	0	(3)
Valor neto contable total de las cuentas a cobrar por arrendamientos financieros	17	192

(1) Las cifras del ejercicio anterior han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

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

<i>(en millones de euros)</i>	
No más tarde de 2015	3
Después de 2015 y no más tarde de 2019	12
Después de 2019	6
Total	21

18. Existencias

Existencias a 31 de diciembre de 2014 y 2013 se componen de los siguientes conceptos:

	31 de diciembre	
<i>(en millones de euros)</i>	2014	2013 ⁽¹⁾
Materias primas y otros aprovisionamientos	2.717	2.575
Trabajo en curso	17.255	16.070
Productos terminados y componentes para reventa	2.196	2.049
Anticipos a proveedores	3.187	3.329
Total	25.355	24.023

(1) Las cifras del ejercicio anterior han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

El incremento de trabajo en curso en +1.185 millones de euros se debe principalmente a los programas de Airbus, parcialmente compensado con los programas de Airbus Helicopters y Airbus Defence and Space. Las materias primas se desarrollaron en Airbus y en Airbus Defence and Space. Los productos terminados y componentes para reventa aumentaron en Airbus.

Los productos terminados y componentes para reventa antes de su regularización al valor neto de realización ascienden a 2.964 millones de euros en 2014 (2013 ajustado: 2.733 millones de euros), y el trabajo en curso antes de su regularización al valor neto de realización asciende a 21.667 millones de euros (2013

ajustado: 19.032 millones de euros). Las regularizaciones de las existencias se contabilizan cuando es probable que los costes totales estimados del contrato superen los ingresos totales del contrato. En 2014, las regularizaciones de las existencias por valor de -501 millones de euros (2013 ajustado: -374 millones de euros) se reconocen en coste de las ventas, mientras que la reversión de las regularizaciones asciende a 160 millones de euros (2013 ajustado: 62 millones de euros). A 31 de diciembre de 2014, 5.563 millones de euros de trabajo en curso y 1.706 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 2014 y 2013 incluye los siguientes conceptos:

	31 de diciembre	
(en millones de euros)	2014	2013 ⁽¹⁾
Cuentas a cobrar por ventas de bienes y servicios	7.087	6.942
Provisión por insolvencias	(289)	(314)
Total	6.798	6.628

(1) Las cifras de los ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

El incremento de **deudores comerciales** por valor de +170 millones de euros se debe principalmente a Airbus Helicopters y Airbus, parcialmente compensado por una reducción en Airbus Defence and Space.

Los deudores comerciales se clasifican como activos corrientes. A 31 de diciembre de 2014 y 2013 (cifra ajustada), el importe de deudores comerciales cuyo cobro no se espera en el plazo de un año es de 2.224 millones de euros y 1.357 millones de euros, respectivamente.

Siguiendo el **método de grado de avance**, a 31 de diciembre de 2014 se ha incluido un importe de 1.941 millones de euros (en 2013 ajustado: 2.366 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 68.543 millones de euros (en 2013 ajustado: 63.029 millones de euros).

El **importe bruto pendiente de clientes** por trabajos de construcción asciende a 3.828 millones de euros (en 2013 ajustado: 4.690 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. Dada la naturaleza de determinados contratos y el reconocimiento correspondiente de los ingresos ordinarios, estos costes incurridos también incluyen el trabajo en curso relacionado y las correspondientes pérdidas contractuales.

El **importe bruto debido a clientes** asciende a 2.535 millones de euros (en 2013: 1.030 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:

<i>(en millones de euros)</i>	2014	2013
Saldo de la provisión a 1 de enero ⁽¹⁾	(314)	(320)
Ajuste en la conversión de moneda extranjera	(1)	1
Utilizaciones/enajenaciones	34	25
(Altas)	(8)	(20)
31 de diciembre⁽¹⁾	(289)	(314)

(1) Las cifras de los ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

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 4.917 millones de euros (en 2013 ajustado: 4.933 millones de euros).

20. Otros activos financieros

Otros activos financieros a 31 de diciembre de 2014 y 2013 incluye los siguientes conceptos:

<i>(en millones de euros)</i>	31 de diciembre	
	2014	2013
Otros activos financieros no corrientes		
Valores razonables positivos de instrumentos financieros derivados	502	1.993
Otros	84	83
Total	586	2.076
Otros activos financieros corrientes		
Valores razonables positivos de instrumentos financieros derivados ⁽¹⁾	208	716
Cuentas a cobrar de entidades vinculadas ⁽¹⁾	582	593
Préstamos	28	2
Otros	346	280
Total⁽¹⁾	1.164	1.591

(1) Las cifras de los ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

21. Otros activos

Otros activos a 31 de diciembre de 2014 y 2013 incluye los siguientes conceptos:

<i>(en millones de euros)</i>	31 de diciembre	
	2014	2013
Otros activos no corrientes		
Gastos anticipados	1.603	1.480
Otros ⁽¹⁾	219	171
Total⁽¹⁾	1.822	1.651
Otros activos corrientes		
Reclamaciones del IVA ⁽¹⁾	1.371	1.082
Gastos anticipados ⁽¹⁾	487	429
Otros ⁽¹⁾	531	449
Total⁽¹⁾	2.389	1.960

(1) Las cifras de los ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

22. Inversiones financieras temporarias

La cartera de inversiones financieras temporarias del Grupo asciende a 9.172 millones de euros y 6.883 millones de euros (cifra ajustada) a 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente. La cartera de inversiones financieras temporarias contiene una **parte no corriente** de inversiones financieras temporarias disponibles para la venta de 5.985 millones de euros (en 2013 ajustado: 4.294 millones de euros) e inversiones financieras temporarias designadas a valor razonable con cambios en resultados de 4 millones de euros (en 2013: 4 millones de euros), así como una **parte corriente** de inversiones financieras temporarias disponibles para la venta de 3.183 millones de euros (en 2013 ajustado: 2.585 millones de euros).

Se han incluido en la cartera de inversiones financieras temporarias, a 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente,

bonos corporativos y bonos del Estado con cupones a tipo fijo (8.666 millones de euros de valor nominal; 2013: 6.374 millones de euros) o a tipo variable (250 millones de euros de valor nominal; 2013: 387 millones de euros) y fondos de fondos de cobertura en moneda extranjera (8 millones de euros de valor nominal; 2013: 8 millones de euros).

Cuando el Grupo participa en actividades de préstamo de valores, los valores pignorados como garantía siguen reconociéndose en el balance. El importe en libros de dichos valores pignorados a 31 de diciembre de 2014, incluidos los intereses del cupón devengados, fue de 0 millones de euros (2013: 613 millones de euros).

23. Total patrimonio neto

a) Patrimonio neto atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante

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

(en número de acciones)	2014	2013
Emitidas a 1 de enero	783.157.635	827.367.945
Emitidas para plan ESOP	0	2.113.245
Emitidas para opciones ejercitadas	1.871.419	6.873.677
Amortizadas	-248.469	-53.197.232
Emitidas a 31 de diciembre	784.780.585	783.157.635
Acciones propias a 31 de diciembre	-431.832	-2.835.121
En circulación a 31 de diciembre	784.348.753	780.322.514

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

El 27 de mayo de 2014, la Junta General de Accionistas de Airbus Group delegó la autorización al Consejo de Administración para emitir acciones y para conceder derechos para suscribir acciones en el capital social de la Sociedad, a efectos de los planes de compra de acciones para empleados y Planes de Incentivo a Largo Plazo relacionados con acciones (por ejemplo, planes de opciones sobre acciones, y planes de acciones restringidas y sujetas a resultados), si bien dichos poderes se limitarán a un 0,2% en total del capital autorizado de la Sociedad, y para limitar o excluir derechos de suscripción preferente, en ambos casos durante un periodo que finalizará en la Junta General de Accionistas de 2015. Los poderes mencionados incluyen la concesión de derechos para suscribir acciones que pueden ejercitarse en el momento que pueda especificarse en dichos planes o de conformidad con los mismos y la emisión de acciones a pagar de reservas libremente distribuibles. No obstante, dichos poderes no contemplan la emisión de acciones ni la concesión de derechos de suscripción de acciones (i) si no existe derecho de suscripción preferente

(en virtud de la legislación de los Países Bajos o porque se haya excluido mediante un acuerdo del órgano societario competente) y (ii) por un precio de emisión agregado superior a 500 millones de euros por emisión de acciones.

Asimismo, la Junta General de Accionistas autorizó al Consejo de Administración que emitiera acciones y concediera derechos para suscribir acciones en el capital social de la Sociedad, a efectos de la financiación de la Sociedad y de las empresas del Grupo, si bien dichos poderes se limitarán a un 0,3% en total del capital autorizado de la Sociedad, y para limitar o excluir derechos de suscripción preferente, en ambos casos durante un periodo que finalizará en la Junta General de Accionistas de 2015. Los poderes mencionados incluyen la emisión de instrumentos financieros, que incluyen, entre otros, bonos convertibles —estos instrumentos podrían conceder a los titulares de los mismos derechos a adquirir acciones en el capital de la Sociedad, ejercitables en el momento que determine el instrumento financiero— y la emisión de acciones a pagar de reservas libremente distribuibles. No obstante, dichos poderes no contemplan la emisión de acciones ni la concesión de derechos de suscripción de acciones (i) si no existe derecho de suscripción preferente (en virtud de la legislación de los Países

Bajos o porque se haya excluido mediante un acuerdo del órgano societario competente) y (ii) por un precio de emisión agregado superior a 500 millones de euros por emisión de acciones.

La Junta General de Accionistas del 27 de mayo de 2014 renovó la autorización dada al Consejo de Administración para un nuevo periodo de 18 meses a partir de la fecha de celebración de la Junta General Anual para la recompra de acciones de la Sociedad, a través de cualesquiera medios, incluidos productos derivados, en cualquier mercado de valores o de otro modo, previa condición de que, en el momento de esa recompra, la Sociedad no tuviera en propiedad más del 10% del capital social emitido de la Sociedad y se aplicara un precio no inferior al valor nominal y no superior al mayor precio alcanzado durante la última negociación independiente y la mayor oferta independiente efectuada actualmente en los mercados de valores regulados del país en el que se realice la compra. Esta autorización (i) sustituye a la autorización dada por la Junta General Anual el 29 de mayo de 2013 y (ii) es adicional a, y no está en conflicto con, la autorización de recompra concedida por la Junta General Extraordinaria celebrada el 27 de marzo de 2013.

El 27 de mayo de 2014, la Junta General de Accionistas decidió añadir el beneficio neto del ejercicio fiscal 2013, por valor de

1.465 millones de euros a las ganancias acumuladas. Asimismo, decidió distribuir un importe bruto de 0,75 euros por acción, que se pagó el 3 de junio de 2014. Para el ejercicio fiscal 2014, el Consejo de Administración del Grupo propone efectuar una distribución de efectivo de 1,20 euros por acción.

El capital está compuesto por el importe nominal de las acciones en circulación. La ampliación de capital representa la aportación para opciones ejercitadas de 1.871.419 euros (en 2013: 6.873.677 euros) de conformidad con los planes de opciones sobre acciones implantados y por parte de empleados de 0 millones de euros (en 2013: 2.113.245 euros) con arreglo a los planes ESOP.

La prima de emisión procede, fundamentalmente, de las aportaciones en especie efectuadas para la creación de Airbus Group, las aportaciones en efectivo de la oferta pública inicial de venta de acciones, las ampliaciones y reducciones de capital debidas a la emisión y amortización de acciones y las distribuciones de efectivo a los accionistas de Airbus Group N.V. En 2014, 31 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.

b) Participaciones no dominantes

Las participaciones no dominantes en sociedades dependientes que no están totalmente controladas ascienden a 18 millones de euros a 31 de diciembre de 2014 (en 2013 ajustado: 42 millones de euros). Estas participaciones no dominantes no representan una participación material en las actividades y flujos de efectivo de Airbus Group.

Las sociedades dependientes con participaciones no dominantes que son materiales para su información financiera separada son:

Centro de actividad principal	Elbe Flugzeugwerke GmbH		GEW Technologies (Pty) Ltd.		Alestis Aerospace S.L.		PFW Aerospace GmbH	
	Dresde (Alemania)		Pretoria (Sudáfrica)		La Rinconada (España)		Speyer (Alemania)	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Participaciones correspondientes a participaciones no dominantes	35%	35%	25%	25%	38,84%	N/A	25,10%	25,10%
Participaciones no dominantes (en millones de euros)	21	26	11	10	(25)	N/A	(21)	(8)
Beneficio (pérdida) asignado a participaciones no dominantes (en millones de euros)	2	1	1	1	(10)	N/A	1	1

24. Gestión del capital

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

En el marco de su gestión del capital, uno de los objetivos del Grupo es mantener una sólida calificación crediticia otorgada por las agencias de calificación crediticia (*rating*) institucionales. De esta forma, el Grupo contiene su coste de capital, 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 las ratios de

flujos de efectivo, la rentabilidad y las ratios de liquidez. El Grupo supervisa estas ratios para que se mantengan en un intervalo compatible con una calificación sólida.

La calificación a largo plazo de Airbus Group según Standard & Poor's se mantiene en A con perspectiva estable tras haber sido elevada en septiembre de 2013 desde A-. La calificación a corto plazo del Grupo según Standard & Poor's se mantiene en A1 y refleja la liquidez excepcional del Grupo.

La calificación a largo plazo de Airbus Group según Moody's Investors Services se mantiene actualmente en A2. Se trata de una calificación de emisor relacionado con el Gobierno (GRI, por sus siglas en inglés) e incluye un ajuste al alza (*notch up*) desde

la calificación de evaluación del riesgo de crédito base (BCA, por sus siglas en inglés) que se mantiene en A3. Este ajuste al alza refleja una probabilidad moderada de apoyo implícito por parte de Francia y Alemania.

La calificación no solicitada a largo plazo del Grupo según Fitch Ratings se mantiene en A- con perspectiva estable y fue elevada desde la calificación BBB+ en octubre de 2013.

Las calificaciones independientes del Grupo reflejan principalmente la mejora de las métricas de crédito, la posición competitiva y una sólida cartera de pedidos que hacen posible la visibilidad de los ingresos, los avances clave logrados en el programa A350 XWB y el enfoque de la Dirección centrado especialmente en la rentabilidad y en la mejora de la generación de efectivo, así como en el riesgo de tipo de cambio estructural.

De conformidad con su política financiera conservadora, lograr una calificación crediticia sólida es fundamental para mantener un amplio abanico de fuentes de financiación con condiciones atractivas, aumentar la capacidad de cobertura y fortalecer la posición del Grupo como una contraparte sólida para sus clientes y proveedores.

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

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

El Grupo utiliza la rentabilidad del capital empleado (RoCE) para medir el valor creado por rendimientos financieros en relación con su capital base. Según la definición del Grupo, en la ratio RoCE se usa, como numerador, el EBIT antes de amortización de fondo

de comercio y extraordinarios y, como denominador, el capital medio empleado. El capital medio empleado para el Grupo se define como el promedio de las posiciones anuales iniciales y de cierre de: Activos Fijos, más Capital Circulante Operativo Neto, más tesorería originada por actividades de explotación, menos Otras Provisiones.

Se crea valor financiero si los beneficios en relación con el capital empleado del Grupo superan el coste del capital de la Sociedad. El valor puede medirse mediante una comparación de la ratio RoCE con el coste medio ponderado del capital (CMPC). Anualmente se elabora un plan quinquenal sobre los objetivos de creación de valor, que se compone de lo siguiente: (1) RoCE, (2) EBIT antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios y (3) Flujo de Efectivo Libre, que se define como Efectivo derivado de actividades de explotación y Tesorería utilizada para actividades de inversión, menos Variación de las inversiones financieras temporarias, Aportación a activos afectos a planes de pensiones y permutas (*swap*) de tesorería realizadas. La aspiración a largo plazo de la Sociedad en lo que respecta a RoCE consiste en alcanzar el primer cuartil de sus homólogos en el sector aeroespacial y de defensa.

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

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

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

25. Provisiones

A continuación se incluye el desglose de las provisiones:

	31 de diciembre	
<i>(en millones de euros)</i>	2014	2013 ⁽¹⁾
Provisión por planes de pensiones (véase la nota 25b)	7.567	5.809
Provisiones por retribuciones diferidas (véase la nota 25a)	683	460
Planes de pensiones y obligaciones similares	8.250	6.269
Otras provisiones (véase la nota 25c)	7.862	8.557
Total	16.112	14.826
de ello, parte no corriente	10.400	9.604
de ello, parte corriente	5.712	5.222

(1) Las cifras de los ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

A 31 de diciembre de 2014 y 2013, 7.864 millones de euros y 5.866 millones de euros (cifra ajustada), respectivamente, de planes de pensiones y obligaciones similares, y 2.536 millones de euros y 3.738 millones de euros (cifra ajustada) de otras provisiones vencen después de más de un año.

a) Provisiones por retribuciones diferidas

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

VARIACIÓN EN LAS OBLIGACIONES POR PRESTACIONES DEFINIDAS

(en millones de euros)	2014	2013
Obligaciones por prestaciones definidas a 1 de enero⁽¹⁾	529	430
Coste de los servicios ⁽¹⁾	85	53
Coste por intereses ⁽¹⁾	18	15
Recálculo de la valoración: Ganancias y pérdidas actuariales derivadas		
▪ de cambios en hipótesis financieras	121	10
▪ de cambios en ajustes por la experiencia adquirida	6	29
Traspaso y cambio en el perímetro de consolidación ⁽¹⁾	(12)	(6)
Prestaciones pagadas	(3)	(2)
Obligaciones por prestaciones definidas a 31 de diciembre⁽¹⁾	744	529

(1) Las cifras de los ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

VARIACIÓN EN LOS ACTIVOS AFECTOS AL PLAN

(en millones de euros)	2014	2013
Valor razonable de los activos afectos al plan a 1 de enero	74	0
Altas (reclasificación)	3	73
Ingresos por intereses de activos afectos al plan	3	2
Recálculo de la valoración de los activos afectos al plan	1	(1)
Valor razonable de los activos afectos al plan a 31 de diciembre	81	74

RECONOCIDO COMO

(en millones de euros)	2014	2013
Provisión ⁽¹⁾	683	460
Otros activos no corrientes y corrientes	20	5
Total⁽¹⁾	663	455

(1) Las cifras de los ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

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

b) Provisiones por planes de pensiones

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

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

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

los servicios prestados por los empleados, que dependen de sus salarios en el periodo de servicios correspondiente. Dichas aportaciones se convierten en componentes que forman parte de los pasivos devengados por pensiones al cierre del ejercicio. Las prestaciones totales se calculan como una media del tiempo trabajado sobre el periodo completo de servicio. Determinados empleados que no estén cubiertos por este 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 hayan ejercido como ejecutivos.

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

Reino Unido — El plan de pensiones de Airbus Group UK fue implantado por Airbus Defence and Space Ltd., Stevenage (Reino Unido) como empresa contratante principal. Este plan incluye a todos los empleados que cumplan los requisitos de Airbus Defence and Space Ltd., así como todo el personal que fue contratado por una de las empresas del Grupo ubicadas en el Reino Unido y que participan en el plan. La mayoría de los pasivos del plan están relacionados con Airbus Defence and Space Ltd. La mayor parte de la obligación se financia mediante activos afectos al plan gracias a las aportaciones de las sociedades participantes. Se trata de un plan de pensiones registrado (*registered pension scheme*) de conformidad con lo dispuesto en la Ley de Finanzas (*Finance Act*) de 2004. El único objetivo de financiación formal del Administrador es el objetivo de financiación legal previsto en la parte 6 de la Ley de Pensiones (*Pensions Act*) de 2004, que consiste en contar con activos suficientes y adecuados para cubrir las obligaciones del plan. Desde el 1 de noviembre de 2013 este plan está cerrado, en términos generales, a nuevos participantes, que se incorporan a un plan de aportaciones definidas separado.

Además, el Grupo participa en el Reino Unido en varios planes de pensiones financiados y gestionados por Administradores tanto para empleados ejecutivos como no ejecutivos, siendo BAE Systems la empresa contratante principal. Estos planes se consideran planes multiempresariales de prestaciones definidas con arreglo a la NIC 19 *Retribuciones a los empleados*. Las inversiones más importantes del Grupo en relación con los empleados que participan en estos planes de pensiones de BAE Systems en el Reino Unido se realizan en Airbus Operations Ltd. (antes de la aplicación de la NIIF 11: Airbus Operations Ltd y MBDA UK Ltd). Los empleados de Airbus Operations Ltd. que participaban en dichos planes de pensiones siguen siendo miembros de los planes de pensiones de BAE Systems Reino Unido debido al acuerdo suscrito en materia de pensiones en el Reino Unido entre el Grupo y BAE Systems y debido al cambio en la legislación de pensiones del Reino Unido aprobada en abril de 2006.

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

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

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

En 2014, la participación de Airbus en los planes principales de BAE Systems asciende al 19,65% (en 2013: 19,45%). El impacto de este cambio se refleja principalmente en el recálculo de la valoración del ejercicio.

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

Riesgos

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

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

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

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

Riesgo de inflación: Los pasivos por pensiones pueden ser sensibles a movimientos en la tasa de inflación, ya que una subida de dicha tasa podría producir un incremento del pasivo. Puesto que algunos planes de pensiones están directamente relacionados con los salarios, el aumento de las retribuciones podría producir un aumento en las obligaciones por pensiones. Se ha acordado un tipo de interés fijo para el plan de retribuciones diferidas P3, que está financiado por los empleados.

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

Se realizan estudios actuariales periódicamente para determinar el importe de los compromisos del Grupo en relación con las indemnizaciones por jubilación. Estos estudios incluyen hipótesis sobre cambios en los salarios, la edad de jubilación y los tipos de interés a largo plazo. Incluyen todos los gastos que el Grupo tendría que pagar para cumplir estos compromisos.

Las hipótesis de medias ponderadas utilizadas para determinar los valores actuariales de los planes de pensiones más significativos a 31 de diciembre son las siguientes:

	Planes de pensiones en							
	Alemania		Francia		Reino Unido		Multiempresarial (Reino Unido)	
Hipótesis en %	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Tipo de descuento	1,9	3,6	2,1	3,4	3,8	4,6	3,6	4,5
Incremento de la tasa de retribución	3,25	3,25	2,5	3,1	3,0	3,5	3,2	3,0
Incremento de la tasa de pago de pensiones	1,7	2,0	- / 2,0	- / 2,0	2,8	3,0	2,3 - 3,2	1,9 - 3,7
Tasa de inflación	1,7	2,0	1,7	2,0	2,9	3,2	3,2	3,4

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

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

La tasa de inflación para los planes alemanes se corresponde con el aumento esperado en el coste de la vida. En el Reino Unido, las hipótesis de inflación se calculan por referencia a la diferencia entre los rendimientos de los bonos del Estado a largo plazo asociados a un índice y a interés fijo.

Para el cálculo de las obligaciones por pensiones en Alemania se aplican las tablas de mortalidad "2005 G" (tablas de generación) creadas por el Prof. Dr. Klaus Heubeck. Para los planes del Reino Unido se utilizan las tablas de mortalidad S1 *Self-Administered Pensions* (pensiones autogestionadas) en función del año de nacimiento (según publica el Instituto de Actuarios de dicho país) en combinación con los resultados de una investigación de los niveles reales de mortalidad de los partícipes del plan. En Francia, se aplican las tablas del INSEE (Instituto Francés de Estadística).

A continuación se muestra la evolución de la obligación por prestaciones definidas.

VARIACIÓN EN LAS OBLIGACIONES POR PRESTACIONES DEFINIDAS

<i>(en millones de euros)</i>	Planes de pensiones del Grupo	Participación en el plan multiempresarial en el Reino Unido	Total
Obligaciones por prestaciones definidas a 1 de enero de 2013⁽¹⁾	8.456	3.343	11.799
Coste de los servicios ⁽¹⁾	275	60	335
Coste por intereses ⁽¹⁾	305	141	446
Reducciones del plan	(5)	0	(5)
Recálculo de la valoración: Ganancias y pérdidas actuariales derivadas			
▪ de cambios en hipótesis demográficas	1	0	1
▪ de cambios en hipótesis financieras ⁽¹⁾	15	85	100
▪ de cambios en ajustes por la experiencia adquirida ⁽¹⁾	118	12	130
Cambio en el perímetro de consolidación, traspasos y otros ⁽¹⁾	(13)	4	(9)
Prestaciones pagadas ⁽¹⁾	(316)	(118)	(434)
Ajuste en la conversión de moneda extranjera ⁽¹⁾	(14)	(67)	(81)
Obligaciones por prestaciones definidas a 31 de diciembre de 2013/ 1 de enero de 2014⁽¹⁾	8.822	3.460	12.282
Coste de los servicios	288	63	351
Coste por intereses	309	160	469
Liquidaciones	(143)	0	(143)
Recálculo de la valoración: (Ganancias) y pérdidas actuariales derivadas			
▪ de cambios en hipótesis demográficas	161	65	226
▪ de cambios en hipótesis financieras	1.370	584	1.954
▪ de cambios en ajustes por la experiencia adquirida	165	(134)	31
Cambio en el perímetro de consolidación, traspasos y otros	(77)	4	(73)
Prestaciones pagadas	(323)	(129)	(452)
Ajuste en la conversión de moneda extranjera	53	264	317
Obligaciones por prestaciones definidas a 31 de diciembre de 2014	10.625	4.337	14.962

(1) Las cifras de los ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

El 1 de abril de 2014, Dutch Space B.V., Leiden (Países Bajos) liquidó su plan de pensiones propio, y transfirió sus obligaciones y los activos afectos al plan relacionados al plan de pensiones del sector de tecnología eléctrica y metal gestionado por su fondo de pensiones PME. Teniendo en cuenta un pago adicional de 2 millones de euros, la ganancia por la liquidación ascendió a 25 millones de euros. La empresa paga una prima anual a PME sin

tener la obligación de efectuar aportaciones adicionales. El plan de pensiones de PME cumple los requisitos para ser considerado plan de aportaciones definidas.

La duración media ponderada de la obligación por prestaciones definidas para planes de pensiones y retribución diferida es de 15 años a 31 de diciembre de 2014 (15 años a 31 de diciembre de 2013).

El reparto de la obligación por prestaciones definidas para planes de pensiones y retribución diferida entre partícipes en activo, con retribución diferida y pensionistas de los planes más significativos se indica a continuación (a 31 de diciembre de 2014, a menos que se indique lo contrario):

	En activo	Con retribución diferida	Pensionista
Alemania	46%	6%	48%
Francia	99%	1%	0%
Reino Unido ⁽¹⁾	69%	12%	19%
Participación en el plan multiempresarial en el Reino Unido (Plan Principal) ⁽²⁾	32%	19%	49%

(1) A 5 de abril de 2013.

(2) A 31 de marzo de 2014.

