

Informe Anual 2011



FundiciónNodular
Sociedad Anónima



Fundación**Nodular**

FUNDICION NODULAR, S. A.

CUENTAS ANUALES

EJERCICIO 2011



ACTIVO	NOTAS MEMORIA	2011	2010
A) ACTIVO NO CORRIENTE		32.178.936,00	32.105.652,69
I. Inmovilizado Intangible	Nota 7	5.228.252,13	4.634.321,35
1. Desarrollo		5.068.353,54	4.446.368,18
2. Concesiones		-	-
3. Patentes, licencias, marcas y similares		97.012,73	97.012,73
4. Fondo de comercio		-	-
5. Aplicaciones informáticas		62.885,86	90.940,44
6. Investigación		-	-
7. Otro inmovilizado intangible		-	-
II. Inmovilizado material	Nota 5	24.385.692,99	25.032.180,25
1. Terrenos y construcciones		3.758.138,25	3.779.884,35
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		19.647.604,85	18.422.505,88
3. Inmovilizado en curso y anticipos		979.949,89	2.829.790,02
III. Inversiones inmobiliarias	Nota 6	-	-
1. Terrenos		-	-
2. Construcciones		-	-
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
1. Instrumentos de patrimonio		-	-
2. Créditos a empresas		-	-
3. Valores representativos de deuda		-	-
4. Derivados		-	-
5. Otros activos financieros		-	-
6. Otras inversiones		-	-
V. Inversiones financieras a largo plazo	Nota 9	380.337,02	419.969,27
1. Instrumentos de patrimonio		74.720,26	69.489,59
2. Créditos a empresas		250.000,00	250.000,00
3. Valores representativos de deuda		-	-
4. Derivados		-	-
5. Otros activos financieros		55.616,76	100.479,68
6. Otras inversiones		-	-
VI. Activos por impuesto diferido	Nota 12	2.184.653,86	2.019.181,82
VII. Deudas comerciales no corrientes		-	-



Fundación Nodular

B) ACTIVO CORRIENTE	23.130.823,06	24.246.437,21	
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	
II. Existencias	Nota 10	8.519.219,35	9.254.249,91
1. Comerciales	-	-	
2. Materias primas y otros aprovisionamientos	1.397.481,89	1.698.108,70	
3. Productos en curso	7.121.737,46	7.556.141,21	
a) De ciclo largo de producción	-	-	
b) De ciclo corto de producción	7.121.737,46	7.556.141,21	
4. Productos terminados	-	-	
5. Subproductos, residuos y materiales recuperados	-	-	
6. Anticipos a proveedores	-	-	
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	14.053.943,37	13.430.887,03	
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	9.892.232,05	9.576.121,83	
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a largo plazo	-	-	
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo	9.892.232,05	9.576.121,83	
2. Clientes empresas del grupo y asociadas	-	-	
3. Deudores varios	Nota 9	3.402.918,50	3.434.451,07
4. Personal	-	-	
5. Activos por impuesto corriente	Nota 12	758.792,82	420.314,13
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas	-	-	
7. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos	-	-	
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	-	
1. Instrumentos de patrimonio	-	-	
2. Créditos a empresas	-	-	
3. Valores representativos de deuda	-	-	
4. Derivados	-	-	
5. Otros activos financieros	-	-	
6. Otras inversiones	-	-	
V. Inversiones financieras a corto plazo	Nota 9	509.272,93	1.001.662,27
1. Instrumentos de patrimonio	-	-	
2. Créditos a empresas	-	-	
3. Valores representativos de deuda	-	-	
4. Derivados	-	-	
5. Otros activos financieros	509.272,93	1.001.662,27	
6. Otras inversiones	-	-	
VI. Periodificaciones a corto plazo	-	-	
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	48.387,41	559.638,00	
1. Tesorería	48.387,41	559.638,00	
2. Otros activos líquidos equivalentes	-	-	
TOTAL ACTIVO (A+B)	55.309.759,06	56.352.089,90	



PASIVO	NOTAS MEMORIA	2011	2010
A) PATRIMONIO NETO		19.528.547,48	19.229.460,39
A.1) Fondos Propios	Nota 9	17.971.494,86	17.524.262,94
I. Capital		3.694.948,00	3.694.948,00
1. Capital escriturado		3.694.948,00	3.694.948,00
2. (Capital no exigido)		-	-
II. Prima de emisión		1.260.831,84	1.260.831,84
III. Reservas		11.568.483,10	11.504.533,48
1. Legal y estatutarias		3.008.108,45	2.966.949,01
2. Otras reservas		8.560.374,65	8.537.584,47
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)		-	-
V. Resultados de ejercicios anteriores		-	- 347.644,82
1. Remanente		-	-
2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores)		-	- 347.644,82
VI. Otras aportaciones de socios		-	-
VII. Resultado del ejercicio		447.231,92	411.594,44
VIII. (Dividendo a cuenta)		-	-
IX. Otros instrumentos de patrimonio neto	Nota 26	1.000.000,00	1.000.000,00
A.2) Ajustes por cambios de valor		-	-
I. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
II. Operaciones de cobertura		-	-
III. Activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta		-	-
IV. Diferencia de conversión		-	-
V. Otros		-	-
A.3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Nota 18	1.557.052,62	1.705.197,45



Fundación Nodular

B) PASIVO NO CORRIENTE		10.626.743,54	11.216.927,66
I. Provisiones a largo plazo		-	-
1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal		-	-
2. Actuaciones medioambientales		-	-
3. Provisiones por reestructuración		-	-
4. Otras provisiones		-	-
II. Deudas a largo plazo	Nota 9	9.959.435,22	10.486.128,73
1. Obligaciones y otros valores negociables		-	-
2. Deudas con entidades de crédito		9.959.435,22	10.486.128,73
3. Acreedores por arrendamiento financiero		-	-
4. Derivados		-	-
5. Otros pasivos financieros		-	-
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
IV. Pasivos por impuesto diferido	Nota 12	667.308,32	730.798,93
V. Periodificaciones a largo plazo		-	-
VI. Acreedores comerciales no corrientes		-	-
VII. Deuda con características especiales a largo plazo		-	-
C) PASIVO CORRIENTE		25.154.468,04	25.905.701,85
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
II. Provisiones a corto plazo		-	-
III. Deudas a corto plazo	Nota 9	13.772.651,72	12.581.572,22
1. Obligaciones y otros valores negociables		-	-
2. Deudas con entidades de crédito		13.772.651,72	12.581.572,22
3. Acreedores por arrendamiento financiero		-	-
4. Derivados		-	-
5. Otros pasivos financieros		-	-
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		11.381.816,32	13.324.129,63
1. Proveedores		10.223.045,25	11.808.247,20
a) Proveedores a largo plazo		898.272,48	1.018.632,57
b) Proveedores a corto plazo		9.324.772,77	10.789.614,63
2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas		-	-
3. Acreedores varios		-	-
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago)		503.437,09	214.105,83
5. Pasivos por impuesto corriente		300.724,28	211.841,90
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas		-	-
7. Anticipos de clientes		354.609,70	1.089.934,70
VI. Periodificaciones a corto plazo		-	-
VII. Deuda con características especiales a corto plazo		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)		55.309.759,06	56.352.089,90



CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	NOTAS MEMORIA	2011	2010
A) OPERACIONES CONTINUADAS			
1. Importe neto de la cifra de negocios		28.807.925,20	30.617.628,06
a) Ventas	Notas 13 y 25	27.516.925,20	30.617.628,06
b) Prestaciones de servicios		1.291.000,00	-
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	Nota 10	- 434.403,75	- 172.453,34
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	Nota 7	625.000,00	675.000,00
4. Aprovisionamientos	Nota 13	- 11.646.377,65	- 13.711.730,39
a) Consumo de mercaderías		-	-
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles		9.116.458,34	10.864.964,27
c) Trabajos realizados por otras empresas		2.529.919,31	2.846.766,12
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos		-	-
5. Otros ingresos de explotación	Nota 13	39.699,70	23.625,60
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		39.699,70	23.625,60
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		-	-
6. Gastos de personal		- 7.368.294,73	- 7.092.985,96
a) Sueldos, salarios y asimilados		5.631.459,74	5.434.461,55
b) Cargas sociales		1.736.834,99	1.658.524,41
c) Provisiones		-	-
7. Otros gastos de explotación		- 6.809.066,93	- 7.611.026,18
a) Servicios exteriores		6.738.754,11	7.500.156,71
b) Tributos		70.312,82	110.869,47
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		-	-
d) Otros gastos de gestión corriente		-	-
8. Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 6	- 2.087.281,52	- 1.979.681,33
9. Imputación de subvenciones inmovilizado no financiero y otras	Nota 18	302.765,46	300.504,42
10. Exceso de provisiones		-	-
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		-	-
a) Deterioro y pérdida		-	-
b) Resultados por enajenaciones y otras		-	-
12. Diferencia negativa de combinaciones de negocio		-	-
13. Otros resultados	Nota 13	- 101.063,76	- 153.430,75
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		1.328.902,02	895.450,13
(1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13)			



14. Ingresos financieros		12.875,53	21.921,29
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio		-	-
a.1) En empresas del grupo y asociadas		-	-
a.2) En terceros.....		-	-
b.) De valores negociables y otros instrumentos financieros		12.875,53	21.921,29
b.1) De empresas del grupo y asociadas		-	-
b.2) De terceros		12.875,53	21.921,29
c) Imputación de subvenciones, donaciones y legados carácter financiero		-	-
15. Gastos financieros		- 1.072.196,28	- 761.991,66
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas		-	-
b) Por deudas con terceros		1.072.196,28	761.991,66
c) Por actualización de provisiones		-	-
16. Variación de valor razonable en instrumentos financieros		-	-
a) Cartera de negociación y otros		-	-
b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta		-	-
17. Diferencias de cambio		12.178,61	40.137,72
18. Deterioro y resultado enajenaciones instrumentos financieros		-	-
a) Deterioros y pérdidas		-	-
b) Resultados por enajenaciones y otras		-	-
A.2) RESULTADO FINANCIERO (14+15+16+17+18)		- 1.047.142,14	- 699.932,65
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)		281.759,88	195.517,48
19. Impuesto sobre beneficios	Nota 12	165.472,04	216.076,96
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+19)		447.231,92	411.594,44
B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS		-	-
20. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos		-	-
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4+20)		447.231,92	411.594,44



ESTADO CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO	CAPITAL				(ACCIONES Y PARTICIPACIONES EN PATRIMONIO)	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	OTRAS APORTACIONES DE SOCIOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	(DIVIDENDO A CUENTA)	OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS	TOTAL
	ESCRITURADO	(NO EXIGIDO)	PRIMA DE EMISION	RESERVAS									
A) SALDO FINAL EJERCICIO 2008	3.694.948,00	-	1.260.831,84	9.598.068,45	-	-	-	2.015.859,97	-	1.000.000,00	-	1.682.969,39	19.252.677,65
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2008 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores del ejercicio 2008 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B) SALDO AJUSTADO INICIO EJERCICIO 2009	3.694.948,00	-	1.260.831,84	9.598.068,45	-	-	-	2.015.859,97	-	1.000.000,00	-	1.682.969,39	19.252.677,65
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2.015.859,97	-	-	-	-	-	-	-	-	2.015.859,97
II. Operaciones con socios y propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. (-) Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. (-) Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C) SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2009	3.694.948,00	-	1.260.831,84	11.613.928,42	-	-	-	347.644,82	-	1.000.000,00	-	1.745.646,91	18.967.710,35
I. Ajustes por cambios de criterio en ejercicio 2009	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores del ejercicio 2009	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D) SALDO AJUSTADO INICIO DEL EJERCICIO 2010	3.694.948,00	-	1.260.831,84	11.613.928,42	-	-	-	347.644,82	-	1.000.000,00	-	1.745.646,91	18.967.710,35
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	109.394,94	-	-	-	-	-	-	-	-	109.394,94
II. Operaciones con socios y propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. (-) Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. (-) Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	347.644,82	-	759.239,26	-	-	-	40.449,46	371.144,98
E) SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2010	3.694.948,00	-	1.260.831,84	11.504.533,48	-	-347.644,82	-	411.594,44	-	1.000.000,00	-	1.705.197,45	19.229.460,39
I. Ajustes por cambios de criterio en ejercicio 2010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores del ejercicio 2010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D) SALDO AJUSTADO INICIO DEL EJERCICIO 2011	3.694.948,00	-	1.260.831,84	11.504.533,48	-	-	-	447.231,92	-	1.000.000,00	-	1.705.197,45	19.612.742,69
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	63.949,62	-	-	-	-	-	-	-	-	148.144,83
II. Operaciones con socios y propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. (-) Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. (-) Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E) SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2011	3.694.948,00	-	1.260.831,84	11.568.483,10	-	-	-	447.231,92	-	1.000.000,00	-	1.557.052,62	19.528.547,48

ESTADO DE CAMBIOS EN PATRIMONIO NETONOTAS
MEMORIA

2011

2010

A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS		447.231,92	411.594,44
--	--	-------------------	-------------------

INGR. Y GTOS. IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO

I. Por valoración de instrumentos financieros		-	-
1. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
2. Otros ingresos/gastos		-	-
II. Por coberturas de flujos de efectivo		-	-
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		-	-
V. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta		-	-
VI. Diferencias de conversión		-	-
VII. Efecto impositivo		-	-

B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I+II+III+IV+V+VI+VII)		-	- 109.394,94
---	--	----------	---------------------

TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS

VIII. Por valoración de instrumentos financieros		-	-
1. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
2. Otros ingresos/gastos		-	-
IX. Por coberturas de flujos de efectivo		-	-
X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
XI. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta		-	-
XII. Diferencias de conversión		-	-
XIII. Efecto impositivo		-	-

C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VIII+XI+X+XI+XII+XIII)		-	-
--	--	----------	----------

TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B+C)		447.231,92	302.199,50
---	--	-------------------	-------------------



ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	CUENTA	NOTAS	EJERCICIO 2011	EJERCICIO 2010
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION				
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	61100		281.759,88	195.517,48
2. Ajustes del resultado	61200		2.206.658,20	1.704.109,56
a) Amortización del inmovilizado (+)	61201	5,7	2.087.281,52	1.979.681,33
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	61202		-	-
c) Variación de provisiones (+/-)	61203		-	-
d) Imputación de subvenciones (-)	61204	18	-302.765,46	-300.504,42
e) Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado (+/-)	61205		-	-
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	61206		-	-
g) Ingresos financieros (-)	61207		-12.875,53	-21.921,29
h) Gastos financieros (+)	61208		1.072.196,28	761.991,66
i) Diferencias de cambio (+/-)	61209		-12.178,61	-40.137,72
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	61210		-	-
k) Otros ingresos y gastos (-/+)	61211		-625.000,00	-675.000,00
3. Cambios en el capital corriente	61300		-1.778.528,23	-589.367,62
a) Existencias (+/-)	61301	10	735.030,56	-398.362,45
b) Deudores y otras cuentas para cobrar (+/-)	61302		-610877,73	-678687,79
c) Otros activos corrientes (+/-)	61303		0	0
d) Acreedores y otras cuentas para pagar (+/-)	61304		-1.902.681,06	487.682,62
e) Otros pasivos corrientes (+/-)	61305		-	-
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	61306		-	-
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	61400		-1.059.320,75	-673.970,89
a) Pagos de intereses (-)	61401		-1.072.196,28	-761.991,66
b) Cobros de dividendos (+)	61402		-	-
c) Cobros de intereses (+)	61403		12.875,53	21.921,29
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)	61404	12		66.099,48
e) Otros pagos (cobros) (-/+)	61405		-	-
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (1+2+3+4)	61500		-349.430,90	636.288,53



ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	CUENTA	NOTAS	EJERCICIO 2010	EJERCICIO 2010
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION				
6. Pagos por inversiones (-)	62100		-1.409.725,04	-2.400.648,39
a) Empresas del grupo y asociadas	62101		-	-
b) Inmovilizado intangible	62102	7	-943.515,55	-847.550,50
c) Inmovilizado material	62103	5	-466.209,49	-1.553.097,89
d) Inversiones inmobiliarias	62104		-	-
e) Otros activos financieros	62105	9	-	-
f) Activos no corrientes mantenidos para la venta	62106		-	-
g) Unidad de negocio	62107		-	-
h) Otros activos	62108		-	-
7. Cobros por desinversiones (+)	62200		0,00	9.275,93
a) Empresas del grupo y asociadas	62201		-	-
b) Inmovilizado intangible	62202		-	-
c) Inmovilizado material	62203		-	-
d) Inversiones inmobiliarias	62204		-	-
e) Otros activos financieros	62205	9		9.275,93
f) Activos no corrientes mantenidos para la venta	62206		-	-
g) Unidad de negocio	62207		-	-
h) Otros activos	62208		-	-
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversion (6+7)	62300		-1.409.725,04	-2.391.372,46



ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO		CUENTA	NOTAS	EJERCICIO 2011	EJERCICIO 2010
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION					
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	63100			91.130,02	162.467,39
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	63101			-	-
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-)	63102				109.394,94
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)	63103			-	-
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)	63104			-	-
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)	63105	18		91.130,02	271.862,33
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	63200			664.385,99	1.066.963,68
a) Emisión	63201	9		664.385,99	1.066.963,68
1. Obligaciones y otros valores negociables (+)	63202			-	-
2. Deudas con entidades de crédito (+)	63203			664.385,99	1.066.963,68
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)	63204			-	-
4. Deudas con características especiales (+)	63205			-	-
5. Otras deudas (+)	63206			-	-
b) Devolución, reclasificación y amortización de	63207	9		-	-
1. Obligaciones y otros valores negociables (-)	63208			-	-
2. Deudas con entidades de crédito (-)	63209			-	-
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)	63210			-	-
4. Deudas con características especiales (-)	63211			-	-
5. Otras deudas (-)	63212			-	-
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	63300			-	-
a) Dividendos (-)	63301			-	-
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	63302			-	-
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (9+10+11)	63400			755.516,01	1.229.431,07
			NOTAS	EJERCICIO 2011	EJERCICIO 2010
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	64000				
E) AUMENTO/DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (5+8+12+D)	65000			-	-525.652,86
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	65100			1.561.300,27	2.086.953,13
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	65200			557.660,34	1.561.300,27



Fundación**Nodular**

FUNDICION NODULAR, S.A.

Memoria normal correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011



NOTAS DE LA MEMORIA

1. Actividad de la empresa.
2. Bases de presentación de las cuentas anuales.
3. Aplicación de resultados.
4. Normas de registro y valoración.
5. Inmovilizado material.
6. Inversiones inmobiliarias.
7. Inmovilizado intangible.
8. Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar.
9. Instrumentos financieros.
10. Existencias.
11. Moneda extranjera.
12. Situación fiscal.
13. Ingresos y gastos.
14. Provisiones y contingencias.
15. Información sobre medioambiente.
16. Retribuciones a largo plazo al personal.
17. Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio.
18. Subvenciones, donaciones y legados.
19. Combinaciones de negocios.
20. Negocios conjuntos.
21. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas.
22. Hechos posteriores al cierre.
23. Operaciones con partes vinculadas.
24. Otra información.
25. Información segmentada.
26. Préstamo Participativo.
27. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores.



