

ATLANTIC COPPER, S.L.U.

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014



Informe de Auditoría Independiente

**ATLANTIC COPPER, S.L. (Sociedad Unipersonal)
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2014**

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Socio Único de Atlantic Copper, S.L. (Sociedad Unipersonal):

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Atlantic Copper, S.L. (Sociedad Unipersonal), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2014, 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 terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales

Los Administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Atlantic Copper, S.L. (Sociedad Unipersonal), de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas, basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la entidad de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Atlantic Copper, S.L. (Sociedad Unipersonal) a 31 de diciembre de 2014, así como de sus resultados y 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.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención al respecto de lo señalado en la Nota 2 c) de la memoria adjunta, en la que se menciona que como resultado de las pérdidas acumuladas, el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2014 era negativo por importe de 125 millones de euros, si bien, la Sociedad dispone de préstamos participativos a dicha fecha por importe de 185 millones de euros por lo que la Sociedad no está inmersa en situación de reducción de capital y disolución de sociedades contemplados en la legislación mercantil.

Asimismo, tal y como se indica en la mencionada Nota 2 c), los Administradores de la Sociedad consideran que las medidas puestas en práctica establecidas en el plan estratégico y encaminadas a mejorar la productividad y a reducir los costes, y el apoyo financiero expresado por la Sociedad dominante del Grupo, permitirán a la Sociedad financiar sus operaciones durante el próximo año y recuperar mediante la generación de ingresos suficientes en el futuro sus inversiones en inmovilizado. En consecuencia los Administradores consideran adecuada la preparación de las cuentas anuales del ejercicio 2014 adjuntas, conforme al principio de empresa en funcionamiento. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2014 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 2014. 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.



ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° S0530)

Stefan Håkansson

6 de mayo de 2015

ATLANTIC COPPER, S.L.U. (Sociedad Unipersonal)

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión
31 de diciembre de 2014**



BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

Balance al 31 de diciembre
(Expresado en miles de euros)

	31/12/2014	31/12/2013 (*)
ACTIVO		
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inmovilizado intangible		
Concesiones	375	434
Fondo de comercio	16.890	16.890
Aplicaciones Informáticas	3.004	3.885
Otro inmovilizado intangible	532	220
Nota 5	20.801	21.429
Inmovilizado material		
Terrenos y construcciones	8.153	6.941
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	143.513	167.988
Inmovilizado en curso y anticipos	13.904	11.212
Nota 6	164.970	186.141
Inversiones financieras a largo plazo		
Créditos a terceros	114	114
Otros activos financieros	14	14
Nota 8	128	128
Activos por impuesto diferido	1.832	2.553
Nota 14	187.731	210.251
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	187.731	210.251
ACTIVO CORRIENTE		
Existencias		
Materias primas y otros aprovisionamientos	333.301	281.381
Productos en curso	137.565	148.244
Productos terminados	5.344	23.670
Anticipos a proveedores	265	55
Nota 7	476.475	453.350
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	62.503	56.717
Deudores empresas del grupo	1.075	1.324
Deudores varios	272	453
Personal	56	82
Otros créditos con las Administraciones públicas	5.525	18.789
Nota 14	69.431	77.365
Periodificaciones a corto plazo	558	860
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		
Tesorería	118	8.449
Nota 9	118	8.449
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	546.582	540.024
TOTAL ACTIVO	734.313	750.275
PASIVO		
PATRIMONIO NETO		
Fondos propios		
Capital escriturado	64	64
Prima de asunción	197.008	197.008
Nota 10	64	64
Reservas		
Legal y estatutarias	980	980
Nota 10	58.132	58.132
Otras reservas	59.112	59.112
Nota 10	59.112	59.112
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(334.659)	(276.086)
Nota 10	(334.659)	(276.086)
Resultado del ejercicio	(60.327)	(58.573)
Notas 3	(60.327)	(58.573)
Otros instrumentos de patrimonio	8.566	-
Nota 3	8.566	-
Total fondos propios	(130.236)	(78.475)
Nota 11	(130.236)	(78.475)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	4.802	6.175
Nota 11	4.802	6.175
TOTAL PATRIMONIO NETO	(125.434)	(72.300)
PASIVO NO CORRIENTE		
Provisiones a largo plazo		
Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	8.200	14.801
Nota 12	8.200	14.801
Otras provisiones	18.500	16.604
Nota 12	18.500	16.604
Deudas a largo plazo		
Otros pasivos financieros	4.111	4.134
Nota 13.3	4.111	4.134
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	476.896	90.639
Nota 13.2	476.896	90.639
Pasivos por impuesto diferido	1.832	2.553
Nota 14	1.832	2.553
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	501.339	128.731
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones por prestaciones a corto plazo al personal	7.104	7.104
Nota 12	7.104	7.104
Deudas a corto plazo		
Deudas con entidades de crédito	60.999	37
Nota 13.1	60.999	37
Derivados	4.312	1.166
Nota 13.4	4.312	1.166
Otros pasivos financieros	256	143
Nota 13	256	143
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	65.567	1.346
Nota 13	65.567	1.346
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	106	382.750
Nota 13.2	106	382.750
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Proveedores	136.995	134.224
Nota 13	136.995	134.224
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	139.882	138.604
Nota 13.2	139.882	138.604
Acreedores varios	4.856	5.050
Nota 13	4.856	5.050
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	1.464	2.106
Nota 13	1.464	2.106
Otras deudas con las Administraciones Públicas	1.601	1.544
Nota 14	1.601	1.544
Anticipos de clientes	833	1.116
Nota 13	833	1.116
Periodificaciones a corto plazo	285.631	302.644
Nota 13	285.631	302.644
TOTAL PASIVO CORRIENTE	358.408	693.844
TOTAL PASIVO NETO Y PASIVO	734.313	750.275

(*) Cifras re-expresadas



CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AL 31 DE DICIEMBRE

Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre
(Expresado en miles de euros)

		31/12/2014	31/12/2013
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios			
Ventas	Nota 15.a	1.819.589	1.542.527
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		(29.005)	(29.409)
Trabajos realizados por la empresa para su activo		4.972	21.524
Aprovisionamientos			
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	Nota 15.b	(1.589.785)	(1.424.420)
Trabajos realizados por otras empresas		(4.124)	(2.748)
		(1.593.909)	(1.427.168)
Otros ingresos de explotación			
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		1.216	2.529
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		60	52
		1.276	2.581
Gastos de personal			
Sueldos, salarios y asimilados		(28.590)	(29.186)
Cargas sociales		(9.189)	(8.424)
	Nota 15.c	(37.779)	(37.610)
Otros gastos de explotación			
Servicios exteriores	Nota 15.d	(111.328)	(106.784)
Tributos		(3.283)	(3.503)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones		(74)	-
		(114.685)	(110.287)
Amortización del inmovilizado	Nota 5 y 6	(31.528)	(33.672)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	Nota 11	2.581	2.516
Exceso de provisiones	Nota 4b	1.640	-
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado			
Resultados por enajenaciones y otras		(483)	372
Otros resultado		138	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		22.807	(68.626)
Ingresos financieros			
De terceros		149	204
Gastos financieros			
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	Nota 18.1	(9.378)	(11.636)
Por deudas con terceros		(2.003)	(2.015)
Por actualización de provisiones	Nota 4b	(1.612)	(1.501)
		(12.993)	(15.152)
Diferencias de cambio	Nota 16	(69.569)	23.862
RESULTADO FINANCIERO		(82.413)	8.914
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(59.606)	(59.712)
Impuesto sobre beneficios	Nota 14	(721)	1.139
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(60.327)	(58.573)
RESULTADO DEL EJERCICIO		(60.327)	(58.573)



ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre
(Expresado en miles de euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (Expresado en miles de euros)	Notas	2014	2013
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		(60.327)	(58.573)
Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	11	723	220
Efecto impositivo	11	(58)	-
		<u>665</u>	<u>220</u>
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	11	(2.581)	(2.516)
Efecto impositivo	11	774	758
		<u>(1.807)</u>	<u>(1.758)</u>
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		<u>(1.142)</u>	<u>(1.538)</u>
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		<u>(61.469)</u>	<u>(60.111)</u>

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre

(Expresado en miles de euros)	Capital escriturado (Nota 10)	Prima de asunción (Nota 10)	Reservas (Nota 10) (*)	Resultados negativos de ejercicios anteriores (Nota 10)	Resultado del ejercicio (Nota 3)	Subvenciones, donaciones y legados recibidos (Nota 11)	Otros instrumentos de patrimonio	TOTAL
SALDO, FINAL DEL AÑO 2012	64	197.008	59.112	(297.299)	21.213	7.713	-	(12.189)
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(58.573)	(1.538)	-	(60.111)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	21.213	(21.213)	-	-	-
SALDO, FINAL DEL AÑO 2013	64	197.008	59.112	(276.086)	(58.573)	6.175	-	(72.300)
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(60.327)	(1.142)	-	(61.469)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	(58.573)	58.573	(231)	8.566	8.335
SALDO, FINAL DEL AÑO 2014	64	197.008	59.112	(334.659)	(60.327)	4.802	8.566	(125.434)

(*) Cifras re-expresadas



ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE

Estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre
(Expresado en miles de euros).

	NOTAS	2014	2013
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(59.606)	(59.712)
Ajustes del resultado			
Amortización del inmovilizado	5 y 6	31.528	33.672
Correcciones valorativas por deterioro	8	28	29
Otras correcciones valorativas del inmovilizado	6	6.326	-
Variación de provisiones	12	(5.801)	(4.950)
Imputación de subvenciones	11	(2.581)	(2.516)
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado		483	372
Ingresos financieros		(149)	(204)
Gastos financieros	13 y 18.1	12.993	15.152
Diferencias de cambio	16	69.569	(23.862)
		<u>112.396</u>	<u>16.891</u>
Cambios en el capital corriente			
Existencias	7	(23.125)	63.026
Deudores y otras cuentas a cobrar		7.962	(23.445)
Otros activos corrientes		-	573
Acreedores y otras cuentas a pagar		(18.035)	(118.034)
Otros pasivos corrientes		3.560	1.403
Otros activos y pasivos no corrientes		841	758
		<u>(28.797)</u>	<u>(75.719)</u>
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Pago de intereses		(11.381)	(15.204)
Cobro de intereses		149	204
Cobros y pagos por impuestos sobre beneficio		(721)	(2.333)
		<u>(11.953)</u>	<u>(17.333)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		<u>12.040</u>	<u>(135.873)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos por inversiones			
Inmovilizado material	6	(16.222)	(47.195)
Inmovilizado intangible	5	-	(3.428)
		<u>(16.222)</u>	<u>(50.623)</u>
Cobros por desinversiones			
Inmovilizado intangible y material		-	491
		<u>-</u>	<u>491</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>(16.222)</u>	<u>(50.132)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	11	950	220
		<u>950</u>	<u>220</u>
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero			
Emisión			
Deudas con entidades de crédito		60.999	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas		568.998	674.367
Otras deudas		-	75
		<u>629.997</u>	<u>674.442</u>
Devolución y amortización de			
Deudas con entidades de crédito		(37)	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas		(565.490)	(529.840)
		<u>(565.527)</u>	<u>(529.840)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		<u>65.420</u>	<u>144.822</u>
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	16	(69.569)	23.862
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		<u>(8.331)</u>	<u>(17.321)</u>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		<u>8.449</u>	<u>25.770</u>
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		<u>118</u>	<u>8.449</u>



MEMORIA EJERCICIO 2014

1. ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

Atlantic Copper, S.L.U. es la entidad resultante de una serie de operaciones societarias realizadas en el ejercicio 1997 con el objetivo de concentrar en una única empresa los intereses del Grupo Freeport-McMoRan Inc., cuya denominación social se vio modificada con fecha efectiva el 14 de julio de 2014 (cambiando de Freeport-McMoRan Copper&Gold Inc. a Freeport-McMoRan Inc.), en España. Dichas operaciones societarias culminaron con una fusión por absorción que cumplió con los requisitos del Capítulo 8, Título 8 de la Ley 43/95 del Impuesto sobre Sociedades, y que tuvo efectos contables desde el 1 de enero de 1997. La información exigida por la Ley 43/95 en relación con dicha fusión se desglosó en las cuentas anuales del ejercicio 1997. Con fecha 22 de diciembre de 2011 el Socio Único decidió transformar la Sociedad en una Sociedad de Responsabilidad Limitada.

La Sociedad tiene como actividad básica el proceso metalúrgico para la transformación de concentrado de cobre, fundamentalmente en ánodos y cátodos, y la comercialización de metales, principalmente cobre, oro y plata obtenidos en dicho proceso de transformación. El producto final obtenido es cobre catódico de la máxima calidad homologada internacionalmente. Dicho producto final tiene la consideración de una "commodity" y su precio internacional se fija en mercados organizados, principalmente en la London Metal Exchange (Bolsa de Metales), en adelante LME, en dólares USA.

El mercado internacional del cobre está referenciado al dólar estadounidense, siendo ésta la moneda en la que se expresa la cotización oficial del cobre (LME), que se utiliza como referencia a partir de la cual se establecen los precios de compra de la materia prima, así como los precios de venta de los productos terminados. Sin embargo, dado que tanto la facturación, como el cobro y el entorno económico en el que opera la Sociedad se refiere fundamentalmente a euros, y, dada la relevancia de los costes y gastos derivados de las actividades de producción y comercialización realizadas por la Sociedad, los cuales se realizan en euros, se ha optado por mantener el euro como moneda funcional.

La Sociedad desarrolla su actividad fabril en las instalaciones situadas en Huelva. Sobre los terrenos donde se encuentra la fábrica, la Sociedad tiene diversas concesiones administrativas que finalizan, en su mayor parte, en el año 2027 (véase Nota 5). Con fecha 18 de diciembre de 2009 la Autoridad Portuaria de Huelva aprobó la agrupación y prórroga de la mayoría de las concesiones anteriores hasta el año 2027 con efectos desde el 1 de enero de 2010.