La tabla siguiente muestra cómo se habría visto afectado el valor actual de las obligaciones por prestaciones definidas de los planes de pensiones y de retribución diferida por cambios en las hipótesis actuariales establecidas para el 31 de diciembre de 2014:

	Cambio en las hipótesis actuariales	Impacto sobre las obligaciones por prestaciones definidas	
		Cambio a 31 de diciembre	
		2014	2013 ⁽¹⁾
Valor actual de la obligación		15.706	12.812
Tipo de descuento	Incremento en 0,5 puntos porcentuales	(1.333)	(840)
	Disminución en 0,5 puntos porcentuales	1.416	834
Subida salarial	Incremento en 0,25 puntos porcentuales	356	213
	Disminución en 0,25 puntos porcentuales	(457)	(214)
Subida de la pensión	Incremento en 0,25 puntos porcentuales	345	237
	Disminución en 0,25 puntos porcentuales	(452)	(237)
Esperanza de vida	Incremento en 1 año	421	296
	Disminución en 1 año	(537)	(299)

(1) Las cifras de los ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

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

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

La evolución de los activos afectos al plan es el siguiente:

VARIACIÓN EN LOS ACTIVOS AFECTOS AL PLAN

(en millones de euros)	Planes de pensiones del Grupo	Participación en el plan multiempresarial en el Reino Unido	Total
Valor razonable de los activos afectos al plan a 1 de enero de 2013⁽¹⁾	3.602	2.497	6.099
Ingresos por intereses de activos afectos al plan ⁽¹⁾	138	107	245
Recálculo de la valoración de los activos afectos al plan ⁽¹⁾	15	176	191
Aportaciones de la empresa ⁽¹⁾	138	88	226
Aportaciones de otros partícipes del plan	7	4	11
Traspasos	2	0	2
Prestaciones pagadas ⁽¹⁾	(124)	(119)	(243)
Ajustes en la conversión de moneda extranjera ⁽¹⁾	(10)	(48)	(58)
Valor razonable de los activos afectos al plan a 31 de diciembre de 2013/ 1 de enero de 2014⁽¹⁾	3.768	2.705	6.473
Ingresos por intereses de activos afectos al plan	144	127	271
Recálculo de la valoración de los activos afectos al plan	140	162	302
Aportaciones de la empresa	372	90	462
Aportaciones de otros partícipes del plan	8	4	12
Liquidaciones	(116)	0	(116)
Prestaciones pagadas	(130)	(129)	(259)
Ajustes en la conversión de moneda extranjera	51	199	250
Valor razonable de los activos afectos al plan a 31 de diciembre de 2014	4.237	3.158	7.395

(1) Las cifras de los ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

En 2014 se realizaron aportaciones por importe de 372 millones de euros (2013: 138 millones de euros) en los planes de pensiones del Grupo, principalmente en relación con el fondo de ayuda en Alemania con 50 millones de euros (2013: 74 millones de euros), el plan de pensiones de Airbus Group UK con 50 millones de euros (2013: 49 millones de euros) y el CTA con 265 millones de euros (2013: 10 millones de euros).

En 2015 está previsto realizar aportaciones por un importe aproximado de 200 millones de euros.

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

(en millones de euros)	31 de diciembre de 2014			31 de diciembre de 2013		
	Precios cotizados	Precios no cotizados	Total	Precios cotizados	Precios no cotizados	Total
Títulos de patrimonio						
Europa ⁽¹⁾	1.086	0	1.086	1.195	0	1.195
Resto del mundo	102	0	102	569	0	569
Mercados emergentes	248	0	248	256	0	256
Global ⁽¹⁾	1.452	0	1.452	594	0	594
Bonos						
Bonos corporativos ⁽¹⁾	2.289	0	2.289	1.317	0	1.317
Bonos del Estado ⁽¹⁾	1.317	0	1.317	1.575	0	1.575
Bonos garantizados	0	0	0	60	0	60
Vehículos de inversión conjunta ⁽¹⁾	310	15	325	237	19	256
Materias primas cotizadas	176	0	176	167	0	167
Fondos de cobertura	121	0	121	86	0	86
Derivados	0	(47)	(47)	6	(6)	0
Inmuebles ⁽¹⁾	346	5	351	257	5	262
Efectivo y fondos de mercados monetarios ⁽¹⁾	197	0	197	252	0	252
Otros ⁽¹⁾	2	(143)	(141)	41	(83)	(42)
	7.646	(170)	7.476	6.612	(65)	6.547

(1) Las cifras de los ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

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

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

un impacto material en el nivel general de activos. Una gran parte de los activos en 2014 consiste en instrumentos de renta fija y variable, aunque el Grupo también invierte en inmuebles, materias primas cotizadas y fondos de cobertura. El Grupo vuelve a valorar las características de las obligaciones por pensiones de vez en cuando o según establezca el marco normativo o de Gobierno Corporativo aplicable. Esta circunstancia suele dar lugar a una revisión posterior de la SAA.

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

PROVISIÓN POR PLANES DE PENSIONES

(en millones de euros)	Planes de pensiones del Grupo				Participación en el plan multiempresarial en el Reino Unido ⁽¹⁾	Total
	Alemania	Francia	Reino Unido	Otros		
Obligación por prestaciones definidas ⁽¹⁾	6.637	1.352	691	142	3.460	12.282
Activos afectos al plan ⁽¹⁾	2.997	17	644	110	2.705	6.473
Reconocida en los estados de situación financiera a 31 de diciembre de 2013⁽¹⁾	3.640	1.335	47	32	755	5.809
Obligación por prestaciones definidas	8.144	1.561	909	11	4.337	14.962
Activos afectos al plan	3.392	17	828	0	3.158	7.395
Reconocida en los estados de situación financiera a 31 de diciembre de 2014	4.752	1.544	81	11	1.179	7.567

(1) Las cifras de los ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

Los movimientos durante el ejercicio se detallan a continuación:

Saldo a 31 de diciembre de 2013 ⁽¹⁾	Coste de los servicios y coste por intereses neto	Recálculos de la valoración	Liquidación	Aportación (empresa y otros partícipes del plan)	Prestaciones pagadas	Cambio en el perímetro de consolidación, trasposos y otros	Ajustes en la conversión de moneda extranjera	Saldo a 31 de diciembre de 2014
5.809	549	1.909	(27)	(474)	(193)	(73)	67	7.567

(1) Las cifras de los ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

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)	2014	2013 ⁽¹⁾
Coste de los servicios	351	335
Coste por intereses	469	446
Ingresos por intereses	(271)	(245)
Coste de pensiones periódico neto	549	536

(1) Las cifras de los ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

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 2014 ascienden a 674 millones de euros (en 2013 ajustado: 671 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 2014 ⁽¹⁾	Diferencias de cambio	Incremento derivado del paso del tiempo	Altas	Reclasificación/Cambio en grupo consolidado	Utilizado	Reversión	Saldo a 31 de diciembre de 2014
Pérdidas del contrato	1.780	2	0	823	(1.398)	(249)	(58)	900
Costes pendientes	2.479	47	0	838	146	(895)	(246)	2.369
Riesgos por financiación de aviones	671	123	43	3	0	(125)	(28)	687
Cargos del personal	954	3	4	329	(3)	(344)	(113)	830
Obligaciones de acuerdos de servicios y mantenimiento	346	3	7	395	1	(124)	(30)	598
Garantías	559	1	3	110	(6)	(189)	(40)	438
Medidas de reestructuración/trabajo a tiempo parcial previo a la jubilación	496	2	7	57	9	(129)	(17)	425
Litigios y demandas	154	8	0	19	(5)	(12)	(20)	144
Retiro de activos	121	1	3	6	0	0	(1)	130
Otros riesgos y cargos	997	18	4	849	(144)	(254)	(129)	1.341
Total	8.557	208	71	3.429	(1.400)	(2.321)	(682)	7.862

(1) Las cifras de los ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

En 2014, la provisión por pérdidas contractuales incluye principalmente el programa A350 XWB (627 millones de euros). Las altas en la provisión por pérdidas contractuales incluyen el cargo neto de 551 millones de euros correspondiente al programa A400 M. “Reclasificación/Cambio en el grupo consolidado” hace referencia principalmente a la compensación de provisiones contractuales de A400M y A350 XWB con las correspondientes existencias.

La mayoría de las altas a provisiones por costes pendientes hacen referencia a Airbus Defence and Space (400 millones de euros) y se corresponden, entre otros, con el programa Eurofighter y con diversas tareas pendientes de completar en contratos de construcción, así como con Airbus Helicopters (359 millones de euros), principalmente para el programa NH90.

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 69 millones de euros (82 millones de euros a 31 de diciembre de 2013 ajustado) y los riesgos por valor de los activos por importe de 618 millones de euros (589 millones de euros a 31 de diciembre de 2013) en relación con Airbus y Airbus Helicopters (véase la nota 33 “Compromisos y contingencias”).

En la provisión para obligaciones de acuerdos de servicios y mantenimiento están incluidos costes para el programa A380 relacionados con problemas técnicos identificados y con soluciones definidas, que reflejan los hechos y circunstancias más recientes. Airbus es contractualmente responsable de la reparación o sustitución de las piezas defectuosas pero no de

otros daños ya sean directos, indirectos, fortuitos o consecuentes (que incluyen pérdida de ingresos, de beneficios o de uso). No obstante, teniendo en cuenta las relaciones comerciales generales, pueden producirse ajustes en los contratos y considerarse caso por caso.

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

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

26. Pasivos de financiación

El Grupo ha emitido cuatro bonos actualmente en circulación denominados en euros en el marco de su programa EMTN (*Euro Medium Term Note Programme*). El primer bono actualmente en circulación fue emitido en septiembre de 2003 por un total de 500 millones de euros y vence en septiembre de 2018. Devenga un cupón del 5,5% (tipo de interés efectivo del 5,58%) y fue convertido al tipo variable de Euribor 3M +1,72% en 2005. El segundo bono actualmente en circulación fue emitido en agosto de 2009 por un total de 1.000 millones de euros. Vence en agosto de 2016 y devenga un cupón del 4,625% (tipo de interés efectivo del 4,68%), que fue convertido al tipo variable de Euribor 3M +1,57%. El tercer bono actualmente en circulación fue emitido en abril de 2014 por un total de 1.000 millones de euros y vence en abril de 2024. Devenga un cupón del 2,375% (tipo de interés efectivo del 2,394%). El cuarto y último bono actualmente en circulación fue emitido en octubre de 2014 por un total de 500 millones de euros y vence en octubre de 2029. Devenga un cupón del 2,125% (tipo de interés efectivo del 2,194%).

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

El Grupo puede emitir papel comercial de conformidad con el programa denominado *billet de trésorerie* a unos tipos de interés fijos o variables correspondientes a los vencimientos individuales que pueden ser desde 1 día hasta 12 meses. El programa se estableció en 2003 con un volumen máximo de 2.000 millones de euros y se incrementó en 2013 hasta un volumen máximo de 3.000 millones de euros.

En 2004, el Banco Europeo de Inversiones concedió un préstamo a largo plazo al Grupo por importe de 421 millones de dólares estadounidenses y a un tipo de interés fijo del 5,11% (tipo de interés

efectivo del 5,11%). Este préstamo estaba a punto de vencer y, por tanto, fue reembolsado en su totalidad en agosto de 2014. En enero de 2011, el Grupo suscribió un acuerdo de préstamo de 300 millones de dólares con vencimiento en enero de 2021 con el Banco de Desarrollo de Japón con un tipo de interés variable Libor a tres meses en USD + 1,15%. Simultáneamente, el Grupo intercambié el tipo de interés variable por un tipo fijo del 4,76%. En agosto de 2011, el Grupo suscribió un acuerdo de préstamo de 721 millones de dólares con vencimiento en agosto de 2021 con el BEI con un tipo de interés variable Libor a tres meses en USD + 0,85%. Simultáneamente, el Grupo intercambié el tipo de interés variable por un tipo fijo del 3,2%. En febrero de 2013, el Grupo suscribió un acuerdo de préstamo de 406 millones de dólares con vencimiento en febrero de 2020 con el BEI con un tipo de interés variable Libor a tres meses en USD + 0,93%. En diciembre de 2014, el Grupo suscribió un acuerdo de préstamo de 627 millones de dólares con vencimiento en diciembre de 2024 con el BEI con un tipo de interés fijo del 2,52%.

Asimismo, Airbus recibió en 1999 un bono de reinversión de Deutsche Bank AG por importe de 800 millones de dólares, con un tipo de interés fijo del 9,88% y con una deuda viva de 147 millones de euros (2013: 157 millones de euros).

A 31 de diciembre de 2014, los pasivos procedentes de entidades financieras no incluyen pasivos a corto plazo de actividades de préstamo de valores (2013: 608 millones de euros).

Los pasivos de financiación incluyen pasivos relacionados con las transacciones de financiación de ventas que ascienden a 46 millones de euros (2013 ajustado: 50 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 46 millones de euros (2013 ajustado: 50 millones de euros).

	31 de diciembre	
<i>(en millones de euros)</i>	2014	2013
Bonos	3.917	2.340
de ellos, con un plazo de vencimiento mayor de cinco años: 2.374 (31 de diciembre de 2013: 780)		
Pasivos con entidades financieras ⁽¹⁾	1.751	1.070
de ellos, con un plazo de vencimiento mayor de cinco años: 1.225 (31 de diciembre de 2013: 754)		
Préstamos ⁽¹⁾	424	232
de ellos, con un plazo de vencimiento mayor de cinco años: 181 (31 de diciembre de 2013: 30)		
Pasivos por arrendamientos financieros	186	159
de ellos, con un plazo de vencimiento mayor de cinco años: 116 (31 de diciembre de 2013: 97)		
Otros	0	3
de ellos, con un plazo de vencimiento mayor de cinco años: 0 (31 de diciembre de 2013: 3)		
Pasivos de financiación a largo plazo⁽¹⁾	6.278	3.804
Bonos	1	0
Pasivos con entidades financieras ⁽¹⁾	22	923
Préstamos	285	116
Pasivos por arrendamientos financieros	12	13
Otros ⁽¹⁾	753	774
Pasivos de financiación a corto plazo (vencimiento en un año)⁽¹⁾	1.073	1.826
Total⁽¹⁾	7.351	5.630

(1) Las cifras de los ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

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

Los importes agregados de los pasivos de financiación con vencimiento en los próximos cinco años y en años posteriores a 31 de diciembre de 2014 son los siguientes:

<i>(en millones de euros)</i>	
2015	1.073
2016	1.240
2017	196
2018	723
2019	223
Años posteriores	3.896
Total	7.351

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

<i>(en millones de euros)</i>	
2014 ⁽¹⁾	1.826
2015 ⁽¹⁾	157
2016 ⁽¹⁾	1.222
2017 ⁽¹⁾	136
2018 ⁽¹⁾	625
Años posteriores	1.664
Total	5.630

(1) Las cifras de los ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

27. Otros pasivos financieros

	31 de diciembre	
<i>(en millones de euros)</i>	2014	2013
Otros pasivos financieros no corrientes		
Anticipos reembolsables de los Gobiernos europeos ⁽¹⁾	6.020	5.907
Pasivos por instrumentos financieros derivados	3.271	671
Otros	631	576
Total⁽¹⁾	9.922	7.154
Otros pasivos financieros corrientes		
Anticipos reembolsables de los Gobiernos europeos	508	455
Pasivos por instrumentos financieros derivados ⁽¹⁾	2.232	302
Pasivos con entidades vinculadas	50	52
Otros ⁽¹⁾	690	656
Total⁽¹⁾	3.480	1.465

(1) Las cifras de los ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

Si desea más información sobre el gasto por intereses de los anticipos reembolsables de los Gobiernos europeos, véase la nota 11 "Total costes financieros". Debido a su naturaleza específica, concretamente las características de las actividades efectuadas en régimen de riesgos compartidos y el hecho de que dichos anticipos son generalmente concedidos al Grupo con respecto a proyectos de desarrollo significativos, el Grupo contabiliza los anticipos reembolsables de los Gobiernos europeos

en "Otros pasivos financieros no corrientes/corrientes" en el estado de situación financiera, incluidos los intereses devengados y presentados dentro de "Tesorería originada por actividades de explotación" en los Estados de Flujos de Efectivo Consolidados.

Dentro de "Otros pasivos financieros" se incluyen 3.470 millones de euros (2013 ajustado: 1.495 millones de euros) cuyo vencimiento es inferior a un año y 4.402 millones de euros (2013: 4.237 millones de euros) cuyo vencimiento es superior a cinco años.

28. Otros pasivos

	31 de diciembre	
<i>(en millones de euros)</i>	2014	2013 ⁽¹⁾
Otros pasivos no corrientes		
Anticipos de clientes	12.231	10.203
Otros	618	561
Total	12.849	10.764
Otros pasivos corrientes		
Anticipos de clientes	22.174	23.723
Pasivos por impuestos (excluido el impuesto sobre sociedades)	675	573
Otros	2.373	2.274
Total	25.222	26.570

(1) Las cifras de los ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

Dentro de "Otros pasivos" se incluyen 24.291 millones de euros (2013 ajustado: 23.172 millones de euros) cuyo vencimiento es inferior a un año y 4.531 millones de euros (2013 ajustado: 4.295 millones de euros) cuyo vencimiento es superior a cinco años.

Los anticipos recibidos relacionados con contratos de construcción ascienden a 7.840 millones de euros (2013 ajustado: 9.746 millones de euros) debido principalmente a Airbus Defence and Space (6.499 millones de euros) y a Airbus Helicopters (1.273 millones de euros).

29. Acreedores comerciales

A 31 de diciembre de 2014, existen acreedores comerciales por valor de 280 millones de euros (cifra ajustada de 184 millones de euros a 31 de diciembre de 2013) cuyo vencimiento es superior a un año.

30. Ingresos diferidos

	31 de diciembre	
(en millones de euros)	2014	2013 ⁽¹⁾
Ingresos diferidos no corrientes	267	237
Ingresos diferidos corrientes	1.089	984
Total	1.356	1.221

(1) Las cifras de los ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

2.4 Notas al Estado de Flujos de Efectivo Consolidado

31. Estado de Flujos de Efectivo Consolidado

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

	31 de diciembre	
(en millones de euros)	2014	2013
Cuenta bancaria y efectivo para gastos menores ⁽¹⁾	2.280	2.126
Inversiones financieras temporarias a corto plazo (a valor razonable con cambios en resultados)	3.261	2.933
Inversiones financieras temporarias a corto plazo (disponibles para la venta)	1.744	2.130
Otros ⁽¹⁾	4	12
Total efectivo y equivalentes al efectivo⁽¹⁾	7.289	7.201
de ello, presentado como efectivo y equivalentes al efectivo	7.271	7.201
de ello, presentado como parte de grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta	18	0

(1) Las cifras de los ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

A 31 de diciembre de 2014, el epígrafe “Cuenta bancaria y efectivo para gastos menores” se denomina mayoritariamente en euros, dólares y libras.

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

moneda extranjera de determinados contratos de explotación. Los flujos de efectivo resultantes de la liquidación de estos derivados se registran, por tanto, como parte del flujo de efectivo del Grupo procedente de las operaciones. De manera similar, los activos y pasivos financieros que se derivan de actividades de financiación de clientes y anticipos reembolsables de Gobiernos europeos se consideran parte de las actividades de explotación del Grupo, y los flujos de efectivo relacionados se reconocen, por tanto, como flujos de efectivo de actividades de explotación.

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

(en millones de euros)	2014	2013
Precio de compra total	(61)	(17)
de ello, pagado en efectivo y equivalentes al efectivo	(61)	(17)
Efectivo y equivalentes al efectivo incluidos en las dependientes, negocios conjuntos y entidades adquiridos	14	1
Flujo de efectivo de las adquisiciones, neto de tesorería	(47)	(16)

En 2014, el flujo de efectivo agregado para adquisiciones, neto de tesorería de -47 millones de euros se corresponde principalmente con la adquisición de Alestis Aerospace S.L. (-22 millones de euros) y de Salzburg München Bank AG (-21 millones de euros).

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

(en millones de euros)	2014	2013
Activos intangibles; inmovilizado material	207	4
Activos financieros	315	0
Existencias	25	0
Deudores comerciales	21	1
Otros activos	29	8
Efectivo y equivalentes al efectivo	14	1
Activo	611	14
Provisiones	(22)	(1)
Acreedores comerciales	(23)	0
Pasivos de financiación	(542)	(1)
Pasivos por impuestos y otros pasivos	(27)	(9)
Pasivo	(614)	(11)
Valor razonable de activos (pasivos) netos totales	(3)	3
Incremento de participaciones no dominantes por adquisiciones	(17)	0
Valor razonable de activos netos adquiridos	(20)	3
Fondo de comercio surgido de adquisiciones	54	11
Contraprestación total	34	14
Ganancias relacionadas con combinaciones de negocios	(1)	0
Contraprestación	28	0
Transacciones de exclusión forzosa de participaciones no dominantes (<i>squeeze out</i>)	0	3
Menos efectivo y equivalentes al efectivo de las dependientes, negocios conjuntos y entidades adquiridos	(14)	(1)
Flujo de efectivo de las adquisiciones, neto de tesorería	47	16

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

(en millones de euros)	2014
Precio de venta total	20
de ello, recibido en efectivo y equivalentes al efectivo	20
Efectivo y equivalentes al efectivo incluidos en las dependientes enajenadas	(54)
Flujo de efectivo surgido de las enajenaciones, neto de tesorería	(34)

El flujo de efectivo agregado surgido de las enajenaciones, neto de tesorería, en 2014 de -34 millones de euros es el resultado de la venta de ND Satcom GmbH (-24 millones de euros) y de Test and Services (-10 millones de euros).

(en millones de euros)	2014
Activos intangibles; inmovilizado material	(11)
Activos financieros	(2)
Existencias	(31)
Deudores comerciales	(52)
Otros activos	(17)
Efectivo y equivalentes al efectivo	(54)
Activo	(167)
Provisiones	57
Acreedores comerciales	27
Otros pasivos	59
Pasivo	143
Valor contable de activos netos	(24)
Enajenación relacionada de fondo de comercio	(5)
Resultado de la enajenación de entidades dependientes	2
Contraprestación efectiva no monetaria	7
Menos efectivo y equivalentes al efectivo de las dependientes enajenadas	54
Flujo de efectivo surgido de las enajenaciones, neto de tesorería	34

In 2013, ninguna enajenación tuvo un impacto significativo en los flujos de efectivo.

2.5 Otras notas a los Estados Financieros Consolidados

32. Litigios y demandas

Airbus Group se ve implicado en ocasiones en diligencias legales y de arbitraje en el curso ordinario de sus actividades; las más significativas se describen a continuación. Salvo lo descrito a continuación, Airbus Group 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 abarca 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 Airbus Group N.V. o del Grupo.

Si el Grupo concluye que la información a revelar relativa a los pasivos contingentes podría perjudicar gravemente su posición en un conflicto con otras partes, el Grupo limita su información a revelar a la naturaleza del conflicto.

OMC

Aunque Airbus Group no es parte de los mismos, presta su apoyo a la Comisión Europea en litigios ante la OMC (Organización Mundial del Comercio). Después de su retirada unilateral del Acuerdo UE - EE.UU. sobre el Comercio de Grandes Aeronaves

Civiles de 1992, Estados Unidos presentó el 6 de octubre de 2004 una solicitud de iniciación de procedimientos de resolución ante la 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 19 de diciembre de 2014, la Unión Europea solicitó ante la OMC consultas relativas a la ampliación hasta finales de 2040 de subvenciones concedidas originalmente por el Estado de Washington a Boeing y a otras empresas estadounidenses del sector aeroespacial hasta 2024.

El 1 de junio de 2011, la OMC aprobó el informe final del Órgano de Apelación en la causa interpuesta por Estados Unidos que evaluaba 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 evaluaba la financiación a Boeing procedente de Estados Unidos. El 23 de septiembre de 2012, Estados Unidos 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 la Unión Europea 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 calendario exacto de las posteriores medidas del proceso de 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, el juez instructor francés decidió, en noviembre de 2013, remitir el caso al tribunal penal (*renvoi devant le tribunal correctionnel*) contra siete ejecutivos y antiguos ejecutivos que ejercieron sus opciones sobre acciones en marzo de 2006 y dos antiguos accionistas. El 3 de octubre de 2014, el tribunal penal suspendió la causa basándose en el fondo de la misma y decidió solicitar una decisión prejudicial (*question prioritaire de constitutionnalité*) al Tribunal Supremo francés sobre la constitucionalidad del sistema dual francés de enjuiciamiento (AMF y procedimientos judiciales). El 17 de diciembre de 2014, el Tribunal Supremo francés acordó remitir el recurso de inconstitucionalidad al Conseil Constitutionnel y está previsto que este emita su dictamen antes de finales de marzo de 2015. Tras haber recibido instrucciones del tribunal penal para corregir imprecisiones en los cargos, el magistrado de instrucción dictaminó los cargos revisados en enero de 2015. Es improbable que la causa se reanude antes del segundo semestre de 2015.

GPT

A raíz de informaciones recibidas a través de la línea ética (*Whistleblower*), Airbus Group llevó a cabo auditorías internas y contrató a PricewaterhouseCoopers ("PwC") para que realizara una revisión independiente de GPT Special Project Management Ltd. ("GPT"), una sociedad dependiente que Airbus Group adquirió en 2007. Las alegaciones ponían en entredicho un contrato de servicios suscrito por GPT antes de su adquisición por Airbus Group relativo a actividades realizadas por GPT en Arabia Saudí. Airbus Group facilitó el informe de PwC a la Oficina de Fraudes Graves del Reino Unido ("SFO", por sus siglas en inglés) en marzo de 2012. 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. En agosto de 2012, la SFO anunció que había iniciado una investigación formal del asunto por la vía penal. Airbus Group está cooperando plenamente con las autoridades.

Eurofighter Austria

En marzo de 2012, el fiscal del Estado alemán, tras una petición de ayuda del fiscal del Estado austriaco, puso en marcha una investigación por la vía penal sobre supuestos casos de soborno, evasión fiscal y abuso de confianza por parte de empleados y antiguos empleados de EADS Deutschland GmbH (que cambió su denominación el 1 de julio de 2014 a Airbus Defence and Space GmbH) y Eurofighter Jagdflugzeug GmbH, así como terceros, en relación con la venta del avión Eurofighter a Austria en 2003. Tras haber sido informados sobre la investigación en 2012, Airbus Group contrató al bufete de abogados Clifford Chance para que realizara una revisión independiente para determinar los hechos. Después de concluir su revisión, Clifford Chance presentó su informe de determinación de los hechos a Airbus Group en diciembre de 2013. Airbus Group facilitó el informe a los fiscales del Estado de Alemania. Airbus Group está cooperando plenamente con las autoridades.