MEMORIA ANUAL - EJERCICIO 2011

Nota 1

ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

"Fundación Nodular, S.A." (en adelante "la Sociedad") se constituyó en Madrid el cuatro de mayo de 1956 y tiene establecido su domicilio social en Lugones – Siero (Asturias), siendo su número de identificación fiscal A33007527. Su objeto social, de acuerdo con el Artículo 4 de sus estatutos, consiste en la fabricación y venta de cilindros de laminación fundidos y mecanizados, en hierro y acero, en simple y doble colada, por el sistema estático o centrifugado, así como grandes piezas de hierro y acero moldeadas, aleadas o no aleadas.

En la página web de la sociedad pueden consultarse los Estatutos Sociales y demás información pública.

La sociedad está inscrita en el Registro Mercantil de Asturias, Tomo 2.764, Folio 168, Sección 8, Hoja AS-2368

La actividad comercial de la sociedad se desarrolla bajo una sola marca: Fundación Nodular, S.A.

Desarrolla su actividad comercializando sus productos en España y en otros países de Europa, Africa, Asia y América.

La sociedad no es propietaria de participaciones en el capital de empresas que realicen las mismas actividades de su objeto social.

Nota 2

BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

1. Imagen fiel

Las cuentas anuales del ejercicio 2011 han sido obtenidas de los registros contables de la sociedad y se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad aprobado por el RD 1514/2007 de 16 de noviembre de 2007, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en dicha fecha.

Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la sociedad, se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

2. Principios contables

Para la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2011 se han seguido los principios contables y normas de valoración descritos en la Nota 4. No existe ningún principio contable obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

No se han aplicado otros principios contables no obligatorios para mostrar la imagen fiel.



3. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La elaboración de las cuentas anuales requiere de la adopción por parte de la Dirección de Fundación Nodular, S.A., de ciertos juicios y estimaciones que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los importes registrados de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos. Las estimaciones son constantemente revisadas y están basadas en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo estas circunstancias.

Fundamentalmente, estas estimaciones se refieren a la valoración de activos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos, a la vida útil de los activos materiales e intangibles, así como a la probabilidad de ocurrencia de los pasivos de importe indeterminado o contingentes.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de estas cuentas anuales sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas anuales futuras.

4. Comparación de la información

Sin perjuicio de lo indicado en los apartados siguientes respecto a los cambios en criterios contables y correcciones de errores, se expresa lo siguiente:

No existen Razones excepcionales que justifiquen la modificación de la estructura de alguna de las cuentas anuales del ejercicio anterior.

5. Agrupación de partidas

No se ha llevado a cabo agrupación de partidas en el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo.

6. Elementos recogidos en varias partidas

No existen elementos patrimoniales que estén incluidos en varias partidas del balance.

Además, siguiendo las normas relativas a actividades interrumpidas, ciertos gastos por naturaleza correspondientes a nuevas actividades iniciadas en el ejercicio en curso aparecerían separados entre actividades continuadas e interrumpidas en la cuenta de pérdidas y ganancias. No han existido este tipo de actividades interrumpidas durante el ejercicio 2011.

7. Cambios en criterios contables

En la sociedad no se han producido cambios en los criterios contables.

8. Corrección de errores

En el ejercicio objeto de contabilización no se han detectado errores contables.



Nota 3

APLICACIÓN DE RESULTADOS

De acuerdo con lo previsto en los artículos 253,273 y 279 Ley de Sociedades de capital, de aplicación a las S.A., la propuesta de distribución de resultados del ejercicio 2011, formulada por los Administradores de la sociedad, que se presentará a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente¹:

	Euros
Base de reparto	
Resultado del ejercicio	447.231,92
Remanente	-
Reservas voluntarias	-
Otras reservas de libre disposición	-
Aplicación:	
A reserva legal	44.723,19
A reserva por fondo de comercio	-
A reservas especiales	-
A reservas voluntarias	402.508,73
A dividendos	-
A compensación de beneficios de ejercicios posteriores	-
Total	447.231,92

En el ejercicio 2011 no se han distribuido dividendos a cuenta.

Nota 4

NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por la sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales del ejercicio 2011, de acuerdo con lo establecido por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

4.1. Inmovilizado intangible

Los elementos patrimoniales aquí contenidos son de carácter intangible y se valoran a su precio de adquisición, si se han comprado al exterior, o por su coste de producción, si han sido fabricados en el seno de la propia sociedad.

Las eventuales adquisiciones a título gratuito, se activan a su valor razonable.

Los elementos patrimoniales intangibles de vida útil indefinida, si existiesen, no se amortizan, con independencia del análisis sobre su eventual deterioro.

Se deducen las depreciaciones duraderas irreversibles debidas al uso del inmovilizado intangible, aplicando amortizaciones, con criterio sistemático y según el ciclo de vida útil del bien,

¹ Esta propuesta de distribución de dividendos está normalizada según se establece en el documento M3 del Borrador del Registro Mercantil.



atendiendo a la depreciación que sufran por funcionamiento, uso u obsolescencia.

En la fecha de cada balance, la sociedad revisa los importes en libros de sus activos intangibles para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo que sean independientes de otros activos, la sociedad calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos el coste de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los futuros flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo para el que no se han ajustado los futuros flujos de efectivo estimados.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (o unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. Inmediatamente se reconoce una reversión de una pérdida por deterioro de valor como ingreso.

Las partidas que hayan perdido, de forma irreversible, todo su valor, se sanean completamente, haciéndolas desaparecer del activo.

Como **normas particulares**, cabe señalar las siguientes:

Gastos de desarrollo: los gastos de desarrollo únicamente se reconocen como activo intangible si se cumplen todas las condiciones indicadas a continuación:

- Si se crea un activo que pueda identificarse (como software o nuevos procesos).
- Si es probable que el activo creado genere beneficios económicos en el futuro.
- Si el coste del desarrollo del activo puede evaluarse de forma fiable.

Los activos así generados internamente se amortizan linealmente a lo largo de sus vidas útiles (durante su vida útil, que, en principio, se presume, salvo prueba en contrario, que no es superior a 5 años). Cuando no puede reconocerse un activo intangible generado internamente, los costes de desarrollo se reconocen como gasto en el período en que se incurren.

Propiedad Industrial: recoge los gastos de I+D realizados por la empresa o los satisfechos a empresas independientes para la obtención de patentes. La amortización es lineal en cinco años.



Aplicaciones Informáticas: Los costes de adquisición y desarrollo incurridos en relación con los sistemas informáticos básicos en la gestión de la sociedad se registran con cargo al epígrafe *Aplicaciones Informáticas* del balance.

Los costes de mantenimiento de los sistemas informáticos se registran con cargo a la cuenta de resultados del ejercicio en que se incurren.

Las aplicaciones informáticas pueden estar contenidas en un activo material o tener sustancia física, incorporando por tanto elementos tangibles e intangibles. Estos activos se reconocen como activo cuando forman parte integral del activo material vinculado siendo indispensables para su funcionamiento.

La amortización de las aplicaciones informáticas se realiza linealmente en un período de entre tres y seis años desde la entrada en explotación de cada aplicación.

4.2. Inmovilizado material

Los bienes comprendidos en el inmovilizado material se valorarán por el *precio de adquisición* o el *coste de producción*.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los elementos del inmovilizado material se valorarán por su precio de adquisición o coste de producción menos la amortización acumulada y, en su caso, se tendrá en cuenta el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro del valor reconocidas (siguiendo las mismas pautas que para los inmovilizados intangibles).

Información complementaria:

- Se aplica el criterio general de amortizar de forma lineal a lo largo de la vida útil del producto. Si se producen correcciones valorativas por deterioro de carácter reversible se realiza el correspondiente apunte a las cuentas de deterioro y se reconocerán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Los intereses devengados hasta el momento de la puesta en marcha del inmovilizado material, de haberse producido, se incluyen en el coste de este, registrándose como gastos financieros los devengados con posterioridad.
- Las posibles diferencias de cambio positivas en adquisiciones a crédito se contabilizan en la cuenta 768 (Diferencias positivas de cambio).
- Las posibles diferencias de cambio negativas en adquisiciones a crédito, se registran directamente en la cuenta 668 (Diferencias negativas de cambio).
- Los costes de ampliación, modernización y mejoras del inmovilizado se agregan al mismo. Los adquiridos al exterior se contabilizan por su precio de adquisición.
- Los inmovilizados producidos en el seno de la propia empresa se valorarán por su coste de producción, compuesto por las materias primas valoradas a su precio de adquisición, los costes directos de las ampliaciones, modernización y mejoras, así como la parte que razonablemente corresponda de los costes indirectamente imputables



- Las actualizaciones de valores practicadas al amparo de la Ley en el ejercicio, si existen, se registran en el balance.
- Las pérdidas de valor experimentadas por los elementos del inmovilizado material es corregida mediante las cuentas de amortizaciones. Se dota anualmente en función de los años de vida útil según método lineal.
- Si por alguna circunstancia, se observa una baja importante en el valor del bien a coste histórico y el valor de mercado en el momento de cierre del ejercicio se contabiliza el correspondiente deterioro.

A continuación se recoge la tabla que representa los años de vida útil de los distintos componentes del inmovilizado material:

	Años
Edificios y otras construcciones	50 – 100
Maquinaria e instalaciones	7 – 25
Utillaje	3 – 20
Mobiliario y otro inmovilizado	4 – 20

4.3. Terrenos y construcciones como inversiones inmobiliarias

Los criterios contenidos en las normas anteriores, relativas al inmovilizado material, son los mismos que se aplican a las inversiones inmobiliarias, si las hubiera.

4.4. Arrendamientos

Los activos materiales adquiridos en régimen de arrendamiento financiero se registran en la categoría de activo a que corresponde el bien arrendado, amortizándose en su vida útil prevista siguiendo el mismo método que para los activos en propiedad.

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que las condiciones de los mismos transfieran sustancialmente los riesgos y ventajas derivados de la propiedad al arrendatario. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

La política de amortización de los activos en régimen de arrendamiento financiero, si los hubiera, es similar a la aplicada a las inmovilizaciones materiales propias. Si no existe la certeza razonable de que el arrendatario acabará obteniendo el título de propiedad al finalizar el contrato de arrendamiento, el activo se amortiza en el período más corto entre la vida útil estimada y la duración del contrato de arrendamiento.

Los intereses derivados de la financiación del inmovilizado mediante arrendamiento financiero se imputan a los resultados del ejercicio de acuerdo con el criterio del interés efectivo, en función de la amortización de la deuda.



4.5. Instrumentos financieros

Activos financieros no corrientes y otros activos financieros. Cuando son reconocidos inicialmente, se contabilizan por su valor razonable más, excepto en el caso de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, los costes de transacción que son directamente imputables.

En el balance, los activos financieros se clasifican entre corrientes y no corrientes en función de que su vencimiento sea menor/igual o superior/posterior a doce meses.

Préstamos y cuentas a cobrar. Activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables no negociados en un mercado activo. Tras su reconocimiento inicial, se valoran a su coste amortizado, usando para su determinación el método del tipo de interés efectivo.

Por coste amortizado, se entiende el coste de adquisición de un activo (o pasivo) financiero menos los reembolsos de principal y corregido (en más o en menos, según sea el caso) por la parte imputada sistemáticamente a resultados de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida.

Los **depósitos y fianzas** se reconocen por el importe desembolsado para hacer frente a los compromisos contractuales.

Se reconocen en el resultado del período las dotaciones y reversiones por deterioro del valor de los activos financieros por diferencia entre el valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo recuperables.

Inversiones mantenidas hasta su vencimiento. Activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables y con vencimiento fijo en los que la sociedad tiene la intención y capacidad de conservar hasta su finalización. Tras su reconocimiento inicial, se valoran también a su coste amortizado.

Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Incluye la cartera de negociación y aquellos activos financieros que se gestionan y evalúan según el criterio de valor razonable. Figuran en el balance por su valor razonable y las fluctuaciones se registran en la cuenta de resultados.

Activos financieros mantenidos para negociar. Activos financieros no derivados designados como disponibles para la venta o que no son clasificados específicamente dentro de las categorías anteriores.

Después de su reconocimiento inicial como tales, se contabilizan por su valor razonable, excepto que no coticen en un mercado activo y su valor razonable no pueda estimarse de forma fiable, que se miden por su coste o por un importe inferior si existe evidencia de su deterioro.



Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta. Los activos no corrientes o grupos de activos se clasifican como mantenidos para la venta, cuando su valor en libros se va a recuperar fundamentalmente a través de la venta y no mediante su uso continuado. Para que esto suceda, los activos o grupos de activos han de estar en sus condiciones actuales disponibles para la venta inmediata y su venta debe ser altamente probable.

Los grupos enajenables representan componentes de la sociedad que han sido vendidos o se ha dispuesto de ellos por otra vía, o bien han sido clasificados como mantenidos para la venta. Estos componentes, comprenden conjuntos de operaciones y flujos de efectivo, que pueden ser distinguidos del resto de los activos, tanto desde un punto de vista operativo como a efectos de información financiera. Representan líneas de negocio o áreas geográficas que pueden considerarse separadas del resto. También forman parte, la adquisición de una entidad dependiente adquirida exclusivamente con la finalidad de revenderla.

Patrimonio neto. Un instrumento de patrimonio representa una participación residual en el patrimonio neto de la sociedad, una vez deducidos todos sus pasivos.

Los instrumentos de capital y otros de patrimonio emitidos por la sociedad se registran por el importe recibido en el patrimonio neto, neto de costes directos de emisión. En particular:

- **Capital social.** Las acciones ordinarias se clasifican como capital. No existe otro tipo de acciones.

Los gastos directamente atribuibles a la emisión o adquisición de nuevas acciones se contabilizan en el patrimonio neto como una deducción del importe del mismo.

Si la sociedad adquiriese o vendiese sus propias acciones, el importe pagado o recibido de las acciones propias se reconoce directamente en el patrimonio. No se reconoce ninguna pérdida o ganancia en el resultado del ejercicio derivada de la compra, venta, emisión o amortización de los instrumentos de patrimonio propio.

- **Acciones propias.** Se presentan minorando el patrimonio neto. No se reconoce resultado alguno en la compra, venta, emisión o cancelación de las mismas.

Pasivos financieros. Los pasivos financieros se clasifican conforme al contenido de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta el fondo económico.

Los principales pasivos financieros mantenidos por la sociedad corresponden a pasivos a vencimiento que se valoran a su coste amortizado. La sociedad no mantiene pasivos financieros mantenidos para negociar ni pasivos financieros a valor razonable.

Débitos y partidas a pagar. Los préstamos y descubiertos bancarios que devengan intereses se registran por el importe recibido, neto de costes directos de emisión. Los gastos financieros, incluidas las primas pagaderas en la liquidación o el reembolso y los costes directos de emisión, se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo y se añaden al importe en libros del instrumento en la medida en que no se liquidan en el período en que se devengan.

Los préstamos se clasifican como corrientes a no ser que la sociedad tenga el derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del balance.



Los acreedores comerciales no devengan explícitamente intereses y se registran a su valor nominal.

Clasificación de deudas entre corriente y no corriente. En el balance adjunto, las deudas se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como deudas corrientes aquéllas con vencimiento igual o anterior a doce meses y como deudas no corrientes las de vencimiento posterior a dicho período.

En el caso de aquellos préstamos cuyo vencimiento sea a corto plazo, pero cuya refinanciación a largo plazo esté asegurada a discreción de la sociedad, mediante pólizas de crédito disponibles a largo plazo, se clasifican como pasivos no corrientes.

Préstamos Participativos. De acuerdo con lo establecido en el Real Decreto del 96 (RD 7/96) y por la ley 10/96 del mismo año. Según el art. 20 del RD 7/96. Se consideran patrimonio contable a efectos de los ratios de capital mínimo requeridos por la legislación. Es decir, se sumarán a los fondos propios para el cálculo del patrimonio contable. Los costes de este tipo de préstamos se contabilizan fiscalmente como costes financieros del prestatario.

4.6. Coberturas contables

La empresa no tiene este tipo de operaciones.

4.7. Existencias

Las existencias están valoradas al *precio de adquisición, o coste de producción*. En el coste se incluyen materiales valorados a coste estándar que se aproxima a FIFO, trabajos con terceros y costes directamente imputables al producto, así como la parte que razonablemente corresponde de los costes indirectamente imputables a los productos.

Las materias primas y otros aprovisionamientos (materiales para consumo y reposición) se valoran a su coste de adquisición, obtenido de acuerdo con el método del precio medio ponderado, o al valor de mercado, si este último fuera menor.

Los productos terminados y productos en curso y semi terminados se valoran al coste promedio de fabricación del ejercicio, que incluye el coste de materias primas y otros materiales incorporados, la mano de obra y los gastos directos e indirectos de fabricación, así como otros costes indirectos de fabricación imputables a los productos.

4.8. Transacciones en moneda extranjera

Los saldos de deudores, acreedores, clientes y proveedores, contraídos en moneda extranjera y no cancelados, se contabilizan por el contravalor en euros, según cotización al cierre de ejercicio, salvo que según el principio de importancia relativa, no merezca la pena variar el valor contable o exista seguro de cambio.

El contravalor en euros en el momento de la incorporación al patrimonio es el que resulta de aplicar el valor del coste real al día de la liquidación de la operación.

En el caso de que surjan diferencias de cambio positivas, tanto cuando la deuda no haya sido cancelada, como al liquidarse los créditos o débitos, éstas se anotan en la cuenta 768



(Diferencias positivas de cambio), ello si por el principio de importancia relativa justifica variar el importe inicial, antes del vencimiento.

Por el contrario, cuando las diferencias de cambio no realizadas surgidas al cierre del ejercicio son negativas, se imputan a los resultados del ejercicio a través de la cuenta 668 (Diferencias negativas de cambio).

4.9. Impuesto sobre beneficios

El gasto por impuesto sobre beneficios representa la suma del gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio así como por el efecto de las variaciones de los activos y pasivos por impuestos anticipados, diferidos y créditos fiscales.

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente que resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio, después de aplicar las deducciones que fiscalmente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos anticipados y diferidos y créditos fiscales, tanto por bases imponibles negativas como por deducciones.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables por las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles excepto del reconocimiento inicial (salvo en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable. Por su parte, los activos por impuestos diferidos, identificados con diferencias temporarias sólo se reconocen en el caso de que se considere probable que la sociedad va a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos. El resto de activos por impuestos diferidos (bases imponibles negativas y deducciones pendientes de compensar) solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que la sociedad vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

4.10. Ingresos y gastos

En las cuentas de compras, se anota el importe propiamente devengado, con exclusión de cualquier descuento o rebaja en el precio, incrementado en todos los costes y gastos de instalación, transportes e impuestos no recuperables a cargo de la sociedad, etc.