Conforme a las directrices estratégicas del grupo al que pertenece la Sociedad, se estima que las instalaciones fabriles de Huelva continuarán en su configuración de producción actual mientras el grupo disponga de reservas de mineral en sus principales activos mineros que se estima que alcanzarán hasta el final del año 2050 (2013: finales del 2042).

La Sociedad está integrada en un Grupo de empresas encabezadas por FCX, constituida de conformidad con las leyes del Estado de Delaware (Estados Unidos) y con oficinas principales en 333 North Central Avenue, Phoenix, AZ 85004 (Estados Unidos), siendo su sociedad matriz la entidad Freeport-McMoRan Spain Inc., también constituida de conformidad con las leyes del Estado de Delaware (Estados Unidos) y con oficinas principales en 333 North Central Avenue, Phoenix, AZ 85004 (Estados Unidos).

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

Las cuentas anuales se han preparado de acuerdo con el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, el cual ha sido modificado por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, así como con el resto de la legislación mercantil vigente.

Las cuentas anuales del ejercicio 2014, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación del Socio Único constituido en Junta General, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.



MEMORIA EJERCICIO 2014

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros auxiliares de contabilidad de la Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable con la finalidad de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad. El estado de flujos de efectivo se ha preparado con el fin de informar verazmente sobre el origen y la utilización de los activos monetarios representativos de efectivo y otros activos líquidos equivalentes de la Sociedad.

b) Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, la Sociedad presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2014, las correspondientes al ejercicio anterior. En la memoria también se incluye información cuantitativa del ejercicio anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establece que no es necesario.

c) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la preparación de las cuentas anuales de la Sociedad, los Administradores han tenido que utilizar juicios, estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los saldos de activos, pasivos, ingresos y gastos y al desglose de activos y pasivos contingentes a la fecha de emisión de las presentes cuentas anuales.

Las estimaciones y las asunciones relacionadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias, cuyos resultados constituyen la base para establecer los juicios sobre el valor contable de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables mediante otras fuentes. Las estimaciones y asunciones respectivas son revisadas de forma continuada. Sin embargo, dada la incertidumbre inherente a estas estimaciones y asunciones, existe la posibilidad de que pudieran surgir ajustes en el futuro sobre los valores de los activos y pasivos afectados de producirse un cambio significativo en las hipótesis, hechos y circunstancias en las que se basan.

Los supuestos clave acerca del futuro, así como otros datos relevantes sobre la estimación de la incertidumbre en la fecha de cierre del ejercicio, que llevan asociado un riesgo de suponer cambios en el valor de los activos o pasivos son los siguientes:

Empresa en funcionamiento

Como resultado de las pérdidas acumuladas el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2014 es negativo en 125 millones de euros, si bien, dado que la Sociedad dispone de dos préstamos participativos por importe de 82 millones de euros y 103 millones de euros (100 y 125 millones de dólares respectivamente), ver Nota 13.2, no está inmersa en ninguna de las situaciones que determinarían la reducción de capital o la disolución obligatoria señalados en la Ley de Sociedades de Capital.

Por otro lado, los Administradores de la Sociedad continúan aplicando las medidas establecidas en el plan estratégico elaborado en años anteriores encaminado a mejorar la productividad y a reducir los costes. Este hecho, así como el apoyo financiero expresado por la Sociedad dominante del Grupo al que pertenece Atlantic Copper, S.L.U. permitirán financiar sus operaciones durante el próximo año y recuperar mediante la generación de ingresos suficientes en el futuro sus inversiones en inmovilizado. En consecuencia los Administradores consideran apropiada la aplicación del principio de empresa en funcionamiento en la preparación de las cuentas anuales del ejercicio 2014.

Deterioro del valor de activos no corrientes

La Sociedad analiza anualmente si existen indicadores de deterioro para los activos no corrientes con el fin de determinar su valor razonable, a los efectos de evaluar el posible deterioro.

El fondo de comercio es sometido, al menos anualmente, a la prueba de deterioro de valor. El resto de activos no corrientes se someten a la prueba de deterioro de valor cuando existen indicadores de su potencial deterioro. Para determinar este valor razonable los Administradores de la Sociedad estiman los flujos de efectivo futuros esperados de los activos y utilizan una tasa de descuento apropiada para calcular el valor actual de esos flujos de efectivo (ver Notas 5 y 6).

MEMORIA EJERCICIO 2014

Pensiones

El coste de los planes de pensiones de prestación definida se determina mediante valoraciones actuariales. Las valoraciones actuariales requieren la utilización de hipótesis sobre los tipos de descuento, la rentabilidad de los activos, el efecto de la inflación, las tablas de mortalidad y los aumentos en las pensiones de la Seguridad Social. Estas estimaciones están sujetas a incertidumbres significativas debido al largo plazo de liquidación de estos planes (ver Nota 12).

Obligaciones derivadas del desmantelamiento de instalaciones.

La Sociedad evalúa periódicamente las obligaciones asumidas por el desmantelamiento o retiro de sus instalaciones, fábricas, así como de los costes de rehabilitación del lugar sobre el que éstas se asientan con el objeto de determinar el pasivo derivado de tales obligaciones. Para determinar el importe de la provisión se requiere realizar hipótesis y estimaciones respecto a la tasa de descuento y a los costes esperados de desmantelamiento, así como de la fecha en que se incurrirán los mismos (ver Notas 4.b y 12).

Cálculo de los valores razonables, de los valores en uso y de los valores actuales

La determinación de valores razonables, valores en uso y valores actuales implica el cálculo de flujos de efectivo futuros y la asunción de hipótesis relativas a los valores futuros de los flujos así las tasas de descuento aplicables a los mismos. Las estimaciones y las asunciones relacionadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que se estiman razonables de acuerdo con las circunstancias.

d) Corrección de errores

En el ejercicio 2014, la Sociedad detectó un error en el cálculo referente a las obligaciones futuras estimadas de desmantelamiento de sus instalaciones. La Sociedad ha corregido el error de forma retroactiva, modificando las cifras retrospectivamente del ejercicio 2013, así como las reservas iniciales de dicho ejercicio.

En consecuencia, se ha procedido a modificar las cifras comparativas de aquellos epígrafes afectados:

<u>(Expresado en miles de euros)</u>	<u>01-01-2013</u>	<u>Corrección</u>	<u>Re-expresado 01-01-2013</u>
Coste			
Coste por obligaciones de desmantelamiento (Nota 6)	12.448	(2.688)	9.760
Amortización acumulada			
Coste por obligaciones de desmantelamiento (Nota 6)	(1.956)	646	(1.310)
Provisión por coste de desmantelamiento (Nota 12)	(20.197)	5.776	(14.421)
Otras reservas (Nota 10)	(51.018)	(3.734)	(54.752)

3. APLICACIÓN DEL RESULTADO

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2014, que presentarán los Administradores a la aprobación del Socio Único constituido en la Junta General, es el traspaso de las pérdidas al epígrafe de "Resultados negativos de ejercicios anteriores".

Limitaciones para la distribución de dividendos

Las sociedades están obligadas a destinar el 10% de los beneficios de cada ejercicio, a la constitución de la reserva legal hasta que este alcance al menos el 20% del capital social. Esta reserva no es atribuible a los accionistas, y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de resultados.

Una vez cubiertas las atenciones previstas por la Ley o los estatutos, sólo podrán repartirse dividendos con cargo al beneficio del ejercicio, o a reservas de libre disposición, si el valor del patrimonio neto no es o, a consecuencia del reparto, no resulta ser inferior al capital social. A estos efectos, los beneficios imputados directamente al patrimonio neto no podrán ser objeto de distribución,

MEMORIA EJERCICIO 2014

directa ni indirecta. Si existieran pérdidas de ejercicios anteriores que hicieran que ese valor del patrimonio neto de la Sociedad fuera inferior a la cifra del capital social, el beneficio se destinará a la compensación de estas pérdidas.

Adicionalmente la Sociedad debe dotar una reserva indisponible equivalente al fondo de comercio que aparezca en el activo del balance, destinándose a tal efecto una cifra del beneficio que represente, al menos un 5% del importe del citado fondo de comercio. En caso de no existir beneficio, o éste fuera insuficiente, se emplearán reservas de libre disposición. Los Administradores propondrán al Socio Único la dotación de una reserva indisponible por Fondo de Comercio por importe de 845 miles de euros con cargo a "Otras reservas" (véase Nota 10).

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN.

a) Inmovilizado intangible

Fondo de comercio

Con motivo de las operaciones societarias de 1997 que se mencionan en la Nota 1, se puso de manifiesto un fondo de comercio de 182.177 miles de euros, correspondiente básicamente a la diferencia entre el valor de mercado de las sociedades fusionadas, de acuerdo con el informe de experto independiente emitido con motivo de la aportación previa de acciones a Administración de Participaciones Industriales, S.A. (anterior denominación social de la Sociedad), y sus valores teóricos contables a la fecha de efectos contables de la fusión. De dicha diferencia se asignó como mayor valor de los activos materiales de la planta de Huelva, un importe de 24.762 miles de euros, a partir de las valoraciones externas realizadas por expertos independientes.

Adicionalmente, se amortizaron con cargo a resultados del ejercicio 1997 un importe de 73.958 miles de euros.

El fondo de comercio existente al 1 de enero de 2008, fecha de transición al Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 (Nota 2), se encuentra registrado por su valor neto contable de 16.890 miles de euros, es decir, por el coste de 83.457 miles de euros menos la amortización acumulada de 66.567 miles de euros que estaban registrados en dicha fecha, de acuerdo con las normas contables vigentes anteriormente.

Desde el 1 de enero de 2008, el fondo de comercio no se amortiza, como se menciona en la Nota 1 de la memoria. Al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad somete a la unidad generadora de efectivo a la que se ha asignado el fondo de comercio en la fecha de adquisición, a la comprobación de su eventual deterioro del valor, procediéndose, en su caso, al registro de la correspondiente corrección valorativa por deterioro. Como se indica en las notas 4.b y 5, los Administradores de la Sociedad concluyen que no procede efectuar correcciones valorativas por deterioro a 31 de diciembre de 2014.

Las correcciones valorativas por deterioro del fondo de comercio no pueden ser objeto de reversión en los ejercicios posteriores.

Derechos de emisión de gases de efecto invernadero

El Ministerio de Medio Ambiente mediante la Ley 1/2005 de 9 de marzo, constituyó el marco regulatorio del mercado de derechos de emisión de gases de efecto invernadero y posteriormente el ICAC emitió una resolución por las que se aprueban las normas para el registro, valoración e información de los derechos de emisión de gases.

Estos derechos de emisión de gases son entregados a la Sociedad de forma gratuita para periodos plurianuales, teniendo carácter de subvención y registrándolos como un inmovilizado inmaterial. Dichos derechos se irán amortizando en función del volumen de gases producido y en caso de no haber utilizado todos, la compañía puede proceder a venderlos a precio de mercado. Asimismo, por la aplicación de dichos derechos se registra un gasto por el mismo importe dentro del epígrafe de "Servicios exteriores" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el BOE (Boletín Oficial del Estado) número 44 de fecha de 30 de junio de 2013 notificó la asignación gratuita de derechos de emisión equivalentes al período 2013 a 2020, que la Sociedad ha valorado conforme a la cotización del derecho en el mercado español que proporciona SENDECO (Sistema Electrónico de Negociación de Derechos de Emisión de dióxido de Carbono).

Concesiones, patentes, licencias y marcas y aplicaciones informáticas

Estos inmovilizados intangibles figuran contabilizados a su precio de adquisición o a su coste de producción. Las amortizaciones



MEMORIA EJERCICIO 2014

se calculan según el método lineal, en función de su vida útil estimada como sigue:

	Años de vida útil
Concesiones	10-28
Patentes, licencias, marcas y similares	15
Aplicaciones informáticas	5

b) **Inmovilizado material**

El valor atribuido a las inmovilizaciones materiales que proceden de la incorporación derivada del proceso de fusión mencionado anteriormente se determinó a partir de las tasaciones de expertos independientes. El coste de adquisición de los elementos correspondientes a las sociedades extinguidas en la fusión fue actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales entre las que se incluye el Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio.

Para las adquisiciones posteriores a la fusión mencionada en la Nota 1 los elementos del inmovilizado se valoran a su precio de adquisición o coste de producción.

El coste de producción del inmovilizado fabricado por la Sociedad incorpora el coste de los materiales utilizados a su coste promedio de adquisición, el coste de la mano de obra utilizada en su construcción, así como aquellos otros gastos directos e indirectos en la medida que sean imputables al mismo. De acuerdo con lo dispuesto en la normativa contable, los importes incurridos en el ejercicio se muestran como un abono individualizado por el importe total en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Los costes de ampliación, modernización o mejora que representan un alargamiento de la vida útil estimada, o un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, se activan como mayor coste de los correspondientes bienes. Por regla general, las instalaciones fabriles de la Sociedad se encuentran sometidas a un mantenimiento regular y sostenido a lo largo de cada ejercicio económico conforme a las características técnicas específicas de cada instalación.

Algunas de las líneas productivas de la planta de Huelva, principal activo operativo de la Sociedad, necesitan parar el proceso con periodicidad plurianual para realizar operaciones de mantenimiento y reparación. Los costes relacionados con las reparaciones efectuadas en estas paradas periódicas de las líneas productivas se reconocen como inmovilizado, procediendo a la baja contable de cualquier importe asociado a la citada reparación que pudiera permanecer en el valor contable del inmovilizado. El importe de los costes reconocidos como inmovilizado se amortiza linealmente en el periodo que medie hasta la siguiente parada. La última parada tuvo lugar durante los meses de septiembre a noviembre de 2013 (Nota 6). La siguiente parada de ciclo corto está programada para la segunda mitad de 2015.

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

Los intereses y otras cargas financieras incurridos durante el período de construcción, siempre que ésta exceda de 12 meses, y hasta su puesta en funcionamiento de un inmovilizado material se consideran como mayor coste del mismo.