Otras investigaciones

Tras la publicación de las investigaciones por parte de las autoridades rumanas en relación con el proyecto de vigilancia transfronteriza en Rumanía a mediados de octubre de 2014, Airbus Group confirma que Airbus Defence and Space GmbH ha sido informada de que la Fiscalía alemana también está investigando posibles irregularidades en relación con este proyecto, un proyecto en Arabia Saudí y un proyecto de Tesat-Spacecom GmbH & Co. KG. Ninguna entidad legal de Airbus Group es objeto de acusaciones.

Los fiscales del Estado de Grecia y Alemania iniciaron investigaciones sobre un empleado y antiguos directivos y empleados de Atlas Elektronik GmbH, una empresa que es un negocio conjunto de ThyssenKrupp y de Airbus Group, por sospechas de sobornos a funcionarios extranjeros y de evasión fiscal. La Fiscalía de Alemania ha incoado un procedimiento administrativo por supuestas deficiencias en la organización y la supervisión. Las autoridades griegas han presentado demandas contra Atlas Elektronik GmbH. Con el apoyo de sus accionistas, la Sociedad está cooperando plenamente con las autoridades y, en consulta con la Fiscalía, está contribuyendo a aclarar más el asunto mediante su propia investigación interna.

Conflictos comerciales

En mayo de 2013 se ha notificado al Grupo la existencia de un conflicto comercial tras la decisión tomada por el Grupo de anular una asociación para actividades de apoyo a las ventas en algunos mercados locales extranjeros. El Grupo considera que cuenta con fundamentos sólidos para objetar jurídicamente al supuesto incumplimiento de un acuerdo comercial. No obstante, las consecuencias de este conflicto y el resultado de los procedimientos no pueden valorarse en profundidad en este momento. No está previsto que termine el arbitraje antes de finales de 2016.

En el transcurso de otro conflicto comercial, el Grupo recibió, en el tercer trimestre de 2013, un escrito de demanda en el que se alegaba que tenía la responsabilidad de reembolsar parte del precio de compra de un contrato de gran volumen que el cliente manifiesta que no estaba obligado a pagar. El Grupo considera que

esta reclamación, que se remonta a muchos años atrás, debería ser desestimada en principio. Se están revisando las opciones para resolver el conflicto pero es posible que finalmente se decida durante el arbitraje.

En julio de 2013, el Grupo fue objeto de un conflicto comercial después de que venciese un acuerdo de asociación relativo

a *winglets* (dispositivos de punta alar) con un proveedor estadounidense. El Grupo considera que cuenta con fundamentos sólidos para objetar jurídicamente al supuesto incumplimiento de un acuerdo de confidencialidad comercial. No obstante, el resultado y las consecuencias de este conflicto no pueden valorarse en este momento.

33. Compromisos y contingencias

Financiación de ventas – Con vistas a facilitar las ventas para Airbus y Airbus Helicopters, el Grupo lleva a cabo transacciones de financiación de ventas con clientes seleccionados. Estas transacciones pueden ser arrendamientos operativos, arrendamientos financieros o préstamos. A veces, inversores externos al Grupo participan en la financiación y, en ese caso, las transacciones suelen implicar la creación de una entidad estructurada (“SE”, por sus siglas en inglés). Además de proteger los intereses de los inversores, crear una SE ofrece ventajas como flexibilidad, posibilidad remota de quiebra y contención del pasivo, además de facilitar la venta de los aviones financiados. Una SE de financiación de aviones suele estar financiada normalmente, en forma de deuda sin recurso, por un prestamista principal y uno o más proveedores de financiación subordinada. Cuando Airbus Group actúa como inversor en una SE, puede asumir la función de prestamista principal o del proveedor de financiación subordinada. Airbus Group consolida una SE de financiación de aviones si está expuesta a los rendimientos variables de la SE y tiene la capacidad de dirigir las actividades de *remarketing* relevantes. En caso contrario, reconoce su participación en la financiación de la SE como un préstamo procedente de la financiación de aviones en Otros activos financieros a largo plazo. A 31 de diciembre de 2014 el importe en libros de estos préstamos procedentes de financiación de aviones era de 426 millones de euros. Este importe también representa la exposición máxima del Grupo a las pérdidas procedentes de sus participaciones en SE de financiación de aviones no consolidadas.

Las transacciones de financiación de ventas, que incluyen las estructuradas mediante SE, suelen garantizarse con el propio avión que es objeto de la venta. Asimismo, Airbus y Airbus Helicopters se benefician de las cláusulas de protección contempladas y de paquetes de garantías diseñados en función de los riesgos percibidos y del entorno jurídico. El Grupo considera que el valor

razonable estimado del aparato que garantiza dichos compromisos compensará sustancialmente cualquier posible pérdida derivada de los compromisos. Cualquier diferencia entre el importe de los compromisos de financiación asumidos y el valor garantizado del avión financiado se provisiona como deterioro del valor del activo en cuestión, en caso de que sea imputable a ello, o como provisión para el riesgo por financiación de aviones. La base para esta regularización es un modelo de valoración de riesgos que se aplica a cada cierre para seguir de cerca el 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 14 “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 “Otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo”) o (iv) existencias. A 31 de diciembre de 2014, los importes relacionados con el deterioro de valor acumulado ascienden a 114 millones de euros (2013 ajustado: 134 millones de euros) por arrendamientos operativos; a 179 millones de euros (2013 ajustado: 159 millones de euros) por préstamos y cuentas a cobrar por arrendamientos financieros, y a 42 millones de euros por existencias (2013 ajustado: 10 millones de euros). En provisiones para el riesgo por financiación de aviones se contabilizan 47 millones de euros (2013 ajustado: 43 millones de euros); véase en la nota 25 “Provisiones” el apartado c).

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, que 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 aeronaves se contabilizan **fuera de balance** y el calendario de los pagos a 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

(en millones de euros)

No más tarde de 2015	69
Después de 2015 y no más tarde de 2019	142
Después de 2019	2
Total	213
Compromisos por transacciones que se han vendido a terceros	(191)
Total de compromisos por arrendamientos de aviones en los que el Grupo soporta el riesgo (no descontado)	22

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

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

El total de compromisos por arrendamientos de aviones de 213 millones de euros a 31 de diciembre de 2014 (2013: 271 millones de euros) surge por arrendamientos de aviones y generalmente son garantizados por los correspondientes ingresos por subarrendamiento a clientes por importe de 159 millones de euros (2013: 188 millones de euros). Una gran parte de estos compromisos por arrendamientos (191 millones de euros y 219 millones de euros a 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente) surge de las transacciones vendidas a terceros,

que asumen las obligaciones de los pagos. El Grupo determina su exposición bruta al riesgo de arrendamientos operativos como el valor actual de los flujos de pagos relacionados con los mismos. La diferencia entre la exposición bruta y el valor estimado del avión utilizado como garantía, esto es, la exposición neta, se provisiona completamente por 22 millones de euros a 31 de diciembre de 2014 (2013 ajustado: 39 millones de euros), como parte de la provisión para el riesgo por financiación de aviones (véase en la nota 25 "Provisiones" el apartado c).

A 31 de diciembre de 2014 y de 2013, 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 y Airbus Helicopters):

	31 de diciembre	
<i>(en millones de euros)</i>	2014	2013
Total exposición bruta	1.184	1.277
Valor razonable estimado de garantías (aviones)	(780)	(892)
Exposición neta (provisionada completamente)	404	385

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

	31 de diciembre	
<i>(en millones de euros)</i>	2014	2013
Deterioro del valor acumulado en arrendamientos operativos (véase la nota 14: "Inmovilizado material") ⁽¹⁾	114	134
Deterioro del valor acumulado en préstamos de la financiación de aviones y de arrendamientos financieros (véase la nota 17 "Otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo") ⁽¹⁾	179	159
Provisiones para el riesgo por financiación de aviones (en el balance) (véase en la nota 25 "Provisiones" el apartado c)	47	43
Cargo por deterioro en aviones de segunda mano incluidos en existencias (véase la nota 18 "Existencias")	42	10
Provisiones para el riesgo por financiación de aviones (compromiso fuera de balance) (véase en la nota 25 "Provisiones" el apartado c) ⁽¹⁾	22	39
Total provisiones/deterioro del valor acumulado por exposición al riesgo de financiación de ventas⁽¹⁾	404	385

(1) Las cifras de los ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

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 o Airbus Helicopters garantizan una parte del valor de un avión en una fecha específica después de su entrega. La Dirección considera que los riesgos financieros asociados a estas garantías son gestionables. Tres factores contribuyen a esta valoración: (i) la garantía solo cubre un tramo del valor futuro estimado del avión, y su nivel se considera prudente en comparación con el valor futuro estimado de cada avión; (ii) la exposición al riesgo en relación con las garantías del valor de los activos se diversifica sobre un elevado número de aviones y clientes; y (iii) las fechas de ejercicio de las garantías de valor de

los activos pendientes están repartidas hasta 2025. Si el valor actual de la garantía concedida supera el 10% del precio de venta del avión, la venta del correspondiente avión se contabiliza como un arrendamiento operativo (véase la nota 14 "Inmovilizado material" y la nota 30 "Ingresos diferidos"). Asimismo, el Grupo es responsable de las contingencias en caso de que se proporcionen garantías de valor de los activos inferiores al 10% a clientes en el marco de la venta de los aviones. Las contragarantías se negocian con terceros y reducen el riesgo al que está expuesto el Grupo. A 31 de diciembre de 2013, el valor nominal de las garantías de valor de los activos proporcionadas a líneas aéreas que no superan el criterio del 10%, asciende a 861 millones de euros

(2013: 871 millones de euros), excluidos 146 millones de euros (2013: 205 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 618 millones de euros (2013: 589 millones de euros) (véase en la nota 25 "Provisiones" el apartado c). 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.

Si bien también se conceden **compromisos de apoyo financiero** para proporcionar financiación en relación con pedidos de Airbus, dichos compromisos no se consideran parte de la exposición bruta hasta que se establece la financiación, algo 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 mantiene el activo y no incurre en ningún riesgo inusual en relación con el mismo, y (iii) puede que participen terceros en la financiación. Para mitigar la exposición de Airbus al riesgo de crédito, estos compromisos normalmente incluyen condiciones financieras que las partes garantizadas deben cumplir para poder beneficiarse de ellos.

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

Los pagos nominales futuros por arrendamientos operativos (siendo el Grupo el arrendatario) destinados a alquileres y contratos de arrendamiento (no relativos a la financiación de venta de aviones) ascienden a 756 millones de euros a 31 de diciembre de 2014 (2013: 731 millones de euros), y hacen referencia principalmente a operaciones de aprovisionamiento (por ejemplo, arrendamientos de maquinaria, alquileres de vehículos).

Los vencimientos a 31 de diciembre de 2014 son los siguientes:

<i>(en millones de euros)</i>	
No más tarde de 2015	150
Después de 2015 y no más tarde de 2019	347
Después de 2019	259
Total	756

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

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

34. Información sobre instrumentos financieros

a) Gestión de riesgos financieros

Debido a la naturaleza de sus actividades, el Grupo está expuesto a diversos riesgos financieros, tal y como se describen a continuación: (i) riesgos de mercado, especialmente riesgos de tipo de cambio, riesgos de tipo de interés, riesgos de precio de las acciones y riesgos de precio de las materias primas cotizadas (ii) riesgo de liquidez y (iii) riesgo de crédito. El programa global de gestión de riesgos financieros del Grupo se centra en mitigar los riesgos de mercado financieros imprevisibles y sus posibles efectos adversos en el rendimiento financiero y operativo del Grupo.

La gestión de riesgos financieros del Grupo la realiza generalmente el departamento de Tesorería Central de Airbus Group 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 del Grupo.

Riesgo de mercado

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

El Grupo gestiona una cartera de coberturas a largo plazo con distintos vencimientos, cubriendo su exposición neta en las ventas en dólares estadounidenses, principalmente procedentes de las

actividades de Airbus. Esta cartera de coberturas cubre en gran medida los compromisos en firme y las transacciones previstas altamente probables del Grupo.

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

En el caso de productos como los aviones y los helicópteros, el Grupo utiliza generalmente una cobertura de ventas comprometidas en firme en dólares estadounidenses. Las partidas cubiertas se definen como primeras entradas de efectivo futuras comprometidas en firme durante un mes determinado, basándose en los pagos finales en el momento de la entrega. Por lo general, el Grupo designa una parte de las entradas de efectivo mensuales totales como la posición cubierta para cubrir su exposición esperada al riesgo de tipo de cambio. Por tanto, mientras las entradas de efectivo brutas reales en moneda extranjera (al mes) sean superiores a la parte designada como cubierta, un aplazamiento o cancelación de las transacciones de venta y de las correspondientes entradas de efectivo no tendrán ningún impacto en la relación de cobertura. De manera similar, aunque en menor medida, el Grupo cubre su exposición esperada al riesgo de tipo de cambio derivada de salidas de efectivo en dólares en la actividad de aviones comerciales según el criterio de primera salida de efectivo. Para las actividades relacionadas con aviones no comerciales, el Grupo utiliza una cobertura para las entradas y salidas de efectivo en moneda extranjera de los contratos de compraventa comprometidos en firme o previstos altamente probables. En las actividades no relacionadas con aviones, las coberturas se contratan normalmente en volúmenes menores, pero siguen una lógica similar de primer flujo o se designan en función de pagos parciales acordados. El importe de esos primeros flujos de efectivo esperados que se cubren puede ser de hasta el 100% de la exposición neta equivalente en dólares estadounidenses al inicio. La ratio de cobertura se ajusta para tener en cuenta los cambios macroeconómicos que afectan a los tipos de cambio al contado y a los tipos de interés, así como la solidez del ciclo comercial. Como instrumentos de cobertura, el Grupo utiliza principalmente contratos a plazo (*forwards*) de moneda extranjera, opciones en moneda extranjera, algunos contratos a plazo (*forwards*) sintéticos y, en menor medida, instrumentos financieros no derivados.

Además, el Grupo utiliza coberturas para el riesgo de tipo de cambio que surge de las transacciones financieras en monedas distintas al euro, como son las inversiones financieras temporarias o las transacciones de financiación.

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 cualquier parte contratante sustancial, 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 a menos que los derivados se designen como instrumentos de cobertura.

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, principalmente permutas (*swap*) de tipos de interés y, en menor medida, contratos de futuros sobre tipos de interés, para minimizar el riesgo y sus repercusiones financieras. La gran mayoría de coberturas de tipo de interés relacionadas cumple los requisitos para la contabilidad de coberturas como coberturas del valor razonable o coberturas del flujo de efectivo.

El Grupo invierte en instrumentos financieros como depósitos diarios, certificados de depósitos, papel comercial, otros instrumentos monetarios y bonos tanto a corto como a medio plazo. Con respecto a su cartera de instrumentos financieros, el Grupo convoca de forma periódica un comité de gestión de activos cuyo objetivo es limitar el riesgo de tipo de interés basado en el valor razonable mediante un enfoque de valor en riesgo (VaR).

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

Riesgo de precio de las acciones — El Grupo invierte, en menor medida, en acciones por razones operativas principalmente. Por lo tanto, la exposición del Grupo al riesgo de precio de las acciones es limitada. Además, el Grupo está expuesto al riesgo de incrementos del precio de las acciones de Airbus Group en virtud del Plan de Incentivo a Largo Plazo. El Grupo limita estos riesgos mediante el uso de derivados de renta variable que han sido designados como instrumentos de cobertura en una cobertura del flujo de efectivo.

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

y las interdependencias observadas entre los diferentes mercados y precios, genera una amplia gama de escenarios futuros potenciales para las fluctuaciones de los precios de mercado.

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

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

- en un periodo de tenencia de cinco días se asume que es posible cubrir o enajenar posiciones dentro de ese periodo. Se considera que es una hipótesis realista en casi todos los casos, aunque es posible que no sea realista en situaciones en las que exista una illiquidez grave en el mercado durante un periodo prolongado;

- un nivel de confianza del 95% no refleja las pérdidas que pueden producirse más allá de este nivel. Incluso en el modelo utilizado, existe una probabilidad estadística del 5% de que las pérdidas superen el VaR calculado;
- el uso de datos históricos como base para estimar el comportamiento estadístico de los mercados pertinentes y para determinar finalmente los distintos resultados futuros posibles a partir de este comportamiento estadístico, no siempre abarcará todos los escenarios posibles, especialmente los que sean de naturaleza excepcional.

El Grupo utiliza el VaR entre otros datos clave para determinar el grado de riesgo de su cartera de instrumentos financieros y para optimizar la ratio de riesgo-retorno de su cartera de activos financieros. Además, en la política de inversiones del Grupo se define un límite VaR para la cartera total de efectivo, equivalentes al efectivo e inversiones financieras temporarias. El VaR total y las distintas cifras del VaR de factores de riesgo específicos para esta cartera se valoran y sirven, junto con otras valoraciones, de base para las decisiones del Comité de Gestión de Activos.

A continuación se resume la posición VaR de la cartera de instrumentos financieros del Grupo a 31 de diciembre de 2014 y 2013:

(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 2014					
Coberturas de moneda extranjera para transacciones previstas o compromisos en firme	1.052	0	1.135	0	122
Pasivos de financiación, activos financieros (incl. efectivo y equivalentes al efectivo, inversiones financieras temporarias y coberturas relacionadas)	407	401	33	0	32
Pasivos y cuentas a cobrar por arrendamientos financieros, acreedores y deudores comerciales en moneda extranjera	55	0	19	0	57
Contratos de materias primas cotizadas	9	0	2	9	0
Permutas (<i>swaps</i>) de capital	17	17	0	0	0
Efecto de la diversificación	(489)	(17)	(74)	0	(27)
Todos los instrumentos financieros	1.051	401	1.115	9	184
31 de diciembre de 2013					
Coberturas de moneda extranjera para transacciones previstas o compromisos en firme	577	0	615	0	46
Pasivos de financiación, activos financieros (incl. efectivo y equivalentes al efectivo, inversiones financieras temporarias y coberturas relacionadas)	156	161	16	0	19
Pasivos y cuentas a cobrar por arrendamientos financieros, acreedores y deudores comerciales en moneda extranjera	28	0	4	0	28
Contratos de materias primas cotizadas	13	0	1	12	0
Efecto de la diversificación	(157)	0	(18)	0	(38)
Todos los instrumentos financieros	617	161	618	12	55

El aumento del VaR total en comparación con el 31 de diciembre de 2013 se debe, fundamentalmente, a un fuerte incremento en la volatilidad del mercado, en particular de la volatilidad de los tipos de cambio y de las acciones en combinación con un incremento de la cartera neta de cambio en comparación con el cierre de 2013. El Grupo utiliza sus instrumentos derivados completamente para fines de cobertura. Como resultado, 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. Por lo tanto, el VaR de la cartera de coberturas de moneda extranjera por importe de 1.052 millones de euros (2013: 577 millones de euros) no puede considerarse un indicador de riesgo para el Grupo desde el punto de vista económico.

Riesgo de liquidez

La política del Grupo es mantener efectivo y equivalentes al efectivo suficientes en cualquier momento como para poder cumplir sus compromisos futuros y actuales a medida que vencen. El Grupo gestiona su liquidez manteniendo volúmenes adecuados de activos líquidos y cuenta con una línea de crédito comprometida (3.000 millones de euros a 31 de diciembre de 2014 y 2013), además de las entradas de efectivo generadas por sus actividades de explotación. Los activos líquidos suelen constar de efectivo y equivalentes al efectivo. El Grupo continúa centrándose en un riesgo de contraparte bajo en su cartera de activos. Además, el Grupo mantiene otras fuentes de financiación. En función de sus necesidades de efectivo y las condiciones del mercado, es posible

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

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

(en millones de euros)	Importe en libros ⁽¹⁾	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 2014								
Pasivos financieros no derivados	(18.905)	(20.008)	(11.625)	(1.786)	(586)	(956)	(353)	(4.702)
Pasivos financieros derivados	(5.503)	(6.976)	(2.293)	(1.747)	(1.413)	(895)	(543)	(85)
Total	(24.408)	(26.984)	(13.918)	(3.533)	(1.999)	(1.851)	(896)	(4.787)
31 de diciembre de 2013								
Pasivos financieros no derivados ⁽¹⁾	(16.582)	(17.114)	(11.807)	(406)	(1.438)	(398)	(919)	(2.146)
Pasivos financieros derivados	(973)	(765)	(373)	(305)	(91)	(32)	(11)	47
Total	(17.555)	(17.879)	(12.180)	(711)	(1.529)	(430)	(930)	(2.099)

(1) Las cifras de los ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

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

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

Los pasivos financieros no derivados incluidos en la tabla anterior se componen de pasivos de financiación 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, con un importe de 6.528 millones de euros a 31 de diciembre de 2014 (6.362 millones de euros a 31 de diciembre de 2013 ajustado), no están incluidos.

Riesgo de crédito

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

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

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

El entorno del mercado financiero fue en su mayor parte estable en 2014 y los diferenciales de crédito volvieron a registrar mínimos históricos en varios años. Sin embargo, en Europa, esto se debe, al menos en parte, a una política monetaria muy acomodaticia del BCE, que está previsto que aumente incluso más sus compras de activos financieros, incluidos bonos soberanos. A pesar de estas medidas, los indicadores económicos fundamentales, especialmente el crecimiento global anémico, podrían generar la reaparición de riesgos financieros. Además, el hecho de que la Reserva Federal ponga fin a su tipo de interés bajo podría causar volatilidad en los mercados financieros y provocar reacciones en cadena, por ejemplo, en los mercados emergentes. Por lo tanto, no puede descartarse una evolución adversa de los mercados de crédito y financiación, que podría provocar diversos efectos en la actividad del Grupo:

- un desapalancamiento continuado, además de las fusiones y quiebras de bancos u otras entidades financieras, que dan lugar a un número menor de contrapartes y a una menor disponibilidad de crédito, que a su vez podría reducir la disponibilidad de garantías bancarias que el Grupo necesita para su negocio o

limitar su capacidad para implantar las coberturas de moneda extranjera necesarias y

- el impago de contrapartes de operaciones de derivados o valores para inversiones en efectivo y otras entidades financieras, que podría afectar de forma negativa a las actividades de tesorería del Grupo.

Los resultados financieros del Grupo 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, el Grupo 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 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.

En la tabla siguiente se desglosan los importes en libros de las cuentas a cobrar y los préstamos no monetarios del Grupo, que incluyen los arrendamientos financieros, y se muestran por separado aquellos cuyo valor se ha deteriorado, los renegociados o los que han vencido:

(en millones de euros)	2014	2013 ⁽¹⁾
Cuentas a cobrar, que no han vencido y cuyo valor no se ha deteriorado	6.592	6.479
Cuentas a cobrar no vencidas tras las negociaciones y cuyo valor no se ha deteriorado	94	27
Cuentas a cobrar cuyo valor se ha deteriorado individualmente	405	351
Cuentas a cobrar cuyo valor no se ha deteriorado y que han vencido ≤ 3 meses	1.173	1.173
Cuentas a cobrar cuyo valor no se ha deteriorado y que han vencido > 3 y ≤ 6 meses	271	122
Cuentas a cobrar cuyo valor no se ha deteriorado y que han vencido > 6 y ≤ 9 meses	95	165
Cuentas a cobrar cuyo valor no se ha deteriorado y que han vencido > 9 y ≤ 12 meses	141	165
Cuentas a cobrar cuyo valor no se ha deteriorado y que han vencido > 12 meses	387	385
Total	9.158	8.867

(1) Las cifras de los ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

La Dirección cree que los importes no deteriorados que han vencido siguen siendo cobrables en su totalidad, en función del comportamiento histórico de los pagos y el análisis del riesgo de crédito de los clientes, incluidas las calificaciones crediticias de los clientes subyacentes si están disponibles.

Al cierre del ejercicio, no había ningún indicio de que se hubiese deteriorado el valor de los activos financieros contabilizados a valor razonable.

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 la variabilidad 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.

Airbus Group asigna sus instrumentos financieros a clases basándose en su categoría del balance. Las siguientes tablas indican los importes en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros por clase y por categoría de valoración de la NIC 39 a 31 de diciembre de 2014 y 2013:

31 de diciembre de 2014	Valor razonable con cambios en resultados		Valor razonable para relaciones de cobertura	Disponibles para la venta		Préstamos y cuentas a cobrar y pasivos financieros a su coste amortizado		Otros ⁽³⁾	Total instrumentos financieros	
	Mantenidos para negociación	Designados	Valor razonable	Valor contable	Valor razonable	Coste amortizado	Valor razonable		Valor contable	Valor razonable
<i>(en millones de euros)</i>										
Activo										
Otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo										
▪ Inversiones en patrimonio neto ^{(1),(2)}	0	0	0	617	617	0	0	0	617	617
▪ Financiaciones de clientes ⁽⁵⁾	0	0	0	0	0	426	426	17	443	443
▪ Otros préstamos	0	0	0	0	0	876	876	0	876	876
Deudores comerciales	0	0	0	0	0	6.798	6.798	0	6.798	6.798
Otros activos financieros										
▪ Instrumentos derivados ⁽⁶⁾	266	0	444	0	0	0	0	0	710	710
▪ Instrumentos no derivados	0	0	0	0	0	1.040	1.040	0	1.040	1.040
Inversiones financieras temporarias	0	4	0	9.168	9.168	0	0	0	9.172	9.172
Efectivo y equivalentes al efectivo	0	3.261	0	1.744	1.744	2.266	2.266	0	7.271	7.271
Total	266	3.265	444	11.529	11.529	11.406	11.406	17	26.927	26.927
Pasivo										
Pasivos de financiación										
▪ Bonos emitidos y papel comercial	0	0	0	0	0	(3.918)	(4.227)	0	(3.918)	(4.227)
▪ Pasivos con bancos y otros pasivos de financiación	0	0	0	0	0	(3.235)	(3.291)	0	(3.235)	(3.291)
▪ Pasivos por arrendamientos financieros ⁽⁴⁾	0	0	0	0	0	0	0	(198)	(198)	(198)
Otros pasivos financieros										
▪ Instrumentos derivados ⁽⁷⁾	(370)	0	(5.133)	0	0	0	0	0	(5.503)	(5.503)
▪ Anticipos reembolsables de los Gobiernos europeos ⁽⁵⁾	0	0	0	0	0	(6.528)	(6.528)	0	(6.528)	(6.528)
▪ Otros	(137)	0	0	0	0	(1.234)	(1.234)	0	(1.371)	(1.371)
Acreedores comerciales	0	0	0	0	0	(10.183)	(10.183)	0	(10.183)	(10.183)
Total	(507)	0	(5.133)	0	0	(25.098)	(25.463)	(198)	(30.936)	(31.301)

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

(2) No se dispone de cotizaciones de precios para algunas inversiones en patrimonio neto no cotizadas y los valores razonables no podrían valorarse con fiabilidad utilizando técnicas de valoración debido a que el intervalo de estimaciones razonables del valor razonable es significativo y las probabilidades de las distintas estimaciones comprendidas en el intervalo no pueden ser razonablemente evaluadas. Estas inversiones en patrimonio neto se contabilizan al coste, y sus valores razonables registrados en la tabla anterior equivalen a sus importes en libros. A 31 de diciembre de 2014, el importe en libros agregado de estas inversiones ascendía a 409 millones de euros.