Las cuentas de ventas o ingresos se registran por el importe neto, es decir, deduciendo el importe de cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares que la empresa



puede conceder, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos. No obstante podrán incluirse los intereses incorporados a los créditos comerciales con vencimiento no superior a un año que no tengan un tipo de interés contractual, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

En general, todos los ingresos y gastos, así como los intereses por ellos generados, se contabilizan en el momento de su devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Concretamente, los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación a recibir y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el marco ordinario de la actividad, deducidos descuentos e impuestos.

Los ingresos por intereses se devengan siguiendo un criterio financiero temporal, en función del principal pendiente de pago y el tipo de interés efectivo aplicable.

4.11. Provisiones y contingencias

Las responsabilidades probables o ciertas de cualquier naturaleza, con origen en litigios en curso, reclamaciones, avales, garantías, indemnizaciones y obligaciones pendientes de cuantía indeterminada, se provisionan contra los resultados del ejercicio, de acuerdo con una estimación razonable de su cuantía.

Nota sobre complementos de jubilación y gastos a distribuir en varios ejercicios

La Sociedad tenía a 1 de enero de 2008 suscritos acuerdos con seis trabajadores jubilados y con la viuda de un séptimo fallecido en activo, por los cuales se comprometía a abonar un complemento de jubilación fijo con carácter vitalicio a cada uno de ellos. Uno de los trabajadores falleció en el mes de febrero de 2008, y los otros cinco compromisos de trabajadores se externalizaron en marzo de 2008 mediante formalización de pólizas y pago de prima única a una compañía aseguradora, dando así cumplimiento a la legislación vigente al respecto.

Habida cuenta de la materialidad y características del único compromiso pendiente (el de una viuda) no se ha estimado necesario dotar provisión por el mismo. La valoración de la posible externalización de dicha renta vitalicia (esto es, mensual, inmediatas, pospagables, constantes, pagaderas en 14 mensualidades y en caso de fallecimiento del asegurado dejarán de recibirse) según estudio actuarial con fecha de formulación de las cuentas anuales del ejercicio, realizado por compañía aseguradora, ascendía a la cifra de 380.537,01 Euros, sobre una base de cálculo de renta anual constante de 31.620,82 Euros a 12 años por una esperanza de vida considerada en 84 años. El mencionado estudio actuarial está no obstante enormemente condicionado por los bajos tipos de descuento vigentes en el momento de su cálculo, una alta prima de riesgo de varianza sobre la esperanza de vida, y no tiene en cuenta la posibilidad de negociar un rescate mediante pago único directo más reducido a la beneficiaria en base a ventajas fiscales para el rescate de su compromiso de complemento de jubilación.

4.12. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

La actividad medioambiental es aquella cuyo objetivo consiste en prevenir, reducir o reparar el



daño que se produzca sobre el medio ambiente.

La actividad de la empresa, por su naturaleza, no tiene un impacto medioambiental significativo.

Los costes incurridos en la adquisición de sistemas, equipos e instalaciones cuyo objeto sea la eliminación, limitación o el control de los posibles impactos que pudiera ocasionar el normal desarrollo de la actividad de la sociedad sobre el medio ambiente, se consideran inversiones en inmovilizado.

El resto de los gastos relacionados con el medio ambiente, distintos de los realizados para la adquisición de elementos de inmovilizado, se consideran gastos del ejercicio.

4.13. Gastos de personal

Los fondos necesarios para cubrir las obligaciones legales o contractuales referentes al personal de la empresa con motivo de su jubilación o atenciones de carácter social: viudedad, orfandad, etc., se contabilizan teniendo en cuenta las estimaciones realizadas de acuerdo con cálculos actuariales.

4.14. Pagos basados en acciones

La empresa no efectúa pagos basados en acciones.

4.15. Subvenciones, donaciones y legados

Las subvenciones, donaciones y legados no reintegrables se contabilizan como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados del gasto o inversión objeto de la subvención.

Las subvenciones, donaciones y legados que tengan carácter de reintegrables se registran como pasivos de la sociedad hasta que adquieren la condición de no reintegrables.

4.16. Combinaciones de negocios

La sociedad no posee participaciones mayoritarias en el capital social de otras empresas. En general, y con independencia del porcentaje de participación, las participaciones de la sociedad en el capital social de otras empresas no admitidas a cotización en Bolsa se valoran por su coste minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dicha corrección valorativa será la diferencia entre el valor en libros de la participación y el importe recuperable, entendiendo éste como el mayor entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones, en la estimación del deterioro de esta clase de activos se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido en las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración que correspondan a elementos identificables en el balance de la participada.



Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se registran como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor original en libros de la inversión.

4.17. Negocios conjuntos

La sociedad no posee participaciones en el capital social de empresas que se gestionen conjuntamente por varias sociedades.

4.18. Transacciones entre partes vinculadas

Se consideran personas vinculadas a la sociedad las siguientes:

- Los accionistas significativos de la sociedad, entendiéndose por tales los que posean directa o indirectamente participaciones iguales o superiores al 5%, así como los accionistas que sin ser significativos hayan ejercido la facultad de proponer la designación de algún miembro del Consejo de Administración.
- Los Administradores y directivos de la sociedad y su familia cercana.

4.19. Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes se clasifican como activos mantenidos para la venta si se considera que su importe en libros se recuperará a través de una operación de venta. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo está disponible para su venta inmediata en su condición actual y previsiblemente se completará en el plazo de un año desde la fecha de su clasificación.

Los activos no corrientes mantenidos para la venta se presentan valorados al menor importe entre su valor contable y el valor razonable menos el coste de venta.

La amortización de los activos mantenidos para la venta se interrumpe en el momento en que se califican como tales.

4.20. Operaciones interrumpidas

Una actividad interrumpida es todo componente que ha sido enajenado o se ha dispuesto de él por otra vía.

Se entiende por componente de una empresa las actividades o flujos de efectivo que, por funcionamiento y para propósitos de información financiera externa, se distinguen claramente del resto de la empresa, tal como una entidad dependiente o un segmento de negocio o geográfico.

**Nota 5****INMOVILIZADO MATERIAL**

El movimiento habido durante el ejercicio 2011 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y pérdidas por deterioro de valor han sido los siguientes:

Euros					
	Saldo 31/12/2010	Adiciones o dotaciones	Retiros o aplicaciones	Trasposos	Saldo 31/12/2011
Coste:					
Terrenos y construcciones	8.973.316,41	46.951,14	-	-	9.020.267,55
Instalaciones técnicas y maquinaria	45.367.680,59	421.697,03	-	2.032.148,37	47.821.525,99
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	10.002.203,52	432.737,66	-	-	10.434.941,18
Otro inmovilizado material	330.905,98	7.515,42	-	-	338.421,40
Anticipos e inmovilizado en curso	2.829.790,02	182.308,24	-	- 2.032.148,37	979.949,89
Total coste	67.503.896,52	1.091.209,49	-	-	68.595.106,01
Amortización acumulada:					
Construcciones	- 5.193.432,06	- 68.697,24	-	-	- 5.262.129,30
Instalaciones técnicas y maquinaria	- 29.359.055,39	- 1.351.405,61	-	-	- 30.710.461,00
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	- 7.632.229,79	- 307.449,46	-	-	- 7.939.679,25
Otro inmovilizado material	- 286.999,03	- 10.144,44	-	-	- 297.143,47
Total amortización acumulada	- 42.471.716,27	- 1.737.696,75	-	-	- 44.209.413,02
Pérdidas por deterioro de valor:					
Construcciones	-	-	-	-	-
Instalaciones técnicas y maquinaria	-	-	-	-	-
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	-	-	-	-	-
Otro inmovilizado material	-	-	-	-	-
Total pérdidas deterioro de valor	-	-	-	-	-
Total	25.032.180,25	- 646.487,26	-	-	24.385.692,99

Dentro del epígrafe *Otro inmovilizado material* se incluyen, entre otros, equipos de proceso de información y elementos de transporte.

La política de la sociedad es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. Los Administradores de la sociedad estiman que a 31 de diciembre de 2011 la cobertura de estos riesgos es adecuada y suficiente.

Las adiciones corresponden fundamentalmente a los capítulos de maquinaria, instalaciones y utillaje. En cuanto a los dos primeros reseñar la mejora mecánica del horno de temple diferencial,



de la unidad de compresores y de la línea de suministro alternativo a media tensión. También dotación de analizadores de gases, seguridad en máquinas, etc.

Reseñar un año más la fuerte inversión en nuevos utillajes, que contribuyen a la modernización de los elementos de moldeo para una mejor calidad de las piezas fundidas, mayor adaptación y eficiencia de consumo de materiales de colada, y contribución a la diversificación de referencias y factibilidad de nuevas medidas en las calidades más avanzadas de cilindros de laminación.

En cuanto al inmovilizado en curso, se han puesto en servicio durante 2011, traspasándose al epígrafe de maquinaria, la reforma de la principal rectificadora húmeda para desbaste y acabado en el taller mecánico, así como diversas mejoras en máquinas e instalaciones realizadas durante el ejercicio 2010.

Las adiciones durante el ejercicio a esta partida de inmovilizado en curso se refieren a continuación de la ampliación y mejora de dos fresadoras CNC en el taller de mecanización que están en curso.

No existen gastos financieros capitalizados en el ejercicio en relación al inmovilizado material.

Información complementaria:

- o No existen otros inmovilizados materiales afectados por las pérdidas y reversiones por deterioro no detallados en el punto anterior.
- o No se han producido compensaciones de terceros que se incluyan en el resultado del ejercicio por elementos de inmovilizado material cuyo valor se hubiera deteriorado, se hubiera perdido o se hubiera retirado.
- o El inmovilizado material no está incluido en una unidad generadora de efectivo.
- o No existe inmovilizado material no afecto directamente a la explotación.
- o Los bienes totalmente amortizados tiene un valor de 30.876.548 EUR, de ellos 3.565.139 EUR corresponden a construcciones.
- o No existen bienes afectos a reversión.
- o No existen compromisos firmes de compra o de venta fuera del plan de inversiones de la sociedad aprobado por el Consejo de Administración de la misma.
- o No existen otras circunstancias de carácter sustantivo que afecten a bienes del inmovilizado material tales como arrendamientos, seguros, litigios, embargos y situaciones análogas.



Respecto al ejercicio anterior, 2010, el movimiento habido durante el ejercicio en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y pérdidas por deterioro de valor habían sido los siguientes:

Euros					
	Saldo 31/12/2009	Adiciones o dotaciones	Retiros o aplicaciones	Trasposos	Saldo 31/12/2010
Coste:					
Terrenos y construcciones	9.048.753,30	15.404,02	- 90.840,91	-	8.973.316,41
Instalaciones técnicas y maquinaria	43.042.818,16	460.225,89	- 26.010,62	1.890.647,16	45.367.680,59
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	9.273.531,64	728.671,88	-	-	10.002.203,52
Otro inmovilizado material	321.164,63	9.741,35	-	-	330.905,98
Anticipos e inmovilizado en curso	3.550.510,98	1.169.926,20	-	-1.890.647,16	2.829.790,02
Total coste	65.236.778,71	2.383.969,34	-116.851,53	-	67.503.896,52
Amortización acumulada:					
Construcciones	- 5.123.787,13	- 69.571,07	- 73,86	-	- 5.193.432,06
Instalaciones técnicas y maquinaria	- 28.074.912,98	- 1.245.196,35	- 38.946,06	-	- 29.359.055,39
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	- 7.355.094,77	- 277.135,02	-	-	- 7.632.229,79
Otro inmovilizado material	- 278.164,98	- 9.968,80	1.134,75	-	- 286.999,03
Total amortización acumulada	- 40.831.959,86	- 1.601.871,24	- 37.885,17	-	-42.471.716,27
Pérdidas por deterioro de valor:					
Construcciones	-	-	-	-	-
Instalaciones técnicas y maquinaria	-	-	-	-	-
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	-	-	-	-	-
Otro inmovilizado material	-	-	-	-	-
Total pérdidas deterioro de valor	-	-	-	-	-
Total	24.404.818,85	782.098,10	-154.736,70	-	25.032.180,25

El 31 de diciembre de 1996, la Sociedad actualizó su inmovilizado material, al amparo del Real Decreto Ley 7/1996. La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3%, se abono al capítulo "Reserva de Revalorización RDL 7/96", dicha actualización fue inspeccionada por la Agencia Tributaria durante el año 1998. Como contrapartida de la plusvalía se utilizaron las cuentas correspondientes a los activos actualizados, sin variar el importe de la amortización acumulada contabilizada. El incremento neto de valor resultante de las operaciones de actualización se amortiza en los períodos impositivos que restan para completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados. El efecto de dicha actualización en las amortizaciones del ejercicio 2011 ha ascendido a 6.517,52 euros.

Los terrenos y edificaciones, propiedad de Fundación Nodular, S.A. con un valor neto contable al 31 de diciembre de 2006 de 3.589.763 euros, aproximadamente, se han ofrecido en garantía del



préstamo sindicado concedido por varias entidades financieras. A la fecha de la formalización del citado préstamo, los bienes ofrecidos en garantía fueron tasados en 15.091.740 euros.

Según esa misma tasación independiente realizada por la empresa Intevalor Consulting Group, S.A. en diciembre de 2006, el conjunto de bienes materiales de la compañía tenía un valor de mercado a aquella fecha de 51.816.250 Euros

Una tasación más reciente, realizada con fecha 29/12/2011 por la compañía Valoraciones Mediterráneo, S.A. a instancias del sindicato de bancos que ostenta la primera carga sobre las propiedades de Fundación Nodular, S.A. ha cifrado el valor de los terrenos y naves en un total de 11.566.789,96 Eur (excluida maquinaria, instalaciones y otros bienes materiales).

Nota 6

INVERSIONES INMOBILIARIAS

No existen a cierre del ejercicio, ni han existido movimientos durante el mismo referentes a propiedades de inversión correspondientes a locales y otros activos inmobiliarios arrendados a terceros.

**Nota 7****INMOVILIZADO INTANGIBLE****7.1. General**

El movimiento habido durante el ejercicio 2011 en las cuentas del inmovilizado intangible y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y pérdidas por deterioro de valor ha sido el siguiente:

Euros					
	31/12/2010	Adiciones o Dotaciones	Retiros o Aplicaciones	Trasposos	31/12/2011
Coste:					
Gastos de investigación	-	-	-	-	-
Gastos de desarrollo	5.754.871,82	935.072,80	-	-	6.689.944,62
Concesiones, patentes, licencias, marcas,...	97.012,73	-	-	-	97.012,73
Aplicaciones informáticas	428.861,41	8.442,75	-	-	437.304,16
Total coste	6.280.745,96	943.515,55	-	-	7.224.261,51
Amortización acumulada:					
Gastos de investigación	-	-	-	-	-
Gastos de desarrollo	- 1.308.503,64	- 313.087,44	-	-	- 1.621.591,08
Concesiones, patentes, licencias, marcas,...	-	-	-	-	-
Aplicaciones informáticas	- 337.920,97	- 36.497,33	-	-	- 374.418,30
Total amortización acumulada	- 1.646.424,61	- 349.584,77	-	-	- 1.996.009,38
Pérdidas por deterioro de valor:					
Gastos de investigación	-	-	-	-	-
Gastos de desarrollo	-	-	-	-	-
Concesiones, patentes, licencias, marcas,...	-	-	-	-	-
Aplicaciones informáticas	-	-	-	-	-
Total pérdidas por deterioro de valor	-	-	-	-	-
Total neto	4.634.321,35	593.930,78	-	-	5.228.252,13

Los gastos de desarrollo activados durante el ejercicio corresponden a seis proyectos que la Sociedad ha venido ejecutando durante el año 2011. Las activaciones se han realizado conforme al control de costes presupuestario aceptado por entidades financiadoras nacionales y autonómicas (Centro de Desarrollo Tecnológico Industrial – CDTI, Plan Nacional de I+D y FICYT – Consejería de Educación y Ciencia del Principado de Asturias).

En los proyectos referidos anteriormente, y entre los gastos activados, se encuentran las colaboraciones externas prestadas durante el ejercicio por diversas instituciones y centros tecnológicos (Universidad de Oviedo, ITMA, Instituto del Carbón - CINN, CNIM), así como de colaboradores tecnológicos privados.



La sociedad ha procedido a activar estos gastos ya que tiene motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económico- comercial del proyecto.

Respecto al ejercicio anterior, 2010, el movimiento habido durante el ejercicio en las cuentas del inmovilizado intangible y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y pérdidas por deterioro de valor había sido el siguiente

Euros					
	31/12/2009	Adiciones o Dotaciones	Retiros o Aplicaciones	Trasposos	31/12/2010
Coste:					
Gastos de investigación	-	-	-	-	-
Gastos de desarrollo	4.918.826,56	836.045,26	-	-	5.754.871,82
Concesiones, patentes, licencias, marcas,...	97.012,73	-	-	-	97.012,73
Aplicaciones informáticas	434.754,38	23.182,03	-29.075,00	-	428.861,41
Total coste	5.450.593,67	859.227,29	- 29.075,00	-	6.280.745,96
Amortización acumulada:					
Gastos de investigación	-	-	-	-	-
Gastos de desarrollo	- 1.045.567,33	- 313.087,44	50.151,13	-	- 1.308.503,64
Concesiones, patentes, licencias, marcas,...	-	-	-	-	-
Aplicaciones informáticas	- 279.448,37	- 68.986,79	10.514,19	-	- 337.920,97
Total amortización acumulada	-1.325.015,70	- 382.074,23	60.665,32	-	- 1.646.424,61
Pérdidas por deterioro de valor:					
Gastos de investigación	-	-	-	-	-
Gastos de desarrollo	-	-	-	-	-
Concesiones, patentes, licencias, marcas,...	-	-	-	-	-
Aplicaciones informáticas	-	-	-	-	-
Total pérdidas por deterioro de valor	-	-	-	-	-
Total neto	4.125.577,97	477.153,06	31.590,32	-	4.634.321,35

Nota 8

ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR

Arrendamientos operativos

Los arrendamientos realizados durante el ejercicio son de dos clases: A largo plazo y puntuales.

Los primeros se refieren a tres coches de empresa, en régimen de renting a largo plazo (4 y 5 años). Estos contratos, suscritos todos ellos con entidades bancarias, incluyen el uso y disfrute del vehículo, así como seguro a todo riesgo y todas las operaciones de mantenimiento y repuestos necesarios. También en este epígrafe se incluyen el renting y "rent-back" de equipos informáticos y software de gestión y técnico.



Los segundos corresponden al alquiler puntual por motivos de producción, de medios de elevación de gran capacidad, depósitos de gas y contenedores.