La Sociedad amortiza su inmovilizado material siguiendo el método lineal, en función de la vida útil estimada de los diferentes bienes, según el siguiente detalle:

	Vida útil Estimada (años)
Construcciones	33
Instalaciones técnicas y maquinaria	20
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	5
Otro inmovilizado	5

La Sociedad registró como coste de inmovilizado en la fecha de transición a las nuevas normas contables el 1 de enero de 2008 el valor actual de las obligaciones futuras estimadas de desmantelamiento de sus instalaciones y rehabilitación del lugar donde se asientan sus activos por importe de 12.446 miles de euros. La amortización se calcula por el método lineal sobre dicho importe y durante el periodo que se estima le prolongará la actividad fabril. En la revisión realizada en 2014 de la vida de la actividad fabril se ha considerado que ésta debe ser coincidente con la duración de la vida media de las reservas de mineral del Grupo al que pertenece la Sociedad, incrementando de esta manera la vida en 8 años (del año 2042 al 2050) (ver Nota 1). A 31 de diciembre de 2014 este coste asciende a 1.794 miles de euros.



MEMORIA EJERCICIO 2014

Esta modificación de la vida útil ha supuesto los siguientes impactos en el ejercicio 2014:

<u>(Expresado en miles de euros)</u>	<u>Impacto</u>
Coste	
Coste por obligaciones de desmantelamiento (Nota 6)	(7.966)
Amortización acumulada	
Coste por obligaciones de desmantelamiento (Nota 6)	1.640
Provisión por coste de desmantelamiento (Nota 12)	7.966
Exceso de provisiones	(1.640)

Como contrapartida se registró la correspondiente provisión en el pasivo del balance (Nota 12). Los gastos financieros relativos a los futuros costes de desmantelamiento ascienden en 2014 a 1.612 miles de euros (2013: 1.501 miles de euros).

Al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad evalúa si existen indicios de que el inmovilizado material pueda estar deteriorado. Si existen indicios, se estima su valor recuperable, determinado como el mayor entre el valor razonable menos los costes de venta. El valor razonable es el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados, utilizando tipos de interés de mercado sin riesgo, ajustados por los riesgos específicos asociados al activo. Los Administradores de la Sociedad estiman que el valor razonable, conforme a las previsiones realizadas, supera el valor contable del inmovilizado material, así como el fondo de comercio, al 31 de diciembre de 2014, por lo que no procede efectuar correcciones valorativas por deterioro (Nota 5).

c) Instrumentos financieros

Activos financieros

Los activos financieros de la Sociedad lo componen préstamos y partidas a cobrar que se originan por la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa. Así mismo se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones no comerciales, que son definidos como aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial, cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable y que no se negocian en un mercado activo.

La valoración inicial de los activos financieros se realiza por su valor razonable. El valor razonable es, salvo evidencia en contrario, el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le sean directamente atribuibles.

Tras el reconocimiento inicial los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su coste amortizado.

No obstante, para aquellos créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los anticipos y créditos al personal, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal, tanto en la valoración inicial como en la valoración posterior, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo.

La Sociedad evalúa al cierre del ejercicio si los activos financieros están deteriorados y se efectúan las correcciones valorativas necesarias, siempre que exista evidencia objetiva de que su valor al coste amortizado, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros.

La pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estima se van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial.

La Sociedad da de baja un activo financiero cuando expiran o se ceden los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, siendo necesaria que se transfieran de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.



MEMORIA EJERCICIO 2014

Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la empresa lo componen débitos y partidas a pagar y derivados. Después del reconocimiento inicial los pasivos financieros clasificados como débitos y partidas a pagar se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo. Los derivados se valoran en función de lo señalado en la nota g) Contratos de cobertura a plazo.

Los pasivos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, que salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción. Los costes de transacción que sean directamente atribuibles forman parte de la valoración inicial.

La Sociedad procede a dar de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido.

d) Existencias

En este epígrafe se incluyen principalmente:

- Materias primas - Concentrado de cobre:

Se valoran a precio de adquisición o valor de mercado, si es inferior. El contenido de metal del concentrado de cobre en existencias procedente de compras, cuyo precio se encuentra referido a la cotización futura del cobre en un período determinado (usualmente media mensual entre uno y tres meses desde la adquisición), se valora según el precio de cotización a futuro fijado en el momento de la adquisición. Las diferencias en la valoración final de las compras se ajustan en el valor de las existencias o como mayor o menor consumo de materias primas, según proceda.

- Cobre en proceso y producto terminado:

Se valoran al coste de producción, que incluye el coste de los materiales incorporados valorados a precio medio ponderado, la mano de obra y los gastos directos e indirectos que razonablemente resulten imputables a la producción en la medida que los mismos correspondan al período de fabricación, en los que se haya incurrido al ubicarlos para su venta y se basan en el nivel de utilización de la capacidad normal de trabajo de los medios de producción.

- Metales preciosos en proceso:

La valoración de los metales contenidos en los lodos se realiza al coste de producción. En la valoración de los subproductos que contienen oro y plata obtenidos de la producción del cobre (lodos) no se incluye ningún coste de manipulación o de mano de obra, por lo que el valor atribuido a estas existencias equivale al valor de los metales según su precio de cotización. Para determinar dicho valor, a la fechas de cada cierre contable mensual, se sigue idéntico proceso que el indicado para las materias primas, valorándose a precios de futuro en función de los periodos de cotización establecidos.

- Otros aprovisionamientos:

Se valoran al precio de adquisición, siguiendo el método de coste medio ponderado. Se dotan las oportunas provisiones por deterioro de existencias en función de su estado (obsolescencia) o rotación (lento movimiento).

Cuando el valor de la compra o el coste de producción es mayor que el valor de mercado, entonces se registra una provisión por la diferencia.

e) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Este epígrafe incluye el efectivo en caja, las cuentas corrientes bancarias y los depósitos y adquisiciones temporales de activos que cumplen con todos los siguientes requisitos:

- Son convertibles en efectivo.
- En el momento de su adquisición su vencimiento no era superior a tres meses.
- No están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor.
- Forman parte de la política de gestión normal de tesorería de la Sociedad.



MEMORIA EJERCICIO 2014

A efectos del estado de flujos de efectivo se incluyen como menos efectivo y otros activos líquidos equivalentes los descubiertos ocasionales que forman parte de la gestión de efectivo de la Sociedad.

f) Contratos de cobertura a plazo

Mediante contratos de cobertura a plazo en la London Metal Exchange (Bolsa de Metales - LME), la Sociedad protege las compras y ventas físicas de metales realizadas contra las oscilaciones futuras de las cotizaciones de dichos metales.

Coincidiendo con cada cierre contable mensual, la Sociedad realiza una actualización de las "posiciones abiertas" mediante la aplicación de la cotización a futuro de los metales (Mark - to - Market) para los vencimientos de cada una de las posiciones contratadas, registrando el importe de dicha valoración en los epígrafes de "Inversiones financieras a corto plazo - Derivados" o de "Deudas a corto plazo - Derivados" según su saldo sea deudor o acreedor, respectivamente. El beneficio o pérdida resultante de la diferencia entre la cotización del metal en la London Metal Exchange (Bolsa de Metales) y las cotizaciones fijadas en los contratos de cobertura se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias mensualmente (ver Nota 13) como mayor o menor consumo de materias primas, según proceda.

g) Transacciones en moneda distinta del euro

Las transacciones en moneda distinta del euro se registran inicialmente al tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda distinta del euro se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha de balance. Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se originen en este proceso, así como las que se produzcan al liquidar dichos elementos patrimoniales, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que surjan.

Las partidas no monetarias valoradas a coste histórico se convierten a euros aplicando el tipo de cambio de la fecha de la transacción.

h) Impuesto sobre beneficios

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula como la suma del impuesto corriente, que resulta de la aplicación del correspondiente tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio tras aplicar las bonificaciones y deducciones existentes, y de la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos contabilizados. Se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto en aquellos casos en los que este impuesto está directamente relacionado con partidas directamente reflejadas en el patrimonio neto, en cuyo caso el impuesto se reconoce, así mismo, en este epígrafe.

Los activos y pasivos por impuestos corrientes son los importes estimados a pagar o a cobrar de la Administración Pública, conforme a los tipos impositivos en vigor a la fecha del balance, e incluyendo cualquier otro ajuste por impuestos correspondiente a ejercicios anteriores.

Los impuestos diferidos se registran para las diferencias temporarias existentes en la fecha del balance entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores contables. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales.

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido para las diferencias temporarias deducibles, créditos fiscales no utilizados y bases imponibles negativas pendientes de compensar, en la medida en que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos o que puedan ser compensados con pasivos por impuesto diferido.

A fecha de cierre de cada ejercicio la Sociedad procede a evaluar los activos por impuestos diferidos reconocidos y aquellos que no se han reconocido anteriormente. En base a tal evaluación la Sociedad procede a dar de baja un activo reconocido anteriormente si ya no resulta probable su recuperación, o procede a registrar cualquier activo por impuesto diferido no reconocido anteriormente siempre que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales que permitan su aplicación.

Los activos y pasivos por impuesto diferido están valorados sin tener en cuenta efecto del descuento financiero y se clasifican como activos y pasivos no corrientes.



MEMORIA EJERCICIO 2014

i) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función de la corriente real de bienes y servicios que representan y con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Ingresos por ventas

Los ingresos procedentes de la venta de bienes se valoran por el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos, deduciendo los descuentos, rebajas en el precio y otras partidas similares que la Sociedad pueda conceder, así como los impuestos indirectos que gravan las operaciones y que son repercutibles a terceros.

Los ingresos se contabilizan atendiendo al fondo económico de la operación, y se reconocen cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) La Sociedad ha transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de los bienes, con independencia de su transmisión jurídica.
- b) La Sociedad no mantiene la gestión corriente de los bienes vendidos en un grado asociado normalmente con su propiedad, ni retiene el control efectivo de los mismos.
- c) El importe de los ingresos puede valorarse con fiabilidad.
- d) Es probable que la Sociedad reciba los beneficios o rendimientos económicos derivados de la transacción.
- e) Los costes incurridos o a incurrir en la transacción pueden ser valorados con fiabilidad.

Operaciones de permuta de concentrado de cobre

En determinadas situaciones la Sociedad realiza operaciones que se consideran como permutas de concentrado de cobre. Estas transacciones se realizan generalmente en las siguientes situaciones:

- Cuando la Sociedad, por necesidades de producción, no puede abastecerse del concentrado suministrado por empresas del grupo, lo adquiere a otros proveedores, registrando la compra en el momento del suministro por parte del proveedor.
Simultáneamente, la Sociedad formaliza contratos de venta con dichos proveedores mediante los cuales se compromete a la venta en un plazo determinado de la misma cantidad de concentrado de cobre que previamente ha adquirido.
- Aun cuando la Sociedad no tiene necesidades de producción, puede haber otros motivos por los cuales realiza operaciones de permuta de concentrado (por ejemplo, exceso puntual de materia prima, ahorros en los costes de transporte, etc.). Las mismas pueden incluir operaciones de compra a proveedores para su posterior venta al grupo, como compras al grupo para su venta a proveedores.

Ambas transacciones, debido a las circunstancias en las que se producen, no se registran como compra ni venta y únicamente se registra el resultado de la transacción en el epígrafe de "Consumos de materias primas y otras materias consumibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 15.b).

j) Provisiones y contingencias

Las provisiones se reconocen en el balance cuando la Sociedad tiene una obligación presente (ya sea por disposición legal o contractual, o por una obligación implícita o tácita) como resultado de sucesos pasados, que se estima probable que suponga la salida de recursos para su liquidación y que sea cuantificable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación, registrándose los ajustes que surjan por la actualización de la provisión como un gasto financiero conforme se vaya devengando. Para aquellas provisiones con vencimiento inferior o igual a un año y el efecto financiero no sea significativo, no se lleva a cabo ningún tipo de descuento.

Las provisiones se revisan a la fecha de cierre de cada balance y son ajustadas con el objetivo de reflejar la mejor estimación actual del pasivo correspondiente en cada momento.



MEMORIA EJERCICIO 2014

Por otra parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurran eventos futuros que no están enteramente bajo el control de la Sociedad y aquellas obligaciones presentes, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, para las que no es probable que haya una salida de recursos para su liquidación o que no se pueden valorar con suficiente fiabilidad. Estos pasivos no son objeto de registro contable, detallándose los mismos en la memoria, excepto cuando la salida de recursos es remota.

Provisión por costes de desmantelamiento de activos

La Sociedad ha registrado una provisión por el coste de desmantelamiento de la fábrica de Huelva y la rehabilitación del terreno. Para determinar el importe de la provisión, se requiere realizar hipótesis y estimaciones respecto a la tasa de descuento y a los costes esperados de desmantelamiento. El importe de la provisión al 31 de diciembre de 2014 ascendía a 9.567 miles de euros (2013: 15.921 miles de euros) (Nota 12).

k) Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Los gastos relativos a las actividades de descontaminación y restauración de lugares contaminados, eliminación de residuos y otros gastos derivados del cumplimiento de la legislación medioambiental se registran como gastos del ejercicio en que se producen, salvo que correspondan al coste de compra de elementos que se incorporen al patrimonio de la Sociedad con el objeto de ser utilizados de forma duradera, en cuyo caso se contabilizan en las correspondientes partidas del epígrafe de Inmovilizado material, siendo amortizados con los mismos criterios indicados en el apartado b) anterior.

Al cierre del ejercicio no existe para la Sociedad ningún pasivo contingente de naturaleza medioambiental.

l) Pasivos por retribuciones

Compromisos por pensiones y obligaciones similares

La Sociedad tiene contraída la obligación de complementar las pensiones de la Seguridad Social al conjunto de personas adscritas al Convenio de Huelva que hayan prestado servicio activo a favor de la Sociedad o sean beneficiarios de los mismos.