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

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

(5) Los anticipos reembolsables de los Gobiernos europeos por valor de 6.528 millones de euros se valoran al coste amortizado. Los valores razonables no pueden valorarse con fiabilidad debido a que su naturaleza de riesgo compartido y la incertidumbre de las fechas de reembolso producen un amplio intervalo de estimaciones razonables del valor razonable que hace imposible evaluar de forma razonable las probabilidades de las diversas estimaciones incluidas en el intervalo. Esto puede cambiar y podrían estar disponibles valoraciones fiables del valor razonable a medida que los programas relacionados se acerquen al final de la producción.

(6) Se incluyen ajustes de valor de crédito de -18 millones de euros, de los que -7 millones de euros se reconocen en "Otro Resultado Global".

(7) Se incluyen ajustes de valor de débito de 31 millones de euros, de los que 18 millones de euros se reconocen en "Otro Resultado Global".

31 de diciembre de 2013 ⁽⁶⁾	Valor razonable con cambios en resultados		Valor razonable para relaciones de cobertura	Disponibles para la venta		Préstamos y cuentas a cobrar y pasivos financieros a su coste amortizado		Otros ⁽³⁾	Total instrumentos financieros	
	Mantenidos para negociación	Designados	Valor razonable	Valor contable	Valor razonable	Coste amortizado	Valor razonable		Valor contable	Valor razonable
<i>(en millones de euros)</i>										
Activo										
Otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo										
▪ Inversiones en patrimonio neto ^{(1),(2)}	0	0	0	607	607	0	0	0	607	607
▪ Financiaciones de clientes ⁽³⁾	0	0	0	0	0	322	322	192	514	514
▪ Otros préstamos	0	0	0	0	0	767	767	0	767	767
Deudores comerciales	0	0	0	0	0	6.628	6.628	0	6.628	6.628
Otros activos financieros										
▪ Instrumentos derivados ⁽⁶⁾	275	0	2.434	0	0	0	0	0	2.709	2.709
▪ Instrumentos no derivados	0	0	0	0	0	958	958	0	958	958
Inversiones financieras temporarias	0	4	0	6.879	6.879	0	0	0	6.883	6.883
Efectivo y equivalentes al efectivo	0	2.933	0	2.130	2.130	2.138	2.138	0	7.201	7.201
Total	275	2.937	2.434	9.616	9.616	10.813	10.813	192	26.267	26.267
Pasivo										
Pasivos de financiación										
▪ Bonos emitidos y papel comercial	0	0	0	0	0	(2.340)	(2.432)	0	(2.340)	(2.432)
▪ Pasivos con bancos y otros pasivos de financiación	0	0	0	0	0	(3.118)	(3.156)	0	(3.118)	(3.156)
▪ Pasivos por arrendamientos financieros ⁽⁴⁾	0	0	0	0	0	0	0	(172)	(172)	(172)
Otros pasivos financieros										
▪ Instrumentos derivados ⁽⁷⁾	(229)	0	(744)	0	0	0	0	0	(973)	(973)
▪ Anticipos reembolsables de los Gobiernos europeos ⁽⁵⁾	0	0	0	0	0	(6.362)	(6.362)	0	(6.362)	(6.362)
▪ Otros	(180)	0	0	0	0	(1.104)	(1.104)	0	(1.284)	(1.284)
Acreedores comerciales	0	0	0	0	0	(9.668)	(9.668)	0	(9.668)	(9.668)
Total	(409)	0	(744)	0	0	(22.592)	(22.722)	(172)	(23.917)	(24.047)

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

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

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

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

(5) Los anticipos reembolsables de los Gobiernos europeos por valor de 6.362 millones de euros (cifra ajustada) se valoran al coste amortizado. Los valores razonables no pueden valorarse con fiabilidad debido a que su naturaleza de riesgo compartido y la incertidumbre de las fechas de reembolso producen un amplio intervalo de estimaciones razonables del valor razonable que hace imposible evaluar de forma razonable las probabilidades de las diversas estimaciones incluidas en el intervalo. Esto puede cambiar y podrían estar disponibles valoraciones fiables del valor razonable a medida que los programas relacionados se acerquen al final de la producción.

(6) Se incluyen ajustes de valor de crédito de -37 millones de euros, de los que -25 millones de euros se reconocen en "Otro Resultado Global".

(7) Se incluyen ajustes de valor de débito de 14 millones de euros, de los que 7 millones de euros se reconocen en "Otro Resultado Global".

(8) Las cifras de los ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

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

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

Las metodologías utilizadas son las siguientes:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jerarquía del valor razonable

La jerarquía del valor razonable consta de los siguientes niveles:

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

Los valores razonables revelados para los instrumentos financieros contabilizados al coste amortizado reflejan variables de Nivel 2. En caso contrario, los valores razonables se determinan, en su mayor parte, sobre la base de variables de Nivel 1 y de Nivel 2 y, en menor medida, variables de Nivel 3. Las siguientes tablas presentan los importes en libros de los instrumentos financieros mantenidos a valor razonable en los tres niveles de la **jerarquía del valor razonable** a 31 de diciembre de 2014 y 2013 respectivamente:

31 de diciembre de 2014	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<i>(en millones de euros)</i>				
Activos financieros valorados a valor razonable				
Instrumentos de patrimonio neto	208	0	0	208
Instrumentos derivados	0	708	2	710
Inversiones financieras temporarias	7.784	1.388	0	9.172
Equivalentes al efectivo	3.563	1.442	0	5.005
Total	11.555	3.538	2	15.095
Pasivos financieros valorados a valor razonable				
Instrumentos derivados	0	(5.503)	0	(5.503)
Otros pasivos	0	0	(137)	(137)
Total	0	(5.503)	(137)	(5.640)

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

<i>(en millones de euros)</i>	Saldo a 1 de enero de 2014	Ganancias y pérdidas totales en						Saldo a 31 de diciembre de 2014
		Cuenta de resultados	Otro resultado global	Compras	Emisiones	Liquidaciones	Reclasificación	
Activos financieros								
Instrumentos derivados								
▪ Contratos de permuta (<i>swap</i>) de materias primas cotizadas	26	(1)	0	0	0	(23)	0	2
▪ Otros instrumentos derivados	8	0	0	0	0	(8)	0	0
Total⁽¹⁾	34	(1)	0	0	0	(31)	0	2
Pasivos financieros								
Otros pasivos								
▪ Opciones de venta emitidas sobre participaciones no dominantes	(129)	2	0	0	0	0	0	(127)
▪ Acuerdos de <i>earn-out</i> (pago de precio aplazado y variable)	(51)	38	0	0	0	3	0	(10)
Total⁽²⁾	(180)	40	0	0	0	3	0	(137)

(1) El impacto del beneficio del ejercicio atribuible a los activos financieros de Nivel 3 que el Grupo sigue manteniendo a 31 de diciembre de 2014 fue una ganancia de 1 millón de euros.

(2) El impacto del beneficio del ejercicio atribuible a los pasivos financieros de Nivel 3 que el Grupo sigue manteniendo a 31 de diciembre de 2014 fue una ganancia de 24 millones de euros.

31 de diciembre de 2013	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<i>(en millones de euros)</i>				
Activos financieros valorados a valor razonable				
Instrumentos de patrimonio neto ⁽¹⁾	248	0	0	248
Instrumentos derivados ⁽¹⁾	0	2.675	34	2.709
Inversiones financieras temporarias ⁽¹⁾	6.876	7	0	6.883
Equivalentes al efectivo	3.777	1.286	0	5.063
Total	10.901	3.968	34	14.903
Pasivos financieros valorados a valor razonable				
Instrumentos derivados ⁽¹⁾	0	(973)	0	(973)
Otros pasivos	0	0	(180)	(180)
Total	0	(973)	(180)	(1.153)

(1) Las cifras de los ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

En el ejercicio anterior, la evolución de los instrumentos financieros de Nivel 3 fue la siguiente:

<i>(en millones de euros)</i>	Saldo a 1 de enero de 2013	Ganancias y pérdidas totales en						Saldo a 31 de diciembre de 2013
		Cuenta de resultados	Otro resultado global	Compras	Emisiones	Liquidaciones	Reclasificación	
Activos financieros								
Instrumentos derivados								
▪ Contratos de permuta (swap) de materias primas cotizadas	41	35	0	0	0	(50)	0	26
▪ Otros instrumentos derivados	8	(1)	1	0	0	0	0	8
Total⁽³⁾	49	34	1	0	0	(50)	0	34
Pasivos financieros								
Otros pasivos								
▪ Opciones de venta emitidas sobre participaciones no dominantes ⁽¹⁾	0	0	1	0	(101)	3	(32)	(129)
▪ Acuerdos de <i>earn-out</i> ⁽²⁾ (pago de precio aplazado y variable)	0	1	0	0	0	0	(52)	(51)
▪ Otros	(5)	0	0	0	0	5	0	0
Total⁽⁴⁾	(5)	1	1	0	(101)	8	(84)	(180)

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

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

(3) El impacto del beneficio del ejercicio atribuible a los activos financieros de Nivel 3 que el Grupo sigue manteniendo a 31 de diciembre de 2013 fue de 26 millones de euros.

(4) El impacto del beneficio del ejercicio atribuible a los pasivos financieros de Nivel 3 que el Grupo sigue manteniendo a 31 de diciembre de 2013 fue de 1 millón de euros.

Activos financieros clasificados en el Nivel 3

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

de mercado observables, incluidos tipos de interés cotizados e información de precios obtenida de proveedores reputados de datos de mercado.

Una desviación del 10% en los volúmenes mensuales de compra reales con respecto a los volúmenes mensuales de compra esperados aumentaría o disminuiría (en función de si los volúmenes reales son un 10% superiores o un 10% inferiores a los volúmenes esperados) el valor razonable total de Nivel 3 de estos contratos de materias primas cotizadas a corto plazo en menos de 1 millón de euros.

Pasivos financieros clasificados en el Nivel 3

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

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

valores razonables de Nivel 3, se calculan a partir de los parámetros de las variables aplicados para la comprobación del deterioro del valor según se especifica en la nota 13 "Activos intangibles" en el apartado "Comprobaciones del deterioro del valor del fondo de comercio". Un aumento (disminución) de los tipos de descuento en 50 puntos básicos produce una disminución (aumento) de los valores de las opciones de venta sobre participaciones no dominantes de 11 millones de euros (13 millones de euros: cifra ajustada). Un aumento (disminución) de las tasas de crecimiento en 50 puntos básicos produce un aumento (disminución) de los valores de las opciones de venta sobre participaciones no dominantes de 11 millones de euros (9 millones de euros: cifra ajustada), respectivamente.

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

Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados

Los siguientes tipos de **activos financieros** mantenidos a 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente, se reconocen a valor razonable con cambios en resultados:

<i>(en millones de euros)</i>	Importe nominal en el reconocimiento inicial a 31 de diciembre de 2014	Valor razonable a 31 de diciembre de 2014	Importe nominal en el reconocimiento inicial a 31 de diciembre de 2013	Valor razonable a 31 de diciembre de 2013
Designados a valor razonable con cambios en resultados en el reconocimiento:				
Fondos de mercados monetarios (acumulados)	3.261	3.261	2.933	2.933
Fondos de fondos de cobertura en moneda extranjera	8	4	8	4
Total	3.269	3.265	2.941	2.937

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

Además, el Grupo invierte en fondos de mercados monetarios que devengan intereses mensuales. El valor razonable de dichos fondos corresponde a su importe nominal en la fecha de reconocimiento inicial que asciende a 302 millones de euros (2013: 844 millones de euros).

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

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

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

como garantía siguen reconociéndose en el balance, y el importe recibido en efectivo al comienzo de la transacción se reconoce por separado como pasivo financiero. En las tablas siguientes, con un criterio específico de contraparte, se muestra el posible efecto de acuerdos básicos compensación y préstamos garantizados en la situación financiera del Grupo, de forma separada para los activos financieros y los pasivos financieros que eran objeto de dichos acuerdos a 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, respectivamente.

31 de diciembre de 2014	Importes brutos de activos financieros reconocidos	Importes brutos de activos financieros compensados en los estados financieros	Importes netos de activos financieros presentados en los estados financieros	Importes relacionados no compensados en el estado de situación financiera		Importe neto
				Instrumentos financieros	Garantía en efectivo recibida	
<i>(en millones de euros)</i>						
Instrumentos derivados	710	0	710	(621)	0	89

31 de diciembre de 2014	Importes brutos de pasivos financieros reconocidos	Importes brutos de pasivos financieros compensados en los estados financieros	Importes netos de pasivos financieros presentados en los estados financieros	Importes relacionados no compensados en el estado de situación financiera		Importe neto
				Instrumentos financieros	Garantía en efectivo recibida	
<i>(en millones de euros)</i>						
Instrumentos derivados	5.503	0	5.503	(621)	0	4.882

31 de diciembre de 2013	Importes brutos de activos financieros reconocidos	Importes brutos de activos financieros compensados en los estados financieros	Importes netos de activos financieros presentados en los estados financieros	Importes relacionados no compensados en el estado de situación financiera		Importe neto
				Instrumentos financieros	Garantía en efectivo recibida	
<i>(en millones de euros)</i>						
Instrumentos derivados	2.709	0	2.709	(953)	(9)	1.747

31 de diciembre de 2013	Importes brutos de pasivos financieros reconocidos	Importes brutos de pasivos financieros compensados en los estados financieros	Importes netos de pasivos financieros presentados en los estados financieros	Importes relacionados no compensados en el estado de situación financiera		Importe neto
				Instrumentos financieros	Garantía en efectivo recibida	
<i>(en millones de euros)</i>						
Instrumentos derivados	973	0	973	(954)	0	19
Operaciones de préstamo de valores ⁽¹⁾	608	0	608	(608)	0	0
Total	1.581	0	1.581	(1.562)	0	19

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

d) Importes nominales de instrumentos financieros derivados

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

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

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014	Periodo restante								Total
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022+	
<i>(en millones de euros)</i>									
Contratos en moneda extranjera:									
Contratos netos de ventas a plazo	19.834	17.852	16.479	9.328	4.556	477	(1.069)	(396)	67.061
Contratos <i>swap</i> de moneda extranjera	1.274	145	0	0	0	0	0	0	1.419

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

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

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014	Periodo restante								Total
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022+	
<i>(en millones de euros)</i>									
Contratos de tipos de interés	833	1.376	30	918	853	0	1.070	0	5.080
Contratos futuros de tipos de interés	176	0	0	0	0	0	0	0	176

Véase también la nota 26 "Pasivos de financiación".

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

Los importes nominales de contratos de materias primas cotizadas son los siguientes:

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014	Periodo restante					Total
	2015	2016	2017	2018	2019+	
<i>(en millones de euros)</i>						
Contratos de materias primas cotizadas	319	161	105	20	10	615

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

Los importes notacionales de permutas (*swaps*) de capital son los siguientes:

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014	Periodo restante					Total
	2015	2016	2017	2018	2019+	
<i>(en millones de euros)</i>						
Contratos de derivados de renta variable	209	146	75	23	0	453

El Grupo no mantenía ningún contrato de derivados de renta variable a 31 de diciembre de 2013.

e) Instrumentos financieros derivados e información a revelar 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 2014 y 2013:

31 de diciembre de 2014	EUR	USD	GBP
<i>(Tipo de interés en %)</i>			
6 meses	0,13	0,50	0,73
1 año	0,37	0,82	1,02
5 años	0,24	1,77	1,45
10 años	0,70	2,27	1,85

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

La evolución de los instrumentos de cobertura de moneda extranjera se reconoce en reservas por ganancias acumuladas a 31 de diciembre de 2014 y 2013 como se muestra a continuación:

<i>(en millones de euros)</i>	Patrimonio neto atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	Participaciones no dominantes	Total
1 de enero de 2013⁽¹⁾	(424)	1	(423)
Ganancias y pérdidas no realizadas derivadas de valoraciones, neto de impuestos	1.235	(3)	1.232
Transferidos a los resultados del ejercicio, neto de impuestos ⁽¹⁾	290	0	290
Variaciones en el valor razonable de los instrumentos de cobertura contabilizados en reservas por ganancias acumuladas, neto de impuestos ⁽¹⁾	1.525	(3)	1.522
31 de diciembre de 2013/1 de enero de 2014⁽¹⁾	1.101	(2)	1.099
Ganancias y pérdidas no realizadas derivadas de valoraciones, neto de impuestos	(4.658)	(19)	(4.677)
Transferidos a los resultados del ejercicio, neto de impuestos	247	(1)	246
Variaciones en el valor razonable de los instrumentos de cobertura contabilizados en reservas por ganancias acumuladas, neto de impuestos	(4.411)	(20)	(4.431)
31 de diciembre de 2014	(3.310)	(22)	(3.332)

(1) Las cifras de los ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

En el ejercicio 2014, un importe de -358 millones de euros (2013 ajustado: -425 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.

Asimismo, se reconoció una ganancia de 35 millones de euros en el beneficio del ejercicio en 2014 (67 millones de euros en 2013) en derivados que fueron designados como instrumentos de cobertura en una cobertura del valor razonable, y se reconoció una pérdida de -34 millones de euros (en 2013: -67 millones de euros), atribuible al riesgo cubierto, en el beneficio del ejercicio en las correspondientes partidas cubiertas. Correspondientes a sus importes en libros, los valores razonables de cada tipo de instrumento financiero derivado son los siguientes:

<i>(en millones de euros)</i>	2014		2013	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Contratos de moneda extranjera – Coberturas del flujo de efectivo ⁽¹⁾	327	(4.847)	2.309	(634)
Contratos de moneda extranjera – No designados en una relación de cobertura ⁽¹⁾	154	(103)	126	(20)
Contratos de tipo de interés – Coberturas del flujo de efectivo	0	(15)	2	(13)
Contratos de tipo de interés – Coberturas del valor razonable ⁽¹⁾	117	(26)	123	(61)
Contratos de tipo de interés – No designados en una relación de cobertura	105	(141)	102	(129)
Contratos de materias primas cotizadas – Coberturas del flujo de efectivo	0	(40)	0	0
Contratos de materias primas cotizadas – No designados en una relación de cobertura ⁽¹⁾	2	(64)	26	(79)
Permutas (<i>swap</i>) de capital – Coberturas del flujo de efectivo	0	(94)	0	0
Derivados implícitos de moneda extranjera – Coberturas del flujo de efectivo	0	(111)	0	(37)
Derivados implícitos de moneda extranjera – No designados en una relación de cobertura	5	(62)	21	0
Total⁽¹⁾	710	(5.503)	2.709	(973)

(1) Las cifras de los ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

f) Ganancias o pérdidas netas

Las ganancias o pérdidas netas del Grupo reconocidas en resultados en 2014 y 2013, respectivamente, son las siguientes:

<i>(en millones de euros)</i>	2014	2013
Activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados:		
Mantenidos para negociación ⁽¹⁾	(308)	54
Designados en el reconocimiento inicial	91	1
Activos financieros disponibles para la venta	314	9
Préstamos y cuentas a cobrar ⁽¹⁾	(163)	1
Pasivos financieros valorados a coste amortizado ⁽¹⁾	0	(39)

(1) Las cifras de los ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

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 90 millones de euros (2013 ajustado: 12 millones de euros) se reconocen directamente en el patrimonio neto en relación con activos financieros disponibles para la venta.

g) Ingresos por intereses totales y gastos por intereses totales

En 2014, los ingresos por intereses totales ascienden a 142 millones de euros (en 2013 ajustado: 161 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 -462 millones de euros (en 2013 ajustado: -493 millones de euros) se reconocen como gastos por intereses totales. Ambos importes se calculan mediante el método del tipo de interés efectivo.

h) Pérdidas por deterioro del valor

Las siguientes pérdidas por deterioro del valor en activos financieros se reconocen en resultados en 2014 y 2013, respectivamente:

<i>(en millones de euros)</i>	2014	2013
Otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo		
Instrumentos de patrimonio neto	(14)	(27)
Financiaciones de clientes	(16)	(19)
Otros préstamos ⁽¹⁾	(17)	(10)
Deudores comerciales ⁽¹⁾	(28)	(46)
Total⁽¹⁾	(75)	(102)

(1) Las cifras de los ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

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

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

En las reuniones de 2014, 2013, 2012, 2011, 2010 y 2009, el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó la concesión de participaciones sujetas a resultados y participaciones restringidas en la Sociedad. La concesión de las llamadas "participaciones" no se liquidará físicamente en acciones (salvo en lo que respecta a los miembros del Comité Ejecutivo del Grupo), sino que representa un plan liquidado en efectivo de acuerdo con la NIIF 2.

Debido a la conversión parcial de Planes de Incentivo a Largo Plazo 2009-2011 a finales de diciembre de 2012 y del Plan de Incentivo a Largo Plazo 2012 a finales de febrero de 2013, así como el Plan de Incentivo a Largo Plazo 2013 a finales de febrero de 2014, algunas participaciones sujetas a resultados concedidas a miembros del Comité Ejecutivo se han transformado en planes

liquidados mediante instrumentos de patrimonio. La fecha de concesión para el Plan de Incentivo a Largo Plazo 2009-2011 es el 31 de diciembre de 2012, para el plan 2012 es el 28 de febrero de 2013 y para el plan 2013 es el 28 de febrero de 2014. El valor razonable en la fecha de concesión se deriva del precio de la acción al cierre en la fecha de transformación, que corresponde a 29,50 euros en el caso del Plan de Incentivo a Largo Plazo 2009-2011; 39,70 euros en el caso del plan 2012 y 53,39 euros en el caso del plan 2013. 368.707 participaciones para el Plan de Incentivo a Largo Plazo 2009-2011, 75.975 participaciones para el plan 2012 y 64.700 participaciones para el plan 2013 se transformaron en acciones en las respectivas fechas de concesión. Estas acciones están en circulación a 31 de diciembre de 2014 (para más detalles consúltese el apartado sobre retribución de la nota 36 "Transacciones con partes vinculadas").

En 2014, el Grupo decidió cubrir el riesgo de precio de la acción inherente en las participaciones de Planes de Incentivo a Largo Plazo liquidadas en efectivo mediante la suscripción de permutas (*swaps*) de capital cuyo precio de referencia se basa en el precio de la acción de Airbus Group. En la medida en que las participaciones de Planes de Incentivo a Largo Plazo estén cubiertas, se reconoce un gasto por retribución por dichas participaciones que refleja efectivamente el precio de referencia fijado en las permutas (*swaps*) de capital.

En 2014, se reconoció un gasto por retribución para los Planes de Incentivo a Largo Plazo, incluido el efecto de las permutas (*swaps*) de capital, por valor de 156 millones de euros (en 2013: 439 millones de euros). En el caso de los planes de opciones sobre acciones, no se reconocieron gastos ni en 2014 ni en 2013. El valor razonable de las participaciones concedidas por fecha de devengo es el siguiente (Plan de Incentivo a Largo Plazo 2014):

Fecha de devengo prevista	Valor razonable de las participaciones restringidas y sujetas a resultados a liquidar en efectivo
<i>(en euros por participación concedida)</i>	
Junio de 2018	37,23
Junio de 2019	35,18

A 31 de diciembre de 2014 se han reconocido provisiones por valor de 314 millones de euros (2013: 473 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 precios a plazo que se ve, junto con otros datos de mercado, principalmente afectado por la cotización de las acciones al cierre del ejercicio sobre el que se informa (41,35 euros a 31 de diciembre de 2014) y la vida de las participaciones.

En las siguientes tablas se resumen las principales características de los planes de opciones sobre acciones (SOP en sus siglas en inglés) a 31 de diciembre de 2014:

	SOP 2004	SOP 2005	SOP 2006
Fecha de la reunión de la Junta de Accionistas	6 de mayo de 2003	11 de mayo de 2005	4 de mayo de 2006
Fecha de concesión	8 de octubre de 2004	9 de diciembre de 2005	18 de diciembre de 2006
Número de opciones concedidas	7.777.280	7.981.760	1.747.500
Número de opciones no ejercitadas	0	1.729.141	511.570
Número total de empleados que cumplen los requisitos	1.495	1.608	221
Condiciones de devengo ⁽¹⁾	El 50% de las opciones pueden ser ejercitadas después de un periodo de dos años (dos años y cuatro semanas para el plan 2004) 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	7 de octubre de 2014	8 de diciembre de 2015	16 de diciembre de 2016
Derecho de conversión	Una opción por acción		
Devengadas ^{(2), (3)}	100%	100%	100%
Precio de ejercicio	24,32 euros	33,91 euros	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	5.034.613	3.536.793	1.034.750

(1) En referencia al plan 2005, parte de las opciones concedidas a los altos ejecutivos del Grupo se conceden en función del rendimiento.

(2) Con respecto al plan 2004, el devengo de parte de las opciones concedidas a los altos ejecutivos del Grupo estaba sujeto a condiciones de rendimiento. Por ello, parte de estas opciones condicionales no se han devengado y, por lo tanto, se perdieron durante el ejercicio 2007.

(3) Con respecto al plan 2005, el devengo de parte de las opciones concedidas a los altos ejecutivos del Grupo estaba sujeto a condiciones de rendimiento. Por ello, parte de estas opciones condicionales no se han devengado y, por lo tanto, se perdieron durante el ejercicio 2008.

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

Tramos	Número de opciones				
	Opciones concedidas	Saldo a 1 de enero	Ejercitadas	Perdidas	Saldo a 31 de diciembre
SOP 2004					
2013	0	3.316.613	(2.148.520)	(10.100)	1.157.993
2014	0	1.157.993	(976.348)	(181.645)	0
SOP 2005					
2013	0	5.333.695	(2.836.097)	(47.601)	2.449.997
2014	0	2.449.997	(700.696)	(20.160)	1.729.141
SOP 2006					
2013	0	1.202.000	(490.375)	(5.500)	706.125
2014	0	706.125	(194.375)	0	511.750
Total opciones para todos los tramos	17.506.540	4.314.115	(1.871.419)	(201.805)	2.240.891

La cotización media ponderada de la acción en la fecha de ejercicio de las opciones sobre acciones ejercitadas en 2014 fue de 50,06 euros (2013: 41,74 euros).