Dichos alquileres son clasificados como arrendamientos operativos, porque con independencia del plazo de arrendamiento y de los importes satisfechos o comprometidos con los propietarios de los bienes arrendados, no se produce la transferencia de los riesgos y beneficios intrínsecos a la propiedad de los mismos.

El importe total de los pagos futuros mínimos por arrendamientos operativos no cancelables es:

	2011	2010
Hasta un año	13.093,84 €/Año	3.529,56 €/Año
Entre uno y cinco años	58.956,28 €/Año	77.660,40 €/Año
Más de cinco años	0	0

Nota 9

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Activos financieros

El valor en libros de los activos financieros que posee Fundación Nodular, S.A. es el que se muestra en el siguiente cuadro:

	Instrumentos financieros a largo plazo						Instrumentos financieros a corto plazo						Total	
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, derivados, otros		Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, derivados, otros			
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009		
Activos a valor razonable con cambios en P y G	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Invers. mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-	-	100.479,68	113.755,61	-	-	-	-	1.001.662,27	1.544.820,85	1.102.141,95	
Préstamos y partidas a cobrar	-	-	-	-	250.000,00	250.000,00	-	-	-	-	-	-	250.000,00	
Activos disponibles para la venta	69.489,59	65.489,59	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	69.489,59	
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
TOTAL	69.489,59	65.489,59	-	-	350.479,68	363.755,61	-	-	-	-	1.001.662,27	1.544.820,85	1.421.631,54	

La partida "Activos Disponibles para la Venta" incluye, entre otros, el coste de adquisición de la participación (0,1%) en el capital social de Sociedad Regional de Promoción del Principado de Asturias, S.A. (S.R.P.,S.A.), el coste de la adquisición de 101 participaciones sociales de la Sociedad de Garantía Recíproca de Asturias (realizada en los ejercicios 2004, 2007 y 2010 para la formalización de garantías adicionales en operaciones financieras a largo plazo relacionadas con inversiones materiales, en I+D y garantías colaterales para avales técnicos establecidos por entidades bancarias), obligaciones de dos entidades financieras, así como la aportación al capital fundacional de la Fundación Asturiana de Medio Ambiente y del Instituto Tecnológico de Materiales de Asturias.



DETALLE DE ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	EUR
PARTICIPACIONES SRP	33.413,96
PART. FUNDACIONAL FUND.AST. MEDIO AMBIENTE	3.005,06
PARTICIPACIONES FUNDACION ITMA	1.502,53
PARTICIPACIONES ASTURGAR	30.351,51
OBLIGACIONES BANCO SABADELL 2009	3.000,00
OBLIGACIONES BANCAJA 2010	1.000,00
PARTICIPACIONES SOCIALE CAJA RURAL ASTURIAS	122,00
ACCIONES COTIZADAS ARCELOR MITTAL	2.325,20
TOTAL	74.720,26

Las acciones cotizadas de la empresa Arcelor Mittal S.A. corresponden a 283 valores. Dichas acciones presentaban a 31/12/11 un valor de 3.998,79 Euros por lo que no era necesario dotar provisión alguna.

Las inversiones mantenidas hasta vencimiento a largo plazo reflejan varios depósitos a largo plazo con entidades bancarias, pignorados como garantías parciales a favor de éstas por operaciones de avales a clientes y por subvenciones de administraciones públicas. Nota 14 – Provisiones y Contingencias.

Las inversiones mantenidas hasta vencimiento a corto plazo reflejan varios depósitos, colocaciones a muy corto plazo y tesorería mantenidos como liquidez a final del ejercicio, y también otros pignorados como garantías parciales a favor de entidades bancarias por operaciones de avales a clientes y por subvenciones de administraciones públicas cuyo plazo de cumplimiento y despignoración se estima inferior a un año.

La partida de Prestamos y Partidas a cobrar, se refiere a un préstamo participativo a favor de la empresa Asturfeito, S.L. firmado y desembolsado el 15 de julio de 2008 por importe de 250.000 Euros. El préstamo está íntegramente destinado a la adquisición por parte de Asturfeito, S.L. de la tecnología e ingeniería de un transmitente conocido por ambas partes para el tallado de cilindros de laminación utilizados en la producción de chapa lagrimada y estriada en todas sus versiones, concretada en una tecnología de proceso y la ingeniería necesaria para su aplicación.

La duración del préstamo es de 5 años, y devengará intereses fijos y variables, estos últimos en función de la utilización por parte de Fundación Nodular, S.A. del negocio adquirido por Asturfeito, S.L. Utilización en la que tendrá prioridad frente a otros clientes. El objetivo de la operación es cofinanciar y participar en la gestión del negocio, el cual supone por motivos logísticos y de proceso, una ventaja competitiva y en costes para la fabricación del referido tipo de cilindros de laminación.

Pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2011, el valor en libros de los pasivos financieros que posee Fundación Nodular, S.A. es el que se muestra en el siguiente cuadro (en euros):



	Corto plazo	Largo plazo
Préstamos y créditos en euros	2.237.690,00	9.959.435,22
Financiación de exportaciones	11.506.453,02	
Descuento de papel y anticipo de ventas nacionales	112.654,05	
Deuda por intereses devengados	-84.145,35	
TOTAL	13.772.651,72	9.959.435,22

	Instrumentos financieros a largo plazo						Instrumentos financieros a corto plazo					
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados, otros	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Débitos y partidas a pagar	9.959.435,22	10.486.128,73	-	-	-	-	13.772.651,72	12.581.572,22			-	-
Pasivos a valor razonable con cambios en P y G	-	-	-	-	-	-	-	-			-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-			-	-
TOTAL	9.959.435,22	10.486.128,73	-	-	-	-	13.772.651,72	12.581.572,22			-	-

Los préstamos incluidos como **financiación a largo** plazo devengan, en general, un interés anual variable, cuya media en el ejercicio 2.011 ha sido del 2,82% anual, aproximadamente.

El detalle anual de los vencimientos a largo plazo antes indicado, incluyendo la devolución del préstamo participativo en vigor es el siguiente (en euros):

	Importe euros
2012	2.237.690
2013	2.171.200
2014	2.464.200
2015 en adelante	3.086.345
	9.959.435

PASIVOS FINANCIEROS L/P	CLASES					
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
CATEGORÍA						
Débitos y partidas a pagar	9.959.435,22	10.486.128,73	-	-	-	-
Pasivos a valor razonable con cambios en P y G, de los cuales:	-	-	-	-	-	-
- mantenidos para negociar	-	-	-	-	-	-
- otros	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-
TOTAL	9.959.435,22	10.486.128,73	-	-	-	-



PASIVOS FINANCIEROS C/P	CLASES					
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros	
CATEGORÍA	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Débitos y partidas a pagar	13.772.651,72	12.581.572,22	-	-	-	-
Pasivos a valor razonable con cambios en P y G, de los cuales:	-	-	-	-	-	-
- mantenidos para negociar	-	-	-	-	-	-
- otros	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-
TOTAL	13.772.651,72	12.581.572,22	-	-	-	-

En el saldo de deudas con entidades de crédito a largo plazo se incluye, por importe de 4.856.785,73 Euros el capital pendiente de amortizar a cierre del ejercicio 2011 de un préstamo sindicado a ocho años formalizado con varias entidades financieras en diciembre de 2006.

Dicho préstamo, formalizado por un importe total de 8.130.000 Euros, que fue dispuesto totalmente, tiene como garantía hipotecaria los activos inmobiliarios de la compañía sobre una tasación en diciembre de 2006 por 15.091.740 Euros, y se divide en dos tramos:

-Tramo A: Formalizado por 4.620.000 Euros, con un año de carencia, dispuestos a la firma, y dedicados íntegramente a la cancelación de deudas a corto plazo y pólizas con renovaciones anuales preexistentes.

-Tramo B: Formalizado por 3.510.000 Euros, con 18 meses como periodo de disposición y 6 meses adicionales de carencia, que se dedicaron a financiar la adquisición de activos fijos durante el periodo de disposición.

El conjunto de ambos tramos goza de un aval subsidiario de primera hipoteca del Principado de Asturias por el 50% del principal de la deuda, constituyéndose segunda hipoteca a favor del Principado.

Del resto de deudas con entidades de crédito a largo plazo que no están incluidas en el préstamo sindicado descrito anteriormente, 250.000,00 Euros estaban avalados solidariamente a 31 de diciembre de 2011 por la Sociedad de Garantía Recíproca del Principado de Asturias (ASTURGAR).

En las deudas con entidades de crédito a largo plazo está incluida financiación pública directa (CDTI y Ministerio de Industria) a interés cero y periodos de amortización entre 12 y 15 años con 3 y 5 de carencia respectivamente obtenida por la Compañía por importe total de 5.676.194,52 Euros.

Las deudas a corto plazo incluyen la financiación recibida para operaciones de exportación e importación, para anticipo de facturación nacional y créditos para circulante, cuyo coste medio anual ascendió de media (incluyendo comisiones) al 5,95 % aproximadamente en 2011.



Al 31 de diciembre de 2011 los límites de las líneas de descuento comercial y financiación de operaciones de comercio exterior concedidas a la Sociedad ascendían a un importe total de 13.540.000 euros estando dispuesto un total de 11.619.107,07 euros.

Los Administradores de la Sociedad estiman que se han cumplido las cláusulas y condiciones estipuladas en los diferentes contratos de préstamo o crédito formalizados.

Fondos propios

El movimiento habido en los fondos propios durante el ejercicio 2011 ha sido el siguiente:

	Capital suscrito	Reserva legal o Estatutaria	Reservas voluntarias	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Total
Saldos a 1 de enero de 2011	4.955.779,84	2.966.949,01	8.537.584,47	63.949,62	-	16.524.262,94
Aplicación resultado de 2010	-	41.159,44	22.790,18	- 63.949,62	-	0,00
Ampliación de capital	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio 2011	-	-	-	447.231,92	-	447.231,92
Saldos a 31 de diciembre de 2011	4.955.779,84	3.008.108,45	8.560.374,65	447.231,92	-	16.971.494,86

Capital social

CAPITAL SUSCRITO	Nª Participac.	Nominal	Prima de Emisión
Saldo al 31.12.2011	122.960	3.694.948,00	1.260.831,84
Saldo al 31.12.2011.....	122.960	3.694.948,00	1.260.831,84

El capital social de Fundación Nodular, S.A. a 31 de diciembre de 2011 está integrado por 122.960 acciones, de clase única, representadas mediante anotación en cuenta y con valor nominal de 30,05 euros cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, sin que estén sujetas a restricción alguna en cuanto a su transmisibilidad.

De acuerdo con los registros de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2011, las empresas accionistas de la Sociedad, con participación igual o superior al 10% eran, Promociones Sheilos, S.L., Industrial Comenec, S.L. y Patrimonial Abasu, S.L.



Reserva Legal

A 31 de diciembre de 2011, la reserva legal alcanza el límite establecido en el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital (20% del capital social).

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado.

Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Reserva de Revalorización RD-Ley 7/1996

Corresponde a la Actualización Real Decreto-Ley 7/1996 de 7 de junio. Según la norma, el saldo de esta cuenta será indisponible hasta que sea comprobado y aceptado por la Administración Tributaria. Dicha comprobación deberá realizarse dentro de los tres años siguientes a la fecha de cierre del balance, 31 de diciembre de 1996. Una vez efectuada la comprobación o transcurrido el plazo para realizar la misma, el saldo de la cuenta podrá destinarse a la eliminación de resultados contables negativos, a la ampliación del capital social o, transcurridos diez años contados a partir de la fecha de cierre del balance en que se reflejaron las operaciones de actualización, a reservas de libre disposición. Dichas reservas darán derecho a la deducción por doble imposición de dividendos prevista en el artículo 28 de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades. En el caso de Fundación Nodular, la comprobación e inspección ocurrió dentro del plazo legalmente establecido.

DEUDORES VARIOS

- En esta partida están incluidas deudas no comerciales. La mayor parte del saldo pendiente a 31 de diciembre de 2011 está formado por el cobro de la parte pendiente por venta de terrenos suscrita en contrato de fecha 27 de diciembre de 2005 (3.044.077,52 euros) y por la ejecución de sentencia firme contra un proveedor de ferro aleaciones basada en un incumplimiento de contrato acaecido durante 2004 (reclamado por 317.778,40 euros). Ambas se consideran cobrables, estimando la sociedad que existen garantías suficientes personales y reales que permitirán saldar la deuda en un tiempo razonable.



Nota 10

EXISTENCIAS

La composición de las existencias de la sociedad a 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

	Euros
Obra en Curso (Cilindros en Fabricación)	7.728.594,55
Chatarra y Recuperaciones	719.608,04
Lingote y Mineral de Hierro	4.696,58
Aleaciones	51.149,90
Materiales de Moldeo	97.573,30
Materiales Taller y Herramientas Corte	65.111,86
Varios y Repuestos Mantenimiento	189.153,23
Envases	-
Embalajes	-
Anticipos de proveedores	-
Deterioro mercaderías	-
Deterioro otros aprovisionamientos	-
Total	8.855.887,46

La política de la sociedad es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetas sus existencias. Los Administradores estiman que al 31 de diciembre de 2011 la cobertura de estos riesgos es adecuada y suficiente.

No existen compromisos firmes de compra de materias primas. Tampoco existen contratos de futuro sobre existencias ni limitaciones de disponibilidad. Toda la obra en curso corresponde a piezas producidas bajo contrato/pedido con compromiso firme de compra.

A 31 de diciembre de 2011 no había existencias en poder de terceros.

Nota 11

MONEDA EXTRANJERA

El importe global, al 31 de diciembre de 2011, de los elementos de activo y pasivo denominados en moneda extranjera (clasificado por monedas) es el siguiente:

Partida	Importe	Divisa
Clientes	681.386	USD
Proveedores	270.906	USD
Tesorería	-	USD



La sociedad utiliza como única moneda funcional el euro. El tipo de cambio Dólar USA (USD) / Euro a cierre del ejercicio era de 1,2949 USD/Euro, previsionándose contablemente las diferencias de cambio con el valor de cierre dentro de las correspondientes partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Nota 12

SITUACIÓN FISCAL

La sociedad mantiene a 31 de diciembre de 2011 los siguientes saldos con las Administraciones Públicas:

	Euros	
	Corriente	No corriente
Activos por impuesto sobre beneficios diferido	-	2.184.653,86
Hacienda Pública Deudora por Subvenciones	200.000,00	-
Hacienda Pública Deudora por IVA	416.788,54	-
Retenciones e Ingr. Cuenta I.Sociedades	4.035,21	-
Otras Haciendas Públicas deudoras	137.969,07	-
Pasivos por impuesto corriente	-	-
Impuesto sobre sociedades año 2008	-	-
Impuesto sobre sociedades año 2009	-	-
Otras deudas con las Administraciones Públicas	-	-
Impuesto sobre la renta de las personas físicas	- 113.889,17	-
Anticipos de Subvenciones Concedidas	- 63.000,00	-
Impuesto sobre el valor añadido	-	-
Actas en disconformidad	-	-
Otros conceptos	-	-
Pasivos por impuesto sobre beneficios diferido	-	- 667.308,32
Organismos de la Seguridad Social	- 123.835,11	-
Total	458.068,54	1.517.345,54

Impuesto sobre beneficios

El impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula en base al resultado contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del citado impuesto. La conciliación del resultado contable antes de impuestos correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 con la base imponible del impuesto sobre sociedades es como sigue:



	Euros
Beneficios del ejercicio antes de impuestos	281.759,88
Diferencias permanentes	- 1.850.088,93
Diferencias temporarias	- 643.500,00
Bases imponibles negativas	-
Base imponible = Resultado fiscal	0,00
Cuota íntegra (calculada con tipo impositivo del 30%)	0,00
Deducciones fiscales aplicables	- 2.523.339,78
Cuota líquida	-
Retenciones y pagos a cuenta	- 1.689,64
Hacienda Pública deudora por impuesto sobre sociedades	-1.689,64

La conciliación entre la cuota líquida y el gasto por impuesto sobre sociedades es:

	Euros
Cuota líquida	-
Variación impuestos diferidos	- 165.472,04
Gasto por impuesto sobre sociedades	- 165.472,04

Información complementaria

Activos y pasivos por impuesto sobre beneficios diferido

La diferencia entre la carga fiscal imputada al ejercicio 2011 y a los ejercicios precedentes y la carga fiscal ya pagada o que habrá de pagarse por esos ejercicios se registra en las cuentas *activos por impuesto sobre beneficios diferidos* o *pasivos por impuesto sobre beneficios diferidos*, según corresponda. Dichos impuestos se han calculado mediante la aplicación a los importes correspondientes del tipo impositivo nominal vigente. El detalle y movimiento producido durante el ejercicio es el siguiente:

Euros				
	Saldo a 31/12/10	Adiciones	Retiros	Saldo a 31/12/2011
Activos por impuestos diferidos:				
Por diferencias temporarias	-	-	-	-
Por bases imponibles negativas	555.026,69	-	-84.527,96	470.498,73
Por deducciones fiscales aplicables	1.464.155,13	250.000,00	-	1.714.155,13
Total	1.993.309,10	250.000,00	-84.527,96	2.184.653,86
Pasivos por impuestos diferidos:				
Por subvenciones de capital	730.798,93	26.583,03	-90.073,64	667.308,32
Por diferencias temporarias	-	-	-	-
Total	730.798,93	26.583,03	-90.073,64	667.308,32



Los activos por impuestos diferidos corresponden dos conceptos:

-Bases negativas pendientes de aplicación a 31/12/2011: Un total de 1.850.088,93 Euros, según el siguiente detalle:

- 1.353.453,46 Euros procedentes en su mayor parte de la compensación contra reservas en el ejercicio 2008 de las cantidades capitalizadas en 2003 y 2004 por el rescate de compromisos de pensiones realizado en aquellos años. El importe de dicho rescate de compromisos de pensiones venía amortizándose linealmente a un plazo de 10 años desde su activación. A 1/1/2008, en aplicación de la nueva normativa contable, las cantidades pendientes de amortizar se compensaron contra reservas, apareciendo las bases impositivas negativas correspondientes. En menor cuantía, ha sucedido lo mismo con otros gastos capitalizados de ampliación de capital, formalización de deudas a largo plazo y establecimiento.
- 496.635,17 Euros procedentes de la base negativa pendiente de compensar por resultados de 2009.

-Deducciones en cuota pendientes de aplicación por actividades de I+D. Estas deducciones, que han sido acreditadas mediante los correspondientes informes motivados y certificaciones y auditorías de gastos por el Ministerio de Industria y Ministerio de Hacienda, responden al siguiente detalle:

DEDUCCION POR I+D 2005	311.827,47
DEDUCCION POR I+D 2006	343.890,63
DEDUCCION POR I+D 2007	520.559,18

Todas ellas ya activadas contablemente a cierre del ejercicio 2010.