Existen igualmente obligaciones para complementar las prestaciones reglamentarias de la Seguridad Social para aquellos trabajadores que hayan obtenido la calificación de incapacidad permanente total para su profesión habitual. La duración de esta obligación es indefinida, manteniéndose vigente desde la fecha de efecto del seguro, hasta el fallecimiento de todos los asegurados y beneficiarios en su caso, o hasta la fecha de vencimiento de las prestaciones aseguradas si fuera anterior, según normativa recogida en el convenio colectivo de aplicación.

El 2 de agosto de 2002, para cumplir con la legislación en vigor que obliga a exteriorizar los fondos de pensiones, la Sociedad formalizó un contrato de compromiso con La Estrella, haciéndose cargo esta compañía de seguros de los pagos de las pensiones de este colectivo a partir del 1 de noviembre de 2002. El citado contrato se materializó en una póliza de seguro colectivo de prima única, cuyo pago se realiza en un plazo de 15 años a partir del 1 de agosto de 2002 de acuerdo con lo permitido con la legislación en vigor. Conforme a este esquema la compañía de seguros atiende los pagos a los beneficiarios siempre que la Sociedad haya efectuado los pagos de cada vencimiento y, por lo tanto, la compañía de seguros disponga de los fondos necesarios, desembolsados por la Sociedad, para realizar los pagos correspondientes. La pensión se revaloriza anualmente en función del índice de precios al consumo haciéndose también anualmente el ajuste correspondiente en la póliza de seguros.

A juicio de los Administradores de la Sociedad, al tratarse de empleados ya jubilados, a excepción de la revalorización y regularización anual de la pensión, la totalidad de los riesgos han sido transferidos a la compañía de seguros, la cual incorpora una revalorización de la pensión de un 2% que se considera una hipótesis razonable a largo plazo para mantener una adecuada cobertura de los compromisos. Es por ello, que el valor actual de las retribuciones comprometidas a largo plazo se ha registrado contablemente por parte de la Sociedad en función de la valoración y contabilización de las obligaciones por parte de la compañía de seguros que cubre dichos compromisos (movimientos a lo largo del ejercicio en la provisión matemática).

El Convenio Colectivo para el personal de los centros de trabajo de Huelva y Madrid establece un "Premio de Constancia" consistente en una mensualidad a los 25 años de servicio ininterrumpido en la Sociedad y dos mensualidades a los 30 años. La Sociedad registra una provisión por el importe estimado de los compromisos adquiridos, calculada sobre la base del salario actual del empleado mediante su periodificación lineal a lo largo del periodo de generación de los mismos y bajo la hipótesis de que la rotación de personal es nula.

Adicionalmente, la Sociedad tiene establecidos acuerdos con determinado personal activo de aportaciones a planes de pensiones



MEMORIA EJERCICIO 2014

instrumentados en seguros de prima única, mediante aportaciones definidas consistentes en un determinado porcentaje de su base reguladora. Las aportaciones al plan se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias conforme al principio del devengo.

Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la reglamentación de trabajo vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a los empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Las provisiones por indemnizaciones por despido del personal se registran cuando existe un plan específico aprobado por los Administradores y anunciado antes de la fecha del balance y que constituyan una obligación para con los empleados. Al 31 de diciembre de 2014 no existe constituida ninguna provisión por este concepto.

m) Subvenciones

Las subvenciones no reintegrables se registran como tales cuando existe un acuerdo individualizado de concesión a favor de la empresa, las condiciones establecidas para su concesión se han cumplido y no existen dudas razonables sobre su recepción. Dicho registro se realiza directamente en el patrimonio neto, una vez deducido el efecto impositivo diferido correspondiente. Cuando la subvención está relacionada con un activo, se imputa como ingreso de cada ejercicio en proporción a la depreciación experimentada por los activos que financia.

También se encuentran enmarcadas en este ámbito las diferencias entre el valor nominal y el coste amortizado de préstamos obtenidos de organismos públicos, destinados principalmente a inversiones en activos fijos, que devengan unos tipos de interés ventajosos respecto a los que se podrían obtener en el mercado.

n) Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio

FCX. tiene establecidos varios planes sobre acciones para empleados del Grupo, entre los que se encuentran Administradores y directivos de la Sociedad. El importe devengado correspondiente a dicho personal, es repercutido anualmente a la Sociedad, registrándose el correspondiente gasto de personal en la cuenta de pérdidas y ganancias (ver Nota 17).

o) Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos se presentan en el balance clasificados entre corrientes y no corrientes. A estos efectos, los activos y pasivos se clasifican como corrientes cuando:

- están vinculados al ciclo normal de explotación de la Sociedad y se esperan vender, consumir, realizar o liquidar en el transcurso del mismo;
- son diferentes a los anteriores y su vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el plazo máximo de un año;
- se mantienen con fines de negociación o se trata de efectivo y otros activos líquidos equivalentes cuya utilización no está restringida por un periodo superior a un año.

En caso contrario se clasifican como activos y pasivos no corrientes. El ciclo normal de explotación es, en términos generales, inferior a un año.

p) Operaciones con partes vinculadas

Las transacciones con partes vinculadas se contabilizan de acuerdo con las normas de valoración detalladas anteriormente.

Los precios de las operaciones realizadas con partes vinculadas se encuentran adecuadamente soportados, por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos que pudieran originar pasivos fiscales significativos.



MEMORIA EJERCICIO 2014

5. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El movimiento habido durante los ejercicios 2014 y 2013 en las diferentes cuentas del inmovilizado intangible y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

2014:

	Miles de euros				
	Saldo a	Entradas o	Salidas, bajas o	Trasposos	Saldo a
	01-01-2014	Dotaciones	reducciones	(Nota 6)	31-12-2014
Coste:					
Concesiones	968	-	-	-	968
Fondo de comercio (Nota 4.a)	16.890	-	-	-	16.890
Aplicaciones informáticas	7.556	-	-	429	7.985
Otro inmovilizado intangible	220	759	(447)	-	532
Total coste	25.634	759	(447)	429	26.375
Amortización acumulada					
Concesiones	(534)	(59)	-	-	(593)
Aplicaciones Informáticas	(3.671)	(1.310)	-	-	(4.981)
	(4.205)	(1.369)	-	-	(5.574)
Importe neto	21.429				20.801

2013:

	Miles de euros				
	Saldo a	Entradas o	Salidas, bajas o	Trasposos	Saldo a
	01-01-2013	Dotaciones	reducciones	(Nota 6)	31-12-2013
Coste:					
Concesiones	968	-	-	-	968
Fondo de comercio (Nota 4.a)	16.890	-	-	-	16.890
Aplicaciones informáticas	4.348	-	-	3.208	7.556
Otro inmovilizado intangible	-	220	-	-	220
Total coste	22.206	220	-	3.208	25.634
Amortización acumulada					
Concesiones	(475)	(59)	-	-	(534)
Aplicaciones Informáticas	(3.019)	(652)	-	-	(3.671)
	(3.494)	(711)	-	-	(4.205)
Importe neto	18.712				21.429

El traspaso del ejercicio 2013 se correspondía principalmente con inversiones realizadas para la implantación de SAP (Nota 6), así como nuevas aplicaciones informáticas.

El fondo de comercio está íntegramente atribuido a la unidad generadora de efectivo que constituye la actividad de la Sociedad, según se menciona en la Nota 1 de esta memoria.

Para la determinación el valor razonable de este fondo de comercio a 31 de diciembre de 2014, así como del resto de los activos productivos incluidos en el inmovilizado material, la Sociedad ha utilizado proyecciones y estimaciones de flujos de efectivo basadas en los presupuestos aprobados por los Administradores y por el Grupo en el que está integrado la Sociedad para los próximos cinco años, utilizando datos constantes a partir de 2017 y hasta 2050 (ver Nota 1), que es el plazo durante el cual se



MEMORIA EJERCICIO 2014

estima que contribuirán a la obtención de ingresos. Las proyecciones de flujos de efectivo incluidas en el plan a cinco años anteriormente referido se han determinado considerando fundamentalmente las hipótesis de derechos de tratamiento y refino (TC/RC, en adelante) y de tipo de cambio euro/dólar esperados para los próximos años. Los Administradores estiman que las hipótesis utilizadas reflejan la situación de mercado y son razonables de acuerdo a las circunstancias aplicables a la Sociedad.

De acuerdo con las citadas estimaciones y proyecciones los Administradores de la Sociedad han concluido que el importe recuperable atribuible a la unidad generadora de efectivo a la que se encuentra asignado el fondo de comercio permite recuperar el valor contable de dicho fondo de comercio registrado al 31 de diciembre de 2014, así como el valor neto contable de los activos tangibles e intangibles afectos al proceso productivo.

Respecto a la sensibilidad frente a cambios en las hipótesis utilizadas para el cálculo del valor razonable de la unidad generadora de efectivo, la Dirección considera que hay cambios razonables y posibles en las hipótesis que podrían suponer que el valor contable de la unidad excediera de su valor recuperable. El valor recuperable al 31 de diciembre de 2014 de la unidad generadora de efectivo excedía a su valor contable en 867 millones de euros (2013: 438 millones de euros).

Las implicaciones de las hipótesis clave sobre el valor recuperable son las siguientes:

- Hipótesis sobre la evolución del tipo de cambio – La Dirección ha considerado un tipo de cambio para el periodo proyectado dentro de un rango entre 1,19 \$/€ y 1,26 \$/€ (2013: 1,26 \$/€ y 1,30 \$/€), dependiendo del ejercicio al que se refieren los flujos. Una reducción del valor del euro de 10 céntimos de dólar supondría una reducción sobre el valor recuperable de 302 millones de euros (2013: 238 millones de euros).
- Hipótesis sobre TC/RC (descuentos de tratamiento/descuentos de refino del cobre) – La Dirección ha considerado para el período proyectado dentro de un rango entre 23,7 c/lb (centavos por libra) (2013: 23,1 c/lb) y 30,5 c/lb (2013: 29,4 c/lb). La Dirección reconoce que la velocidad de los cambios del mercado y la posibilidad de nuevos competidores puede tener un impacto significativo sobre las hipótesis relativas los TC/RC. Una reducción de 1 centavo de dólar por libra en este parámetro supondría una reducción sobre el valor recuperable de 77 millones de euros (2013: 77 millones de euros).
- Hipótesis sobre la evolución del precio del cobre – La Dirección ha considerado un precio del cobre para el periodo proyectado dentro de un rango entre 363 (largo plazo) (2013: 248) y 340 (medio plazo) (2013: 369) centavos de dólar por libra. Una reducción del precio del cobre de 50 centavos de dólar por libra supondría una reducción sobre el valor recuperable de 31 millones de euros (2013: 29 millones de euros).
- Hipótesis sobre tasa de descuento (WACC) – La Dirección reconoce la dificultad de estimar la tasa de descuento a aplicar a los flujos generados por la unidad generadora de efectivo y por tanto considera que variaciones de este parámetro pueden tener un impacto significativo sobre el valor recuperable. Como se ha indicado anteriormente la tasa de descuento utilizada ha sido el 5,51% (2013: 5,45%). Un incremento de un punto porcentual en la tasa de descuento supondría una reducción sobre el valor recuperable de 154 millones de euros (2013: 71 millones de euros).

Concesiones administrativas

Para el desarrollo de las actividades productivas en sus instalaciones técnicas, la Sociedad es titular de diversas concesiones administrativas en Huelva, que al 31 de diciembre de 2014 tienen las características descritas a continuación:

Concesión Número	Concepto	Fecha Concesión	Plazo Validez
C-1225	Concesión con destino a Planta de Fundición y refinería de cobre, instalaciones auxiliares y terminal para tráfico de graneles.	01-01-2010	22-10-2027
C-570	Planta de bombeo de agua para refrigeración (1.646 m2) y tubería de agua para refrigeración (448 m) y pasarela metálica sobre Avda.Francisco Montenegro (448 m2).	04-03-2000	16-12-2022
C-630	Oficinas y almacén (9.379 m2)	16-07-2012	16-07-2024
C-1162	Terminal tráfico de graneles en el Puerto Exterior de la Zona de Servicio del Puerto de Huelva (43.419 m2)	04-05-2006	30-01-2034
C-1306	Explotación de pantalán para atraque de buques y carga y descarga de graneles con cotitularidad con Ercross	04-07-2013	01-07-2033
C-1297	Almacén y locales para oficinas	03-02-2014	03-02-2024

MEMORIA EJERCICIO 2014

Elementos totalmente amortizados

Los elementos de inmovilizado intangible totalmente amortizados y en uso a 31 de diciembre de 2014 ascienden a 1.918 miles de euros (2013: 1.918 miles de euros).