Las principales características de las participaciones sujetas a resultados y las participaciones restringidas de los Planes de Incentivo a Largo Plazo a 31 de diciembre de 2014 se resumen a continuación:

	Plan de Incentivo a Largo Plazo 2009		Plan de Incentivo a Largo Plazo 2010		Plan de Incentivo a Largo Plazo 2011		Plan de Incentivo a Largo Plazo 2012		Plan de Incentivo a Largo Plazo 2013		Plan de Incentivo a Largo Plazo 2014	
Fecha de concesión	13 de noviembre de 2009		10 de noviembre de 2010		9 de noviembre de 2011		13 de diciembre de 2012		17 de diciembre de 2013 ⁽³⁾		13 de noviembre de 2014	
	Plan de participaciones sujetas a resultados y participaciones restringidas											
Participaciones	Sujetas a resultados	Restringidas	Sujetas a resultados	Restringidas	Sujetas a resultados	Restringidas	Sujetas a resultados	Restringidas	Sujetas a resultados	Restringidas	Sujetas a resultados	Restringidas
Número de participaciones concedidas ^{(1),(2)}	2.697.740	928.660	2.891.540	977.780	2.606.900	880.225	2.119.160	621.980	1.241.020	359.760	1.100.620	292.580
Número de participaciones pendientes	0	0	1.919.982	456.400	2.496.688	841.950	2.065.012	600.740	1.229.660	355.640	1.100.620	292.580
Número total de beneficiarios que cumplen los requisitos	1.749		1.711		1.771		1.797		1.709		1.621	
Condiciones de devengo	Las participaciones sujetas a resultados y las participaciones restringidas solo devengarán si el participante aún trabaja en una sociedad del Grupo en las fechas de devengo respectivas y, en el caso de las participaciones sujetas a resultados, tras alcanzar los resultados empresariales a medio plazo. El calendario de devengo está compuesto por cuatro pagos (Plan de Incentivo a Largo Plazo 2014: 2 pagos) repartidos en dos años:											
Fechas de devengo	un 25%: en mayo de 2013; en noviembre de 2013; en mayo de 2014; en noviembre de 2014.		un 25%: en mayo de 2014; en noviembre de 2014; un 25% de cada previsto: en mayo de 2015; en noviembre de 2015.		un 25% previsto: en mayo de 2015; en noviembre de 2015; en mayo de 2016; en noviembre de 2016.		un 25% previsto: en mayo de 2016; en noviembre de 2016; en mayo de 2017; en noviembre de 2017.		un 25% previsto: en mayo de 2017; en noviembre de 2017; en mayo de 2018; en noviembre de 2018.		un 50% previsto: en junio de 2018; en junio de 2019.	
Número de participaciones devengadas	3.133.644	898.855	1.795.100	467.640	2.500	4.375	1.000	2.800	0	0	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 del Grupo) durante el periodo correspondiente, el Consejo puede decidir revisar el devengo de las participaciones sujetas a resultados, incluido el 50% que no está sujeto a condiciones de rendimiento (condición para el devengo adicional).

(2) Aparte del nivel de consecución de resultados al 150%, el precio por acción en las fechas de devengo se limitará para las participaciones sujetas a resultados y para las participaciones restringidas a 55,66 euros (Plan de Incentivo a Largo Plazo 2012), 92,34 euros (plan 2013) y 94,40 euros (plan 2014), que corresponde al 200% del precio de referencia de la acción. En general, el pago en el caso de las participaciones sujetas a resultados se limita a un importe total del 250% de las participaciones concedidas inicialmente, cada una de ellas valorada con el precio de referencia de la acción respectivo de 27,83 euros (Plan de Incentivo a Largo Plazo 2012), 46,17 euros (plan 2013) y 47,45 euros (plan 2014).

(3) Fecha, cuando se determinaron las condiciones de devengo.

La evolución del número de participaciones (incluidas las participaciones que se proporcionarán en acciones) se indica a continuación:

Tramos	Participaciones concedidas y concesión adicional	Número de participaciones				
		Saldo a 1 de enero	Devengadas	Perdidas	Revaluación	Saldo a 31 de diciembre
Plan de Incentivo a Largo Plazo 2009						
Participaciones sujetas a resultados en 2013 ⁽¹⁾	0	2.579.920	(1.506.438)	(42.204)	592.628	1.623.906
Participaciones sujetas a resultados en 2014	0	1.623.906	(1.618.056)	(5.850)	0	0
Participaciones restringidas en 2013	0	903.820	(449.390)	(6.880)	0	447.550
Participaciones restringidas en 2014	0	447.550	(445.305)	(2.245)	0	0
Total participaciones	3.626.400	2.071.456	(2.063.361)	(8.095)	0	0
Plan de Incentivo a Largo Plazo 2010						
Participaciones sujetas a resultados en 2013	0	2.835.240	(2.800)	(73.800)	0	2.758.640
Participaciones sujetas a resultados en 2014 ⁽²⁾	0	2.758.640	(1.792.300)	(37.454)	991.096	1.919.982
Participaciones restringidas en 2013	0	947.160	(700)	(3.400)	0	943.060
Participaciones restringidas en 2014	0	943.060	(466.240)	(20.420)	0	456.400
Total participaciones⁽²⁾	3.869.320	3.701.700	(2.258.540)	(57.874)	991.096	2.376.382
Plan de Incentivo a Largo Plazo 2011						
Participaciones sujetas a resultados en 2013 ⁽³⁾	14.900	2.574.850	(2.500)	(40.300)	0	2.532.050
Participaciones sujetas a resultados en 2014 ⁽³⁾	3.050	2.535.100	0	(38.412)	0	2.496.688
Participaciones restringidas en 2013 ⁽³⁾	2.475	879.600	(3.125)	(12.325)	0	864.150
Participaciones restringidas en 2014	0	864.150	(625)	(21.575)	0	841.950
Total participaciones	3.487.125	3.399.250	(625)	(59.987)	0	3.338.638
Plan de Incentivo a Largo Plazo 2012						
Participaciones sujetas a resultados en 2013	0	2.119.160	(1.000)	(12.000)	0	2.106.160
Participaciones sujetas a resultados en 2014	0	2.106.160	0	(41.148)	0	2.065.012
Participaciones restringidas en 2013	0	621.980	(2.800)	(2.920)	0	616.260
Participaciones restringidas en 2014	0	616.260	0	(15.520)	0	600.740
Total participaciones	2.741.140	2.722.420	0	(56.668)	0	2.665.752
Plan de Incentivo a Largo Plazo 2013						
Participaciones sujetas a resultados en 2013	1.241.020	0	0	0	0	1.241.020
Participaciones sujetas a resultados en 2014	0	1.241.020	0	(11.360)	0	1.229.660
Participaciones restringidas en 2013	359.760	0	0	0	0	359.760
Participaciones restringidas en 2014	0	359.760	0	(4.120)	0	355.640
Total participaciones	1.600.780	1.600.780	0	(15.480)	0	1.585.300

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

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

(3) Las participaciones concedidas corresponden a participaciones sujetas a resultados y restringidas adicionales concedidas para el Plan de Incentivo a Largo Plazo 2011.

Las participaciones pendientes para el Plan de Incentivo a Largo Plazo 2014 a 31 de diciembre de 2014 se corresponden en número con las participaciones en la fecha de concesión.

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

No se implantó ningún plan ESOP en 2014.

En 2013, el Consejo de Administración aprobó un plan ESOP adicional. Los empleados que cumplían los requisitos podían comprar un número fijo de acciones no emitidas previamente a valor razonable (10, 30, 50, 100, 200 o 400 acciones). El Grupo otorgaba, a cada número fijo de acciones, un número de acciones

de Airbus Group 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 Airbus Group tienen además derecho a votar en las Juntas Anuales de Accionistas. El precio de suscripción era el mismo que el precio de cierre del mercado de valores de París del 29 de mayo de 2013: 44,20 euros. La inversión mediante el fondo mutual produjo un precio que corresponde al precio medio en el mercado de valores de París durante los 20 días inmediatamente

anteriores al 29 de mayo de 2013, cuyo resultado fue un precio de 42,02 euros. El Grupo emitió y vendió 2.113.245 acciones ordinarias con un valor nominal de 1 euro en total. El gasto por retribución (excluidas las cotizaciones a la seguridad social) de 31 millones de euros se reconoció en relación con el plan ESOP, basándose en un valor razonable de 43,00 euros en la fecha de concesión.

Además del plan ESOP anual se implantó un plan de acciones gratuitas durante el tercer trimestre de 2013 debido a la nueva estructura accionarial y de Gobierno Corporativo del Grupo y para recompensar a todos los empleados que cumplan los

requisitos por el desempeño reciente y futuro del Grupo. A todos los empleados que cumplan los requisitos se les conceden diez acciones gratuitas de Airbus Group y el resultado fue una distribución de 1.461.540 acciones en noviembre de 2013. Dichas acciones fueron adquiridas en el mercado y, por tanto, no produjeron ningún impacto en el capital social emitido. El gasto por retribución (excluidas las cotizaciones a la seguridad social) de 69 millones de euros se reconoció en relación con el plan de acciones gratuitas, basándose en un valor razonable de 47,45 euros en la fecha de concesión.

36. Transacciones con partes vinculadas

Partes vinculadas — En diciembre de 2012 el Consejo de Administración anunció un *Multiparty Agreement* (acuerdo multilateral), que fue posteriormente aprobado por los accionistas en una Junta General Extraordinaria el 27 de marzo de 2013, que pretendía normalizar y simplificar el Gobierno Corporativo del Grupo, al tiempo que se garantiza una estructura accionarial que permite a Francia, Alemania y España proteger sus legítimos intereses estratégicos. La Perfección (“Consumación”) del *Multiparty Agreement* tuvo lugar el 2 de abril de 2013 y se cancelaron los acuerdos con accionistas que existían anteriormente con el

Gobierno francés, Daimler AG, el Grupo Lagardère y el Gobierno español (SEPI). Por consiguiente, a partir de esta fecha el Grupo ya no considera estos antiguos accionistas como partes vinculadas de acuerdo con la NIC 24.

El Grupo ha participado en distintas transacciones con entidades vinculadas que han sido realizadas en su totalidad en el curso ordinario de sus actividades. Las transacciones con dependientes no consolidadas no son materiales para los Estados Financieros Consolidados del Grupo.

En la tabla siguiente se indican las transacciones con partes vinculadas en 2014 y 2013:

(en millones de euros)	Ventas de bienes y servicios y otros ingresos	Compras de bienes y servicios y otros gastos	Cuentas a cobrar con vencimiento a 31 de diciembre	Cuentas a pagar con vencimiento a 31 de diciembre	Otros pasivos/préstamos recibidos a 31 de diciembre
2014					
Total transacciones con asociadas	7	116	3	5	79
Total transacciones con negocios conjuntos	2.141	122	1.451	13	601
2013					
Total transacciones con asociadas	537	172	30	26	93
Total transacciones con negocios conjuntos	2.470	157	265	44	877

En la tabla siguiente se indican las transacciones con antiguas partes vinculadas a 31 de diciembre de 2013:

(en millones de euros)	Ventas de bienes y servicios y otros ingresos en 2013	Compras de bienes y servicios y otros gastos en 2013
Gobierno francés	632	24
Gobierno español (SEPI)	7	0
Daimler AG	0	3
Grupo Lagardère	0	0
Total transacciones con accionistas	639	27
Total transacciones con entidades vinculadas al Gobierno francés	31	1.299

A 31 de diciembre de 2014, el Grupo concedió garantías por importe de 474 millones de euros al Grupo Air Tanker en el Reino Unido (2013: 443 millones de euros). Las acciones del Grupo en Daher-Socata SA y una parte de las acciones en Dassault Aviation fueron enajenadas durante 2014 (encontrará información más detallada en la nota 4 “Adquisiciones y enajenaciones”). A 31 de diciembre de 2013, el Grupo concedió un préstamo a Daher-Socata SA por importe de 24 millones de euros.

Si desea consultar información sobre la financiación de los planes de pensiones del Grupo, que se consideran partes vinculadas, véase en la nota 25 “Provisiones” el apartado b).

Retribución — La retribución anual y los costes de retribución relacionados de todo el personal directivo clave, es decir, Consejeros no ejecutivos, Consejeros ejecutivos y miembros del Comité Ejecutivo, contabilizados como gastos en el ejercicio respectivo, se pueden resumir de la siguiente manera:

	2014	2013
<i>(en millones de euros)</i>	Total	Total
Comité Ejecutivo, incl. Consejeros ejecutivos⁽¹⁾		
Salarios y otras prestaciones a corto plazo (bonus incluidos) ⁽²⁾	23,2	23,1
Coste de las prestaciones post-empleo ⁽³⁾	8,7	6,0
Retribución basada en acciones ("concesión del Plan de Incentivo a Largo Plazo") ⁽⁴⁾	16,7	24,3
Indemnizaciones por cese	4,1	0,0
Otras prestaciones (incl. coches de empresa y seguros)	0,6	0,5
Cargas sociales	4,9	4,5
	58,2	58,4
Consejeros no ejecutivos		
Prestaciones a corto plazo ⁽⁵⁾	1,5	1,7
	1,5	1,7
Total gasto reconocido	59,7	60,1

(1) El CEO era el único Consejero ejecutivo que estaba en el cargo a 31 de diciembre del ejercicio respectivo.

(2) El importe de los bonus se basa en la consecución de resultados estimada en la fecha del balance y la diferencia entre la estimación del ejercicio anterior y el pago real en el ejercicio en curso.

(3) Importe agregado de los costes de servicio actual y los costes por intereses, así como los costes por intereses de aportaciones de los empleados, relacionados con la obligación por prestaciones definidas y las aportaciones relativas a los planes de aportaciones definidas, contabilizados durante el ejercicio fiscal respectivo.

(4) El gasto por pagos basados en acciones liquidados en efectivo incluye el resultado de la cobertura correspondiente.

(5) La retribución de los Consejeros no ejecutivos incluye cargas sociales.

A 31 de diciembre de 2014, el importe de la obligación por prestaciones definidas del Comité Ejecutivo, incluido el CEO, ascendía a 81,6 millones de euros (2013: 59,4 millones de euros). La obligación por prestaciones definidas indicada refleja el saldo total pendiente de todos los miembros del Comité Ejecutivo que participan en un plan de prestaciones definidas y que se mantienen en el cargo al final de la fecha de balance correspondiente.

Las prestaciones a corto plazo pendientes (bonus) al cierre del ejercicio 2014 para miembros del Comité Ejecutivo con arreglo a la consecución de resultados estimada al cierre del ejercicio ascendieron a 14,9 millones de euros (2013: 12,1 millones de euros).

En "Otras prestaciones" se incluyen gastos para coches de empresa y seguros contra accidentes de los miembros del Comité Ejecutivo. No había pasivos pendientes a 31 de diciembre de 2014 o 2013 respectivamente.

Los gastos por pagos basados en acciones se derivan de participaciones aún no perdidas concedidas a los miembros del Comité Ejecutivo en virtud del Plan de Incentivo a Largo Plazo de Airbus Group que se vuelven a valorar a valor razonable en la medida en que se liquidan en efectivo. En 2014 se concedieron a los miembros del Comité Ejecutivo 190.460 participaciones sujetas a resultados (2013: 203.000 participaciones) cuyo valor razonable en la fecha de concesión ascendía a 9,1 millones de euros (2013: 10,9 millones de euros). El valor razonable de los saldos del Plan de Incentivo a Largo Plazo pendientes al cierre de 2014 para todos los miembros del Comité Ejecutivo era de 18,8 millones de euros (2013: 24,8 millones de euros).

A fin de reforzar la alineación de la alta dirección de Airbus Group y los objetivos de crecimiento a largo plazo de la Sociedad, el Consejo ha solicitado a los miembros del Comité Ejecutivo del Grupo que adquieran y mantengan en el futuro acciones de Airbus Group 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 Airbus Group, pero espera que los miembros del Comité Ejecutivo destinen específicamente ganancias procedentes de los Planes de Incentivo a Largo Plazo de Airbus Group a alcanzar este objetivo de forma oportuna.

Basándose asimismo en la intención del Consejo de Administración de aumentar el compromiso a largo plazo de los miembros del Comité Ejecutivo con el éxito de la Sociedad, el Consejo ha autorizado a los miembros del Comité Ejecutivo a que opten por la conversión parcial de los Planes de Incentivo a Largo Plazo que se liquidaban en efectivo en planes liquidados en acciones en cada fecha de concesión de cualquier Plan de Incentivo a Largo Plazo nuevo que requiera una tasa de conversión mínima a liquidación mediante instrumentos de patrimonio del 25% del total de participaciones sujetas a resultados concedidas. Hacia finales de diciembre de 2012 cada uno de los miembros del Comité Ejecutivo decidió la separación de la liquidación mediante instrumentos de patrimonio y en efectivo de cada uno de los Planes de Incentivo a Largo Plazo anteriormente concedidos en 2009, 2010 y 2011. Hacia finales de febrero de 2013 y finales de febrero de 2014, los miembros del Comité Ejecutivo realizaron la misma elección para el plan de 2012 y de 2013, respectivamente. Hacia finales de febrero

de 2015, los miembros del Comité Ejecutivo decidirán asimismo sobre la separación para el Plan de Incentivo a Largo Plazo de 2014. Tras una evaluación del rendimiento general de cada uno de los planes, las fechas de devengo determinadas en la fecha de concesión inicial son aplicables a todas las participaciones sujetas a resultados liquidadas en efectivo, pero las participaciones que pasan a ser liquidadas mediante instrumentos de patrimonio solo devengan en la última de las fechas de devengo del plan respectivo.

Debido a la conversión parcial de Planes de Incentivo a Largo Plazo 2009-2011 a finales de diciembre de 2012 y del Plan de Incentivo a Largo Plazo 2012 a finales de febrero de 2013, el pasivo total pendiente de Planes de Incentivo a Largo Plazo para los miembros del Comité Ejecutivo por valor de 5,0 millones de euros se ha reclasificado a patrimonio neto en 2013.

CONVERSIÓN PARCIAL REALIZADA POR MIEMBROS DEL COMITÉ EJECUTIVO DE PARTICIPACIONES CONCEDIDAS EN VIRTUD DE PLANES DE INCENTIVO A LARGO PLAZO LIQUIDADOS EN EFECTIVO A PARTICIPACIONES DE PLANES LIQUIDADOS MEDIANTE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

	Plan de Incentivo a Largo Plazo 2009 ^{(1),(2)}	Plan de Incentivo a Largo Plazo 2010 ^{(1),(3)}	Plan de Incentivo a Largo Plazo 2011 ⁽¹⁾	Plan de Incentivo a Largo Plazo 2012 ⁽⁴⁾	Plan de Incentivo a Largo Plazo 2013 ⁽⁵⁾
Número total de participaciones concedidas	343.180	413.984	263.500	275.900	203.000
Número de participaciones liquidadas en efectivo	210.644	263.228	178.085	199.925	138.300
Número de participaciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio	132.536	150.756	85.415	75.975	64.700

(1) Conversión parcial de un plan liquidado en efectivo a un plan liquidado mediante instrumentos de patrimonio a 31 de diciembre de 2012.

(2) Incluida la consecución de resultados al 123% para participaciones sujetas a resultados en virtud del Plan de Incentivo a Largo Plazo 2009.

(3) Basado en una consecución de resultados al 136% para participaciones sujetas a resultados en virtud del Plan de Incentivo a Largo Plazo 2010.

(4) Conversión parcial de un plan liquidado en efectivo a un plan liquidado mediante instrumentos de patrimonio a 28 de febrero de 2013.

(5) Conversión parcial de un plan liquidado en efectivo a un plan liquidado mediante instrumentos de patrimonio a 28 de febrero de 2014.

Puesto que todos los planes de opciones sobre acciones de Airbus Group devengaron antes de 2012, no se reconoció ningún gasto de personal relacionado en 2014 ni en 2013.

En caso de rescisión del contrato, los miembros del Comité Ejecutivo, incluido el CEO, tienen derecho a percibir una compensación equivalente a 1,5 veces sus ingresos anuales totales (definidos como el salario base y una retribución variable anual según objetivos). Esta norma, sin embargo, no es de aplicación si el miembro del Comité Ejecutivo es destituido de manera procedente o si ha alcanzado la edad de jubilación.

En 2014, se concedió una indemnización por cese laboral a un miembro del Comité Ejecutivo; la indemnización reconocida fue de 4,1 millones de euros, de los cuales 2,4 millones de euros fueron abonados en 2014. El resto seguía pendiente al cierre del ejercicio y se pagará en 2015 y en 2016.

Los contratos de los miembros del Comité Ejecutivo incluyen una cláusula de no competencia vigente durante un año y que puede ampliarse a iniciativa de la Sociedad durante otro año más. El Consejo de Administración tiene potestad para hacer valer la ampliación de la cláusula de no competencia. La retribución durante cada año en el que esté vigente la cláusula de no competencia equivale al 50% de los últimos ingresos anuales totales (definidos como el salario base y la retribución variable

anual pagada más recientemente) con sujeción a los requisitos legales locales que sean de aplicación.

Las concesiones ya efectuadas de Planes de Incentivo a Largo Plazo se mantienen en los casos de cese en condiciones amistosas, por ejemplo, en circunstancias de jubilación o si la Sociedad no renueva la designación sin causa justificada. El devengo de las concesiones de Planes de Incentivo a Largo Plazo no se acelera. Los Ejecutivos que abandonan la Sociedad por su propia voluntad pierden las concesiones de los Planes de Incentivo a Largo Plazo, pero esta cuestión está sujeta a revisión por el Consejo de Administración.

Asimismo en 2014, la Sociedad reconoció 3,6 millones de euros (2013: 2,4 millones de euros) por impuestos a los salarios elevados de miembros del Comité Ejecutivo en jurisdicciones fiscales francesas de conformidad con la *Taxe sur les Hauts Revenus*, que establecía un gravamen excepcional del 50% sobre las retribuciones anuales individuales superiores a 1 millón de euros durante 2013 y 2014. Este importe refleja la mejor estimación efectuada por el Grupo del importe exigible hacia finales de 2014.

Si desea más información sobre la retribución de los Consejeros, consulte la nota 11 "Retribución" de las notas a los Estados Financieros de la Sociedad.

37. Beneficios por acción

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

	2014	2013
Beneficio del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (ingresos netos) ⁽¹⁾	2.343 millones de euros	1.473 millones de euros
Número medio ponderado de acciones ordinarias	782.962.385	792.466.862
Beneficios básicos por acción ⁽¹⁾	2,99 euros	1,86 euros

(1) Las cifras de los ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

Beneficios diluidos por acción — A efectos de calcular los beneficios diluidos por acción, el número medio ponderado de acciones ordinarias se ajusta para asumir la conversión de todas las acciones ordinarias potenciales. Las categorías del Grupo de acciones ordinarias potenciales diluidas son opciones sobre acciones y participaciones sujetas a resultados liquidadas en acciones para miembros del Comité Ejecutivo relacionadas con Planes de Incentivo a Largo Plazo entre 2009 y 2013. Desde

que en 2014 la cotización media de la acción de Airbus Group superara el precio de ejercicio de los planes de opciones sobre acciones sexto, séptimo y octavo, así como las participaciones sujetas a resultados liquidadas en acciones (en 2013: el plan de opciones sobre acciones quinto, sexto, séptimo y octavo), se han tenido en cuenta 1.193.364 acciones en relación con opciones sobre acciones (en 2013: 1.660.950 acciones) en el cálculo de los beneficios diluidos por acción.

	2014	2013
Beneficio del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (ingresos netos) ⁽¹⁾	2.343 millones de euros	1.473 millones de euros
Número medio ponderado de acciones ordinarias (diluidas)	784.155.749	794.127.812
Beneficios diluidos por acción ⁽¹⁾	2,99 euros	1,85 euros

(1) Las cifras de los ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

38. Número de empleados

El número de empleados a 31 de diciembre de 2014 es de 138.622 en comparación con los 138.404 a 31 de diciembre de 2013 (cifra ajustada).

39. Honorarios de los auditores

Por referencia al apartado 2:382a(1) y (2) del Código Civil de los Países Bajos, KPMG ha cobrado los honorarios siguientes correspondientes al ejercicio 2014 a la Sociedad, sus dependientes y otras entidades consolidadas:

	KPMG	
	<i>En miles de euros</i>	<i>En %</i>
Auditoría		
Proceso de auditoría, certificación y revisión de cuentas individuales y consolidadas	5.812	66,5
Trabajos adicionales ⁽¹⁾	2.344	26,9
Subtotal	8.156	93,4
Otros servicios relevantes		
Servicios legales, fiscales, laborales	573	6,6
Subtotal	573	6,6
Total	8.729	100,0

(1) Trabajo relacionado principalmente con transacciones.

En 2014, Airbus Group fue auditado solo por KPMG. Otras firmas de auditoría han percibido honorarios de auditoría relacionados con el proceso de auditoría, certificación y revisión de cuentas individuales y consolidadas por valor de 6 millones de euros.

Los honorarios siguientes corresponden al ejercicio 2013:

	KPMG		Ernst & Young Accountants LLP	
	<i>En miles de euros</i>	<i>En %</i>	<i>En miles de euros</i>	<i>En %</i>
Auditoría				
Proceso de auditoría, certificación y revisión de cuentas individuales y consolidadas	5.201	63,6	5.931	68,8
Trabajos adicionales ⁽¹⁾	2.196	26,9	2.123	24,6
Subtotal	7.397	90,5	8.054	93,4
Otros servicios relevantes				
Servicios legales, fiscales, laborales	769	9,4	566	6,6
Tecnologías de la información	8	0,1	0	0,0
Subtotal	777	9,5	566	6,6
Total	8.174	100,0	8.620	100,0

(1) Trabajo relacionado principalmente con transacciones.

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

Rheinmetall AG - Contrato A400M

El 18 de diciembre de 2014, Rheinmetall AG y Airbus Defence and Space acordaron las condiciones de la transferencia del contrato de control de gestión de la carga (*Loadmaster Control*) para A400M de Rheinmetall a Cassidian Airborne Solutions GmbH (CAS). Esta transacción no material implica la rescisión del acuerdo de nivel de servicios entre las dos empresas y permite resolver las reclamaciones entre las empresas en relación con el contrato de *software* de aplicación para A400M. Los acuerdos relativos a esta transacción entraron en vigor el 1 de enero de 2015. El precio de compra total de 58,9 millones de euros fue abonado el 2 de enero de 2015.

Airbus Safran Launchers

El 14 de enero de 2015, Airbus Group y Safran completaron la primera fase del proceso de integración que permite a Airbus Safran Launchers empezar a operar (véase la nota 4 "Adquisiciones y enajenaciones").

Han llevado a cabo los procedimientos obligatorios de consulta y aprobación ante las autoridades de defensa de la competencia, Arianespace y los dos comités de empresas del Grupo. La nueva estructura organizativa consta inicialmente de 450 personas que se incorporan a Airbus Safran Launchers procedentes de Airbus Defence and Space, Herakles y Snecma como parte de la primera fase. Esta estructura se seguirá desarrollando y, finalmente, aunará todos los activos de Airbus Group y de Safran relacionados con los lanzadores y los sistemas de propulsión además del personal y de las participaciones accionariales correspondientes. La sede principal de la empresa está en Issy-les-Moulineaux, cerca de París (Francia).