A pesar de contar ya con Informe Motivado "Ex Ante" emitido por el Ministerio de Industria y certificaciones de ejecución de gasto para proyectos de I+D (Desarrollo Tecnológico) para los ejercicios 2008, 2009, 2010 y 2011 que han permitido declarar deducciones fiscales por este concepto en importe total de 941.869,35 Euros por dichos periodos, no se han activado contablemente más que en 295.964,13 Euros por los mismos, de los que 250.000 Euros corresponden a la activación contable en 2011.

DEDUCCION POR I+D 2008	183.486,65
DEDUCCION POR I+D 2009	203.107,76
DEDUCCION POR I+D 2010	363.588,21
DEDUCCION POR I+D 2011	191.686,73



-Deducción en cuota pendientes de aplicación por reinversión de beneficios extraordinarios de 2005, afloradas según Acta de la Agencia Tributaria de noviembre 2010 por impuesto de Sociedades de 2005, en importe de 241.913,72 Euros.

Los pasivos por impuestos diferidos corresponden a la deducción de la previsión por impuesto de sociedades futuro en la partida de ingresos a distribuir en varios ejercicios (Subvenciones pendientes de devengo a ingresos).

El efecto impositivo se ha calculado mediante la aplicación al importe correspondiente del tipo impositivo vigente en el ejercicio en que se originó la correspondiente partida.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción correspondiente.

A 31 de diciembre de 2011 no existía contingencia fiscal alguna. Tampoco existía ninguna actuación de comprobación por parte de la Agencia Tributaria.

Fundación Nodular, S.A. tiene abiertos a inspección los ejercicios 2006, 2007, 2008 y 2009 para el Impuesto de Sociedades y los ejercicios 2007, 2008, 2009, 2010 y 2011 para el Impuesto sobre el Valor Añadido y retenciones e ingresos a cuenta sobre rendimientos del trabajo o de actividades profesionales y sobre rendimientos del capital mobiliario.

Por último, no existe contingencia fiscal alguna o inspección en curso en lo que se refiere al periodo comprendido entre 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de estas cuentas anuales.

Otros tributos

En el apartado *otros tributos de la cuenta de pérdidas y ganancias* se incluyen el Impuesto de Bienes Inmuebles (IBI) y el de Actividades Económicas, además de otras pequeñas tasas de vehículos.

Nota 13

INGRESOS Y GASTOS

Ingresos y gastos

La distribución del importe neto de la cifra de negocios de la sociedad por actividades es como sigue:

Por actividades	Euros
Venta de mercaderías	27.516.925,20
Prestación de Servicios	1.291.000,00
Otros ingresos	39.699,70
Total	28.847.624,90



De la cifra neta de negocios, corresponden a exportaciones aproximadamente 26.885.560 Euros (el 93,20%), las cuales incluyen 1.291.000 Euros procedentes de la licencia de tecnología y otros servicios de asistencia técnica. La sociedad no ha efectuado ventas a sociedades dependientes.

En el epígrafe *otros ingresos* se recogen básicamente los importes facturados por venta de chatarras y otros residuos no aprovechables del proceso de fundición (electrodos, virutas, etc.).

Aprovisionamientos

La composición del epígrafe *Aprovisionamientos* de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2011 adjunta es la siguiente:

	Euros
Compras de Materias Primas	8.815.831,53
Compras de envases	-
Compras de embalajes	-
Variación de existencias	- 300.626,81
Portes de compras	-
Trabajos realizados por otras empresas	2.529.919,31
Devoluciones y rappels sobre compras	-
Total	11.646.377,65

Dentro de las compras de materias primas y trabajos realizados por otras empresas, durante el ejercicio 2011, corresponden a importaciones de países fuera de la UE un total de 1.295.346,67 Euros.

Gastos de personal

El epígrafe *Gastos de personal* de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2011 adjunta presenta la siguiente composición:

	Euros
Sueldos y salarios	5.490.972,99
Seguridad Social	1.736.834,99
Indemnizaciones	6.860,00
Otros gastos sociales	133.626,75
Total	7.368.294,73



Otros gastos de explotación

La composición del saldo del epígrafe *Otros gastos de explotación* de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2011 adjunta es la siguiente:

	Euros	
	2011	2010
Gastos en investigación y desarrollo del ejercicio	-	-
Arrendamientos y cánones	112.949,77	120.955,31
Reparaciones y conservación	569.229,89	640.866,94
Servicios de profesionales independientes	1.251.390,18	1.363.292,22
Transportes	1.498.288,44	1.700.993,71
Primas de seguros	165.469,00	215.810,16
Servicios bancarios y similares	214.545,77	229.065,26
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	2.815,78	390,00
Suministros	2.244.702,33	2.498.303,43
Otros servicios	679.362,95	730.479,68
Tributos	70.312,82	110.869,47
Total	6.809.066,93	7.611.026,18

Por partidas, las variaciones más relevantes obedecen a las siguientes causas:

Durante 2011 ha continuado el importante esfuerzo en reducción de gastos generales e indirectos de la compañía. Así, se consigue una nueva reducción en los conceptos de “Arrendamientos y Cánones”, “Servicios de profesionales independientes”, “Primas de Seguros”, “Servicios Bancarios y Similares”, “Publicidad, propaganda y relaciones públicas”, “Otros Servicios” y “Tributos”, que en su conjunto –son conceptos no relacionados con el nivel de producción- representa un ahorro de más del 10% respecto a 2010, y una reducción de más del 13% respecto a los niveles de 2008 (casi 400.000 Euros menos al año).

También se reducen las partidas de Reparaciones y Conservación, Transportes y Suministros, aunque esto se debe principalmente a un menor nivel de actividad de la fábrica, sobre todo en el último cuatrimestre de 2011, motivado por la reducción en el funcionamiento de la fundición (que no del taller mecánico).

Otros Resultados - Ingresos y Gastos Extraordinarios

En el capítulo 13. Otros Resultados, se recogen aquellos que se han originado en transacciones que son ajenas a la actividad ordinaria de la Sociedad.

Dentro de los gastos extraordinarios, la mayor parte de los mismos corresponden a las liquidaciones negativas de derivados e instrumentos de cobertura de tipos de interés (IRS a tipo fijo) contratados con entidades financieras en años anteriores, y que se han visto perjudicados por la alta volatilidad a la baja en los mercados tanto del Euro como del Euribor. El resto corresponde a pequeñas regularizaciones.



Dentro del epígrafe de Otros Resultados, junto con los gastos extraordinarios detallados anteriormente, se recogen algunos ingresos extraordinarios, que en el ejercicio 2011 incluyen pequeñas regularizaciones, así como las indemnizaciones por aseguradora debidas a pérdida de beneficios y extracostes causados por un derrame de material fundido en octubre de 2010, así como a un incidente acaecido en transporte de mercancía (seguro de transporte).

Nota 14

PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

Provisiones

No se han registrado movimientos de este epígrafe durante el ejercicio 2011:

	Euros
Saldo al 1 de enero de 2011	0,00
Adiciones	0,00
Reversiones	0,00
Otros ajustes realizados	0,00
Saldo al 31 de diciembre de 2011	0,00

Tampoco se han registrado durante el ejercicio 2011 provisiones de tráfico o por operaciones comerciales.

Contingencias

La sociedad no presenta al cierre del ejercicio contingencias significativas

La sociedad tiene pasivos contingentes por avales bancarios y otras garantías relacionadas con el curso normal del negocio de las que se prevé que no surgirá ningún pasivo significativo.

En este sentido, al 31 de diciembre de 2011 la Sociedad tenía concedidos por diversas entidades financieras y sociedades de garantía recíproca avales por importe de 1.738.961 euros, que garantizan, ante sus clientes, ante otras entidades financieras y ante administraciones públicas, obligaciones derivadas de la presentación de ofertas en concurso público, de la recepción de pagos anticipados y/o del cumplimiento de los pedidos recibidos y/o servidos, así como de las deudas financieras contraídas o de los compromisos dimanantes de resoluciones de ayudas públicas recibidas.

Como se ha explicado en la Nota 9 – Instrumentos Financieros, y en particular en los epígrafes de Activos Mantenedos hasta Vencimiento a largo y corto plazo, buena parte de estos avales bancarios se hallan a su vez contra garantizados por depósitos pignorados a favor de las entidades avalistas. Los Administradores de la Sociedad estiman por tanto que no se originarán pasivos significativos por estos avales.

Mención aparte merece el aval subsidiario de primera hipoteca del préstamo sindicado vigente, con garantía colateral de segunda hipoteca, que sigue prestando, por el 50% del capital



pendiente de amortizar en cada momento, el Principado de Asturias a través de su Servicio de Política Financiera (ver Nota 9 – Pasivos Financieros).

NOTA 15

INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

Durante el ejercicio 2011, la sociedad ha incurrido en gastos e inversiones destinadas a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente por importe de 109.065,58 euros. Estas cantidades se refieren al almacenamiento, transporte y gestión de residuos de la fundición.

Respecto a la actividad realizada por Fundación Nodular, S.A. en esta materia y dada la importancia cada vez mayor en la Sociedad de los temas medioambientales, cabe destacar las siguientes actuaciones en el año 2011:

- Gestión de residuos peligrosos por gestor autorizado. En el año 2011 se han gestionado un total de 125,56 Ton de residuos peligrosos disminuyendo el ratio de toneladas de residuos peligrosos por tonelada mecanizada, pasando de 19.61 en 2010 a 14.86 en 2011 (esto ha supuesto una disminución de casi en un 24%) debido al establecimiento de un control más riguroso.
- Gestión de residuos inertes: En el año 2011 se han gestionado 3642,50 Ton de residuos inertes, disminuyendo el ratio de toneladas de residuos no peligrosos por tonelada mecanizada respecto al año anterior, pasando de 443,95 en 2010 a 431,20 en 2011 (esto ha supuesto una disminución 3%). Las partidas más importantes corresponden a las de arenas de moldeo con un total de 2736,24 Ton, a las escorias con un 314,54 Ton , a polvo metálico de aspiración desbarbadora (288,62 Ton) y lajas de escarpa (62,16 Ton).
- Tramites administrativos: A lo largo del año 2011 se han realizado diversos trámites administrativos con la Consejería de Medio Ambiente del Principado de Asturias:
 - Declaración Anual de Productor de Residuos Peligrosos (febrero 2011).
 - Declaración de gestor de residuos no peligrosos (febrero 2011)
 - Notificación del Registro de Emisiones y Fuentes Contaminantes - EPER (marzo 2011).
 - Informe de vigilancia ambiental en cumplimiento de la AAI (febrero 2011)
- Tramites administrativos: A lo largo del 2011, se ha tramitado la extinción del derecho de la concesión de aprovechamiento de agua del rio Noreña (febrero 2011) y también se ha tramitado el expediente para el aprovechamiento de aguas captadas con un sondeo dentro de las instalaciones de Fundación Nodular, S.A.
- Mantenimiento de un Sistema de Gestión Medioambiental (S.G.M.A) según Norma ISO 14001: La implantación de un S.G.M.A. es fruto de la preocupación que tiene Fundación Nodular, S.A. por los efectos ambientales derivados de las actividades que realiza y al aumento de las exigencias legales, sociales y de mercado. En junio de 2011 se ha realizado el mantenimiento del sistema por la auditora Lloyd's Register Quality, con resultado satisfactorio. El coste de la auditoría 870,00€.



- Realización de controles ambientales (emisiones, vertidos y ruido) de acuerdo a lo indicado en la Autorización Ambiental Integrada, lo que ha supuesto un coste de 6290,00€.
- Seguros: Además de las contingencias ya cubiertas en la póliza de responsabilidad civil de la sociedad, en julio de 2008 se ha contratado específicamente una nueva póliza de Responsabilidad Medioambiental, adelantándose así Fundación Nodular a la entrada en vigor de la Ley de Responsabilidad Medioambiental 26/2007, cuyo fin último es la incorporación al ordenamiento jurídico español, de la Directiva 2004/35/CE sobre Responsabilidad Medioambiental, en relación con la prevención y reparación de daños ambientales.

En este sentido, dicha póliza cubre las posibles sanciones por daños en la biodiversidad debidos a una posible contaminación, los costes de limpieza y reparación de la contaminación, así como las pérdidas por interrupción de actividad debida a contaminación. Así mismo, se cubren fianzas, costes de defensa legal de la empresa.

- Garantías de Origen – Certificado de energías renovables. Fueron concedidas y asignadas a Fundación Nodular, S.A. por la totalidad de los consumos eléctricos de 2011.

Por medio de este sistema, la comercializadora eléctrica en cuestión se compromete a facilitar a Fundación Nodular un número de Garantías de Origen relativas al Sistema de Etiquetado de la Electricidad, equivalente a la cantidad de energía que se haya consumido el año anterior.

Esta información se puede consultar en la página web de la Comisión Nacional de la Energía a partir de abril de cada año para la energía consumida durante el año anterior.

A los efectos indicados, la Garantía de Origen se define como un documento electrónico cuya función es demostrar al consumidor final que **la energía que ha consumido se ha obtenido a partir de fuentes renovables**. Este documento está regulado en la Circular 2/2007 de 29 de Noviembre de la Comisión Nacional de la Energía.





Nota 16

RETRIBUCIONES A LARGO PLAZO AL PERSONAL

La sociedad no mantiene, como norma general, obligaciones con sus empleados por planes de prestación o aportaciones definidas.

Nota 17

TRANSACCIONES CON PAGOS BASADOS EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

La sociedad no realiza este tipo de operaciones.

Nota 18

SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS

Subvenciones de capital

Las subvenciones de capital que figuran en el balance al 31 de diciembre de 2011 adjunto corresponden al importe neto, pendiente de imputar a ingresos, de las cantidades recibidas de Administraciones Públicas para la financiación de activos que posee la sociedad.

Estas subvenciones se transfieren a resultados del ejercicio en proporción a la depreciación experimentada durante el período por los activos financiados con las mismas. El movimiento habido en el ejercicio 2011 ha sido el siguiente:



Organismo Concedente	Año de concesión	Importe concedido en Origen	Saldo al 31.12.2010	Traspaso a Resultados del Ejercicio 2011	Aplicación impuesto Diferido 2011	Saldo al 31.12.2011
Ministerio de Economía y Hacienda	1999	1.427.043,14	211.548,75	- 72.939,65	21.881,90	160.491,00
Ministerio de Industria y Energía	1999	2.132.583,27	317.328,31	- 107.673,80	32.302,14	241.956,65
Instituto de Fomento Regional Del Principado de Asturias	1999	24094,58	9.18536E-14	-	0	9.18536E-14
Instituto de Fomento Regional Del Principado de Asturias	1999	13.486,71	185,98	-	0,00	185,98
Ministerio de Industria y Energía (1)	1999	33.656,68	0,00	-	0,00	0,00
Ministerio de Economía y Hacienda	2000	631.062,71	205.409,19	- 31.440,18	9.432,05	183.401,06
Ministerio de Industria y Energía	2000	450.759,07	146.720,87	- 22.457,27	6.737,18	131.000,78
Ministerio de Industria y Energía	2000	10.782,16	1.376,45	- 598,89	179,67	957,22
Ministerio de Ciencia y Tecnología (2)	2000	58.492,38	6.131,05	- 3.845,77	1.153,73	3.439,01
Consejería de Industria, Comercio y Turismo del Principado de Asturias	2000	8.654,57	1.650,30	- 480,66	144,20	1.313,84
Instituto de Fomento Regional del Principado de Asturias (3)	2000	9.170,30	508,37	- 201,44	60,43	367,36
Ministerio de Ciencia y Tecnología (4)	2001	30.557,59	8.395,32	- 1.770,00	531,00	7.156,32
Ministerio de Ciencia y Tecnología (5)	2002	38.799,02	11.483,71	- 2.565,32	769,60	9.687,99
Ministerio de Ciencia y Tecnología (6)	2002	13.534,00	3.838,23	- 925,23	277,57	3.190,57
Ficyt (7)	2002	12.621,00	3.985,01	- 796,40	238,92	3.427,53
Instituto Fom. Regional Principado (8)	2003	6.987,77	3.634,06	- 206,39	61,92	3.489,58
Ministerio de Economía y Hacienda.	2003	127.195,93	41.401,93	- 6.337,03	1.901,11	36.966,01
SAYPE	2003	252.752,88	82.270,37	- 12.592,40	3.777,72	73.455,69
Ministerio de Ciencia y Tecnología (9)	2003	11.880,00	1.663,48	- 1.357,61	407,28	713,15
Ficyt (10)	2004	10.217,20	3.576,22	- 729,72	218,92	3.065,42
Innova IDEPA 2006 Nuevas Calidades (11)	2006	94.753,43	30.952,78	- 18.950,69	5.685,21	17.687,30
IAPRL Renove 2006 Gr. Nave 1 RD1215	2007	5.694,35	3.099,54	- 316,61	94,98	2.877,91
MINER 468/06 JAL – Inv. Plan Estrat. (12)	2007	800.000,00	140.000,00	-	0,00	140.000,00
Innova IDEPA 2007 Nuevas Calidades (13)	2007	70.302,00	26.246,08	- 14.060,40	4.218,12	16.403,80
Innova IDEPA 2006 ERP Expertis	2006	3.656,84	2.559,79	-	-	2.559,79
FICYT Residuos 2007 (14)	2007	46.184,41	32.329,09	-	-	32.329,09
PLAN NACIONAL 2008 Pycto. MHSS (15)	2008	190.279,84	133.195,89	-	-	133.195,89
CESI Camara Comercio Consult. Estrat.(16)	2009	2.900,00	2.030,00	-	-	2.030,00
IAPRL Adapt. Gruas RD1215	2008	14.440,87	10.108,61	-	-	10.108,61
FICYT Nanoherramientas Bioker (17)	2007	161.353,50	112.947,45	-	-	112.947,45
FICYT Doble Colada Werquin (18)	2007	220.505,09	154.355,64	-	-	154.355,64
FADE - Pyto. GESTIONA ISO166000	2010	8.950,00	6.265,00	-	-	6.265,00
SUBV.PROYECTO MARKEL (CREATIVIDAD) I+D	2011	5.600,00	3.920,00	-	-	3.920,00
SUBV.SUPER HCRS ROLLS FICYT 2009	2011	57.689,46	40.382,62	-	-	40.382,62
SUBV.IMS3C FICYT 2009	2011	25.320,63	17.724,44	-	-	17.724,44
		7.011.961,38	1.767.224,52	-300.245,46	90.073,64	1.557.052,69



NOTAS SUBVENCIONES DE CAPITAL:

- (1) En el año 2000 se reintegraron al Organismo concesionario 271,77 euros.
- (2) La Resolución de concesión por 102.773,06 euros incluía una subvención a la explotación por importe de 44.280,68 euros.
- (3) La Resolución de concesión por 10.259,65 euros incluía una subvención a la explotación por importe de 1.089,35 euros.
- (4) La Resolución de concesión por 78.131,57 euros incluía una subvención a la explotación por importe de 47.573,98 euros.
- (5) La Resolución de concesión por 100.369 euros incluía una subvención a la explotación por importe de 61.570 euros.
- (6) La Resolución de concesión por 41.000 euros incluía una subvención a la explotación por importe de 27.466 euros.
- (7) La Resolución de concesión por 63.474 euros incluía una subvención a la explotación por importe de 50.853 euros.
- (8) La Resolución de concesión por 8.581,94 euros incluía una subvención a la explotación por importe de 1.594,17 euros.
- (9) La Resolución de concesión por 27.000 euros incluía una subvención a la explotación por importe de 15.120 euros.
- (10) La Resolución de concesión por 89.483,09 euros incluía una subvención a la explotación por importe de 79.265,89 euro
- (11) Subvención Concedida al proyecto de nuevas calidades acero rápido por presupuesto 2006. Desembolsado el 11/4/08. Revocados 2.737,45 €
- (12) Resolución Miner por 800.000 euros para inversiones plan estratégico hasta 2009. Aún no desembolsada. Ejecutado y certificable el primer 25% de inversión en diciembre 2007. El segundo 25% hasta el 50% certificado en abril 2008. Aún no activado contablemente.
- (13) Subvención Concedida al proyecto de nuevas calidades acero rápido por presupuesto 2007. Desembolsado el 11/8/08
- (14) La ayuda resuelta lo fue por 46.184,41 euros por anualidades de inversión 2007 y 2008. Ultimo desembolso ayuda en marzo 2009. Devengo de ingreso por subvención y amortización del activo de investigación a partir de 2010.
- (15) Ayuda por un total concedido de 191.000 euros para anualidades 2008 y 2009. 68.000 Euros correspondientes a la ayuda desembolsada por anualidad 2008. El proyecto se desarrolla hasta 31/12/2010.
- (16) Ayuda por consultoría estratégica en desarrollo e innovación (gasto activado como desarrollo) en 2009.
- (17) Subvención por proyecto plurianual 2008-2009. Ayuda desembolsada por primera anualidad en marzo 2009 por 93.544 euros. Segunda anualidad en marzo 2010 por 67.812,50 euros.
- (18) Subvención por proyecto plurianual 2008-2009. Ayuda desembolsada por primera anualidad en marzo 2009 por 147.685,09 euros. Segunda anualidad en abril 2010 por 72.820 euros.