6. INMOVILIZADO MATERIAL

El movimiento habido durante los ejercicios 2014 y 2013 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de su correspondiente amortización acumulada ha sido el siguiente:

2014:

	Miles de euros					Saldo a 31-12-2014
	Saldo a	Entradas	Salidas,		Trasposos	
	1-1-2014 (*)	o dotaciones	Bajas o	Otros		
	1-1-2014 (*)	dotaciones	Reducciones	(Nota 5)	(Nota 4.b)	31-12-2014
Coste:						
Terrenos y construcciones	13.016	-	(6)	2.129	-	15.139
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado	546.650	-	(4.019)	11.287	-	553.918
Coste por obligaciones de desmantelamiento	9.760	-	-	-	(7.966)	1.794
Inmovilizado en curso y anticipos	11.212	16.222	(285)	(13.845)	-	13.304
Total coste	580.638	16.222	(4.310)	(429)	(7.966)	584.155
Amortización acumulada:						
Construcciones	(6.075)	(798)	5	(118)	-	(6.986)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado	(386.762)	(29.011)	3.826	118	-	(411.829)
Coste por obligaciones de desmantelamiento	(1.660)	(350)	-	-	1.640	(370)
	(394.497)	(30.159)	3.831	-	1.640	(419.185)
Importe neto	186.141					164.970

2013:

	Miles de euros					Saldo a 31-12-2013
	Saldo a	Entradas	Salidas,		Trasposos	
	1-1-2013 (*)	o dotaciones	Bajas o	Reducciones		
	1-1-2013 (*)	dotaciones	Reducciones	(Nota 5)	(Nota 5)	31-12-2013
Coste:						
Terrenos y construcciones	12.977	-	-	39	-	13.016
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado	519.901	-	(20.222)	46.971	-	546.650
Coste por obligaciones de desmantelamiento	9.760	-	-	-	-	9.760
Inmovilizado en curso y anticipos	11.093	50.403	(66)	(50.218)	-	11.212
Total coste	553.731	50.403	(20.288)	(3.208)	-	580.638
Amortización acumulada:						
Construcciones	(5.332)	(743)	-	-	-	(6.075)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado	(375.063)	(31.868)	20.169	-	-	(386.762)
Coste por obligaciones de desmantelamiento	(1.310)	(350)	-	-	-	(1.660)
	(381.705)	(32.961)	20.169	-	-	(394.497)
Importe neto	172.026					186.141

Las altas, bajas y trasposos del ejercicio 2014 se corresponden principalmente con las reposiciones, proyectos estratégicos y planes de mejoras medioambientales de la fundición y de las plantas de ácido. Las bajas correspondientes al ejercicio 2014 están



MEMORIA EJERCICIO 2014

prácticamente amortizadas en su totalidad. La partida referida al coste por obligaciones de desmantelamiento se corresponde con el cambio de vida útil. La Sociedad ha considerado oportuno alargar la actividad fabril del año 2042 al 2050, de manera que ésta sea coincidente con la duración de la vida media de las reservas de mineral del Grupo al que pertenece la Sociedad (Nota 4.b).

Las altas, bajas y traspasos del ejercicio 2013 se correspondían principalmente con las reposiciones de la parada que tuvo lugar durante los meses de septiembre a noviembre de 2013, con las inversiones realizadas para la ampliación y mantenimiento de la planta de refinería y de ácido sulfúrico y con las inversiones realizadas para la implantación de SAP (Nota 5). Las bajas correspondientes al ejercicio 2013 estaban prácticamente amortizadas en su totalidad.

De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de las que disponen los Administradores de la Sociedad, según se menciona en la Nota 5, no existen circunstancias que pudieran implicar un deterioro de los elementos de inmovilizado material.

El valor de coste de los elementos en uso totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2014 asciende a 128.400 miles de euros (2013: 80.430 miles de euros), aproximadamente, y corresponde en su mayor parte a Instalaciones técnicas y otro inmovilizado.

No se han capitalizado intereses ni cargas financieras en el ejercicio 2014 ni en el ejercicio 2013. Es política de la Sociedad asegurar el valor de sus activos inmovilizados y de sus existencias en base a la valoración realizada por un experto independiente y por los informes emitidos para el cálculo del valor de la máxima pérdida probable. El valor asegurado al 31 de diciembre de 2014 es de 829 millones de Euros (2013: 731 millones de Euros) y la cobertura está amparada bajo una Póliza de Seguros Internacional del Grupo Freeport-McMoRan con una compañía fronting en España.

Como se indica en la Nota 4.b) de la memoria, la Sociedad ha registrado los costes estimados por desmantelamiento de sus instalaciones, así como los costes de rehabilitación del lugar donde se asientan, de acuerdo con estudios técnicos llevados a cabo por expertos independientes, y tomando como horizonte temporal el periodo que se estima que los activos estarán en explotación (ver Nota 5).

Los Administradores de la Sociedad estiman probable renovar, a la fecha de finalización del plazo de validez, las concesiones antes indicadas (ver Nota 5), y hasta la duración estimada del periodo de explotación de los activos en 2050.

Arrendamientos operativos

La Sociedad ha renovado el contrato de sus oficinas centrales en Madrid hasta el 31 de diciembre de 2018.

Los gastos devengados de dicho contrato han ascendido a 507 miles de euros en el ejercicio 2014 (2013: 547 miles de euros).

Los pagos futuros mínimos del contrato de arrendamiento no cancelable al 31 de diciembre son los siguientes:

	Miles de euros	
	2014	2013
Hasta un año	448	547
Entre uno y cinco años	1.343	-
	1.791	547

7. EXISTENCIAS

La composición de este capítulo del balance adjunto al 31 de diciembre es la siguiente:

	Miles de euros	
	2014	2013
Materias primas (concentrado de cobre)	326.080	276.203
Otros aprovisionamientos	7.221	5.178
Productos en curso	137.565	148.244
Productos terminados	5.344	23.670
Anticipos a proveedores	265	55
	476.475	453.350



MEMORIA EJERCICIO 2014

Compromisos de compra de materias primas

Existen pedidos abiertos de materias primas (concentrado de cobre) y otros aprovisionamientos con el fin de garantizar el suministro. Las entregas periódicas se van adaptando a las necesidades particulares de la producción. Estos contratos se establecen habitualmente para varios ejercicios y periódicamente se van adaptando las condiciones económicas y el calendario anual de recepción.

La Sociedad adquiere el concentrado de cobre a proveedores extranjeros, siendo sus principales proveedores empresas del Grupo. Durante el año 2014 el 50% de sus compras de concentrado de cobre se han realizado a estas empresas (2013: 61%).

Al 31 de diciembre de 2014 había compromisos asumidos para la adquisición de concentrado a precios de mercado en los próximos cuatro años por 2.225.000 toneladas, de las cuales 1.255.000 toneladas corresponden a empresas del Grupo (2013: 2.683.000 toneladas, de las cuales 2.118.000 toneladas corresponden a empresas del Grupo).

Mercancías en tránsito

Al 31 de diciembre de 2014 las mercancías en tránsito, fundamentalmente envíos de concentrado de cobre, ascendían a 249.864 miles de euros (309.632 miles de dólares) (2013: 199.384 miles de euros equivalente a 274.970 miles de dólares) y figuran registradas en el epígrafe del balance "Materias primas y otros aprovisionamientos".

Aseguramiento del valor de existencias

Las existencias en almacenes se encuentran aseguradas a 31 de diciembre de 2014 conjuntamente con el inmovilizado (ver Nota 6). Los Administradores de la Sociedad estiman que la póliza de seguros contratada en base a la política del cobre razonablemente los riesgos de posibles siniestros que puedan acontecer sobre las existencias en los almacenes y la mercancía en tránsito.

8. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de los activos financieros al 31 de diciembre, es como sigue:

	Miles de euros	
	Créditos, derivados y otros	
	2014	2013
Activos financieros a largo plazo:		
Préstamos y partidas a cobrar		
Créditos a terceros	114	114
Otros activos financieros	14	14
	128	128
Activos financieros a corto plazo:		
Préstamos y partidas a cobrar		
Clientes por ventas y prestación de servicios	62.503	56.717
Deudores varios	272	453
Clientes empresas del grupo (Nota 18)	1.075	1.324
Personal	56	82
	63.906	58.576
Total	64.034	58.704

Los saldos de los epígrafes de "Clientes por ventas y prestación de servicios" y "Deudores varios" se presentan, netos de las correcciones de valor por operaciones comerciales que, al 31 de diciembre de 2014, ascienden a 2.067 y 144 miles de euros, respectivamente (2013: 2.021 y 144 miles de euros, respectivamente).

El valor razonable de los activos financieros a corto plazo, calculado en base al método de descuento de flujos de efectivo, no diferiría significativamente de su valor contable.



MEMORIA EJERCICIO 2014

Correcciones valorativas

El saldo de la partida "Clientes por ventas y prestaciones de servicios" se presenta neto de las correcciones valorativas por deterioro. Los movimientos habidos en dichas correcciones han sido los siguientes:

Miles de euros	2014	2013
Saldo inicial	2.165	2.194
Dotaciones netas	74	-
Provisiones aplicadas a su finalidad	(28)	(29)
Saldo final	2.211	2.165

9. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre es la siguiente:

Miles de euros	2014	2013
Cuentas corrientes	118	8.449
Saldo final	118	8.449

Las cuentas corrientes devengan el tipo de interés de mercado para este tipo de cuentas.

10. PATRIMONIO NETO - FONDOS PROPIOS

a) Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2014 el capital social está representado por 12.779 participaciones (2013: 12.779 participaciones) nominativas de 5 euros (2013: 5 euros) de valor nominal cada una, totalmente suscrito y desembolsado por Freeport-McMoRan Spain Inc., sociedad perteneciente al Grupo Freeport-McMoRan.

La Sociedad ha cumplido con todos los requisitos legales relacionados con su carácter de sociedad unipersonal. En la Nota 18 se incluyen las referencias expresas e individualizadas de los contratos celebrados con las empresas del Grupo, con indicación de su naturaleza y condiciones. La Sociedad no tiene suscrito contrato alguno con su Socio Único.

b) Prima de asunción

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital permite, expresamente, la utilización del saldo de la prima de asunción para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de su saldo para otros fines, estando condicionada dicha disponibilidad a que los fondos propios no resulten inferiores a la cifra de capital social.

c) Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 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 para este fin.

MEMORIA EJERCICIO 2014

d) Otras reservas

El resto de las reservas son de libre disposición, con la excepción de la reserva indisponible por fondo de comercio que asciende a 5.070 miles de euros en 2014 (4.225 miles de euros 2013) siempre que el valor del patrimonio neto no resulte ser inferior al capital social.

El detalle de las reservas es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Reserva legal	Reservas voluntarias	Fondo de comercio	Total
SALDO, FINAL DEL AÑO 2012 (*)	980	54.752	3.380	59.112
Altas	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-
Trasposos	-	(845)	845	-
SALDO, FINAL DEL AÑO 2013 (*)	980	53.907	4.225	59.112
Altas	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-
Trasposos	-	(845)	845	-
SALDO, FINAL DEL AÑO 2014	980	53.062	5.070	59.112

(*) Cifras re-expresadas

e) Resultados negativos de ejercicios anteriores

El movimiento de la cuenta se debe exclusivamente a la compensación de la pérdida de 2013 (58.573 miles de euros).

11. PATRIMONIO NETO – SUBVENCIONES RECIBIDAS

La composición de las subvenciones recibidas a 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de euros	
	2014	2013
Subvenciones de capital no reintegrables (Nota 11.1)	3.224	4.770
Subvenciones intereses préstamos a largo plazo (Nota 11.2)	1.046	1.185
Otras subvenciones	532	220
	4.802	6.175

11.1 SUBVENCIONES DE CAPITAL NO REINTEGRABLES

El movimiento habido durante los ejercicios 2014 y 2013 en este epígrafe ha sido el siguiente:

MEMORIA EJERCICIO 2014

	Miles de euros					Saldo final
	Saldo inicial	Adiciones	Efecto impositivo de las adiciones	Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	Efecto impositivo de las transferencias	
Ejercicio 2014						
Subvenciones no reintegrables	4.770	156	(47)	(2.364)	709	3.224
	4.770	156	(47)	(2.364)	709	3.224
Ejercicio 2013						
Subvenciones no reintegrables	6.383	-	-	(2.303)	690	4.770
	6.383	-	-	(2.303)	690	4.770

El detalle de las subvenciones recibidas al 31 de diciembre es el siguiente:

2014:

Entidad que la concede	Año de concesión	Importe total concedido	Miles de euros			
			Imputación a resultados		Saldo antes de efecto impositivo	Saldo neto del efecto impositivo
			2014	Ejercicios anteriores		
Junta de Andalucía	1995	3.339	167	2.964	208	146
Incentivos Económicos Regionales	1995	35.806	1.790	31.777	2.238	1.567
PITMA	1995	1.322	66	1.174	82	58
Junta de Andalucía	2002	1.040	92	733	215	150
Junta de Andalucía	2006	348	29	155	164	115
Junta de Andalucía	2011	29	2	5	22	15
Junta de Andalucía	2011	24	1	-	23	16
Junta de Andalucía	2011	1.298	96	111	1.091	764
Junta de Andalucía	2012	324	49	57	219	153
Junta de Andalucía	2012	52	6	7	40	28
Junta de Andalucía	2012	195	59	-	136	95
Junta de Andalucía	2014	156	-	-	156	109
Otras		157	7	136	13	8
Total		44.090	2.364	37.119	4.607	3.224

2013:º

Entidad que la concede	Año de concesión	Importe total concedido	Miles de euros			
			Imputación a resultados		Saldo antes de efecto impositivo	Saldo neto del efecto impositivo
			2013	Ejercicios anteriores		
Junta de Andalucía	1995	3.339	167	2.797	375	263
Incentivos Económicos Regionales	1995	35.806	1.790	29.987	4.029	2.820
PITMA	1995	1.322	66	1.107	148	104
Junta de Andalucía	2002	1.040	92	641	307	215
Junta de Andalucía	2006	348	28	127	192	134
Junta de Andalucía	2011	29	2	3	24	17
Junta de Andalucía	2011	24	-	-	24	17
Junta de Andalucía	2011	1.298	95	16	1.186	830
Junta de Andalucía	2012	324	49	8	267	187
Junta de Andalucía	2012	52	6	1	45	32
Junta de Andalucía	2012	195	-	-	195	137
Otras		159	8	129	22	14
Total		43.936	2.303	34.816	6.814	4.770



MEMORIA EJERCICIO 2014

Las subvenciones concedidas a la Sociedad en el ejercicio 1995 tenían como objetivo principal la financiación de inversiones en instalaciones para la mejora medioambiental dentro del proyecto de expansión de la fábrica de Huelva finalizado en el ejercicio 1996.

La Dirección de la Sociedad estima que se han cumplido o está en condiciones de cumplir todas las condiciones exigidas para la concesión de estas subvenciones.

Las subvenciones más relevantes recibidas en los últimos ejercicios han sido:

- 2002: una subvención destinada a la financiación de inversiones en la planta de yeso artificial.
- 2006: una subvención destinada a mejoras medioambientales en las instalaciones.
- 2011: tres nuevas subvenciones para financiar la implantación de las campanas secundarias, la adquisición del soplante de la planta de convertidores y la construcción de una planta piloto de níquel.
- 2012: tres nuevas subvenciones para la incorporación de mejoras en la caldera de recuperación del horno flash así como mejoras tecnológicas en el proceso productivo.