Electronics Oostkamp

El 21 de enero de 2015, Airbus Group y Parter Capital Group AG firmaron un contrato final de compra de acciones para transferir el 100% de las acciones de Cassidian Belgium N.V. a cambio de una contraprestación total de 3,1 millones de euros (véase la nota 4 "Adquisiciones y enajenaciones").

El Consejo de Administración ha autorizado la publicación de los presentes Estados Financieros Consolidados a 26 de febrero de 2015.

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

2014	%	2013	%	Sociedad	Sede principal
Airbus					
F	100,00	F	100,00	AD Grundstücksgesellschaft mbH & Co. KG	Pullach i. Isartal (Alemania)
F	60,00	F	60,00	Aero Equipement S.A.S.	Boulogne-Billancourt (Francia)
F	100,00	F	100,00	Aerolia S.A.S.	Toulouse (Francia)
F	100,00	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	100,00	F	100,00	Airbus (Beijing) Engineering Centre Company Ltd	Pekín (China)
F	100,00	F	100,00	Airbus (China) Enterprise Management & Services Company Ltd	Pekín (China)
F	100,00	F	100,00	Airbus (Tianjin) Delivery Center Ltd	Tianjin (China)
E	51,00	E	51,00	Airbus (Tianjin) Final Assembly Company Ltd	Tianjin (China)
E	51,00	E	51,00	Airbus (Tianjin) Jigs & Tools Company Ltd	Tianjin (China)
F	100,00	F	100,00	Airbus (Tianjin) Logistics Company Ltd	Tianjin (China)
		F	100,00	Airbus Alabama, Inc.	Mobile, AL (Estados Unidos)
F	100,00	F	100,00	Airbus Americas Customer Services, Inc.	Herndon, VA (Estados Unidos)
F	100,00	F	100,00	Airbus Americas Engineering, Inc.	Herndon, VA (Estados Unidos)
F	100,00	F	100,00	Airbus Americas Sales, Inc.	Herndon, VA (Estados Unidos)
F	100,00	F	100,00	Airbus Americas, Inc.	Herndon, VA (Estados Unidos)
F	100,00	F	100,00	Airbus China Ltd	Hong Kong (China)
F	100,00	F	100,00	Airbus China Ltd, Beijing Representative Office	Pekín (China)
F	100,00	F	100,00	Airbus Corporate Jet Centre S.A.S. (ACJC)	Toulouse (Francia)
F	100,00	F	100,00	Airbus Financial Service Unlimited	Dublín (Irlanda)
F	100,00	F	100,00	Airbus Flight Hour Services Ltd	Dublín (Irlanda)
F	100,00	F	100,00	Airbus Invest S.A.S.	Blagnac (Francia)
F	100,00	F	100,00	Airbus Operations GmbH	Hamburgo (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Airbus Operations Ltd	Filton (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	Airbus Operations S.A.S.	Toulouse (Francia)
F	100,00	F	100,00	Airbus Operations S.L.	Madrid (España)
F	100,00	F	100,00	Airbus ProSky S.A.S.	Blagnac (Francia)
F	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: Integración global. E: Método de la participación.
El porcentaje de propiedad es el relativo a Airbus Group N.V.

* En esta lista solo se indica la sociedad dominante.

** Sociedades consolidadas en dos segmentos diferentes.

2014	%	2013	%	Sociedad	Sede principal
F	100,00	F	100,00	Airbus Transport International S.N.C. (ATI)	Blagnac (Francia)
F	58,00			Alestis Aerospace S.L.	La Rinconada (España)
F	100,00			Apsys S.A.	Suresnes (Francia)
E	50,00	E	50,00	ATR Eastern Support Pte. Ltd.	Singapur (Singapur)
E	50,00	E	50,00	ATR G.I.E.	Blagnac (Francia)
E	50,00	E	50,00	ATR India Customer Support Pte. Ltd	Bangalore (India)
E	50,00	E	50,00	ATR International S.A.S.	Blagnac (Francia)
E	50,00	E	50,00	ATR North America, Inc.	Washington, VA (Estados Unidos)
E	50,00	E	50,00	ATR North American Training Center, Inc.	Montreal (Canadá)
E	50,00	E	50,00	ATR South African Training Center (Proprietary) Ltd	Illovo (Sudáfrica)
E	50,00	E	50,00	ATR Training Center S.A.R.L.	Blagnac (Francia)
E	50,00	E	50,00	ATRIam Capital Ltd	Dublín (Irlanda)
E	50,00	E	50,00	ATRIum Mauritius Ltd	Isla de Mauricio
F	100,00	F	100,00	Aviateur Finance Ltd	Dublín (Irlanda)
F	100,00	F	100,00	Aviateur International Ltd	Dublín (Irlanda)
F	100,00	F	100,00	CIMPA GmbH	Hamburgo (Alemania)
F	100,00	F	100,00	CIMPA Ltd	Bristol (Reino Unido)
F	100,00			CIMPA PLM	Madrid (España)
F	100,00	F	100,00	CIMPA S.A.S.	Blagnac (Francia)
F	100,00	F	100,00	Composites Atlantic Ltd	Lunenburg (Canadá)
F	100,00	F	100,00	CTC GmbH	Stade (Alemania)
F	100,00	F	100,00	EADS ATR S.A.	Colomiers (Francia)
F	100,00	F	100,00	EADS Composites Aquitaine SAS	Salaunes (Francia)
F	100,00	F	100,00	EADS Maroc Aviation	Casablanca (Marruecos)
F	100,00	F	100,00	EADS Real Estate Premium AEROTEC Augsburg GmbH & Co. KG	Augsburgo (Alemania)
F	100,00	F	100,00	EADS Sogerma SAS	Rochefort (Francia)
F	65,00	F	65,00	Elbe Flugzeugwerke GmbH	Dresde (Alemania)
		E	30,00	Elsion Ltd	Hong Kong (China)
F	100,00	F	100,00	Eltra Aeronautics Pte Ltd	Singapur (Singapur)
F	99,00	F	99,00	Eltra Aeronautique S.A.S.	Marsella (Francia)
F	49,00	F	49,00	Eltra Beijing Outou	Pekín (China)
F	100,00	F	100,00	Eltra Holdings Pte Ltd	Singapur (Singapur)
F	100,00	F	100,00	Eltra Services Ltd	Hong Kong (China)
E	50,00	E	50,00	Hua-Ou Aviation Support Centre Ltd	Pekín (China)
E	50,00	E	50,00	Hua-Ou Aviation Training Centre Ltd	Pekín (China)
F	100,00	F	100,00	IFR Skeyes SAS	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	33,00	E	33,00	Pesola Ltd	São José dos Campos (Brasil)
F	74,90	F	74,90	PFW Aerospace AG	Speyer (Alemania)

F: Integración global. E: Método de la participación.
 El porcentaje de propiedad es el relativo a Airbus Group N.V.

* En esta lista solo se indica la sociedad dominante.

** Sociedades consolidadas en dos segmentos diferentes.

2014	%	2013	%	Sociedad	Sede principal
F	100,00	F	100,00	Premium AEROTEC GmbH	Augsburgo (Alemania)
F	100,00			Sat Air Group S.A.S. (anteriormente: Airbus Invest 11)	Blagnac (Francia)
F	100,00	F	100,00	Satair A/S	Kastrup (Dinamarca)
F	100,00	F	100,00	Satair Pte Ltd Beijing Representative Office	Pekín (China)
F	100,00	F	100,00	Satair Pte Ltd	Singapur (Singapur)
F	100,00	F	100,00	Satair UK Ltd	Heston (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	Satair USA, Inc.	Atlanta, GA (Estados Unidos)
F	100,00	F	100,00	SC Premium Aerotec SRL	Brasov (Rumanía)
		E	30,00	Sinelson Aero	Tianjin (China)
E	34,00	E	34,00	Sopecaero Ltd	São José dos Campos (Brasil)
F	100,00	F	100,00	Star Real Estate S.A.S.	Toulouse (Francia)
E	29,50	E	29,50	Telair International Services Pte Ltd	Singapur (Singapur)

Se han consolidado además 39 entidades con cometido especial.

Airbus Helicopters

F	100,00	F	100,00	AHD Real Estate GmbH & Co. KG	Pullach i. Isartal (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Airbus Group Australia Pacific (NZ) Pty Limited	Sídney (Australia)
F	100,00	F	100,00	Airbus Group Australia Pacific Holdings Pty Limited	Bankstown (Australia)
F	100,00	F	100,00	Airbus Group Australia Pacific Limited	Bankstown (Australia)
F	98,00	F	75,50	Airbus Helicopters (Thailand) Ltd	Bangkok (Tailandia)
F	100,00	F	100,00	Airbus Helicopters Canada Ltd	Fort Erie, ON (Canadá)
F	100,00	F	100,00	Airbus Helicopters Chile S.A.	Santiago (Chile)
F	100,00	F	100,00	Airbus Helicopters Composites Pty Limited	Sídney (Australia)
F	100,00	F	100,00	Airbus Helicopters Deutschland GmbH	Donauwörth (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Airbus Helicopters España, SA	Madrid (España)
F	100,00	F	100,00	Airbus Helicopters Financial Services	Dublín (Irlanda)
F	100,00	F	100,00	Airbus Helicopters Holding SAS	Marignane (Francia)
F	100,00	F	100,00	Airbus Helicopters Inc.	Grand Prairie, TX (Estados Unidos)
F	100,00	F	100,00	Airbus Helicopters International Services Limited	Dublín (Irlanda)
F	100,00	F	100,00	Airbus Helicopters Japan Co. Ltd	Tokio (Japón)
F	100,00	F	100,00	Airbus Helicopters Korea Ltd	Sacheon-si (Corea del Sur)
F	100,00	F	100,00	Airbus Helicopters Malaysia SDN. BHD.	Subang Selongor (Malasia)
F	100,00	F	100,00	Airbus Helicopters Malaysia Simulation Center SDN. BHD	Subang Selongor (Malasia)
F	99,99	F	99,99	Airbus Helicopters México Querétaro, S.A. de C.V.	Querétaro (México)
F	100,00	F	100,00	Airbus Helicopters México, S.A. de C.V.	México D.F. (México)
F	100,00	F	100,00	Airbus Helicopters RG Japan Co. Ltd	Tokio (Japón)
F	95,00	F	95,00	Airbus Helicopters SAS	Marignane (Francia)
F	75,00	F	75,00	Airbus Helicopters Southeast Asia Pte Ltd	Singapur (Singapur)
F	100,00	F	100,00	Airbus Helicopters Southern Africa (Pty) Limited	Lanseria (Sudáfrica)

F: Integración global. E: Método de la participación.

El porcentaje de propiedad es el relativo a Airbus Group N.V.

* En esta lista solo se indica la sociedad dominante.

** Sociedades consolidadas en dos segmentos diferentes.

2014	%	2013	%	Sociedad	Sede principal
F	100,00	F	100,00	Airbus Helicopters Training Services SAS	Marignane (Francia)
F	100,00	F	100,00	Airbus Helicopters UK Ltd	Oxford (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	Airbus Helicopters Vostok LLC	Moscú (Rusia)
F	100,00	F	100,00	Australian Aerospace Military Maintenance	Brisbane (Australia)
F	100,00	F	100,00	EADS SECA	Le Bourget (Francia)
F	100,00	F	100,00	Eurocopter Cono Sur S.A .	Montevideo (Uruguay)
F	55,00			Fly Operational Curso E Formação de Pilotos Ltda	Rio de Janeiro (Brasil)
F	85,66	F	85,66	Helicopteros Do Brasil S.A.	Itajuba (Brasil)
E	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	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	Midrand (Sudáfrica)
F	100,00	F	100,00	Vector Aerospace Asia Pte Ltd (Singapur)	Singapur (Singapur)
F	100,00	F	100,00	Vector Aerospace Australia Pty Ltd	Brisbane (Australia)
F	99,00	F	100,00	Vector Aerospace Brasil Servicos E Manutencao De Aeronaves Ltda (Brasil)	São Paulo (Brasil)
F	100,00	F	100,00	Vector Aerospace Corporation	Toronto (Canadá)
F	100,00	F	100,00	Vector Aerospace Engine Services UK Ltd	Croydon (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	Vector Aerospace Engine Services-Atlantic Inc.	Toronto (Canadá)
F	100,00	F	100,00	Vector Aerospace Financial Services	Dublín (Irlanda)
F	66,70	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 Holding SAS	Marignane (Francia)
F	100,00	F	100,00	Vector Aerospace International Ltd	Gosport (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	Vector Aerospace USA Holdings, Inc.	Carson City, NV (Estados Unidos)
F	100,00	F	100,00	Vector Aerospace USA, Inc.	Montgomery, AL (Estados Unidos)
F	100,00			Vector UK	Gosport (Gran Bretaña)
Airbus Defence and Space					
(anteriormente: Airbus Military)					
F	100,00	F	100,00	Airbus Defence and Space S.A. (Unidad: AD) **	Madrid (España)
F	100,00	F	100,00	Airbus DS Military Aircraft, Inc.	Herndon (Estados Unidos)
F	90,00	F	90,00	Airbus Military S.L.	Madrid (España)
E	40,00	E	40,00	AirTanker Holdings Ltd*	Londres (Reino Unido)
E	28,00			AirTanker Services Ltd	Bristol (Reino Unido)

F: Integración global. E: Método de la participación.
El porcentaje de propiedad es el relativo a Airbus Group N.V.

* En esta lista solo se indica la sociedad dominante.

** Sociedades consolidadas en dos segmentos diferentes.

2014	%	2013	%	Sociedad	Sede principal
F	78,54	F	78,54	EADS PZL «Warszawa-Okecie» S.A.	Varsovia (Polonia)
(anteriormente: Cassidian)					
E	24,01	E	24,01	Advanced Lithium Systems Europe S.A.	Atenas (Grecia)
F	100,00	F	100,00	Airbus Defence and Space GmbH (Unidad: AD) **	Ottobrunn (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Airbus Defence and Space Oy	Helsinki (Finlandia)
F	100,00	F	100,00	Airbus Defence and Space Real Estate Manching GmbH & Co. KG	Pullach i. Isartal (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Airbus Defence and Space Real Estate Ulm GmbH & Co. KG	Pullach i. Isartal (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Airbus Defence and Space S.A. (Unidad: AD) **	Madrid (España)
F	100,00	F	100,00	Airbus DS Communications, Corp.	Gatineau (Canadá)
F	100,00	F	100,00	Airbus DS Communications, Inc.	Los Ángeles (Estados Unidos)
F	100,00	F	100,00	Airbus DS Ltd	Newport (Reino Unido)
F	70,00	F	70,00	Airbus DS Optronics (Pty) Ltd	Irene (Sudáfrica)
F	100,00	F	100,00	Airbus DS Optronics GmbH	Oberkochen (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Airbus DS SAS	Elancourt (Francia)
		F	100,00	Apsys S.A.	Suresnes (Francia)
F	100,00	F	100,00	Arkoon Network Security	Lyon (Francia)
E	49,00			Atlas Electronic LLC	Abu Dhabi (Emiratos Árabes Unidos)
E	49,00	E	49,00	Atlas Elektronik Finland Oy	Helsinki (Finlandia)
E	49,00	E	49,00	Atlas Elektronik GmbH	Bremen (Alemania)
E	49,00	E	49,00	Atlas Elektronik Pty. Ltd	Macquarie Park (Australia)
E	49,00	E	49,00	Atlas Elektronik UK (Holdings) Ltd	Winfrith Newburgh (Reino Unido)
E	49,00	E	49,00	Atlas Elektronik UK Ltd	Winfrith Newburgh (Reino Unido)
E	49,00	E	49,00	Atlas Hydrographic GmbH	Bremen (Alemania)
E	49,00	E	49,00	Atlas Maridan ApS	Horsholm (Dinamarca)
E	49,00	E	49,00	Atlas Naval Engineering Company	Kyungnam (Corea del Sur)
E	24,01	E	24,01	Atlas Naval Support Centre Ltd	Bangkok (Tailandia)
E	49,00	E	49,00	Atlas Naval Systems Malaysia Sdn. Bhd.	Lumut, Perak (Malasia)
E	49,00	E	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)
E	37,50	E	37,50	Bayern-Chemie Gesellschaft für flugchemische Antriebe mbH	Aschau/Inn (Alemania)
F	51,00	F	51,00	Cassidian Airborne Solutions GmbH	Bremen (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Cassidian Aviation Training Services S.A.S.	Elancourt (Francia)
F	100,00	F	100,00	Cassidian Belgium N.V.	Oostkamp (Bélgica)
F	100,00	F	100,00	Cassidian Communications GmbH	Ulm (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Cassidian Cybersecurity GmbH	Ottobrunn (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Cassidian Cybersecurity Limited	Cheltenham (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	Cassidian Cybersecurity S.A.S.	Elancourt (Francia)
F	100,00	F	100,00	Cassidian Ltd - Holding	Newport (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	Cassidian Mexico SA de C.V.	Colonia Noche Buena (México)

F: Integración global. E: Método de la participación.

El porcentaje de propiedad es el relativo a Airbus Group N.V.

* En esta lista solo se indica la sociedad dominante.

** Sociedades consolidadas en dos segmentos diferentes.

2014	%	2013	%	Sociedad	Sede principal
F	100,00	F	100,00	Cassidian Saudi Ltd	Riyadh (Arabia Saudí)
F	100,00	F	100,00	Cassidian Solutions S.A.U.	Madrid (España)
		F	100,00	Cassidian Test & Services Ltd	Wimborne (Reino Unido)
		F	100,00	Cassidian Test & Services S.A.S.	Elancourt (Francia)
E	19,60	E	19,60	Cybicom Atlas Defence Pty. Ltd	Umhlanga Rocks (Sudáfrica)
F	100,00	F	100,00	Dornier Consulting GmbH	Berlín (Alemania)
F	100,00	F	100,00	EADS Operations & Services UK Ltd	Newport (Reino Unido)
F	92,00	F	92,00	Equipo de Planta de Mexico, S.A. de C.V.	Tijuana (México)
E	30,00	E	30,00	ESG Elektroniksystem- und Logistikgesellschaft mbH	Múnich (Alemania)
		E	24,50	ET Marinesysteme GmbH	Wilhelmshaven (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Fairchild Controls Corporation	Frederick, MD (Estados Unidos)
		F	100,00	Get Electronique S.A.S.	Castres (Francia)
F	75,00	F	75,00	GEW Integrated Systems (Pty) Ltd	Silverton (Sudáfrica)
F	75,00	F	75,00	GEW Technologies (Pty) Ltd	Brummeria (Sudáfrica)
F	100,00	F	100,00	GFD GmbH	Hohn (Alemania)
E	49,00	E	49,00	Hagenuk Marinekommunikation GmbH	Flintbek (Alemania)
E	37,50			Horizon Land Limited	Stevenage (Reino Unido)
E	50,00	E	50,00	Maîtrise d'Oeuvre Système S.A.S.	Issy-les-Moulineaux (Francia)
E	37,50	E	37,50	Matra Electronique	Le Plessis-Robinson (Francia)
E	49,00	E	49,00	Matrium GmbH	Karlsruhe (Alemania)
E	37,50	E	37,50	MBDA Deutschland GmbH	Schrobenhausen (Alemania)
E	37,50	E	37,50	MBDA España S.L.	Madrid (España)
E	37,50	E	37,50	MBDA France S.A.S.	París (Francia)
E	75,00	E	75,00	MBDA Holding S.A.S.	París (Francia)
E	37,50	E	37,50	MBDA Insurance Ltd	Dublín (Irlanda)
E	37,50	E	37,50	MBDA International Ltd	Stevenage (Reino Unido)
E	37,50	E	37,50	MBDA Italy SpA	Roma (Italia)
E	37,50			MBDA Middle East FZE	Dubai (Emiratos Árabes Unidos)
E	37,50	E	37,50	MBDA S.A.S.	París (Francia)
E	37,50	E	37,50	MBDA Services S.A.	París (Francia)
E	37,50	E	37,50	MBDA Treasury Ltd	Jersey (Reino Unido)
E	37,50	E	37,50	MBDA UAE Ltd	Stevenage (Reino Unido)
E	37,50	E	37,50	MBDA UK Ltd	Stevenage (Reino Unido)
E	37,50	E	37,50	MBDA, Inc.	Westlack, CA (Estados Unidos)
F	99,84	F	99,84	NETASQ S.A	Villeneuve d'Asq (Francia)
		E	26,80	Patria Oyj	Helsinki (Finlandia)
F	80,00	F	80,00	Pentastar S.A.	St Gilles (Francia)
F	100,00	F	100,00	Plant Holdings, Inc.	Temecula, CA (Estados Unidos)
F	100,00	F	100,00	Regency IT Group Limited	Cheltenham (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	Regency IT Security Limited	Cheltenham (Reino Unido)

F: Integración global. E: Método de la participación.
El porcentaje de propiedad es el relativo a Airbus Group N.V.
* En esta lista solo se indica la sociedad dominante.
** Sociedades consolidadas en dos segmentos diferentes.

2014	%	2013	%	Sociedad	Sede principal
E	18,75	E	18,75	Roxel S.A.	Saint Médard en Jalles (Francia)
E	79,60	E	79,60	Signalis GmbH	Bremen (Alemania)
E	79,60	E	79,60	Signalis Holding GmbH	Unterschleißheim (Alemania)
E	79,60	E	79,60	Signalis S.A.S.	Bezons (Francia)
F	99,88	E	99,88	Skyrecon Systems S.A.	Malakoff (Francia)
E	49,00	E	49,00	Sonartech Atlas Pty. Ltd	Macquarie Park (Australia)
E	25,13	E	25,13	Taurus Systems GmbH	Schrobenhausen (Alemania)
E	37,50	E	37,50	TDW- Ges. für verteidigungstechnische Wirksysteme GmbH	Schrobenhausen (Alemania)
E	50,00	E	50,00	United Monolithic Semiconductors Holding*	Orsay (Francia)
(anteriormente: Astrium)					
F	100,00	F	100,00	Airbus Defence and Space Italy Srl	Roma (Italia)
F	100,00	F	100,00	Airbus Defence and Space Limited	Stevenage (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	Airbus Defence and Space Netherlands B.V.	Leiden (Países Bajos)
F	100,00	F	100,00	Airbus Defence and Space SAS	Les Mureaux (Francia)
F	99,88	F	99,81	Airbus DS Geo Australia Pty Ltd	Bradon (Australia)
F	99,90	F	98,91	Airbus DS Geo Inc	Chantilly, VA (Estados Unidos)
F	99,90	F	98,91	Airbus DS Geo SA	Toulouse (Francia)
F	100,00	F	100,00	Airbus DS GmbH	Múnich (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Airbus DS Government Solutions, Inc.	Plano, TX (Estados Unidos)
F	100,00	F	100,00	Airbus DS Holding France SAS	Suresnes (Francia)
F	100,00	F	100,00	Airbus DS Holding SAS	Suresnes (Francia)
F	100,00	F	100,00	Airbus DS Holdings B.V.	Leiden (Países Bajos)
F	100,00	F	100,00	Airbus DS SatCom Government, Inc	Rockville, MD (Estados Unidos)
F	100,00	F	100,00	Airbus DS Systems Holdings, Inc	Rockville, MD (Estados Unidos)
F	100,00	F	100,00	Astrium España S.L.	Madrid (España)
F	100,00	F	100,00	Astrium Pte Ltd	Singapur (Singapur)
		F	100,00	Astrium Services AS	Lysaker (Noruega)
F	100,00	F	100,00	Astrium Services AS (x-Mobsat Holding Norway AS)	Lysaker (Noruega)
F	100,00	F	100,00	Astrium Services BC B.V.	Gravenhage (Países Bajos)
F	100,00	F	100,00	Astrium Services BC GmbH	Colonia (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Astrium Services BC KK	Tokio (Japón)
F	65,00	F	65,00	Astrium Services BC Ltd	Dar es Salaam (Tanzania)
F	100,00	F	100,00	Astrium Services BC MEPE	Atenas (Grecia)
F	100,00	F	100,00	Astrium Services BC S.A.	Bruselas (Bélgica)
F	100,00	F	100,00	Astrium Services BC S.A.S.	París (Francia)
F	100,00	F	100,00	Astrium Services BC S.r.o.	Bratislava (Eslovaquia)
F	100,00	F	100,00	Astrium Services BC, Inc.	Rockville, MD (Estados Unidos)
F	100,00	F	100,00	Astrium Services BCFZ LLC	Dubai (Emiratos Árabes Unidos)

F: Integración global. E: Método de la participación.
El porcentaje de propiedad es el relativo a Airbus Group N.V.

* En esta lista solo se indica la sociedad dominante.

** Sociedades consolidadas en dos segmentos diferentes.

2014	%	2013	%	Sociedad	Sede principal
F	100,00	F	100,00	Astrium Services Enterprises AS	Lysaker (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 Holding S.A.S.	Suresnes (Francia)
F	100,00	F	100,00	Astrium Services Maritime GmbH	Hamburgo (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Astrium Services UK Ltd	Stevenage (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	Axio-Net GmbH	Ottobrunn (Alemania)
F	54,94	F	54,40	Beijing Spot Image Co Ltd	Pekín (China)
F	66,78	F	56,76	Collaborative Engineering s.r.l.	Roma (Italia)
F	100,00	F	100,00	Computadoras, Redes e Ingeniería SA (CRISA)	Madrid (España)
F	99,99	F	99,99	DMC International Imaging Ltd	Surrey (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	EADS CASA Espacio S.L.	Madrid (España)
F	100,00	F	100,00	GPT Special Project Management Ltd	Londres (Reino Unido)
F	77,62	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	Farnborough (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	Jena-Optronik GmbH	Jena (Alemania)
F	100,00	F	100,00	MilSat Services GmbH	Bremen (Alemania)
F	100,00	F	100,00	MMS Space UK Ltd	Stevenage (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	Mobsat Group Holding S.A.R.L.	Munsbach (Luxemburgo)
F	100,00	F	100,00	ND SatCom Defence GmbH	Immenstaad (Alemania)
		F	100,00	ND SatCom FZE	Dubai (Emiratos Árabes Unidos)
		F	100,00	ND Satcom GmbH	Immenstaad (Alemania)
		F	100,00	ND SatCom Products GmbH	Immenstaad (Alemania)
		F	100,00	ND SatCom Satellite Communication Systems (Beijing) Co. Ltd	Pekín (China)
F	100,00	F	100,00	Paradigm Secure Communications Ltd	Stevenage (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	Paradigm Services Ltd	Farnborough (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	F	66,78	Space Engineering SpA	Roma (Italia)
F	69,93	F	69,24	Spot Asia Pte Ltd	Singapur (Singapur)
F	99,90	F	98,91	Spot Image Brasil Servicios en Image	São Paulo (Brasil)
F	100,00	F	99,99	SSTL US, LLC	Englewood CO (Estados Unidos)
F	100,00	F	99,99	Surrey Satellite Investments Ltd	Surrey (Reino Unido)
F	100,00	F	99,99	Surrey Satellite Services Ltd	Surrey (Reino Unido)
F	100,00	F	99,99	Surrey Satellite Technology Holdings, Inc.	Englewood CO (Estados Unidos)
F	100,00	F	99,99	Surrey Satellite Technology Ltd	Surrey (Reino Unido)

F: Integración global. E: Método de la participación.
El porcentaje de propiedad es el relativo a Airbus Group N.V.
* En esta lista solo se indica la sociedad dominante.
** Sociedades consolidadas en dos segmentos diferentes.