La sociedad ha cumplido con todas las condiciones exigibles de acuerdo con los compromisos establecidos para la obtención y disfrute de estas subvenciones. Los Administradores de la sociedad estiman que, en relación con las subvenciones registradas al 31 de diciembre de 2011, no se producirán incumplimientos de las condiciones exigidas.

Nota 19

COMBINACIONES DE NEGOCIOS

No han existido combinaciones de negocios en el ejercicio 2011.

Nota 20

NEGOCIOS CONJUNTOS

En diciembre de 2011 la sociedad no mantiene participaciones en negocios conjuntos.

Nota 21

ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES INTERRUMPIDAS

No existían a cierre del ejercicio activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta a 31 de diciembre de 2011,

Durante el ejercicio 2011 no existen operaciones calificables bajo el epígrafe de operaciones interrumpidas.



Nota 22

HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

- ❑ En febrero de 2011 se reinició el proceso de reestructuración de la deuda financiera de la sociedad. Como señal de compromiso, las entidades financieras solicitaron una aportación dineraria de los accionistas. Siguiendo un Consejo de Administración Extraordinario celebrado el 7 de marzo de 2012, se produjo dicha aportación por importe total de 300.000 Euros en forma de préstamo subordinado a un año canjeable por acciones de la sociedad.
- ❑ Dicho proceso de reestructuración consiste principalmente en la novación hasta 2020 y con dos años de carencia, de la deuda sindicada suscrita en 2006 con ocho entidades financieras. Esta novación se completaría con una nueva operación sindicada con garantía hipotecaria de rango inferior, dirigida a refinanciar y prestamizar al mismo plazo líneas de circulante existentes. Se busca ante todo no aumentar el endeudamiento, buscar plazos más cómodos para su devolución, con la consiguiente dotación de liquidez adicional a la compañía, al tiempo que se aprovechan las garantías disponibles para reducir el riesgo de las entidades financieras.

Con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la fecha de emisión de estas cuentas anuales no se ha producido ningún otro hecho relevante.



Nota 23

OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Las transacciones realizadas con entidades participadas por personas vinculadas, o directamente con personas vinculadas con la compañía han sido las siguientes:

e) Importes recibidos por el personal de alta dirección	2011	2010
1. Sueldos, dietas y otras remuneraciones	174.239	198.065
2. Obligaciones contraídas en materia de pensiones, de las cuales: a) Obligaciones con miembros antiguos de la alta dirección b) Obligaciones con miembros actuales de la alta dirección		
3. Primas de seguro de vida, de las cuales: a) Primas pagadas a miembros antiguos de la alta dirección b) Primas pagadas a miembros actuales de la alta dirección	0	0
4. Indemnizaciones por cese		
5. Pagos basados en instrumentos de patrimonio		
6. Anticipos y créditos concedidos, de los cuales: a) Importes devueltos b) Obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía		



f) Importes recibidos por los miembros de los órganos de administración	2011	2010
1. Sueldos, dietas y otras remuneraciones	154.281,40	127.281,40
2. Obligaciones contraídas en materia de pensiones, de las cuales: a) Obligaciones con miembros antiguos del órgano de administración b) Obligaciones con miembros actuales del órgano de administración	-	-
3. Primas de seguro de vida pagadas, de las cuales: a) Primas pagadas a miembros antiguos del órgano de administración b) Primas pagadas a miembros actuales del órgano de administración	-	-
4. Indemnizaciones por cese	-	-
5. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-
6. Anticipos y créditos concedidos, de los cuales: a) Importes devueltos b) Obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía	-	-

Nota 24

OTRA INFORMACIÓN

El número medio de personas empleadas en el ejercicio 2011 y su categoría profesional, distinguiendo entre personal fijo y eventual, ha sido la siguiente:

	FIJOS	EVENTUALES
1. Titulado Superior	12	3
2. Titulado Medio	10	0
3. Jefe Administrativo de 1ª, Jefe de Departamento y Encargado General	1	0
4. Ayudantes no titulados	0	0
5. Oficial Administrativo de 1ª, Encargado de Grupo y Capataz de Turno	11	0
7. Oficial Obrero de 1ª y Chofer Vendedor	11	0
8. Auxiliar Administrativo, Oficial Obrero de 2ª y Ayudante Vendedor	41	0
9. Ayudante de Oficio, Peón Especializado y Subalterno	60	31
10. Peón y Mujeres de limpieza	0	0
TOTAL	146	34



La distribución por sexos al término del ejercicio del personal de la sociedad ha sido la siguiente:

	HOMBRES	MUJERES
1. Titulado Superior	15	6
2. Titulado Medio	10	2
3. Jefe Administrativo de 1ª, Jefe de Departamento y Encargado General	1	0
4. Ayudantes no titulados	0	0
5. Oficial Administrativo de 1ª, Encargado de Grupo y Capataz de Turno	11	0
7. Oficial Obrero de 1ª y Chofer Vendedor	11	0
8. Auxiliar Administrativo, Oficial Obrero de 2ª y Ayudante Vendedor	41	0
9. Ayudante de Oficio, Peón Especializado y Subalterno	91	3
10. Peón y Mujeres de limpieza	0	0
TOTAL	180	11

a) Número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio, por categorías	2011	2010
Altos directivos	1	1
Resto de personal directivo	4	4
Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo	22	19
Empleados de tipo administrativo	11	11
Comerciales, vendedores y similares	3	5
Resto de personal cualificado	118	115
Trabajadores no cualificados	21	42
Total empleo medio	180	197



Distribución del personal de la sociedad al término del ejercicio, por categorías y sexos						
	Total		Hombres		Mujeres	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Consejeros	0	0	0	0	0	0
Altos directivos (no consejeros)	1	1	1	1	0	0
Resto de personal de dirección de las empresas	4	4	4	4	0	0
Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo	22	19	18	14	4	5
Empleados de tipo administrativo	11	11	7	7	4	4
Comerciales, vendedores y similares	3	5	2	4	1	1
Resto de personal cualificado	118	115	116	113	2	2
Trabajadores no cualificados	21	42	21	42	0	0
Total personal al término del ejercicio	180	197	169	185	11	12

Asimismo, incluido en el saldo de la cuenta *Servicios de profesionales independientes* dentro del epígrafe de *Servicios exteriores* de la cuenta de pérdidas y ganancias, se recogen los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas de la sociedad por importe de 10.395,00 euros. El auditor de cuentas prestó además a la sociedad durante el ejercicio 2011 servicios de auditoría de gastos de la anualidad 2010 para la justificación de ayudas FICYT y CDTI por importe de 1.500,00 Euros (sin IVA).

Honorarios del auditor en el ejercicio	2011	2010
Honorarios cargados por auditoría de cuentas	10.395,00	10.125,00
Honorarios cargados por otros servicios de verificación	1.500,00	5.500,00
Honorarios cargados por servicios de asesoramiento fiscal	-	-
Otros honorarios por servicios prestados	-	-
Total	11.895,00	15.625,00



Nota 25

INFORMACIÓN SEGMENTADA

Criterios de segmentación

La información por segmentos se estructura siguiendo una distribución geográfica.

Segmentos geográficos

Las actividades de la sociedad se ubican en España, resto de Europa, Asia y América.

La distribución por mercados geográficos de la cifra de negocio neta de la sociedad durante el ejercicio 2011 ha sido la siguiente:

Zona	% Ventas	Euros
España	6,80%	1.962.065
Resto de Europa	10,99%	3.170.649
América	9,99%	2.881.163
África	0,00%	0
Asia	72,22%	20.833.747
Total	100,00%	28.847.625

Cifra de negocios bruta por mercados geográficos:

Descripción del mercado geográfico	2011	2010
Nacional, total:	1.962.065	2.607.679
Resto Unión Europea, total:	3.170.649	2.323.719
Resto del mundo, total:	23.714.910	25.854.943
Total	28.847.625	30.786.341



Nota 26

PRESTAMO PARTICIPATIVO

Con fecha 9 de mayo de 2008, fue desembolsado a favor de Fundación Nodular un préstamo participativo de 1.000.000 Euros por la empresa ENISA.

La operación tiene vencimiento final el 31 de diciembre de 2015, y se amortiza en cuatro pagos semestrales de 250.000 Euros cada uno a partir del 30 de junio de 2014. Devenga un interés fijo de Euribor más 0,25% y un tipo de interés variable en función de la rentabilidad sobre fondos propios, con un máximo del 6%. La finalidad del préstamo es la financiación parcial del plan estratégico de Fundación Nodular, S.A.

La Empresa Nacional de Innovación, S.A. (ENISA), es una empresa de capital público adscrita al Ministerio de Industria Turismo y Comercio, a través de la Dirección General de Política de la Pequeña y Mediana Empresa.

ENISA fue constituida en 1982 y desde entonces ha venido desarrollando su actividad en el campo de las inversiones financieras, fundamentalmente en proyectos en las etapas de nacimiento y crecimiento de las empresas.

La actividad de ENISA, dentro de la política de apoyo y fomento a las pyme que la Dirección General de Política de la Pequeña y Mediana Empresa está desarrollando, ofrece a las mismas como fórmula de financiación el préstamo participativo, un instrumento financiero innovador, que proporciona recursos a largo plazo sin interferir en la gestión de la empresa.

La composición accionarial de ENISA en la actualidad es la siguiente:

- Dirección General de Patrimonio del Estado (DGPE): 90,83%
- Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI): 8,67%.
- Instituto para la Diversificación y el Ahorro de la Energía (IDAE): 0,50%

El préstamo participativo, es un instrumento financiero que proporciona recursos a largo plazo sin interferir en la gestión de la empresa. Está regulado por el Art. 20 del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, sobre medidas urgentes de carácter fiscal y de fomento y liberalización de la actividad económica y por la Ley 10/1996, de 18 de diciembre, de Medidas Fiscales Urgentes.

Con el préstamo participativo se financian proyectos empresariales en su conjunto, contemplando todo tipo de inversiones materiales e inmateriales necesarios para llevarlos a cabo.

La estrategia inversora de ENISA se apoya básicamente en siguientes premisas:

1. Cofinanciación: Será necesario que se prevea la cofinanciación de las necesidades financieras asociadas al plan estratégico de la empresa.
2. Límite relativo: La financiación de ENISA será siempre igual o menor a los fondos propios de la empresa solicitante.
3. Límite absoluto: La financiación de ENISA se situará entre 100.000 y 1.500.000 euros. Importes superiores podrán ser considerados de forma excepcional.

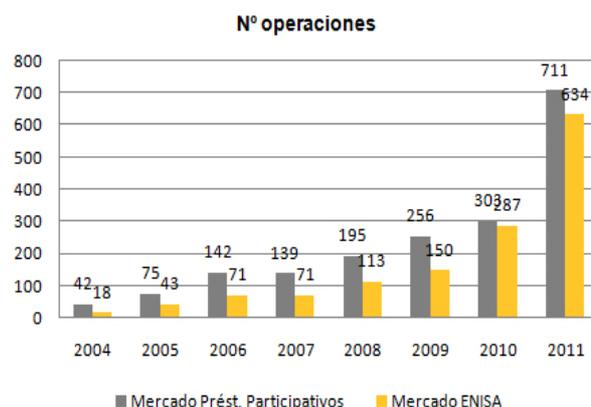
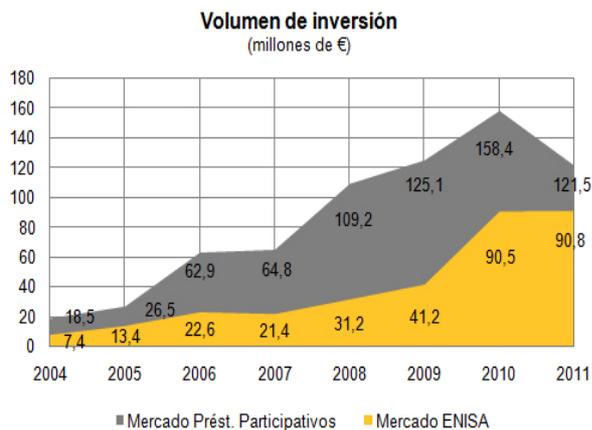


Los criterios básicos para la selección de proyectos son:

1. Calidad y viabilidad del proyecto empresarial.
2. Profesionalidad de la gestión: experiencia empresarial en el sector, capacitación técnica y cobertura de todas las áreas gerenciales de la empresa.
3. Ventajas competitivas: el producto o productos que desarrolla la empresa contará con una posición ventajosa frente a la competencia.
4. La empresa deberá dirigirse hacia mercados con significativos crecimientos actuales y a largo plazo.
5. El proyecto contará con un plan financiero que demuestre la capacidad de la empresa para atender sus necesidades de funcionamiento y los compromisos adquiridos.
6. El proyecto ofrecerá una rentabilidad adecuada al riesgo.

En 2011 ENISA formalizó 634 operaciones por un importe superior a los 90 millones de euros.

Estos datos representan el 89% del total de préstamos participativos concedidos en España y casi el 75% del volumen de inversión.





Nota 27

Ley 15/2010, de 5 de julio

INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA. “DEBER DE INFORMACIÓN” DE LA LEY 15/2010, DE 5 DE JULIO.

	Saldos pendientes de pago en la fecha de cierre del balance
	2011
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el máximo legal (85 días f.f.)	5.718.867,82 EUROS

A fecha de emisión de estas cuentas anuales, de la cantidad arriba detallada habían sido ya pagados 3.910.150,41 EUROS (el 68%) y enviado compromiso firme e irrevocable de pago mediante confirming bancario por 1.099.014,30 EUROS (otro 19%).



Fundación**Nodular**

FUNDICION NODULAR, S.A.

INFORME DE GESTION

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2011



Informe de Gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011

1. Datos sectoriales y evolución prevista

El sector siderometalúrgico al que Fundación Nodular, S.A. dirige sus productos, ha continuado durante la mayor parte de 2011 su recuperación a nivel global. Aunque con marcadas asimetrías y diferencias geográficas entre un momento y otro, se ha regresado a niveles previos a la recesión de 2008-2009, superándose incluso.

Así, la producción mundial de acero crudo alcanzó 1.527 megatoneladas (Mt) en el año de 2011. Esto representa un aumento del 6,8% respecto a 2010 y es un **récord para la producción mundial de acero crudo**.

Todos los principales países productores de acero, a excepción de Japón y España mostraron un crecimiento en el 2011. El crecimiento fue especialmente fuerte en Turquía, Corea del Sur e Italia.

megatonnes (Mt)	2006	2007	2008	2009	2010	2011	%2011/2010
Europe	355.0	365.0	344.3	266.1	314.4	329.0	4.6
of which:							
EU (27)	205.9	210.2	198.2	139.4	172.6	177.4	2.8
CIS	119.9	124.2	114.3	97.6	108.2	112.6	4.0
North America	131.8	132.6	124.5	82.6	111.4	118.9	6.8
of which:							
United States	98.6	98.1	91.4	58.2	80.5	86.2	7.1
South America	45.3	48.2	47.4	37.8	43.9	48.4	10.2
Africa	18.7	18.7	17.0	15.3	16.6	14.3	-13.8
Middle East	15.4	16.5	16.6	17.7	19.6	20.9	6.9
Asia	674.1	757.3	783.0	810.4	915.8	988.2	7.9
of which:							
China	421.0	489.7	512.3	577.1	638.7	695.5	8.9
Japan	116.2	120.2	118.7	87.5	109.6	107.6	-1.8
Australia/New Zealand	8.7	8.8	8.4	6.0	8.1	7.2	-11.1
World	1,249.0	1,347.0	1,341.2	1,235.8	1,429.9	1,526.9	6.8

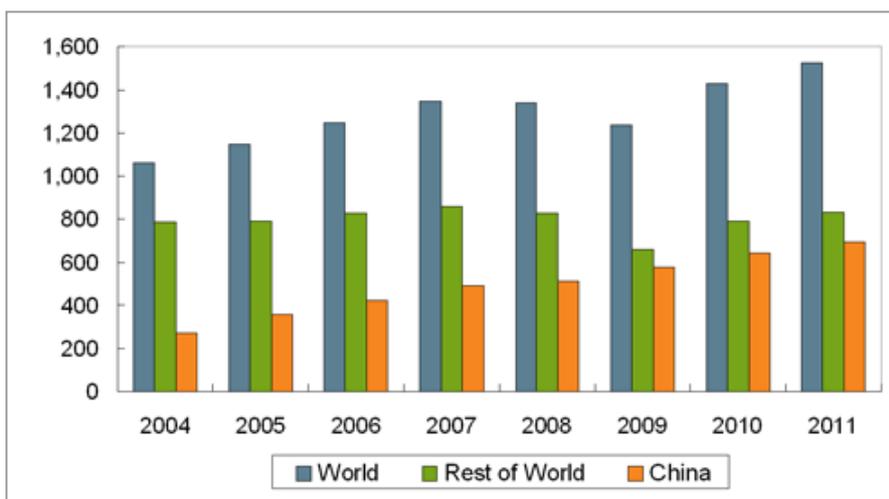
La producción anual de acero bruto en 2011 de Asia fue de 988,2 Mt, un incremento del 7,9% respecto a 2010. La participación de la región de la producción mundial de acero aumentó ligeramente, del 64,0% en 2010 al 64,7% en 2011. La producción de acero crudo de China en 2011 llegó a 695,5 millones de toneladas, un incremento del 8,9% respecto a 2010. La participación de China sobre la producción mundial de acero crudo se incrementó desde el 44,7% en 2010 al 45,5% en 2011. Japón produjo 107,6 millones de toneladas en 2011, una disminución



de -1,8% sobre 2010. En 2011, la producción de acero crudo de Corea del Sur fue de 68,5 millones de toneladas, un incremento del 16,2% respecto a 2010.