En el 2014, la Sociedad ha recibido dos nuevas subvenciones de la Junta de Andalucía destinadas al estudio energético de la recuperación de calor de las plantas de ácido y la otra para el precalentamiento del aire del proceso del horno flash (2013: no se recibieron nuevas subvenciones).

11.2 SUBVENCIÓN INTERESES PRESTAMOS A LARGO PLAZO

La Sociedad ha registrado en el patrimonio neto la diferencia entre el valor nominal y el valor a coste amortizado de los préstamos reintegrables a tipo de interés 0 a largo plazo relativos a las subvenciones. Dichos préstamos se han actualizado utilizando una tasa de descuento de mercado en función del vencimiento.

El movimiento habido durante los ejercicios 2014 y 2013 en este epígrafe ha sido el siguiente:

	Miles de euros						
	Saldo inicial	Adiciones	Efecto impositivo de las adiciones	Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	Efecto impositivo de las transferencias	Bajas	Saldo final
Ejercicio 2014							
Subvenciones reintegrables	1.185	35	(11)	(217)	65	(11)	1.046
	1.185	35	(11)	(217)	65	(11)	1.046
Ejercicio 2013							
Subvenciones reintegrables	1.330	-	-	(213)	68	-	1.185
	1.330	-	-	(213)	68	-	1.185

Los préstamos subvencionados más relevantes recibidos en los últimos ejercicios han sido:

- 2009: dos préstamos subvencionados del Ministerio de Industria destinados a proyectos de reingeniería del proceso productivo y de captación y tratamiento de gases secundarios de convertidores (ver Nota 13.3).
- 2010: dos préstamos subvencionados de la Corporación Tecnológica de Andalucía para la financiación del estudio y evaluación del proceso de electrorefino del cobre y evaluación de recuperación de níquel en electrolitos utilizados en el electrorefino de cobre (ver Nota 13.3).

MEMORIA EJERCICIO 2014

- 2011: un nuevo préstamo subvencionado del Ministerio de Industria y Tecnología para financiar la implantación de una planta de carbonato de níquel (ver Nota 13.3).
- 2012: dos nuevos préstamos subvencionados de la Corporación Tecnológica de Andalucía relacionados con la financiación del proyecto de la eliminación de antimonio en el electrolito así como de un curso formativo en seguridad (ver Nota 13.3).

En el 2014, la Sociedad ha recibido un nuevo préstamo subvencionado de la Corporación Tecnológica de Andalucía para el estudio de la viabilidad técnica de tecnologías que permitan la reutilización de los vertidos (ver Nota 13.3) (2013: no se recibieron nuevos préstamos subvencionados).

12. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

Obligaciones por retribuciones a largo plazo al personal

La Sociedad mantiene determinados compromisos por retribuciones a largo plazo al personal que se describen en la Nota 4.m).

Como se menciona en el apartado 4.m), la Sociedad contrató en el ejercicio 2002 una póliza de seguro colectivo de prima única para cumplir con la obligación de exteriorización de sus compromisos por pensiones.

Al cierre de 2014 el colectivo que genera obligación para Atlantic Copper, S.L.U. en materia de pensiones está formado por 1.093 personas (1.140 personas en 2013).

La siguiente tabla muestra la conciliación del movimiento en el importe reconocido en el balance (en miles de euros):

	Pensiones empleados jubilados		Premio a la constancia		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
(Provisión) / Activo en el balance al 1 de enero	(19.404)	(24.954)	(1.819)	(1.700)	(21.223)	(26.654)
Coste neto del periodo	(1.282)	(1.747)	(10)	(123)	(1.292)	(1.870)
Aportaciones al plan	7.144	7.297	-	-	7.144	7.297
Prestaciones pagadas por la propia Sociedad	-	-	353	4	353	4
(Provisión) / Activo en el balance al 31 de diciembre	(13.542)	(19.404)	(1.476)	(1.819)	(15.018)	(21.223)

El detalle en el balance del valor actual de las retribuciones a largo plazo con el personal así como de los activos afectos a los mismos se muestra en el siguiente cuadro (en miles de euros):

	Pensiones empleados jubilados		Premio a la constancia		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Valor actual de las retribuciones comprometidas	(49.441)	(51.557)	(1.476)	(1.819)	(50.917)	(53.376)
Valor razonable de los activos afectos al plan	35.899	32.153	-	-	35.899	32.153
Superávit / (Déficit)	(13.542)	(19.404)	(1.476)	(1.819)	(15.018)	(21.223)

El pago de la prima de la citada póliza de seguro se realiza en 15 años desde la constitución de la póliza. Las cuotas anuales a pagar hasta el vencimiento son de 7.104 miles de euros (intereses incluidos) (2013: 7.104 miles de euros) con vencimiento el 2 de agosto de cada año. Dado que la obligación del compromiso sigue correspondiendo a la Sociedad, los Administradores mantienen el pasivo a largo plazo correspondiente. Una vez haya terminado dicho pago de cuotas, el déficit existente y por tanto la provisión actualmente registrada en el balance, quedará eliminado y cancelada, respectivamente.

MEMORIA EJERCICIO 2014

En el siguiente cuadro se muestra la conciliación de las cifras anteriores con el balance (en miles de euros):

	2014	2013
Provisiones por prestaciones a largo plazo al personal	8.200	14.801
Provisiones por prestaciones a corto plazo al personal	7.104	7.104
Intereses pagados por anticipado	(286)	(682)
Total	15.018	21.223

En agosto de 2014 se realizó el pago de la correspondiente cuota a la compañía de seguros que incluye intereses hasta agosto de 2015. Los intereses pagados por anticipado al 31 de diciembre de 2014 ascienden a 286 miles de euros (2013: 682 miles de euros) y se encuentran registrados en el epígrafe de "Periodificaciones a corto plazo" del activo corriente del balance adjunto. El pasivo al 31 de diciembre de 2014 coincide con el importe de la prima única, determinada a una tasa financiera de actualización de un 6,77% anual en 2014 (6,77% anual en 2013), menos los pagos ya efectuados a la compañía de seguros.

El movimiento a lo largo del ejercicio del Valor actual de las retribuciones comprometidas se muestra en el siguiente cuadro (en miles de euros):

	Pensiones empleados jubilados		Premio a la constancia		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Valor a 1 de enero	51.557	53.112	1.819	1.700	53.376	54.812
Coste de los servicios del ejercicio corriente	-	-	7	31	7	31
Coste por intereses	3.407	3.614	3	92	3.410	3.706
Beneficios pagados	(5.038)	(5.223)	-	-	(5.038)	(5.223)
Beneficios pagados por la compañía	-	-	(353)	(4)	(353)	(4)
Ganancias / (Pérdidas) actuariales	(485)	54	-	-	(485)	54
Valor al 31 de diciembre	49.441	51.557	1.476	1.819	50.917	53.376

El movimiento del Valor razonable de los activos afectos al plan de pensiones para empleados jubilados ha sido el siguiente (en miles de euros):

	2014	2013
Valor a 1 de enero	32.153	28.158
Rendimiento esperado de los activos afectos al plan	2.125	1.867
Aportaciones del empleador	7.144	7.297
Beneficios pagados	(5.038)	(5.223)
Ganancias / (Pérdidas) actuariales	(485)	54
Valor al 31 de diciembre	35.899	32.153

El importe reconocido en la cuenta de resultados se muestra a continuación (en miles de euros):

	Pensiones empleados jubilados		Premio a la constancia		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Coste del servicio del ejercicio corriente	-	-	7	31	7	31
Coste por intereses	3.407	3.614	3	92	3.410	3.706
Rendimiento esperado de los activos afectos al plan	(2.125)	(1.867)	-	-	(2.125)	(1.867)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	1
Coste neto del periodo	1.282	1.747	10	123	1.292	1.871

Los importes de "Costes por intereses" así como el "Rendimiento esperado de los activos afectos al plan" se recogen como gasto e ingreso financiero, respectivamente.



MEMORIA EJERCICIO 2014

Las principales hipótesis económicas utilizadas en la valoración de los compromisos han sido las siguientes:

	2014	2013
Tasa de descuento anual	6,77%	6,77%
Rendimiento anual esperado de los activos afectos al plan	4,27%	4,27%
Aumentos futuros de pensiones (IPC)	2,0%	2,0%
Tablas de supervivencia	PER200P	PER200P

Tal y como se ha comentado anteriormente las hipótesis económicas sobre la que se hizo la exteriorización se consideran la mejor estimación futura a los efectos de mantener una adecuada cobertura de los compromisos con independencia de la financiación de la prima existente.

Adicionalmente la provisión incluida en este epígrafe por importe de 1.476 miles de euros (1.819 miles de euros en 2013) corresponde a los importes devengados relativos al premio de constancia al cierre del ejercicio (ver Nota 4.m).

Otras provisiones

El movimiento habido durante el período en la cuenta “Otras provisiones” ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	Costes de desmantelamiento de instalaciones	Impuestos	Otras	Total
Saldo al 1 de enero de 2013 (*)	14.421	80	1.453	15.954
Adiciones	-	-	-	-
Dotaciones	1.500	-	-	1.500
Aplicaciones	-	-	(850)	(850)
Saldo al 31 de diciembre de 2013 (*)	15.921	80	603	16.604
Adiciones	-	-	-	-
Dotaciones	1.612	-	50	1.662
Aplicaciones	-	-	-	-
Otros	(7.966)	-	-	(7.966)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	9.567	80	653	10.300

(*) Cifras re-expresadas

Provisión por costes de desmantelamiento de activos

Como se indica en las Notas 4.b) y 6 de la memoria, la Sociedad registró, a la fecha de transición a las nuevas normas contables el 1 de enero de 2008, las provisiones correspondientes a las obligaciones asumidas derivadas del desmantelamiento de sus instalaciones y rehabilitación del lugar donde se encuentran las mismas, calculadas al valor actual a dicha fecha. Dicho valor actual se determinó aplicando al importe estimado de la obligación en el momento de finalización de explotación de los activos, que se estimó en 2042, un tipo de descuento del 7,43%, que la Sociedad considera adecuado teniendo en cuenta la curva de tipos a más de 29 años (4,93%) más un margen de riesgo (“credit spread risk”) del 2,5 puntos porcentuales. El importe estimado de la obligación a la finalización del periodo de explotación se ha calculado tomando como base el valor, determinado por un experto independiente, sobre el que se ha aplicado un incremento de precios a una tasa anual del 2,6% acumulativa hasta finales de 2042.

En el ejercicio 2014 la Sociedad ha realizado una revaluación de su mejor estimación de la vida útil de la actividad fabril, prolongando la misma hasta el año 2050. Este incremento ha supuesto una modificación en el tipo de descuento del 8,73% y de la inflación (2,57%).

Las dotaciones de cada ejercicio corresponden al efecto financiero derivado de la aplicación del método del coste amortizado.

A cierre de los ejercicios 2014 y 2013 las estimaciones de costes futuros relacionados con el desmantelamiento se mantienen respecto del ejercicio anterior.



MEMORIA EJERCICIO 2014

Contingencias

Al cierre de los ejercicios 2014 y 2013 los avales pendientes de cancelación recibidos por la Sociedad de entidades financieras ascienden a 7.307 miles de euros (2013: 7.365 miles de euros) según el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2014	2013
Servicio Aduanero de Huelva	5.000	5.000
Subvenciones y préstamos subvencionados	28	57
Garantías de suministros	305	305
Otros	1.974	2.003
Total	7.307	7.365

En opinión de los Administradores de la Sociedad, todos los riesgos significativos que pudieran derivarse en relación con los avales pendientes de cancelación están adecuadamente provisionados al 31 de diciembre de 2014.

13. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de los pasivos financieros al 31 de diciembre es como sigue:

2014:

	Miles de euros			Total
	Deudas con entidades de crédito (Nota 13.1)	Deudas con empresas del grupo (Nota 13.2)	Derivados y Otros (Notas 13.3 y 13.4)	
Pasivos financieros a largo plazo: Débitos y partidas a pagar	-	476.896	4.111	481.007
Pasivos financieros a corto plazo: Débitos y partidas a pagar	60.999	139.988	148.716	349.703
Total	60.999	616.884	152.827	830.710

2013:

	Miles de euros			Total
	Deudas con entidades de crédito (Nota 13.1)	Deudas con empresas del grupo (Nota 13.2)	Derivados y Otros (Notas 13.3 y 13.4)	
Pasivos financieros a largo plazo: Débitos y partidas a pagar	-	90.639	4.134	94.773
Pasivos financieros a corto plazo: Débitos y partidas a pagar	37	541.354	143.805	685.196
Total	37	631.993	147.939	779.969



MEMORIA EJERCICIO 2014

13.1 DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

A corto plazo

El detalle de este epígrafe del balance al 31 de diciembre es como sigue:

	2014			2013		
	Dispuesto (miles de euros)	Límite (miles de euros)	Límite (miles de dólares)	Dispuesto (miles de euros)	Límite (miles de euros)	Límite (miles de dólares)
Créditos de circulante BBVA	7.135	8.000	-	-	8.000	-
Créditos de circulante HSBC	53.782	-	100.000	-	-	100.000
Intereses devengados y no pagados	82	-	-	37	-	-
	<u>60.999</u>	<u>8.000</u>	<u>100.000</u>	<u>37</u>	<u>8.000</u>	<u>100.000</u>

El detalle de los vencimientos anuales de los principales de los préstamos y créditos de entidades de crédito al 31 de diciembre es el siguiente:

	Miles de euros	
	2014	2013
Año 2014	-	37
Año 2015	60.999	-
	<u>60.999</u>	<u>37</u>

La Sociedad debe asegurarse de que no se producen cambios sustanciales en la naturaleza de su negocio, ni acordar fusiones, escisiones o cambios organizativos excepto los acordados por el Grupo al que pertenece y con el acuerdo de las entidades financiadoras.