2014	%	2013	%	Sociedad	Sede principal
		F	99,99	Surrey Satellite Technology Ltd	Isla de Man
F	99,99	F	99,99	Surrey Satellite Technology US LLC	Englewood CO (Estados Unidos)
F	66,78	F	66,78	Teleinformatica e Sistemi s.r.l.	Roma (Italia)
F	100,00	F	100,00	TESAT-Spacecom Geschäftsführung GmbH	Backnang (Alemania)
F	100,00	F	100,00	TESAT-Spacecom GmbH & Co. KG	Backnang (Alemania)
		F	98,91	Tokyo Spot Image	Tokio (Japón)
Otras actividades					
		E	30,00	Daher - Socata S.A.*	Louey (Francia)
F	100,00	F	100,00	EADS North America Holdings, Inc.	Herndon, VA (Estados Unidos)
F	100,00	F	100,00	EADS North America, Inc.	Arlington, VA (Estados Unidos)
F	100,00	F	100,00	EADS Supply Services, Inc.	Rockville, MD (Estados Unidos)
F	100,00	F	100,00	Manhattan Beach Holding Company	Herndon, VA (Estados Unidos)
F	100,00	F	100,00	Matra Aerospace, Inc.	Herndon, VA (Estados Unidos)
Sedes centrales					
F	100,00	F	100,00	Aelis Mexico LLP	Querétaro (México)
F	100,00	F	100,00	Aero Ré S.A.	Bertrange (Luxemburgo)
F	100,00	F	100,00	«Airbus Defence and Space GmbH (Unidad: Sedes centrales) (anteriormente: EADS Deutschland GmbH) **»	Ottobrunn (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Airbus Defence and Space S.A. (Unidad: Sedes centrales) (anteriormente: EADS CASA S.A.) **	Madrid (España)
F	100,00	F	100,00	Airbus Group Aeroassurances S.N.C. (anteriormente: EADS Aeroassurance S.N.C.)	París (Francia)
F	100,00			Airbus Group Bank GmbH	Múnich (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Airbus Group Finance B.V. (anteriormente: EADS Finance B.V.)	Leiden (Países Bajos)
F	100,00			Airbus Group HQ Inc.	Herndon, VA (Estados Unidos)
F	100,00			Airbus Group Inc.	Herndon, VA (Estados Unidos)
F	100,00	F	100,00	«Airbus Group Management Services GmbH (anteriormente: EADS Management Services GmbH)»	Ottobrunn (Alemania)
F	100,00	F	100,00	«Airbus Group Real Estate Dornier Grundstücke GmbH & Co. KG (anteriormente: EADS Real Estate Dornier Grundstücke GmbH & Co. KG)»	Pullach (Alemania)
F	100,00	F	100,00	«Airbus Group Real Estate Taufkirchen GmbH & Co. KG (anteriormente EADS Real Estate Taufkirchen GmbH & Co. KG)»	Pullach (Alemania)
F	100,00	F	100,00	«Airbus Group S.A.S. (anteriormente EADS France S.A.S.)»	París (Francia)
F	100,00	F	100,00	«Airbus Group Limited (anteriormente EADS UK Ltd)»	Londres (Reino Unido)
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 GmbH	Ottobrunn (Alemania)
E	42,11	E	46,32	Dassault Aviation S.A.*	París (Francia)
		F	100,00	Dornier GmbH – Zentrale	Friedrichshafen (Alemania)
F	100,00	F	100,00	EADS CASA France S.A.S.	París (Francia)

F: Integración global. E: Método de la participación.
El porcentaje de propiedad es el relativo a Airbus Group N.V.

* En esta lista solo se indica la sociedad dominante.

** Sociedades consolidadas en dos segmentos diferentes.

2014	%	2013	%	Sociedad	Sede principal
F	100,00	F	100,00	Immobilière AELIS S.A.S.	París (Francia)
F	100,00	F	100,00	LLC «EADS»	Moscú (Rusia)
F	100,00	F	100,00	Matra Défense S.A.S.	París (Francia)
F	100,00	F	100,00	Matra Holding GmbH	Kehl (Alemania)
F	100,00	F	100,00	OBRA Grundstücks-Verwaltungsgesellschaft mbH	Taufkirchen (Alemania)

F: Integración global. E: Método de la participación.
El porcentaje de propiedad es el relativo a Airbus Group N.V.
* En esta lista solo se indica la sociedad dominante.
** Sociedades consolidadas en dos segmentos diferentes.



EADS N.V. – Estados Financieros de la Sociedad

Balance	118
Cuenta de Resultados	119

Balance

		A 31 de diciembre	
<i>(en millones de euros)</i>	Nota	2014	2013
Activo			
Activos fijos⁽²⁾			
Fondo de comercio	2	4.354	4.354
Activos financieros ⁽²⁾	2	9.587	13.960
Inversiones financieras temporarias no corrientes	4	5.809	4.179
		19.750	22.493
Activos corrientes			
Cuentas a cobrar y otros activos	3	9.526	10.073
Inversiones financieras temporarias corrientes	4	3.077	2.430
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	6.200	6.126
		18.803	18.629
Total activo⁽²⁾		38.553	41.122
Pasivo y patrimonio neto			
Patrimonio neto^{(1),(2)}			
	5		
Capital emitido y desembolsado		785	783
Prima de emisión		4.500	5.049
Reservas por revalorización ⁽²⁾		(2.640)	1.726
Reservas legales ⁽²⁾		3.809	4.440
Acciones propias		(8)	(50)
Ganancias acumuladas ⁽²⁾		(1.728)	(2.557)
Resultado del ejercicio ⁽²⁾		2.343	1.473
		7.061	10.864
Pasivos no corrientes			
Pasivos de financiación no corrientes	6	5.551	3.514
		5.551	3.514
Pasivos corrientes			
Pasivos de financiación corrientes		-	914
Otros pasivos corrientes	7	25.941	25.830
		25.941	26.744
Total pasivo y patrimonio neto⁽²⁾		38.553	41.122

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

(2) Las cifras de ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

Cuenta de Resultados

<i>(en millones de euros)</i>	Nota	2014	2013
Ingresos de inversiones ⁽¹⁾		2.412	1.474
Otros resultados		(69)	(1)
Resultado neto⁽¹⁾	8	2.343	1.473

(1) Las cifras de ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.



Notas a los Estados Financieros de la Sociedad



Índice

1.	Basis of Presentation	123
2.	Activos fijos	124
3.	Cuentas a cobrar y otros activos	125
4.	Inversiones financieras temporarias, efectivo y equivalentes al efectivo	125
5.	Patrimonio neto	125
6.	Pasivos de financiación	126
7.	Pasivos corrientes	126
8.	Ingresos netos	127
9.	Instrumentos financieros	127
10.	Compromisos y pasivos contingentes	127
11.	Retribución	127
12.	Empleados	131
13.	Transacciones entre partes vinculadas	131

1. Basis of Presentation

1.1 General

En la Junta General Anual de Accionistas celebrada el 27 de mayo de 2014, los accionistas de la Sociedad aprobaron un acuerdo para modificar el párrafo 1 del artículo 2 de los Estatutos de la Sociedad con el fin de cambiar la denominación social de la Sociedad de European Aeronautic Defence and Space Company EADS N.V. a Airbus Group N.V., cambio que se hizo efectivo el 2 de junio de 2014.

El objeto social de Airbus Group 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 Consolidados de Airbus Group N.V. de 2014.

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, Airbus Group 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 Airbus Group 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). En la nota 2 de los Estados Financieros Consolidados puede consultar una descripción de dichos principios.

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 Airbus Group N.V. en el resultado de dichas participadas. Los resultados relativos a transacciones, en las que existan traspasos de activos y pasivos entre Airbus Group 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 2014, el coste de adquisición de fondo de comercio era de 5.676 millones de euros (2013: 5.676 millones de euros) y la amortización acumulada y los deterioros del valor eran de 1.322 millones de euros (2013: 1.322 millones de euros).

A continuación se detallan los movimientos del inmovilizado financiero:

<i>(en millones de euros)</i>	Dependientes	Participaciones	Préstamos	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2012	7.629	162	3.540	11.331
Ajustes de ejercicios anteriores ⁽¹⁾	(143)	-	-	(143)
Saldo a 1 de enero de 2013, ajustado	7.486	162	3.540	11.188
Altas		22	544	566
Amortizaciones			(422)	(422)
Pagos basados en acciones	33			33
Ingresos netos de inversiones ⁽¹⁾	1.461	13		1.474
Ganancias/pérdidas actuariales NIC 19	(48)			(48)
Dividendos recibidos	(26)	(6)		(32)
Diferencias de conversión/otros cambios ⁽¹⁾	1.274	24	(97)	1.201
Saldo a 31 de diciembre de 2013	10.180	215	3.565	13.960
Altas	109		696	805
Enajenaciones/amortizaciones	(220)	(44)	(1.021)	(1.285)
Pagos basados en acciones	(5)			(5)
Ingresos netos de inversiones	2.321	91		2.412
Ganancias/pérdidas actuariales NIC 19	(1.585)			(1.585)
Dividendos recibidos/ingresos procedentes de enajenaciones	(651)	(107)		(758)
Diferencias de conversión/otros cambios	(4.184)	24	203	(3.957)
Saldo a 31 de diciembre de 2014	5.965	179	3.443	9.587

(1) Las cifras de ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

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 3.443 millones de euros (2013: 3.565 millones de euros) incluyen préstamos a dependientes por valor de 3.311 millones de euros (2013: 3.207 millones de euros) y los préstamos a participaciones por valor de 78 millones de euros (2013: 94 millones de euros). Las altas de préstamos se deben principalmente a los préstamos concedidos a las dependientes Airbus SAS y Sogerma SAS. Las amortizaciones reflejan principalmente el reembolso de préstamos concedidos a Airbus DS Holdings B.V. (anteriormente: Astrium B.V.) y a Paradigm Secure Communications Ltd. Un importe de 2.075 millones de euros (2013: 1.519 millones de euros) tiene un vencimiento de entre cinco y diez años mientras que un importe de 313 millones de euros (2013: 391 millones de euros) tiene un vencimiento superior a diez años. De media, el tipo de interés de los préstamos es del 3% (2013: 3,5%).

3. Cuentas a cobrar y otros activos

(en millones de euros)	2014	2013
Cuentas a cobrar de dependientes	9.370	9.873
Otros activos	156	200
Total cuentas a cobrar y otros activos	9.526	10.073

Las cuentas a cobrar de dependientes incluyen principalmente cuentas a cobrar relacionadas con el *cash pooling* en Airbus Group N.V.

Las cuentas a cobrar y otros activos del presente ejercicio y del ejercicio anterior vencen en un año.

4. Inversiones financieras temporarias, efectivo y equivalentes al efectivo

Las inversiones financieras temporarias incluyen principalmente inversiones financieras temporarias disponibles para la venta. La cartera de inversiones financieras temporarias disponibles para la venta contiene una parte no corriente de 5.809 millones de euros (2013: 4.179 millones de euros). Si desea más información, consulte la nota 22 de los Estados Financieros Consolidados.

Airbus Group 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 2012	827	7.253	146	4.143	(84)	(3.079)	1.197	10.403
Ajustes de ejercicios anteriores ⁽¹⁾	-	-	24	(26)	-	(141)	-	(143)
Saldo a 1 de enero de 2013, ajustado	827	7.253	170	4.117	(84)	(3.220)	1.197	10.260
Ampliación de capital	9	233						242
Ingresos netos ⁽¹⁾							1.473	1.473
Distribución de efectivo		(467)						(467)
Pagos basados en acciones		(74)				107		33
Traspaso a reservas legales				475		(475)		0
Compra de acciones propias					(1.915)			(1.915)
Amortización de acciones propias	(53)	(1.896)			1.949			0
Otros ⁽¹⁾			1.556	(152)		(166)		1.238
Distribución del resultado						1.197	(1.197)	0
Saldo a 31 de diciembre de 2013	783	5.049	1.726	4.440	(50)	(2.557)	1.473	10.864
Traspaso desde reservas legales				(1.079)		1.079		0
Ampliación de capital	2	50						52
Ingresos netos							2.343	2.343
Distribución de efectivo		(587)						(587)
Pagos basados en acciones						(5)		(5)
Traspaso a reservas legales				202		(202)		0
Compra de acciones propias					(12)			(12)
Venta/amortización de acciones propias		(12)			54	72		114
Otros			(4.366)	246		(1.588)		(5.708)
Distribución del resultado ⁽¹⁾						1.473	(1.473)	0
Saldo a 31 de diciembre de 2014	785	4.500	(2.640)	3.809	(8)	(1.728)	2.343	7.061

(1) Las cifras de ejercicios anteriores han sido ajustadas debido a la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11.

Si desea más información sobre el patrimonio neto, consulte la nota 23 de los Estados Financieros Consolidados.

A 31 de diciembre de 2014, la partida “Reservas por revalorización” se corresponde con 670 millones de euros (2013 ajustado: 625 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 3.310 millones de euros (2013 ajustado: valores razonables positivos de 1.101 millones de euros). Las inversiones financieras temporarias clasificadas como disponibles para la venta y las coberturas del flujo de efectivo están incluidas en el cuadro de movimientos de activos fijos dentro de “Dependientes”.

Las “Reservas legales” hacen referencia a la participación de Airbus Group en el resultado no distribuido procedente de inversiones por un importe de 1.647 millones de euros (2013: 1.626 millones de euros), la reserva legal de filiales y participadas por importe de 727 millones de euros (2013: 1.625 millones de euros) y 1.435 millones de euros (2013 ajustado: 1.189 millones de euros) procedentes de efectos por conversión de moneda de entidades filiales y participadas. La reserva legal de filiales y participadas (*wettelijke reserve deelnemingen*), que exige la legislación de los Países Bajos, hace referencia a restricciones legales sobre la capacidad de las entidades filiales y participadas de distribuir reservas a la sociedad dominante. En 2014, la

Sociedad aplicó un método diferente para determinar esta reserva que refleja mejor las reservas distribuibles reales de la Sociedad. Los costes de desarrollo capitalizados generados internamente ya no constituyen una reserva separada, sino que están incluidos en la reserva legal de “filiales y participadas”. Este cambio se aplica a partir del 1 de enero de 2014 y el saldo inicial de la reserva legal ha sido ajustado (véase el movimiento de “traspasos desde reservas legales” por importe de 1.079 millones de euros).

Las “Ganancias acumuladas” incluyen pérdidas actuariales surgidas de los planes de prestaciones definidas, reconocidas en el patrimonio neto, por un importe negativo de 4.695 millones de euros (2013 ajustado: importe negativo de 3.110 millones de euros).

Según la legislación de los Países Bajos, existen limitaciones a la distribución del patrimonio neto por un importe de 5.264 millones de euros (2013 ajustado: 6.949 millones de euros). Las limitaciones hacen referencia al capital social de 785 millones de euros (2013: 783 millones de euros) y a las reservas legales por importe de 3.809 millones de euros (2013 ajustado: 4.440 millones de euros). En 2014, las ganancias no realizadas relacionadas con las “Reservas por revalorización” por un importe de 670 millones de euros (2013 ajustado: 1.726 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 participadas, y los costes de desarrollo capitalizados, reducen el patrimonio neto distribuible.

6. Pasivos de financiación

Los pasivos de financiación no corrientes por importe de 5.551 millones de euros (2013: 3.514 millones de euros) incluyen tres préstamos a largo plazo concedidos a Airbus Group por el Banco Europeo de Inversiones por un importe de 1.754 millones de dólares estadounidenses, un préstamo de 300 millones de dólares concedido por el Banco de Desarrollo de Japón y cinco préstamos concedidos por Airbus Group Finance B.V. (anteriormente: EADS Finance B.V.) por un importe de 2.986 millones de euros y 1.000 millones de dólares. Los cuatro préstamos en euros proceden de la emisión, por parte de Airbus Group Finance B.V.,

de cuatro bonos denominados en euros en el marco del programa EMTN de Airbus Group. El préstamo en dólares procede de la emisión, por parte de Airbus Group Finance B.V., de un bono denominado en dólares estadounidenses en el mercado institucional estadounidense. Los términos y condiciones de los tres préstamos coinciden básicamente con los de los bonos subyacentes.

Si desea más información, consulte la nota 26 de los Estados Financieros Consolidados.

7. Pasivos corrientes

(en millones de euros)	2014	2013
Pasivos con dependientes	25.102	25.029
Pasivos con participadas	602	598
Otros pasivos	237	203
Total	25.941	25.830

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

8. Ingresos netos

Los ingresos netos de 2014 ascienden a 2.343 millones de euros (2013 ajustado: ingresos netos de 1.473 millones de euros). Esta partida incluye el resultado neto de las inversiones por importe de 2.412 millones de euros y otros resultados por importe negativo de 69 millones de euros. Otros resultados hacen referencia principalmente a la pérdida del valor razonable en los contratos de cobertura de los Planes de Incentivo a Largo Plazo.

9. Instrumentos financieros

Dada la naturaleza de las actividades llevadas a cabo, Airbus Group está expuesto a diversos riesgos financieros, especialmente a riesgos de tipo de interés y a riesgos de tipo de cambio. En este sentido, Airbus Group 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

Airbus Group N.V. emitió garantías en nombre de empresas consolidadas por un importe de 6.409 millones de euros (2013: 6.404 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 de los Estados Financieros Consolidados. La Sociedad dirige una

unidad fiscal, que también incluye a Airbus Group Finance B.V. (anteriormente: EADS Finance B.V.), Airbus DS Holdings B.V. (anteriormente: Astrium B.V.) y Airbus Defence and Space Netherlands B.V. (anteriormente: Dutch Space B.V.) y, por lo tanto, la Sociedad es responsable solidaria de los pasivos por el impuesto sobre sociedades de la unidad fiscal en su totalidad.

11. Retribución

A continuación se resume la **retribución** total de los Consejeros no ejecutivos y ejecutivos del Consejo de Administración y de antiguos Consejeros correspondiente a los ejercicios 2014 y 2013:

CONSEJERO EJECUTIVO (TOM ENDERS):

(en euros)	2014	2013
Salario base	1.400.004	1.400.004
Pago variable anual ⁽¹⁾	1.750.000	1.989.646
Costes de las prestaciones post-empleo ⁽²⁾	1.043.679	1.042.392
Retribución basada en acciones ("concesión de plan de incentivo a largo plazo") ⁽³⁾	2.798.039	4.669.363
Otras prestaciones	68.415	73.687
Cotizaciones sociales	11.172	11.052

(1) El pago variable anual se basa en la consecución estimada de resultados en la fecha de balance y en la diferencia entre la estimación del ejercicio anterior y el pago real del presente ejercicio.

(2) Importe agregado de los costes de servicio actual y los costes por intereses, así como el coste por intereses sobre las aportaciones de los empleados al plan de prestaciones definidas.

(3) Gasto relacionado con los planes de pagos basados en acciones reconocido en el periodo anual (periodo de servicio), incluido el resultado de la cobertura del pago basado en acciones liquidado en efectivo: consulte información detallada en la nota 35 de los Estados Financieros Consolidados. El pago procedente de los planes de incentivos a largo plazo liquidados en efectivo devengados en 2014 fue de 2.374.997 euros (2013: 2.262.550 euros).

Las condiciones del bonus se indican en el capítulo 4.3.2 del Informe del Consejo de Administración.

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 2014*			Retribución de los Consejeros en relación con 2013*		
	Fijo	Dietas por asistencia	Total	Fijo	Dietas por asistencia	Total
	(en euros)	(en euros)	(en euros)	(en euros)	(en euros)	(en euros)
Actuales Consejeros no ejecutivos*						
Denis Ranque ⁽¹⁾	180.000	70.000	250.000	135.000	60.000	195.000
Manfred Bischoff ⁽²⁾	80.000	25.000	105.000	60.000	45.000	105.000
Ralph D Crosby Jr ⁽³⁾	80.000	35.000	115.000	60.000	45.000	105.000
Hans-Peter Keitel ⁽⁴⁾	100.000	30.000	130.000	75.000	45.000	120.000
Hermann-Josef Lamberti ⁽⁵⁾	110.000	35.000	145.000	115.000	60.000	175.000
Anne Lauvergeon ⁽⁶⁾	100.000	30.000	130.000	75.000	45.000	120.000
Lakshmi N. Mittal ⁽⁷⁾	100.000	30.000	130.000	95.000	35.000	130.000
Sir John Parker ⁽⁸⁾	110.000	35.000	145.000	115.000	50.000	165.000
Michel Pébereau ⁽⁹⁾	100.000	30.000	130.000	95.000	55.000	150.000
Josep Piqué i Camps ⁽¹⁰⁾	100.000	15.000	115.000	95.000	50.000	145.000
Jean-Claude Trichet ⁽¹¹⁾	100.000	35.000	135.000	95.000	60.000	155.000
Antiguos Consejeros no ejecutivos						
Dominique D'Hinnin ⁽¹²⁾	N/A	N/A	N/A	30.000	10.000	40.000
Arnaud Lagardère ⁽¹³⁾	N/A	N/A	N/A	45.000	20.000	65.000
Wilfried Porth ⁽¹⁴⁾	N/A	N/A	N/A	25.000	10.000	35.000
Bodo Uebber ⁽¹⁵⁾	N/A	N/A	N/A	25.000	5.000	30.000
Total	1.160.000	370.000	1.530.000	1.140.000	595.000	1.735.000

* La retribución fija correspondiente a 2013 se abonó en 2014; la correspondiente a 2014 se abonará en 2015.

(1) Nuevo Presidente del Consejo de Administración de la Sociedad a 01/04/2013.

(2) Nuevo Miembro del Consejo de Administración de la Sociedad a 01/04/2013.

(3) Nuevo Miembro del Consejo de Administración de la Sociedad a 01/04/2013.

(4) Nuevo Miembro del Consejo de Administración de la Sociedad y del Comité de Nombramientos y Retribuciones a 01/04/2013.

(5) Miembro del Consejo de Administración de la Sociedad y Presidente del Comité de Auditoría durante todo el ejercicio 2013, miembro del Comité de Nombramientos y Retribuciones hasta el 31/03/2013.

(6) Nuevo Miembro del Consejo de Administración de la Sociedad y del Comité de Auditoría a 01/04/2013.

(7) Miembro del Consejo de Administración de la Sociedad durante todo el ejercicio 2013, nuevo miembro del Comité de Nombramientos y Retribuciones a 01/04/2013.

(8) Miembro del Consejo de Administración de la Sociedad y Presidente del Comité de Nombramientos y Retribuciones durante todo el ejercicio 2013, miembro del Comité de Auditoría hasta el 31/03/2013.

(9) Miembro del Consejo de Administración de la Sociedad durante todo el ejercicio 2013, nuevo miembro del Comité de Auditoría a 01/04/2013.

(10) Miembro del Consejo de Administración de la Sociedad durante todo el ejercicio 2013, nuevo miembro del Comité de Auditoría a 01/04/2013.

(11) Miembro del Consejo de Administración de la Sociedad durante todo el ejercicio 2013, nuevo miembro del Comité de Nombramientos y Retribuciones a 01/04/2013.

(12) Miembro del Consejo de Administración de la Sociedad, del Comité de Auditoría y del Comité de Nombramientos y Retribuciones hasta el 31/03/2013.

(13) Presidente del Consejo de Administración de la Sociedad hasta el 31/03/2013.

(14) Miembro del Consejo de Administración de la Sociedad y del Comité de Nombramientos y Retribuciones hasta el 31/03/2013.

(15) Miembro del Consejo de Administración de la Sociedad y del Comité de Auditoría hasta el 31/03/2013.

La siguiente tabla presenta un resumen de las participaciones del actual Consejero ejecutivo con arreglo a los distintos planes de incentivos a largo plazo del Grupo:

Planes de opciones sobre acciones

NÚMERO DE OPCIONES

Año del plan	Concedidas inicialmente	A 1 de enero 2014	Concedidas en 2014	Ejercitadas durante 2014	31 de diciembre 2014	Precio de ejercicio en euros	Fecha de vencimiento del plan
Tom Enders							
2006	67.500	50.625	-	50.625	0	25,65	16 dic. 2016

Tras una recomendación del Comité de Nombramientos y Retribuciones y de conformidad con las recomendaciones de las mejores prácticas relevantes, el Consejo de Administración recomendó crear un "fideicomiso ciego" (*blind trust*) al que pudieron suscribirse los ejecutivos después de la Junta General

Anual de Accionistas del Grupo celebrada a finales de mayo de 2013. La independencia del fideicomiso protege la integridad de los miembros y garantiza la conformidad con las normativas del mercado en estas cuestiones.

El CEO decidió durante un periodo de negociación abierto confiar el ejercicio de sus opciones concedidas entre 2003 y hasta 2006 al fideicomiso ciego y, al hacerlo, delegó todo el control sobre las decisiones relativas a operaciones. Según este plan, las decisiones sobre las operaciones son programadas con antelación por el fideicomiso y son aplicadas por el banco pertinente después de

un periodo de contención considerable (de aproximadamente tres meses) sin que el interesado tenga conocimiento de ello o pueda influir.

Todo ejercicio/venta del CEO en 2014 fue ejecutado en el marco del fideicomiso ciego y a finales de 2014 no quedaba ninguna opción sobre acciones no ejercitada.

Plan de participaciones sujetas a resultados

NÚMERO DE PARTICIPACIONES SUJETAS A RESULTADOS**

Concedidas en 2009		Devengadas en 2014
Tom Enders	46.000	21.217 participaciones (devengadas en efectivo) y 14.145 participaciones (devengadas en acciones) * (Revaluación de las participaciones sujetas a resultados basada en la consecución de resultados al 123%)

* 46.000 participaciones han aumentado a 56.580 según la consecución de resultados al 123%. De conformidad con la opción aplicada a finales de 2012 de conversión parcial a la liquidación mediante instrumentos de patrimonio neto (véanse las notas 35 y 36 de los Estados Financieros Consolidados), el 75% de esas 56.580 participaciones (42.435 participaciones) han devengado en efectivo en cada fecha de devengo inicial. El 25% restante de las 56.580 participaciones (14.145 participaciones) han devengado y han sido liquidadas en acciones en noviembre de 2014. No quedan participaciones pendientes no devengadas del plan de 2009.