La UE registró un aumento del 2,8% respecto a 2010, la producción de 177,4 millones de toneladas de acero bruto en 2011. España produjo 15,6 millones de toneladas de acero bruto en 2011, una disminución de -4,6% en 2010, mientras que Italia produjo 28,7 millones de toneladas en 2011, un aumento del 11,3% con respecto a 2010.

Figure: Annual crude steel production (Mt)



En 2011, la producción de acero crudo en América del Norte fue 118,9 millones de toneladas, un aumento del 6,8% sobre 2010. Los EE.UU. produjeron 86,2 Mt de acero crudo, un 7,1% superior al de 2010.

El CIS mostraron un aumento del 4,0% en 2011, la producción de 112,6 millones de toneladas de acero bruto. Rusia produjo 68,7 Mt de acero crudo, un aumento del 2,7% sobre 2010 y en Ucrania se registró un aumento del 5,7% con una cifra de fin de año de 35,3 Mt.

La producción anual de acero crudo de América del Sur fue de 48,4 millones de toneladas en 2011, un incremento del 10,2% en 2010. Brasil produjo 35,2 Mt en 2011, 6,8% superior al de 2010.

Share of world crude steel production 2011, 2010

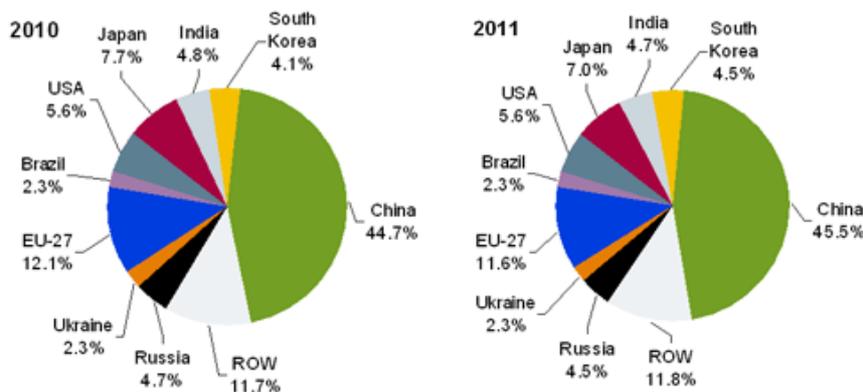




Table: Top 10 steel-producing countries

Rank	Country	2011	2010	%2011/2010
1	China	695.5	638.7	8.9
2	Japan	107.6	109.6	-1.8
3	United States	86.2	80.5	7.1
4	India	72.2	68.3	5.7
5	Russia	68.7	66.9	2.7
6	South Korea	68.5	58.9	16.2
7	Germany	44.3	43.8	1.0
8	Ukraine	35.3	33.4	5.7
9	Brazil	35.2	32.9	6.8
10	Turkey	34.1	29.1	17.0

En diciembre de 2011, el crudo mundo de la producción de acero para los 64 países que presentaron informes a la Asociación Mundial del Acero (IISI) fue de 117,1 millones de toneladas, un incremento del 1,7% en comparación con diciembre de 2010. La capacidad de producción de acero bruto en tasa de utilización de los 64 países en diciembre de 2011 se redujo ligeramente a 71.7% en comparación con el 73,3% en noviembre de 2011. En comparación con diciembre de 2010, la tasa de utilización en diciembre de 2011 es -2,1 puntos porcentuales menos.

En efecto, y como se deduce de las cifras anteriores, en la última parte de 2011, siendo la industria del acero un negocio cíclico que en buena medida anticipa y/o reproduce el ciclo económico y comportamiento de las grandes variables macroeconómicas, se ha producido una notable desaceleración en la producción y tasas de utilización de los clientes siderúrgicos a nivel mundial.

En el escenario macroeconómico internacional, a partir del verano de 2011, la recuperación global se ve amenazada por la intensificación de las tensiones en la zona del euro y las fragilidades en otros lugares. Las condiciones financieras se han deteriorado, las perspectivas de crecimiento han disminuido, y han aumentado riesgos a la baja.

Según previsiones del FMI, la producción mundial se expandirá un 3 por ciento $\frac{1}{4}$ en 2012 - World Economic Outlook (WEO). Esto es en gran parte debido a que la economía de la zona del euro se espera que entre en una recesión suave en 2012 como resultado del aumento de los



riesgos soberanos, los efectos del desapalancamiento bancario en la economía real, y el impacto de la consolidación fiscal adicional.

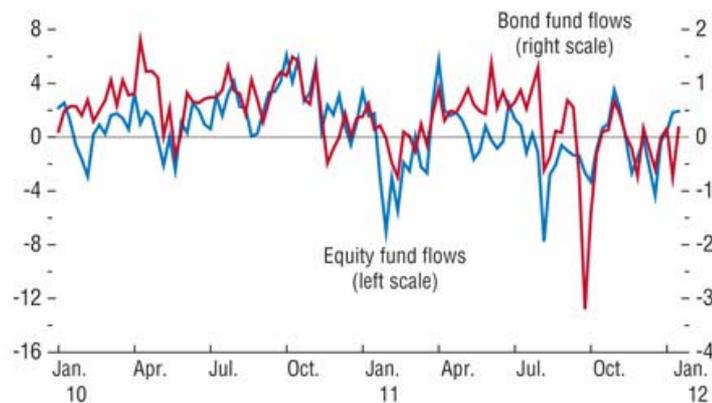
En el crecimiento en las economías emergentes y en desarrollo también se prevé una desaceleración debido a la degradación del entorno externo y un debilitamiento de la demanda interna.

Las perspectivas mundiales de crecimiento se apagaron desde el último trimestre de 2011. Sin embargo, la actividad se mantuvo relativamente fuerte aún durante todo el tercer trimestre. El crecimiento en las economías avanzadas sorprendió al alza, ya que los consumidores en los Estados Unidos inesperadamente bajaron sus tasas de ahorro y la inversión en bienes de equipo se mantuvo fuerte. El rebote tras interrupciones en la cadena de suministro causados por el terremoto en Japón marzo 2011 también fue más fuerte de lo previsto. Además, precios del petróleo relativamente estables apoyaron al consumo. Estos avances, sin embargo, no se espera que sirvan para sostener un impulso significativo en el futuro cercano.

Sin embargo, y en concreto financieramente, las preocupaciones sobre las pérdidas del sector bancario y la sostenibilidad fiscal han incrementado durante el último trimestre de 2011 y comienzos de 2012 los diferenciales soberanos de muchos países en la zona del euro, que alcanzaron máximos no vistos desde el lanzamiento de la Unión Económica y Monetaria.

Así mismo, **los flujos de capital hacia las economías emergentes se redujeron significativamente.**

Figure 5. Net Fund Flows to Emerging Markets
(Billions of U.S. dollars; weekly flows)



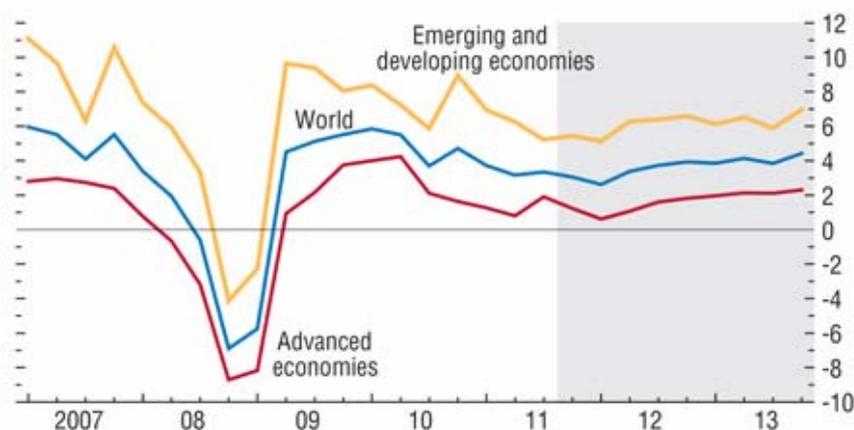
Source: EPFR Global.

Los mercados de divisas también han sido volátiles, y así mientras el yen japonés se apreciaba, se depreciaban muchas monedas de mercados emergentes de manera significativa.

Es en este entorno que el crecimiento en las economías emergentes y en desarrollo se desaceleró más de lo esperado, posiblemente debido a un efecto mayor de lo esperado de endurecimiento de la política macroeconómica o un menor crecimiento subyacente.



Figure 1. Global GDP Growth
(Percent; quarter over quarter, annualized)



Source: IMF staff estimates.

MAYORES PRODUCTORES MUNDIALES DE ACERO 2011

Rank	Company	Million Tms.		Rank	Company	Million Tms.	
		Tonnage*				Tonnage*	
1	ArcelorMittal	97.2		21	RIVA Group	16.1	
2	Hebei Group (1)	44.4		22	Valin Group	15.9	
3	Baosteel Group	43.3		23	Severstal	15.3	
4	POSCO	39.1		24	Metinvest	14.4	
5	Wuhan Group	37.7		25	China Steel Corporation	14	
6	Nippon Steel	33.4		26	SAIL	13.5	
7	Shagang Group	31.9		27	Sumitomo Metal	12.7	
8	Shougang Group	30		28	IMIDRO	12.6	
9	JFE	29.9		29	Jianlong Group	12.4	
10	Ansteel Group (2)	29.8		30	MMK	12.2	
11	Shandong Group	24		31	NLMK	12.1	
12	Tata Steel (3)	23.8		32	Rizhao	11.2	
13	United States Steel	22		33	Baotou	10.2	
14	Gerdau	20.5		34	Jiuquan	10.2	
15	Nucor (4)	19.9		35	Taiyuan	9.9	
16	ThyssenKrupp	17.9		36	Techint Group	9.5	
17	Evraz	16.8		37	Anyang (1)	9.4	
18	Maanshan	16.7		38	Pingxiang	9.1	
19	Benxi (2)	16.5		39	Jinxi	9	
20	Hyundai Steel	16.3		40	ISD	8.9	

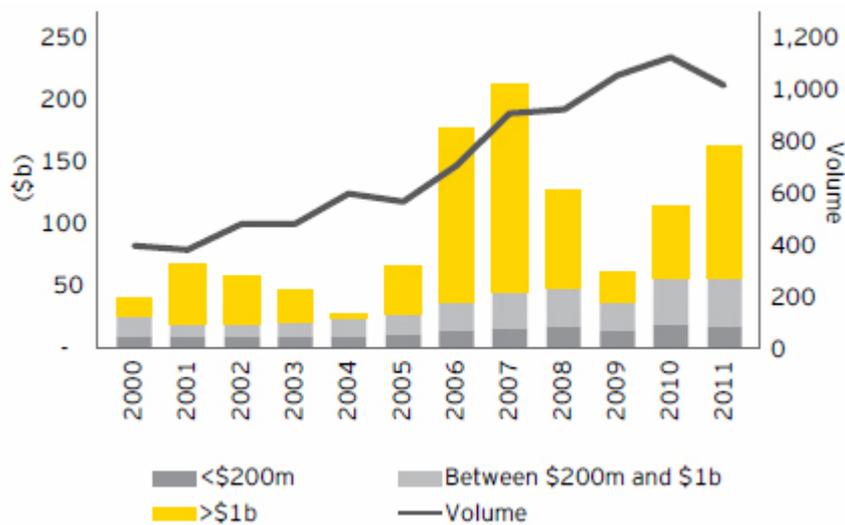
Fuente: ISS – Worldsteel.org (Sombreados los productores clientes de FNodular)



Respecto a la estructura corporativa, a excepción del mercado asiático, continúan frenados los movimientos societarios en el sector, principalmente por las dificultades de financiación en las operaciones de fusión y adquisición (M&A).

Esto es un hecho paradójico, puesto que la solidez financiera del sector de la minería y los metales normalmente presentaría un entorno ideal para las M & As. Sin embargo, mientras que el número total de operaciones corporativas aumentó el 43% respecto al año anterior, hasta \$ 162.4b (sólo \$7.26b en el acero), los volúmenes por operación se redujeron en un 10%, destacando la dificultad en la evaluación, la financiación y ejecución de ofertas en el “lower end” de mercado.

Durante 2011, las fusiones y adquisiciones estratégicas dominaron en el sector de minería y metales, donde la necesidad de reducir los costos operativos y lograr un crecimiento al mismo tiempo seguía siendo el foco de la minería y de los ejecutivos de muchos metales. Se produjeron grandes consolidaciones en escala local, ofreciendo la promesa de sinergias sencillas. Estas ofertas proporcionan una manera de bajo riesgo de alcanzar el crecimiento y el aprovechamiento de los conocimientos existentes sobre el mercado. La consolidación se produjo principalmente entre las grandes empresas del carbón en Norte América, tratando de lograr economías de escala para mejorar su posición competitiva global.



Fuente: Ernst & Young.

En el Acero, China continúa siendo la excepción. Aunque el país terminó el año 2010 con una consolidación del 49% de la producción de acero en las 10 mayores compañías nacionales, el objetivo del duodécimo plan quinquenal del acero ahora en marcha en el país asiático aumenta dicha consolidación hasta el 60% en las 10 mayores.



2. Datos de la Sociedad en 2011 y perspectivas para el año 2012

En el año 2011, Fundación Nodular, S.A. ha mantenido su generación de beneficios en un entorno en general más adverso que el de 2010, sobremanera en la segunda parte del ejercicio, que afectó como es lógico de forma muy especial a la actividad de nuestros clientes siderúrgicos, forzando de nuevo, al igual que había sucedido en 2008 y 2009 paradas en las instalaciones de laminación, imposición de retrasos en las entregas de piezas ya terminadas o en curso, diferimiento de cobros pendientes, etc..

En cuanto a las **partidas más significativas**, señalar lo siguiente:

-El ejercicio 2011 ha sido particularmente duro debido principalmente al abrupto descenso de la actividad siderúrgica que se ha producido tras la nueva desaceleración/recesión que a nivel global tuvo lugar a continuación de la crisis de deuda en la Eurozona el pasado verano, así como por los cambios y acontecimientos adversos a nivel geopolítico – Revoluciones en el norte de Africa, inestabilidad en Oriente Medio, políticas de austeridad en los países desarrollados, medidas monetarias y de restricción del crédito/consumo en los países emergentes para controlar la inflación, volatilidad de las divisas, altos costes energéticos, etc.

-Pese a la diversificación de sus ventas (el 94,5% de nuestra facturación se destinó durante 2011 a exportación, en 27 países), Fundación Nodular, S.A. no ha sido ajena a todos estos acontecimientos, acusando las paradas y ralentización de la producción mundial de acero – un sector ya de por si cíclico.

-Para adaptarse a la difícil situación, se tomaron durante el ejercicio medidas drásticas de ahorro de costes y flexibilidad interna, particularmente, la entrada en vigor de un ERE rotativo de suspensión, negociado y aprobado de acuerdo con el Comité de Empresa en septiembre de 2011, con una duración máxima de un año y una afectación máxima permitida del 40% del calendario laboral. Incluso a la fecha de emisión de este informe, la aplicación de dicho ERE no ha superado afortunadamente el 25% en ningún caso, observándose una clara recuperación de la actividad a partir de los dos primeros meses de 2012, si bien forzada en su mayor parte por nuevos pedidos y reactivaciones de urgencia fruto del bajo o nulo nivel de stocks de cilindros en los clientes.

-De hecho, tanto la cifra de negocio procedente de fabricación como el valor de producción, cayeron en un 10% respecto a los de 2010, pese a un descenso del volumen de toneladas facturadas, un 16% inferior al de dicho año anterior.

-A pesar de todo lo anterior, la Sociedad ha sido capaz de cerrar el año en beneficio, principalmente gracias a los ingresos procedentes de su nueva línea de negocio de TRANSFERENCIA Y LICENCIA DE TECNOLOGIA, concretada en un importante contrato firmado el 2/3/2011 con una filial del gigante siderúrgico chino HEBEI IRON AND STEEL GROUP



-La cifra neta de negocio ha estado cercana a los 29 MM Euros con un EBITDA o generación bruta de caja de casi 3,5 MM EUR (que mejora en más de un 15% el de 2010). Es notable la contención de los gastos salariales y generales durante el ejercicio, así como el aumento del valor añadido de las operaciones de la Compañía, influenciado por la nueva línea de negocio de comercialización de intangibles y prestación de servicios tecnológicos avanzados.

El cash-flow, condicionado por un significativo aumento de los gastos financieros respecto a 2010 (superior al 10% año contra año), se mantuvo en los 2,3 MM Euros, ligeramente superior al año anterior.

-A pesar de la dificultad en el acceso al crédito a largo plazo, ha continuado – aunque en menor medida que en años anteriores- una relevante actividad inversora, con más de 2 MM EUR brutos durante 2011. La imposibilidad de refinanciar las operaciones de deuda a largo plazo que se han ido amortizando y la DIFICULTAD DE COMPLETAR UN ACUERDO DE NOVACION DE LA DEUDA SINDICADA tal y como estaba previsto, debido en gran medida a los retrasos en la tramitación administrativa de la operación por parte de las entidades financieras, así como de la ratificación del aval subsidiario de la hipoteca que soporta dicha deuda por parte del Principado de Asturias han provocado un ulterior deterioro del Fondo de Maniobra de la Compañía, que se sitúa a cierre de 2011 en 1,8 MM EUR negativos.

-Este desequilibrio patrimonial se ha visto reflejado a cierre de 2011 en lo que afecta a la posición de tesorería de la empresa por la retención de stocks de producto terminado o en curso para diversos clientes a cierre del ejercicio 2011, así como por los retrasos en cobros motivados por las restricciones de liquidez en los clientes, afectados por el nuevo ciclo descendente de la siderurgia a nivel mundial. Es especialmente significativa la dependencia de la deuda bancaria a corto plazo en la financiación del mencionado desequilibrio. Téngase en cuenta no obstante que



la misma incluye 2,2 MM EUR de reclasificación de deuda a l/p por los vencimientos de deuda en 2012.