La Sociedad dispone de una línea de circulante denominada en euros con la entidad BBVA con un límite de 8.000 miles de euros del cual a 31 de diciembre de 2014 tenía dispuesto 7.135 miles de euros (a 31 de diciembre de 2013 no tenía saldo dispuesto).

La Sociedad también dispone otra línea de circulante firmada el 15 de Noviembre de 2013 y denominada en dólares con la entidad HSBC con un límite de 100.000 miles de dólares (82.365 miles de euros) del cual a 31 de diciembre de 2014 tenía dispuesto 53.782 miles de euros (a 31 de diciembre de 2013 no tenía saldo dispuesto).

Las principales características de las líneas de circulante con el BBVA y HSBC son las siguientes:

- Un año de duración
- El coste aplicable es del Libor más un diferencial para el HSBC y Euribor más un diferencial para el BBVA
- Sin comisiones de apertura ni de no disposición (HSBC)
- Estructura: "Uncommitted" (HSBC)
- Garantía de FCX

MEMORIA EJERCICIO 2014

13.2 DEUDAS CON EMPRESAS DEL GRUPO Y VINCULADAS

El detalle de deudas con empresas del Grupo y vinculadas al 31 de diciembre es el siguiente:

	Miles de euros			
	2014		2013	
	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo
Freeport-McMoRan Inc.				
Línea de crédito renovable	-	-	-	108.048
Otros conceptos	-	-	-	7.835
Freeport Finance Company B.V.				
Línea de crédito renovable	291.574	17	-	266.857
Préstamo participativo (2011)	82.365	5	90.639	10
Préstamo participativo (2014)	102.957	4	-	-
PT Freeport Indonesia	-	42.836	-	72.237
Freeport Minerals Corporation	-	97.126	-	86.367
Total	476.896	139.988	90.639	541.354

El movimiento en los ejercicios 2014 y 2013 del préstamo participativo y de la línea de crédito renovable ha sido como sigue:

	Miles de dólares		Miles de euros	
	Préstamos participativos FFC.B.V.	Línea de crédito renovable	Préstamo participativo FFC.B.V.	Línea de crédito renovable
	Saldo a 1 de enero de 2013	125.000	308.900	94.740
Coste financiero devengado en el ejercicio	5.313	10.097	4.013	7.623
Pagos realizados	(5.313)	(779.097)	(4.013)	(589.025)
Disposiciones	-	977.100	-	738.896
Efecto variación tipo de cambio	-	-	(4.101)	(16.734)
Saldo a 31 de diciembre de 2013	125.000	517.000	90.639	374.882
Nuevo préstamo	100.000	(100.000)	74.744	(74.744)
Coste financiero devengado en el ejercicio	2.806	9.638	2.137	7.241
Pagos realizados	(2.806)	(652.638)	(2.137)	(488.522)
Disposiciones	-	580.000	-	436.676
Efecto variación tipo de cambio	-	-	19.939	36.041
Saldo a 31 de diciembre de 2014	225.000	354.000	185.322	291.574

Préstamo participativo con Freeport Finance Company B.V.

El 30 de noviembre de 2011 Freeport Finance Company B.V. concedió a ésta un préstamo participativo por importe nominal de 125 millones de dólares estadounidenses con vencimiento el 31 de diciembre de 2020. Dicho préstamo devenga un interés anual del Libor más un diferencial (1,5%), el cual incrementaría del 1,5% al 4% en caso de que la Sociedad obtuviera un resultado positivo. La amortización del citado préstamo participativo se realizará en 5 plazos iguales de 25.000 miles de dólares estadounidenses a partir del 31 de diciembre de 2016.

Dado que el resultado del ejercicio 2014 fue negativo, el tipo de interés que devengará y pagará la Sociedad en relación con el préstamo participativo será del Libor más un diferencial del 1,5%.

El 31 de julio de 2014 Freeport Finance Company B.V. concedió a ésta un préstamo participativo por importe nominal de 100 millones de dólares estadounidenses con vencimiento el 31 de julio de 2024. Dicho préstamo devenga un interés anual del Libor más un diferencial (1,5%), el cual incrementaría del 1,5% al 6% en caso de que la Sociedad obtuviera un resultado positivo. La amortización del citado préstamo participativo se realizará en 6 plazos a partir del 31 de julio de 2019.



MEMORIA EJERCICIO 2014

El calendario de amortización es el siguiente:

	<u>Miles de dólares</u>
31 de julio de 2019	10.000
31 de julio de 2020	10.000
31 de julio de 2021	15.000
31 de julio de 2022	15.000
31 de julio de 2023	25.000
31 de julio de 2024	25.000
	<u>100.000</u>

Dado que el resultado del ejercicio 2014 fue negativo, el tipo de interés que devengará y pagará la Sociedad en relación con el préstamo participativo será del Libor más un diferencial del 1,5%.

Línea de crédito sin límite renovable

El 30 de marzo del 2004 el Grupo concedió a la Sociedad dos líneas de Crédito:

- a) Línea de crédito concedida por Freeport Finance Company B.V (antes PT AlatieF Freeport Finance Company B.V., sociedad perteneciente en su totalidad a FCX).
- b) Línea de crédito concedida por FCX

Ambas líneas son sin límite de disposición. El 30 de marzo del 2009, fecha de vencimiento inicial, se renovaron por otros 5 años más, hasta el 30 de marzo del 2014, sin variar el resto de términos y condiciones (Libor más un diferencial del 2%). Ambas líneas se renovaron nuevamente el 30 de marzo de 2014 por otros 5 años más, hasta el 30 de marzo de 2019, sin variar el resto de términos y condiciones.

El saldo dispuesto de dichas líneas de crédito al 31 de diciembre de 2014, asciende a 354.000 miles de dólares estadounidenses equivalente a 291.574 miles de euros (2013: 517.000 miles de dólares estadounidenses equivalente a 374.882 miles de euros).

El resto de saldos a corto plazo se originan fundamentalmente como consecuencia de las compras de concentrado y de gastos por prestación de servicios.

El detalle de los vencimientos anuales de las "Deudas con empresas del grupo y vinculadas" al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Año 2014	-	541.354
Año 2015	139.988	-
Años posteriores	476.896	90.639
	<u>616.884</u>	<u>631.993</u>

13.3 OTRAS DEUDAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre este epígrafe se desglosa como sigue:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Administraciones Públicas	4.111	4.134



MEMORIA EJERCICIO 2014

Este saldo, principalmente con el Ministerio de Industria, Energía y Turismo, recoge el importe de créditos reintegrables que no devengan intereses y con vencimientos finales en:

	Miles de euros	
	2014	2013
Año 2014	-	143
Año 2015	256	258
Año 2016 y siguientes	3.855	3.733
Total (nota 11.2)	4.111	4.134

13.4 DERIVADOS

El epígrafe de "Derivados" del pasivo corriente incluye a 31 de diciembre de 2014 el valor razonable de las operaciones de cobertura a plazo referido a las posiciones abiertas según se menciona en la Nota 4.g) de la memoria.

El resultado neto de las operaciones de cobertura de metales realizadas durante el ejercicio 2014 ha ascendido a 3.838 miles de euros de beneficio (2013: 2.379 miles de euros de beneficio) que ha sido registrado como menor consumo de las materias primas, compensando los resultados de las operaciones cubiertas que se encuentran registrados en los epígrafes de compras y ventas de la cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Al 31 de diciembre de 2014 la Sociedad tenía contratadas 5.900 toneladas de cobre en concepto de posición neta de compra, a una cotización media de 6.389 \$/Tm (al 31 de diciembre de 2013 la posición neta de venta era de 4.600 toneladas de cobre a una cotización media de 7.211 \$/Tm). El vencimiento de estos contratos no es superior a dos meses desde la fecha de cierre del ejercicio.

14. SITUACIÓN FISCAL

La composición del saldo deudor y acreedor con Administraciones públicas al 31 de diciembre es el siguiente:

	Miles de euros	
	2014	2013
Saldo deudor		
Activo por impuesto diferido	1.832	2.553
Otros créditos con las Administraciones públicas		
Hacienda Pública deudora por IVA	5.492	15.283
Hacienda Pública a cuenta IS	-	3.472
Otros saldos deudores	33	34
	5.525	18.789
Saldo acreedor		
Pasivo por impuesto diferido	1.832	2.553
Otras deudas con las Administraciones públicas		
Hacienda Pública acreedora por I.R.P.F.	845	863
Organismos de la Seguridad Social	753	678
Otras deudas con las Administraciones públicas	3	3
	1.601	1.544

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el pasivo por impuesto diferido se refiere a los ajustes efectuados contra patrimonio correspondientes a Subvenciones, mientras que el activo por impuesto diferido recoge, por el mismo importe, el crédito fiscal generado por las bases imponibles negativas que la Sociedad compensará en ejercicios posteriores contra esos ajustes registrados en patrimonio.

Las variaciones netas de las distintas partidas que componen los activos y pasivos por impuestos diferidos son los siguientes:

MEMORIA EJERCICIO 2014

2014:

	Miles de euros				Saldo final
	Saldo inicial	Variación reflejadas en			
		Cuenta de pérdidas y ganancias	Patrimonio neto	Otros	
Activo por impuesto diferido:					
Bases imponibles negativas	2.553	(721)	-	-	1.832
Pasivo por impuesto diferido:					
Subvenciones no reintegrables	(2.553)	-	721	-	(1.832)

2013:

	Miles de euros				Saldo final
	Saldo inicial	Variación reflejadas en			
		Cuenta de pérdidas y ganancias	Patrimonio neto	Otros	
Activo por impuesto diferido:					
Bases imponibles negativas	3.306	(758)	-	5	2.553
Pasivo por impuesto diferido:					
Subvenciones no reintegrables	(3.306)	-	758	(5)	(2.553)

La Ley 27/2104, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades ha modificado el tipo de gravamen general, que pasa, del 30% actual, al 28% en 2015 y al 25% en ejercicios posteriores.

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible estimada del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

2014:

	Aumentos	Disminuciones	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			(60.327)
Impuesto sobre Sociedades			721
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos			(59.606)
Diferencias permanentes			
Con origen en ejercicios anteriores:	1.238	-	1.238
Con origen en el ejercicio:	1.177	-	1.177
Diferencias temporales			
Con origen en ejercicios anteriores:	-	(13.949)	(13.949)
Con origen en el ejercicio:	14.922	(1.682)	13.240
Base imponible (resultado fiscal)			(57.900)



MEMORIA EJERCICIO 2014

2013:

	Aumentos	Disminuciones	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			(58.573)
Impuesto sobre Sociedades			(1.139)
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos			(59.712)
Diferencias permanentes			
Con origen en ejercicios anteriores:	1.238	-	1.238
Con origen en el ejercicio:	8.153	-	8.153
Diferencias temporales			
Con origen en ejercicios anteriores:	-	(7.108)	(7.108)
Con origen en el ejercicio:	15.914	(1.043)	14.871
Base imponible (resultado fiscal)			(42.558)

En 2014 los aumentos en las diferencias permanentes con origen en el ejercicio responden principalmente a las donaciones a entidades sin anima de lucro, y las diferencias permanentes con origen en ejercicios anteriores responden básicamente a la amortización del mayor valor asignado a los activos de la fusión de 1997 entre Atlantic Copper, S.L.U., Atlantic Copper Holding y Metacable.

Las diferencias temporarias de 2014 con origen en ejercicios anteriores corresponden fundamentalmente a los movimientos en el plan de pensiones de prestación definida y a los gastos financieros con el grupo no deducibles; estos últimos han pasado de considerarse permanentes a temporales al ya no existir límite de tiempo para compensar el exceso de gastos financieros.

Los aumentos por diferencias temporarias de 2014 y 2013 responden principalmente a la limitación de la deducibilidad fiscal de la amortización de acuerdo con el Texto refundido de la Ley del Impuesto de Sociedades según el Real Decreto de 27 de diciembre de 2012 por el cual durante los años 2013 y 2014 solamente podrá considerarse deducible el 70% del gasto de amortización.

La conciliación entre el resultado contable y el gasto por Impuesto sobre Sociedades es el siguiente:

	2014	2013
Base imponible (resultado fiscal)	(57.900)	(42.558)
Bases imponibles aplicadas	-	-
Base imponible ajustada	(57.900)	(42.558)
Tipo impositivo	30%	30%
Cuota	-	-
Deducciones	-	-
Variación de impuestos diferidos	721	758
Deducciones de ejercicios anteriores aplicadas en 2013	-	(1.897)
Gasto / (ingreso) por Impuesto sobre Sociedades	721	(1.139)



MEMORIA EJERCICIO 2014

Las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre, son las siguientes:

2014:

<u>Año</u>	<u>Miles de euros</u>	<u>Último año</u>
1997	34.349	2015
1999	36.068	2017
2001	39.547	2019
2004	89.126	2022
2005	3.058	2023
2007	31.848	2025
2009	52.570	2027
2010	47.416	2028
2011	78.736	2029
2013	42.888	2031
2014	57.897	2032
	<u>513.503</u>	

2013:

<u>Año</u>	<u>Miles de euros</u>	<u>Último año</u>
1997	34.349	2015
1999	36.068	2017
2001	39.547	2019
2004	89.126	2022
2005	3.058	2023
2007	31.848	2025
2009	52.570	2027
2010	47.416	2028
2011	78.736	2029
2013	42.558	2031
	<u>455.277</u>	

Asimismo, quedan pendientes de aplicación otras deducciones por inversiones cuyos importes y plazos son los siguientes:

2014:

<u>Año</u>	<u>Miles de euros</u>	<u>Último año</u>
2000	2.723	2018
2004	894	2019
2005	813	2020
2006	4.821	2021
2007	1.733	2022
2008	875	2023
2009	595	2024
2010	198	2025
2011	57	2026
2012	126	2027
2013	4.284	2028
2014	3.314	2029
	<u>20.433</u>	



MEMORIA EJERCICIO 2014

2013:

Año	Miles de euros	Último año
2000	2.723	2018
2004	894	2019
2005	813	2020
2006	4.821	2021
2007	1.733	2022
2008	875	2023
2009	595	2024
2010	198	2025
2011	57	2026
2012	126	2027
2013	277	2028
	<u>13.112</u>	

Del importe anterior, aproximadamente 4.887 miles de euros (2013: 4.887 miles de euros) corresponden a deducciones de inversiones relacionadas con el cumplimiento de obligaciones medioambientales.