Concedidas en 2010		Devengadas en 2014
Tom Enders	54.400	27.744* (Revaluación de las participaciones sujetas a resultados basada en la consecución de resultados al 136%) Calendario de devengo restante: <ul style="list-style-type: none"> ▪ un 25% de participaciones liquidadas en efectivo: previsto para mayo de 2015 ▪ un 25% de participaciones liquidadas en efectivo, el 100% de participaciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio neto: previsto para noviembre de 2015

* 54.400 participaciones han aumentado a 73.984 según la consecución de resultados al 136%. De conformidad con la opción aplicada a finales de 2012 de conversión parcial a la liquidación mediante instrumentos de patrimonio neto (véanse las notas 35 y 36 de los Estados Financieros Consolidados), el 75% de esas 73.984 participaciones (55.488 participaciones) devengarán en efectivo en cada fecha de devengo inicial. El 25% restante de las 73.984 participaciones (18.496 participaciones) devengarán y serán liquidadas en acciones en noviembre de 2015.

A finales de 2012, el CEO optó por la liquidación en efectivo del 75% de todas las participaciones sujetas a resultados que devengaban en cada fecha de devengo. El 25% restante de las participaciones serán liquidadas en acciones en la última fecha de devengo.

Concedidas en 2011		Fechas de devengo
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% de participaciones liquidadas en efectivo: previsto para mayo de 2015 ▪ un 25% de participaciones liquidadas en efectivo: previsto para noviembre de 2015 ▪ un 25% de participaciones liquidadas en efectivo: previsto para mayo de 2016 ▪ un 25% de participaciones liquidadas en efectivo, el 100% de participaciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio neto: previsto para noviembre de 2016

A finales de 2012, el CEO optó por la liquidación en efectivo del 75% de todas las participaciones sujetas a resultados que devengaban en cada fecha de devengo. El 25% restante de las participaciones serán liquidadas en acciones en la última fecha de devengo.

Concedidas en 2012		Fechas 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% de participaciones liquidadas en efectivo: previsto para mayo de 2016 ▪ un 25% de participaciones liquidadas en efectivo: previsto para noviembre de 2016 ▪ un 25% de participaciones liquidadas en efectivo: previsto para mayo de 2017 ▪ un 25% de participaciones liquidadas en efectivo, el 100% de participaciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio neto: previsto para noviembre de 2017

A finales de febrero de 2013, el CEO optó por la liquidación en efectivo del 75% de todas las participaciones sujetas a resultados que devengaban en cada fecha de devengo. El 25% restante de las participaciones serán liquidadas en acciones en la última fecha de devengo.

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

Concedidas en 2013		Fechas de devengo
Tom Enders	30.300	<p>El calendario de devengo está compuesto por 4 pagos repartidos en 2 años:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ un 25% de participaciones liquidadas en efectivo: previsto para mayo de 2017 ▪ un 25% de participaciones liquidadas en efectivo: previsto para noviembre de 2017 ▪ un 25% de participaciones liquidadas en efectivo: previsto para mayo de 2018 ▪ un 25% de participaciones liquidadas en efectivo, el 100% de participaciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio neto: previsto para noviembre de 2018

En febrero de 2014, el CEO optó por la liquidación en efectivo del 50% de todas las participaciones sujetas a resultados que devengaban en cada fecha de devengo. El 50% restante de las participaciones serán liquidadas en acciones en la última fecha de devengo.

Concedidas en 2014		Fechas de devengo
Tom Enders	29.500	<p>El calendario de devengo está compuesto por 2 pagos repartidos en 2 años:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ un 50% de participaciones liquidadas en efectivo: previsto para junio de 2018 ▪ un 50% de participaciones liquidadas en efectivo, el 100% de participaciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio neto: previsto para junio de 2019

A finales de febrero de 2015, el CEO decidirá, en consecuencia, la distribución del plan de incentivo a largo plazo de 2014.

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 2.240.891 a 31 de diciembre de 2014 (2013: 4.314.115).

Durante el ejercicio 2014, los miembros del Comité Ejecutivo ejercitaron 188.128 opciones concedidas con arreglo a los diferentes planes de opciones sobre acciones. 118.000 opciones fueron ejercitadas por los antiguos Consejeros ejecutivos.

Planes de participaciones restringidas y sujetas a resultados

El número de participaciones restringidas y sujetas a resultados en circulación total era de 11.359.272 a 31 de diciembre de 2014 (2013: 13.492.556) concedidas principalmente a los miembros actuales del Comité Ejecutivo y a la alta dirección del Grupo. El valor razonable de los saldos del plan de incentivo a largo plazo pendientes al final de 2014 correspondientes al CEO era de 3.287.645 euros (2013: 4.232.328 euros).

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

Los compromisos por jubilación figuran en el contrato laboral de los miembros del Comité Ejecutivo. La política general es concederles una pensión anual del 50% de su salario base anual tras cinco años de servicio en el Comité Ejecutivo de Airbus Group, 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 Airbus Group. Sin embargo, para alcanzar esta tasa del 60%, los miembros del Comité Ejecutivo deben tener además 12 años de antigüedad en el Grupo.

Estos planes de pensiones han sido implantados a través de planes colectivos de pensiones en Francia y Alemania. Dichos compromisos por jubilación se rigen por reglas distintas que dependen, por ejemplo, de la duración mínima de servicio y de otras condiciones exigidas por la normativa nacional.

En el caso del CEO, Tom Enders, la obligación de prestaciones definidas por jubilación, incluidas las retribuciones diferidas, ascendió a 18.584.426 euros a 31 de diciembre de 2014, 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 2014 representó un gasto de 1.043.679 euros. Este importe ha sido devengado en los Estados Financieros Consolidados. La obligación de prestaciones definidas en el caso de Tom Enders es el resultado de la política sobre pensiones del Comité Ejecutivo del Grupo tal como se describe anteriormente y tiene en cuenta (1) la antigüedad de Tom Enders en el Grupo y en su Comité Ejecutivo y (2) el compromiso por jubilación pública significativamente inferior derivado del sistema de pensiones de la seguridad social alemana en comparación con las pensiones públicas que se perciben del sistema de pensiones públicas de Francia.

Otras prestaciones

El CEO, Tom Enders, tiene derecho a un coche de empresa y a un seguro de accidente. En 2014 el importe total gastado fue de 68.415 euros.

La Sociedad no ha proporcionado préstamos, ni anticipos ni garantías en nombre de los Consejeros.

Si desea más información sobre la retribución, consulte las notas 35 y 36 de los Estados Financieros Consolidados.

12. Empleados

El número de empleados de la Sociedad al cierre del ejercicio 2014 era de 3 (2013: 2).

13. Transacciones entre partes vinculadas

Si desea más información sobre transacciones entre partes vinculadas, consulte la nota 36 de los Estados Financieros Consolidados.

5

Otra información complementaria
incluido el informe de auditoría
independiente

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 2.343 millones de euros, que se reflejan en la cuenta de resultados correspondiente al ejercicio 2014, se añadan a las ganancias acumuladas y que se pague a los accionistas un importe bruto de 1,20 euros por acción.

2. Hechos posteriores

Si desea más información, consulte la nota 40 de los Estados Financieros Consolidados.

3. Informe de auditoría independiente

A la atención de la Junta General de Accionistas de Airbus Group N.V.

Nuestra opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos correspondientes al ejercicio 2014 de Airbus Group N.V. (Ámsterdam). Los estados financieros comprenden los Estados Financieros Consolidados y los Estados Financieros de la Sociedad.

En nuestra opinión:

- los Estados Financieros Consolidados expresan la imagen fiel de la situación financiera de Airbus Group N.V. a 31 de diciembre de 2014, 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 (NIIF-UE) y con la Parte 9 del Libro 2 del Código Civil de los Países Bajos y
- los Estados Financieros de la Sociedad expresan la imagen fiel de la situación financiera de Airbus Group N.V. a 31 de diciembre de 2014, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de acuerdo con la Parte 9 del Libro 2 del Código Civil de los Países Bajos.

Los Estados Financieros Consolidados comprenden:

1. el Estado de Situación Financiera Consolidado a 31 de diciembre de 2014,
2. la Cuenta de Resultados Consolidada, el Estado del Resultado Global Consolidado, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado y el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha y
3. las notas, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Los Estados Financieros de la Sociedad comprenden:

1. el Balance de la Sociedad a 31 de diciembre de 2014,
2. la Cuenta de Resultados de la Sociedad correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha y
3. las notas, que incluyen un resumen de las políticas contables y otra información explicativa.

Base para nuestra opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la legislación de los Países Bajos, que incluye las normas en materia de auditoría de dicho país. La responsabilidad que nos corresponde en virtud de dichas normas se describe más a fondo en el apartado titulado “Nuestra responsabilidad en la auditoría de los estados financieros” del informe.

Somos independientes de Airbus Group N.V. según lo dispuesto en la *Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten* (ViO) y otras normas de independencia relevantes de los Países Bajos. Asimismo, hemos cumplido la *Verordening gedrags- en beroepsregels accountants* (VGBA) y otras normas relevantes.

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

Materialidad o importancia relativa

Las incorrecciones pueden deberse a fraudes o errores y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, cabe prever razonablemente que influyan en las decisiones económicas que toman los usuarios basándose en estos estados financieros. La materialidad o importancia relativa afecta a la naturaleza, el momento de realización y la extensión de nuestros procedimientos de auditoría, así como a la evaluación del efecto de las incorrecciones identificadas en nuestra opinión.

Basándonos en nuestro juicio profesional, la materialidad de los Estados Financieros Consolidados en su conjunto se estableció en 222 millones de euros, que representa el 6,9% del beneficio consolidado antes de impuesto sobre sociedades. Consideramos que el beneficio antes de impuesto sobre sociedades es el índice de referencia más apropiado dada la naturaleza del negocio. Asimismo, tenemos en cuenta incorrecciones y/o posibles incorrecciones que, en nuestra opinión, son materiales por motivos cualitativos para los usuarios de los estados financieros.

Hemos acordado con el Consejo de Administración y el Comité de Auditoría comunicarles las incorrecciones individuales no corregidas cuyo valor sea superior a 11 millones de euros, que identifiquemos durante nuestra auditoría, así como incorrecciones con un valor inferior que, según nuestro punto de vista, deban comunicarse por motivos cualitativos.

Alcance de nuestra auditoría del Grupo

Airbus Group N.V. encabeza un grupo de entidades que, en adelante, se denominarán “Airbus Group” o “Grupo”. La información financiera de este Grupo está incluida en los Estados Financieros Consolidados de Airbus Group N.V.

Dado que somos responsables en última instancia de la opinión, nos corresponde también dirigir, supervisar y realizar la auditoría del Grupo. Una parte significativa de la auditoría la realizan otros auditores pertenecientes a la red de KPMG u otras firmas de auditoría distintas. La organización y supervisión de la auditoría de los Estados Financieros Consolidados es una parte esencial de nuestro trabajo.

En este contexto, hemos determinado la naturaleza y el alcance de los procedimientos de auditoría que se deben aplicar para las entidades del Grupo teniendo en cuenta el carácter significativo y/o el perfil de riesgo de las entidades o las actividades. Sobre esta base, hemos seleccionado las entidades para las que era necesaria una auditoría del conjunto completo de estados financieros de la entidad o partidas específicas. Nuestra auditoría del Grupo se centró principalmente en entidades significativas. Incluimos entidades en el alcance de la auditoría del Grupo cuando su tamaño es significativo, entrañan riesgos significativos para el Grupo asociado a las mismas o son consideradas significativas por otros motivos. El resultado ha sido la cobertura del 96% de los ingresos totales del Grupo y del 98% de los activos totales del Grupo. En lo que respecta a las entidades restantes hemos aplicado, entre otros, procedimientos analíticos para corroborar nuestra valoración de que no existen riesgos significativos de incorrección material en las mismas.

La auditoría de los estados financieros y de la consolidación de Airbus Group se realiza en la sede central de Airbus en Toulouse (Francia). Nuestra intervención en la auditoría incluye participar en las discusiones de planificación y evaluación de riesgos, establecer la dirección del trabajo de auditoría del Grupo (incluidas las instrucciones para los auditores de Divisiones y entidades), revisar y discutir el enfoque de auditoría planificado, comprender el proceso de presentación de la información financiera, aplicar procedimientos sobre la consolidación del Grupo, participar en la evaluación de aspectos contables clave, revisar los estados financieros y participar en reuniones con la dirección del Grupo y de las Divisiones.

La auditoría de las tres Divisiones de Airbus Group (Airbus, Airbus Defence and Space y Airbus Helicopters) la realizan conjuntamente las firmas de la red de KPMG y otras firmas de auditoría. Se celebraron reuniones con los auditores de las Divisiones para discutir las conclusiones comunicadas al equipo de auditoría del Grupo, así como las revisiones de determinados documentos.

Mediante la aplicación de los procedimientos señalados anteriormente, combinados con procedimientos adicionales a nivel de Grupo, hemos obtenido evidencia de auditoría suficiente y adecuada en relación con la información financiera del Grupo para expresar una opinión sobre los Estados Financieros Consolidados.

Cuestiones clave de auditoría

En las cuestiones clave de auditoría describimos aspectos que, según nuestro juicio profesional, fueron los más significativos en nuestra auditoría de los Estados Financieros Consolidados. Hemos comunicado las cuestiones clave de auditoría al Consejo de Administración y al Comité de Auditoría. Las cuestiones clave de auditoría no reflejan de forma exhaustiva todas las cuestiones discutidas.

Estas cuestiones fueron abordadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y para formar nuestra opinión correspondiente, y no facilitamos una opinión separada sobre las mismas.

Contabilidad de contratos de construcción, incluido el reconocimiento de ingresos y las provisiones por pérdidas

Consúltese la información revelada en "Juicios de valor por parte de la dirección y uso de estimaciones contables", la nota 6 (Ingresos y margen bruto) y la nota 25 (Provisiones) de los estados financieros.

El riesgo

El importe de ingresos y de beneficios reconocido en un ejercicio depende de la evaluación del grado de avance de los contratos de construcción, así como los ingresos totales estimados y los costes totales estimados. Se realizan estimaciones significativas para evaluar el grado de avance basadas en hitos, los ingresos y costes estimados para los programas clave, como, por ejemplo, A400M y A350 XWB (contratos con clientes de lanzamiento únicamente). Dependiendo de estas valoraciones, se determina el grado de avance, se reconocen los ingresos y se registran pérdidas acumuladas cuando el margen contractual es negativo. Las provisiones por pérdidas contractuales hacen referencia principalmente a los clientes de lanzamiento de los programas A400M y A350 XWB, y se registran cuando es probable que los costes estimados totales superen los ingresos estimados totales del contrato. Las actualizaciones de estas provisiones pueden tener un impacto significativo en el resultado y en la situación financiera del Grupo. La determinación de estas provisiones se basa en las mejores estimaciones disponibles y exige la aplicación de juicios de valor significativos y estimaciones asociadas con los plazos de certificación y consecución del desarrollo técnico, el plan de producción (incluidas las hipótesis sobre incrementos de la producción), garantías de rendimiento y el resultado esperado de las negociaciones en curso.

Las estimaciones significativas incluyen los costes totales del contrato, los ingresos totales del contrato y los riesgos del contrato (tanto desde la perspectiva de los costes como de los ingresos) y, por tanto, son necesarios juicios de valor significativos por parte de la Dirección. Debido a la incertidumbre inherente al prever costes futuros y al interpretar las posiciones contractuales y comerciales, se trata de un área clave para nuestra auditoría en la que es necesario aplicar juicios de valor.

Nuestra respuesta

Evaluamos el diseño y comprobamos la eficacia de los controles internos para la contabilidad de los contratos de construcción. Asimismo, aplicamos procedimientos detallados en programas individualmente significativos, incluidas discusiones con los responsables de los programas, y evaluamos las hipótesis de la Dirección para la determinación de, entre otros, el grado de avance de un proyecto, estimaciones tanto de ingresos como de costes hasta la finalización del mismo, y todas las provisiones por contratos deficitarios. Nos centramos en la evaluación por parte de la Dirección de riesgos y oportunidades clave del contrato para determinar si se han reflejado apropiadamente en las provisiones de costes hasta la finalización del mismo. Por ejemplo, prestamos una atención específica al desarrollo técnico, al plan de entrega y a los plazos de certificación. Cuestionamos las hipótesis de la Dirección mediante la discusión y revisión de correspondencia mantenida con los clientes, la consideración de la exactitud y la coherencia de estimaciones similares realizadas en ejercicios anteriores y la obtención de la información contractual más reciente. Se prestó especial atención al incremento en la provisión por pérdidas del programa A400M debido a las demoras sufridas, la fase crítica del programa y los riesgos asociados, los retos relativos a la funcionalidad militar y la aceleración industrial, y el hito técnico SOC 1.0 cuyo plazo venció a finales de octubre de 2013 y aún está pendiente.

Valoración de existencias para contratos no relacionados con la construcción y exhaustividad de las provisiones por contratos deficitarios y obligaciones de servicio a clientes

Consúltese la información revelada en "Juicios de valor por parte de la dirección y uso de estimaciones contables", la nota 18 (Existencias) y la nota 25 (Provisiones) de los estados financieros.

El riesgo

La partida de Existencias está valorada en 25.000 millones de euros, incluidos trabajos en curso por valor de 17.000 millones de euros. Los programas clave, en vista de los riesgos mencionados a continuación, son los contratos de A380 y A350 XWB con clientes distintos a los clientes de lanzamiento. Son necesarias estimaciones de los costes totales del contrato y el precio de venta por avión para determinar si se debe registrar un deterioro del valor neto de realización o una provisión por contratos deficitarios. Además del riesgo de cancelación de contratos, pueden producirse costes significativos o la pérdida de ingresos en relación con medidas correctivas para subsanar los problemas de rendimiento detectados. Debido a la incertidumbre inherente al prever costes futuros y al interpretar las posiciones contractuales y comerciales a la hora de determinar deterioros del valor y provisiones, esta es un área clave de auditoría.

Nuestra respuesta

Evaluamos el diseño y comprobamos la eficacia de los controles internos para identificar y registrar deterioros del valor y provisiones, y aplicamos procedimientos detallados, incluidas discusiones con los responsables de los programas. Evaluamos las hipótesis de la Dirección para determinar la previsión de ingresos a percibir, los costes a incurrir (incluidas sanciones contractuales) y el margen bruto. Nuestra evaluación se basó en la valoración de la exactitud histórica de las estimaciones del Grupo en periodos anteriores, e incluía un análisis de contingencias y del impacto de problemas técnicos conocidos sobre provisiones de costes y provisiones. Asimismo, discutimos el estado comercial del programa A380 con la Dirección, incluido el compromiso continuo de Airbus con dicho programa.

Litigios y cumplimiento de las leyes y reglamentos

Consúltese la información revelada en “Juicios de valor por parte de la dirección y uso de estimaciones contables”, y la nota 32 (Litigios y demandas) de los estados financieros.

El riesgo

En los litigios y demandas se manejan importes que son potencialmente significativos, por lo que la estimación del importe que deberá proporcionarse en concepto de responsabilidad, si la hubiese, es inherentemente subjetiva. El resultado de estas cuestiones puede producir un impacto material en el resultado y en la situación financiera del Grupo. Una parte del negocio del Grupo se caracteriza por la competencia por contratos significativos individuales con clientes que a menudo están directa o indirectamente relacionados con Gobiernos. El proceso asociado a estas actividades es susceptible al riesgo de incumplimiento de leyes y reglamentos. Además, el Grupo opera en diversos territorios en los que el uso de intermediarios comerciales es la práctica habitual. En la actualidad, algunas sociedades dependientes de Airbus Group N.V. (por ejemplo, GPT y Eurofighter) están siendo investigadas por varias fuerzas y cuerpos de seguridad. Aquí están incluidas las investigaciones puestas en marcha por las autoridades alemanas y rumanas a mediados de octubre de 2014 en relación con el proyecto de vigilancia fronteriza en Rumanía y otros dos proyectos en China y Arabia Saudí.

Nuestra respuesta

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros, la evaluación de documentos con el director jurídico del Grupo y los responsables de cumplimiento normativo del Grupo/Divisiones en relación con todas las causas judiciales significativas. Asimismo, recibimos cartas de confirmación del director jurídico del Grupo y abogados externos en relación con todos los litigios significativos. Utilizamos nuestros propios especialistas del área de Forensic (auditoría forense) para evaluar los riesgos y llevar a cabo procedimientos a fin de identificar el incumplimiento real y potencial de leyes y reglamentos relevantes para el negocio del Grupo, analizamos la correspondencia mantenida con las fuerzas y cuerpos de seguridad e hicimos un seguimiento de fuentes externas de información. En lo que respecta a los casos de presunto incumplimiento de leyes y reglamentos, evaluamos la idoneidad de la respuesta de la Dirección (incluidas las investigaciones y las medidas correctivas). Comprobamos los pagos abonados a intermediarios durante el ejercicio, investigamos al personal adecuado y evaluamos la pauta marcada por el Consejo de Administración y el enfoque del Grupo a la hora de gestionar estos riesgos de cumplimiento. Asimismo, evaluamos si la información revelada del Grupo en la que se detallan procedimientos judiciales significativos y el presunto incumplimiento de leyes y reglamentos revela debidamente los pasivos contingentes del Grupo en la nota 32.

Deterioro del valor del fondo de comercio

Consúltese la información revelada en “Juicios de valor por parte de la dirección y uso de estimaciones contables”, y la nota 13 (Activos intangibles) de los estados financieros.

El riesgo

El fondo de comercio asciende a 10.000 millones de euros y representa el 10% del total del balance y el 141% del total del patrimonio. Existe el riesgo de irrecuperabilidad del saldo significativo del fondo de comercio del Grupo debido a la escasa demanda en determinados mercados y a la naturaleza de la base de costes en los sectores de defensa y aeroespacial. La Sociedad empleó hipótesis tales como tasas de crecimiento, coste medio ponderado del capital y tipos de cambio subyacentes. Debido a la incertidumbre inherente al prever y al descontar flujos de efectivo futuros, que forman la base de la evaluación de la recuperabilidad, esta es una de las áreas clave en las que es necesario aplicar juicios de valor y en las que se centra nuestra auditoría. Estos juicios de valor se describen en la nota 13 a los estados financieros.

Nuestra respuesta

En esta área nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros, la comprobación de los procedimientos de elaboración de presupuestos del Grupo en los que se basan las provisiones, y los principios y la integridad del modelo de descuento de flujos de efectivo del Grupo. Recurrimos a nuestro propio especialista en valoración para que nos ayudara a evaluar las hipótesis y metodologías utilizadas por el Grupo, en particular, en lo que respecta al tipo de descuento empleado. Asimismo, evaluamos los análisis de sensibilidad respecto de las hipótesis para cada unidad generadora de efectivo. Comparamos la suma de los flujos de efectivo descontados con

la capitalización bursátil del Grupo para evaluar la razonabilidad de dichos flujos de efectivo. Además, evaluamos si la información revelada del Grupo acerca de la sensibilidad del resultado de la evaluación del deterioro del valor ante cambios en las hipótesis clave reflejaba los riesgos inherentes en la valoración de las unidades generadoras de efectivo.

Instrumentos financieros derivados

Consúltense la nota 34 (*Información sobre instrumentos financieros*) de los estados financieros.

El riesgo

Airbus Group opera de forma inherente en un entorno de negocio que está expuesto a la volatilidad de los tipos de cambio y de los tipos de interés. Una parte significativa de los ingresos del Grupo se denomina en dólares estadounidenses, si bien una parte importante de los costes se incurre en euros y, en menor medida, en libras esterlinas. En respuesta a estos riesgos, el Grupo utiliza instrumentos financieros (principalmente contratos a plazo [*forwards*] de moneda extranjera) para mitigar la exposición a cambios en los tipos del mercado.

La magnitud de la cartera de coberturas del Grupo y los posibles cambios significativos en el tipo de cambio del dólar estadounidense con respecto al euro podrían producir un efecto negativo en el resultado de sus operaciones y en su situación financiera. Además, existe un elevado riesgo de error inherente en los estados financieros del Grupo, tanto en la valoración de los instrumentos financieros como en la presentación y la información a revelar en los estados financieros.

Nuestra respuesta

Para la auditoría de los estados financieros recurrimos a especialistas que comprobaron los controles del sistema central de tesorería del Grupo, calcularon de manera independiente la valoración de la cartera de tesorería y comprobaron la aplicación de las normas de contabilidad de coberturas y el tratamiento contable resultante. También obtuvimos la confirmación de la contraparte de los instrumentos financieros pendientes para verificar su existencia y titularidad. Por último, evaluamos si se había revelado información apropiada en los estados financieros en relación con los instrumentos financieros.

Responsabilidades del Consejo de Administración en relación con los estados financieros

El Consejo de Administración es responsable de la preparación y presentación fiel de acuerdo con las NIIF-UE y con la Parte 9 del Libro 2 del Código Civil de los Países Bajos, además 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, así como 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.

En la preparación de los estados financieros, el Consejo de Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento. Basándose en los marcos de presentación de información financiera mencionados, el Consejo de Administración debe preparar los estados financieros aplicando el principio contable de empresa en funcionamiento a menos que el Consejo de Administración tenga la intención de liquidar la Sociedad o interrumpir su actividad, o si no le queda otra alternativa realista que hacerlo. El Consejo de Administración debe revelar hechos y circunstancias que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento.

Nuestra responsabilidad en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestro objetivo consiste en planificar y llevar a cabo el encargo de auditoría de manera que nos permita obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada para elaborar nuestra opinión.

Nuestra auditoría ha sido realizada con un nivel alto, pero no absoluto, de seguridad (*assurance*); por tanto, es posible que no hayamos detectado todos los errores y fraudes.

Encontrará una descripción más detallada de nuestra responsabilidad en cuanto a la auditoría de estados financieros en general en el sitio web del organismo profesional de contables en los Países Bajos (NBA: www.nba.nl/standardtexts-auditorsreport).

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe sobre el Informe del Consejo de Administración y el resto de la información

Conforme al requerimiento legal de la Parte 9 del Libro 2 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 del Código Civil de los Países Bajos, y si se ha adjuntado la información necesaria de acuerdo con la Parte 9 del Libro 2 del Código Civil de los Países Bajos y
- además, ponemos en su conocimiento que el Informe del Consejo de Administración, en la medida de nuestras competencias, guarda uniformidad con los estados financieros.

Nombramiento

Antes de 2008 fuimos nombrados auditores de Airbus Group N.V. y hemos cumplido esta función desde entonces. En la Junta General Anual de Accionistas celebrada el 27 de mayo de 2014, volvimos a ser nombrados auditores de Airbus Group N.V. para el ejercicio 2014.

Amstelveen, 28 de febrero de 2015

KPMG Accountants N.V.

R.J. Aalberts RA



2014

INFORME ANUAL

www.airbusgroup.com



Airbus Group N.V.

Mendelweg 30
2333 CS Leiden
Países Bajos

Auriga Building
4, rue du Groupe d'Or - BP 90112
31703 Blagnac cedex - Francia

AIRBUS
GROUP