La recuperación desde comienzos de 2012 ha sido sin embargo notable a nivel industrial y comercial:

-Fundición Nodular, S.A. mantiene en estos momentos una elevada actividad, con un plan de fusión completado en el mes de mayo 2012 de 980 Tms (prácticamente el 100% de capacidad) netas de cilindros de laminación, y que a día de hoy se viene cumpliendo incluso con creces.

-Esta elevada actividad de fundición (donde se inicia el proceso de las piezas), que viene sucediendo en los meses pasados igualmente, tiene ya su traducción en las secciones de Tratamientos Térmicos y Mecanizado, que en abril han procesado 718 Tms y 787 Tms de cilindros respectivamente, con una tendencia creciente (nuestra máxima capacidad a 3T5 = 5 Turnos en el taller mecánico- es de unas 1.000 Tms/mes). De hecho, en mayo se han finalizado otras 820 Tms.

-Todo esto se ha venido consiguiendo a pesar de un clima financiero ciertamente adverso para la compañía, con múltiples dificultades para financiar este circulante, rotar las líneas de COMEX existentes, hacer frente al servicio de la deuda a L/P, disfrutar de la cobertura de seguros de crédito para nuestros proveedores, etc.

-Por último, y a pesar de los signos de recuperación que se observan en determinados mercados clave en que estamos posicionados, debemos recordar que el comportamiento de Fundación Nodular, S.A. en el complicadísimo entorno siderúrgico de estos últimos meses, que sigue traduciéndose en una limitada capacidad de absorción de los pedidos previamente cursados, y en la emisión con retraso de los pagos que se nos adeudan, está demostrando nuestra capacidad de adaptación y compromiso con las necesidades de los clientes, así como las ventajas de nuestra diversificación geográfica y de producto de alta calidad y valor añadido, con una cartera activa de 45 clientes situados entre las mayores empresas y grupos siderúrgicos a nivel mundial.

Durante 2010 se ha atendido el calendario de servicio de la deuda a largo plazo en concepto de amortización e intereses en importe de más de 2,7 Millones de Euros, de principal amortizado, consiguiéndose nuevos recursos financieros ajenos a largo plazo por 2,2 Millones de Euros durante el ejercicio, todos ellos procedentes de financiación institucional – en concreto desembolso de ayudas CDTI por proyectos ya finalizados y justificados, o anticipos avalados por fondos ICO-Jeremie de nuevas ayudas CDTI.

Respecto a la deuda financiera a corto plazo y gestión del circulante, se ha continuado profundizando en 2011, al igual que en años anteriores, en las líneas de forfaiting y factoring



nacional y de exportaciones, que unidas al esfuerzo por acomodar los plazos de pago a proveedores y controlar el riesgo de clientes, han contribuido a la moderación del endeudamiento financiero.

La práctica totalidad de las ventas de la Sociedad, tanto nacionales como al extranjero, están cubiertas mediante póliza de seguro de crédito con la compañía CESCE, con notables tasas de clasificación y cobertura de los diferentes clientes, lo que evidencia la alta calidad crediticia de los mismos. Una buena parte de los cobros de exportación son documentarios, lo que aumenta la seguridad por requerirse el pago contra entrega de documentos, o por producirse intermediación bancaria que sitúa como deudoras a entidades financieras en lugar de los clientes. Todas las pólizas bancarias de descuento y anticipo de facturas que utiliza la sociedad con las distintas entidades financieras, gozan de la cobertura del seguro de crédito antes descrito, en calidad de beneficiarias de la correspondiente póliza.

Finalmente, a pesar de una carga de amortizaciones contables de 1,98 Millones de Euros, el Resultado económico del Ejercicio arroja beneficios antes de impuestos de 281.759,88 euros, siendo el Resultado de Explotación de 1.328.902,02 euros, un 48% superior a los 895.450,13 euros registrados en 2010.

Ante la debilidad de la demanda motivada por la crisis, Fundación Nodular hubo de adaptar ya en 2009 su mix de producto, centrándose en las familias de cilindros con mayor valor añadido, complejidad metalúrgica, y menor competencia internacional. Dicha adaptación ha resultado en 2010 en un sostenimiento de los márgenes y del valor añadido bruto en niveles superiores al 61% (el 57% en 2010).

En resumen, y como en ejercicios anteriores, la generación de EBITDA y cash-flow positivo de explotación, junto con una adecuada gestión y aprovechamiento del capital circulante, han permitido a la sociedad hacer frente escrupulosamente a sus compromisos financieros de amortización de deuda a largo plazo, al tiempo que se acometían y continuaban procesos de inversión tanto en activos materiales y medios de mejora de productividad, como en el enorme esfuerzo en I+D desarrollado, y que es prolongación del de ejercicios anteriores.

PERSPECTIVAS PARA 2012:

Debido a la incertidumbre reinante en el mercado, para el año 2011 se han presupuestado una cifra de negocio de 35,4 Millones de euros, un EBITDA de 3,2 Millones de euros, con un Beneficio antes de impuestos de 0,2 Millones de euros.

La base para este Plan Operativo Anual 2011 contempla la producción y facturación de unas 10.400 Toneladas, con un mix de producto de mayor valor añadido (más de un 16% en calidades centrifugadas de aceros alto cromo y aceros rápidos), y en el cual ponderan de forma elevada los productos de mayor tamaño y complejidad metalúrgica (un 35% de la producción prevista lo será de cilindros de apoyo fundidos).



Actividades en materia de Investigación y Desarrollo

El objetivo marcado por la empresa es **mejorar la calidad y rendimiento de los cilindros que fabrica actualmente, así como consolidar la investigación aplicada de nuevos materiales que serán el futuro en los cilindros de laminación**. Asimismo, Fundación Nodular lleva a cabo **proyectos de Desarrollo Tecnológico destinados a la mejora de su proceso productivo**, como es el desarrollo de plaquitas de herramienta en nuevos materiales nanoestructurados para el mecanizado de cilindros en materiales ultra-duros, simulación por elementos finitos de colada centrífuga, optimización de los hornos de tratamiento térmico, etc.

Para ello, la empresa, además de contar con un cualificado equipo humano en su área de Tecnología y un laboratorio propio, mantiene y amplía de forma constante **acuerdos con partners estratégicos** como centros de investigación, universidad e ingenierías que le permitirán desarrollar nuevos productos y procesos, así como optimizar los existentes de una forma eficiente gracias a las sinergias generadas con estas alianzas.

Como culminación de este proceso, desde Junio de 2009 **Fundación Nodular ha certificado su Sistema de Gestión de I+D+i según la norma UNE EN 166002**, con el fin de realizar una mejor planificación, seguimiento y control de todas las actividades de I+D+i desarrolladas

A escala global, se observa una tendencia creciente donde la fabricación se combina, potencia y refuerza a través de la prestación de servicios de alto valor añadido. La subcontratación de servicios tecnológicos y de innovación empieza a consolidarse.

Actualmente existe una demanda creciente de proveedores de soluciones sofisticadas, de alto valor añadido y focalizadas en servicios tecnológicos, pero las empresas no pueden disponer de centros de I+D que resuelvan todos y cada uno de sus problemas y a la vez responder a las exigencias crecientes de innovación en el mercado, fruto de una intensificación de la competencia.

Con todo, se consolida la subcontratación, el “networking” y la cooperación en innovación con compañías con un gran know-how, del que se puede obtener un importante valor de mercado, como un medio para explorar nuevas oportunidades. En ese sentido, los intangibles de Nodular, con el modelo de negocio adecuado, se han convertido ya en el nuevo eje competitivo de la compañía.

De hecho, el contrato iniciado en 2011 con el Grupo Hebei (el segundo fabricante de acero a nivel mundial) tiene su continuidad en 2012, y se ha ampliado a otros aspectos de colaboración (ingeniería de procesos, proyectos conjuntos de desarrollo y cesión de know-how adicionales).



Fundación Nodular posee en estos momentos dos patentes (la la patente europea EP1097753B y la P0451623), con otras dos nuevas patentes en fase de inscripción, habiendo obtenido ya una de ellas la "Priority Date.

Fundación Nodular pertenece a la Plataforma Tecnológica del Acero (PLATEA) y a la Asociación Europea de Fundidores (CAEF), participa en el programa Innocámaras de la Cámara de Comercio de Asturias, está asociado al Club Asturiano de la Innovación y al Club Asturiano de Calidad y forma parte de la plataforma Manuf@cturias, constituida como Agrupación de Empresas Innovadoras ente el Ministerio de Industria. Fundación Nodular fue galardonada con el Premio Impulso 2008 a la Gestión de la Calidad en PYMES, apostando por la innovación en la gestión y habiendo implantado un sistema de Gestión por Procesos y diversos sistemas de incentivos ligados a calidad y productividad. La empresa colabora activamente y mantiene relaciones con la Sociedad de Promoción Exterior Principado de Asturias S.A. (ASTUREX).

Además es miembro del patronato de FICYT, del patronato del ITMA (Instituto Tecnológico de Materiales de Asturias), y forma parte de FADE (Federación Asturiana de Empresarios del Metal).

Durante 2011, la empresa ha seguido trabajando para incrementar su presencia y reforzar su identidad corporativa en internet, mediante la utilización de las llamadas herramientas web 2.0; estas herramientas constituyen un poderoso instrumento de presentación y comunicación, ofreciendo un nuevo y revolucionario canal donde cabe la información, el intercambio de ideas y opiniones, los grupos y los foros de discusión, etc.

Acontecimientos posteriores al cierre del Ejercicio

- ❑ En febrero de 2011 se reinició el proceso de reestructuración de la deuda financiera de la sociedad. Como señal de compromiso, las entidades financieras solicitaron una aportación dineraria de los accionistas. Siguiendo un Consejo de Administración Extraordinario celebrado el 7 de marzo de 2012, se produjo dicha aportación por importe total de 300.000 Euros en forma de préstamo subordinado a un año canjeable por acciones de la sociedad.
- ❑ Dicho proceso de reestructuración consiste principalmente en la novación hasta 2020 y con dos años de carencia, de la deuda sindicada suscrita en 2006 con ocho entidades financieras. Esta novación se completaría con una nueva operación sindicada con garantía hipotecaria de rango inferior, dirigida a refinanciar y prestamizar al mismo plazo líneas de circulante existentes. Se busca ante todo no aumentar el endeudamiento, buscar plazos más cómodos para su devolución, con la consiguiente dotación de liquidez adicional a la compañía, al tiempo que se aprovechan las garantías disponibles para reducir el riesgo de las entidades financieras.

Con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la fecha de emisión de estas cuentas anuales no se ha producido ningún otro hecho relevante.



3. Recursos Humanos

A) Plantilla

A 31 de Diciembre de 2011, la plantilla de Fundación Nodular S.A estaba compuesta por 180 trabajadores activos. A lo largo del año 2011, la plantilla ha oscilado entre los 180 trabajadores y los 200, produciéndose al final del año una disminución de diecisiete trabajadores respecto al cierre del año 2010.

En las secciones de producción (Fusión, Moldeo. T.Térmicos, Tecnología y Mantenimiento), la plantilla se ha visto disminuida en catorce trabajadores.

Por lo que respecta a la plantilla de empleados, se ha cerrado el año con 47 trabajadores, lo cual supone una disminución de tres trabajadores respecto al cierre del año anterior.

B) Organización

En materia de organización, como aspectos más relevantes cabe destacar la marcha de la compañía de las siguientes personas:

- Juan Manuel Martínez, Jefe del Taller Mecánico.
- Alfredo López Cámara (Jefe de Mantenimiento)
- Juan José Menéndez (Responsable de la Oficina Técnica del Taller Mecánico)
- Soledad Poveda (Responsable de Tratamientos Térmicos)
- Francisco Pastur (Responsable de Logística)
- Daniel Arias (Jefe de Moldeo)

Todas estas vacantes, a excepción del Jefe del Taller Mecánico (se ha contratado a Ramón Avelino Sordo), se ha procedido a su cobertura por personal interno de la compañía

C) Absentismo

En el año 2011, el índice global de absentismo de Fundación Nodular S.A ha sido del 8,73%, similar al acaecido en el año anterior (8,43%)

D) Formación

A lo largo del año 2011, se han llevado a cabo distintas acciones formativas tanto externas como internas, ascendiendo su número a final de año a 56, con un ratio de 1,29%.



E) Varios

En el mes de Agosto se procedió a la negociación de un “Expediente de Regulación de Empleo” de carácter “suspensivo”. Tras unas semanas de negociaciones, el 19 de Septiembre se firmó un acuerdo en términos similares al anterior expediente del 2009, extendiéndose el mismo a toda la plantilla de F.N por un periodo de un año (hasta el 19 de Septiembre de 2012).

4.- Acciones propias

En el ejercicio 2011 la Sociedad no ha adquirido acciones propias.

5.- Consejo de Administración

Durante el ejercicio, cesan por el vencimiento del plazo para el que fueron nombrados las sociedades Feraba Patrimonios, S.L. representada por D. José Carlos Fernández Sánchez, y la sociedad Industrial Comenec, S.L. representada por D. José Suñer Humet-Torrellas. Cesan por el mismo motivo los consejeros D. Alejandro Figaredo Pidal y D. Alejandro Pidal García. Todos ellos siendo reelegidos por unanimidad en la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de junio de 2011, y por el plazo de cuatro años establecido en los estatutos sociales, contados a partir de la fecha de celebración de la mencionada Junta.



APROBACION POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACION

(Art. 171.1 y 2 T.R. L.S.A.)

En cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, los administradores que componen al día de la fecha la totalidad de miembros del Consejo de Administración de Fundación Nodular, S.A., han formulado las Cuentas Anuales (compuestas por el Balance de Situación, la Cuenta de Resultados y la Memoria) e Informe de Gestión de la Sociedad correspondiente al Ejercicio 2011.

Asimismo, declaran firmados de su puño y letra todos y cada uno de los citados cuatro documentos, mediante la suscripción del presente folio anexo a los mismos.

Lugones, a veintisiete de marzo de 2012

D. Pedro García Conde Ceñal Presidente	Dña. Begoña de Abaitua Suñer Vocal
Patrimonial Abasu, S.L. Representada por D. Juan José de Abaitua Suñer	D. Alejandro Pidal García Vocal
Aimetra, S.L. Vicepresidente Representada por D. Alejandro Casadejust Wéssel	D. Felipe Díaz de Bustamante Loring Vocal
Kingblau, S.L. Representada por D. Antoni Abad Pous	Feraba Patrimonios, S.L. Representada por D.J.Carlos Fdez. Sánchez
Elerco, S.A. Representada por D. Luis Villamor Erice	D. Hugo Galindo Pérez Vocal
Industrial Gomeneq, S.L. Representada por D. José Suñer Humet-Torrellas	D. Alejandro Figaredo Pidal Vocal
D. Alfonso Heredia Armada Vocal	D. José María Álvarez Guisasola Secretario
D. Jorge Farrás Moirón Vocal	



Fundación**Nodular**



AUDIASTUR

FUNDICIÓN NODULAR, S.A.

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

31 DICIEMBRE 2011



AUDIASTUR

28 / 2012

INFORME

DE AUDITORIA

INDEPENDIENTE

de las cuentas de la Entidad "FUNDICIÓN NODULAR, S.A." correspondiente al ejercicio cerrado con fecha 31 de diciembre de 2011.

EMITIDO POR

"AUDIASTUR, AUDITORES DEL PRINCIPADO, S.L.", con domicilio social en la calle González Besada, nº 25 Entlo. Dcha. de Oviedo, Sociedad inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (R.O.A.C.) con el núm. SO 266, y en el Registro General de Auditores del Consejo Superior de Colegios Oficiales de Titulares Mercantiles de España con el número 116.

REALIZADO A

PETICION DE

la Dirección de la Sociedad.

7 de junio de 2012

AUDITORES DEL PRINCIPADO, S.L.



AUDIASTUR

A los Accionistas de la Sociedad FUNDICIÓN NODULAR, S.A.:

1.- Hemos auditado las cuentas anuales de FUNDICIÓN NODULAR, S.A., que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2011, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

2.- La sociedad no ha contabilizado el deterioro de valor de la serie 20000 (cilindros en curso pendientes de reaprovechamiento), por 727.532 euros, lo que estimamos podría suponer una sobrevaloración de las Existencias del Activo Corriente y del Patrimonio Neto en ese importe.

3.- La sociedad no ha contabilizado el deterioro de valor originado por 5 clientes de dudoso cobro, por 642.874 euros, lo que podría suponer una sobrevaloración de los Clientes del Activo Corriente y del Patrimonio Neto en ese importe.

4.- Tal y como se comenta en la Nota 4.11 de la memoria adjunta, "la Sociedad tenía a 1 de enero de 2008 suscritos acuerdos con seis trabajadores jubilados y con la viuda de un séptimo fallecido en activo, por los cuales se comprometía a abonar un complemento de jubilación fijo con carácter vitalicio a cada uno de ellos. Uno de los trabajadores falleció en el mes de febrero de 2008, y los otros cinco compromisos de trabajadores se externalizaron en marzo de 2008 mediante formalización de pólizas y pago de prima única a una compañía aseguradora, dando así cumplimiento a la legislación vigente al respecto. Habida cuenta de la materialidad y características del único compromiso pendiente (el de una viuda) no se ha estimado necesario dotar provisión por el mismo. La valoración de la

AUDITORES DEL PRINCIPADO, S.L.



AUDIASTUR

posible externalización de dicha renta vitalicia según estudio actuarial realizado por compañía aseguradora ascendía a la cifra de 380.537 Euros". Este es el resultado de una decisión tomada por la dirección al comienzo del ejercicio anterior y, como consecuencia de ello, nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales relativas a dicho ejercicio incluyó una salvedad por esta cuestión. Dado que en este ejercicio tampoco se dotó provisión alguna por este concepto, los fondos propios de la sociedad están sobrevalorados en 380.537 euros, estando el pasivo a largo plazo infravalorado en ese importe.

5.- En nuestra opinión, excepto por los efectos de las salvedades descritas en los párrafos 2, 3 y 4, las cuentas anuales del ejercicio 2011 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de FUNDICIÓN NODULAR, S.A. al 31 de diciembre de 2011, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

6.- El informe de gestión adjunto del ejercicio 2011 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2011. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

MARIA TELEMENTIER

SOCIA AUDITORA

Oviedo, a 7 de junio de 2012

AUDITORES DEL PRINCIPADO, S.L.



Informe Anual 2011



Fabricación de Cilindros de Laminación en Hierro y Acero **Manufacturing of Iron and Steel Rolls for Rolling Mills**

Fábrica/Factory:
La Fundición, 4.
33420 Lugones.
Asturias (España)
Dirección Postal/Postal Address:
Apdo. 35 - 33420 Lugones.
Asturias (España)

Tel.: (34) 985 269 189
Fax: (34) 985 263 274
E-mail: mail@nodular.com
Ventas: sales@nodular.com
Web: www.nodular.com