La Sociedad no tiene registrados todos los créditos fiscales derivados de las bases imponibles negativas ni de las deducciones sobre la cuota del Impuesto sobre Sociedades, al no existir una certeza razonable de su compensación con beneficios fiscales futuros en los plazos legalmente establecidos. Es por esta razón que la Sociedad sólo tiene registrados Activos por impuesto diferido hasta el límite de los Pasivos por impuesto diferido.

Al 31 de diciembre de 2014 la Sociedad tiene abiertos a inspección fiscal los siguientes impuestos: Impuesto sobre el Valor Añadido, Impuestos sobre la Renta de las Personas Físicas e Impuesto sobre la Renta de No Residentes del ejercicio 2011 en adelante, así como el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2010 en adelante.

Sobre los Derechos a la Importación e IVA a la Importación la Sociedad se encuentran inspeccionados hasta ejercicio 2011, habiéndose firmado las actas en conformidad. El ejercicio 2009 se encuentra recurrido y a la espera de sentencia.

Respecto al Impuesto Especial sobre Electricidad y al Impuesto Especial sobre Hidrocarburos la Sociedad tiene inspeccionados éstos hasta el ejercicio 2011, habiéndose firmado las actas en conformidad.

Así mismo, la comprobación del Impuesto sobre Actividades Económicas, que el servicio de Inspección del Ayuntamiento de Huelva tenía abierta para los ejercicios comprendidos entre 2005 y 2009, ha prescrito, quedando sólo abiertos a inspección del ejercicio 2011 en adelante.

Los Administradores de la Sociedad estiman que no se pondrán de manifiesto pasivos adicionales significativos como consecuencia de las actuaciones inspectoras en curso, ni de los ejercicios abiertos a inspección.

15. INGRESOS Y GASTOS

a) Distribución de las ventas

Las ventas efectuadas en el ejercicio 2014 ascienden a 1.820 millones de euros (2013: 1.542 millones de euros), se distribuyen como sigue:

	%	
	2014	2013
Geográficamente:		
Mercado nacional	48%	57%
Resto Unión Europea	7%	16%
Resto del mundo	45%	27%
	100%	100%
Por productos:		
Cobre (ánodos y cátodos)	85%	84%
Lodos electrolíticos	12%	13%
Ácido y subproductos	3%	3%
	100%	100%



MEMORIA EJERCICIO 2014

El 30 de diciembre de 2004 se formalizó un contrato de suministro de cátodos con Cunext Copper Industries, S.L. con una duración de diez años. En enero de 2015 se ha formalizado un nuevo contrato con Cunext Copper Industries, S.L. para el suministro de cátodos con vigencia hasta diciembre de 2020, lo que representará aproximadamente un 33% de las ventas anuales de cátodos. Las ventas a dicha Sociedad representan aproximadamente un 28% (2013: 40%) de las ventas anuales de cátodos.

b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles

	Miles de euros	
	2014	2013
Compras de materias primas	1.518.988	1.430.529
Otros aprovisionamientos	18.877	27.330
Variación de existencias	51.920	(33.439)
Total	1.589.785	1.424.420

El detalle de consumo de materias primas y otras materias consumibles se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	2014	2013
Compras de materias primas y otras materias consumibles		
Compras nacionales	35.029	63.431
Importaciones	1.554.756	1.360.989
Total	1.589.785	1.424.420

Operaciones de permuta de concentrado de cobre

Durante los ejercicios 2014 y 2013 no se han realizado operaciones con estas características.

c) Gastos de personal

El detalle de gastos de personal para el ejercicio terminado el 31 de diciembre, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2014	2013
Sueldos, salarios y asimilados	28.590	29.186
Seguridad Social	7.328	6.715
Aportaciones a planes de pensiones	1.135	1.020
Otros gastos sociales	726	689
Total	37.779	37.610

d) Servicios exteriores

	Miles de euros	
	2014	2013
Arrendamientos y cánones	2.780	2.671
Reparaciones y conservación	18.507	25.534
Servicios profesionales independientes	2.466	2.105
Transportes y fletes	29.207	22.846
Primas de seguros	633	695
Servicios bancarios y similares	151	129
Suministros	38.335	33.205
Otros servicios	19.249	19.599
Total	111.328	106.784

La Sociedad tiene suscritos contratos para suministros varios por los cuales se compromete a su utilización entre 2 y 10 años. En

MEMORIA EJERCICIO 2014

caso de un eventual incumplimiento (fundamentalmente, por falta de consumo), dichos contratos establecen una penalización que la Sociedad ha evaluado en una media anual de 7.132 miles de euros hasta el año 2024 (igual que en 2013).

16. MONEDA EXTRANJERA

Debido a que el negocio en el que opera la Sociedad está referenciado al dólar estadounidense, ésta realiza aproximadamente el 95% de las compras de materias primas (concentrado de cobre) en dólares estadounidenses (ver Nota 15.b).

Adicionalmente, la Sociedad realiza las siguientes transacciones en dólares estadounidenses:

	Miles de euros	
	2014	2013
Compras	(1.542.007)	(1.687.717)
Ventas	946.186	695.565
Gastos financieros	9.378	11.712
Otros gastos de explotación	21.479	18.607

Los saldos significativos de activo y pasivo denominados en moneda extranjera (dólares estadounidenses) son los siguientes:

	Miles de euros	
	2014	2013
Activos financieros:		
Clientes por ventas y prestación de servicios	48.566	33.878
Pasivos financieros		
Deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 13.2)	(616.884)	(631.993)
Proveedores	(156.233)	(78.878)
Anticipos de clientes	(590)	(820)

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en el resultado de los ejercicios se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	Beneficio/(Pérdida)	
	2014	2013
Por transacciones liquidadas durante el ejercicio	(54.465)	19.470
Por saldos pendientes de liquidar al cierre del ejercicio	(15.104)	4.392
	(69.569)	23.862

17. TRANSACCIONES CON PAGOS BASADOS CON INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

Como se indica en la Nota 4.o) están vigentes varios planes de opciones sobre acciones de FCX para los empleados del Grupo, entre los que se incluyen los Administradores y la alta dirección de la Sociedad (Nota 18.1). Las opciones tienen un vencimiento de 10 años y son ejecutables a partir del primer año de concesión a razón de un 25 por ciento incremental.

El resumen de las opciones sobre acciones a 31 de diciembre es el siguiente:

MEMORIA EJERCICIO 2014

2014:

	Número de opciones	Precio medio ponderado de la opción (\$)	Periodo medio ponderado remanente (\$)	Pendiente de vencimiento (\$)
Importe inicial	459.750	40,68		
Concedidas	35.000	30,94		
Ejercidas	<u>(2.500)</u>	36,26		
Importe final	<u>492.250</u>	40,01	6,34	<u>303.070</u>
Otorgadas y ejercitables al 31 de diciembre de 2014	<u>301.250</u>	40,12	5,44	<u>303.070</u>

2013:

	Número de opciones	Precio medio ponderado de la opción (\$)	Periodo medio ponderado remanente (\$)	Pendiente de vencimiento (\$)
Importe inicial	381.750	40,06		
Concedidas	108.000	35,01		
Ejercidas	<u>(30.000)</u>	12,30		
Importe final	<u>459.750</u>	40,68	7,19	<u>1.252.535</u>
Otorgadas y ejercitables al 31 de diciembre de 2013	<u>193.000</u>	38,89	5,98	<u>904.606</u>

El gasto por opciones sobre acciones del ejercicio 2014 repercutido a la Sociedad por el Grupo ha ascendido a 1.860 miles de euros (2013: 3.474 miles de euros) y se encuentra registrado en el epígrafe de "Sueldos y salarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El valor razonable de las opciones se determina utilizando un modelo de valoración de opciones (Black-Scholes-Merton, utilizado por Freeport-McMoRan Inc.), que considera los términos y condiciones de los planes.

Los datos utilizados en el modelo de valoración son los siguientes:

	2014	2013
Porcentaje de pagos de dividendos	3,51%	3,31%
Volatilidad esperada	36,58%	48,93%
Tipo de interés libre de riesgo	1,74%	0,66%
Vida esperada de las opciones	4,92 años	4,66 años

La volatilidad esperada está basada en la volatilidad implícita en la ejecución de opciones sobre acciones de FCX y la volatilidad histórica de las acciones. La vida esperada está basada en datos históricos. El porcentaje de dividendos está calculado en base al dividendo anual a la fecha de concesión dividido entre el valor medio de la acción en el año anterior a la fecha de concesión. El tipo de interés está basado en el tipo de interés efectivo de la Reserva Federal para bonos con un vencimiento igual a la vida esperada de las opciones a la fecha de concesión.

El resumen de las unidades de acciones restringidas a 31 de diciembre es el siguiente



MEMORIA EJERCICIO 2014

2014:

	Número de opciones	Periodo medio ponderado remanente (\$)	Pendiente de vencimiento (\$)
Importe inicial	17.500		
Concedidas	13.000		
Ejercidas	-		
Importe final	30.500	2,12	712.480

2013:

	Número de opciones	Periodo medio ponderado remanente (\$)	Pendiente de vencimiento (\$)
Importe inicial	-		
Concedidas	17.500		
Ejercidas	-		
Importe final	17.500	2,12	660.450

En febrero de 2014, la Sociedad otorgó unidades de acciones restringidas que podrán ejercitarse al final de un periodo de tres años desde que se otorgaron. El valor razonable de las unidades de acciones restringidas se amortiza proporcionalmente a lo largo de ese periodo (tres años). En febrero de 2013, la Sociedad otorgó unidades de acciones restringidas que podrán ejercitarse al final de un periodo de tres años desde que se otorgaron. El valor razonable de las unidades de acciones restringidas se amortiza proporcionalmente a lo largo de ese periodo (tres años). En caso de existir un cambio de control las acciones restringidas podrán ejercitarse automáticamente por el empleado sin tener que esperar a la finalización del periodo de devengo. Los dividendos e intereses correspondientes a dichas unidades de acciones restringidas se acumulan y se pagan en el momento del devengo de las mismas.

El valor razonable total de las unidades de acciones restringidas otorgadas durante el año 2014 fue de 402.000 dólares (2013: 600.000 dólares).

El resumen de las unidades de acciones restringidas que se liquidan en efectivo a 31 de diciembre es el siguiente:

2014:

	Número de opciones	Periodo medio ponderado remanente (\$)	Pendiente de vencimiento (\$)
Importe inicial	-		
Concedidas	16.000		
Ejercidas	-		
Importe final	16.000	1,13	373.760

En febrero de 2014, la Sociedad otorgó unidades de acciones restringidas que se liquidan en efectivo que podrán ejercitarse al final de un periodo de tres años. El valor razonable de las unidades de acciones restringidas se amortiza proporcionalmente a lo largo de ese periodo (tres años). El valor razonable total de las unidades de acciones restringidas que se liquidan en efectivo otorgadas durante el año 2014 fue de 495.000 dólares. En 2013 no existían este tipo de acciones restringidas.



MEMORIA EJERCICIO 2014

18. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

18.1 Entidades Vinculadas

Los saldos mantenidos con empresas del Grupo se detallan en la Nota 8 y 13.

Las transacciones con empresas del Grupo y vinculadas se desglosan a continuación:

2014:

	Miles de euros				
	Gastos por intereses	Compras materias primas	Gastos de personal y por servicios	Ingresos por servicios	Ventas
Empresas del grupo					
PT Freeport Indonesia	-	227.119	-	-	-
Freeport Minerals Corporation	-	643.270	-	-	(16.051)
Freeport Finance Company B.V.	8.923	-	-	-	-
FCX	455	-	2.166	(1.151)	-
Total	9.378	870.389	2.166	(1.151)	(16.051)

2013:

	Miles de euros				
	Gastos por intereses	Compras materias primas	Gastos de personal y por servicios	Ingresos por servicios	Ventas
Empresas del grupo					
PT Freeport Indonesia	-	238.333	-	-	-
Freeport Minerals Corporation	-	586.853	-	-	(10.714)
Freeport Finance Company B.V.	9.093	-	-	-	-
FCX	2.543	-	4.503	(1.021)	-
Total	11.636	825.186	4.503	(1.021)	(10.714)

De acuerdo con la legislación en vigor, a continuación se indican la naturaleza y condiciones de los contratos celebrados entre la Sociedad y empresas del Grupo:

Empresa	Naturaleza
FCX	Préstamo participativo
FCX	Servicios de gestión
FCX	Línea de crédito renovable
PT Freeport Finance Company B.V.	Línea de crédito renovable y Préstamo participativo
PT Freeport Indonesia	Compras de concentrado de cobre
Freeport Minerals Corporation	Compras de concentrado de cobre, cátodos de cobre y venta de ácido sulfúrico.

18.2 Miembros del Consejo de Administración y alta dirección

Los miembros del Consejo de Administración han confirmado que no poseen participación alguna en el capital de otras sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad. En relación con el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, los administradores han comunicado que no tienen situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad.

Los miembros del Consejo de Administración han devengado durante el ejercicio 2014 en concepto de sueldos 310 miles de euros (2013: 305 miles de euros). La alta dirección ha percibido por los mismos conceptos 847 miles de euros en 2014 (2013: 755 miles de euros).



MEMORIA EJERCICIO 2014

El total devengado por los miembros del Consejo de Administración y la alta dirección en concepto de opciones sobre acciones es el indicado en la Nota 17.

Al 31 de diciembre de 2014 no existen anticipos, ni créditos concedidos a miembros del Consejo de Administración de la Sociedad (2013: no existían anticipos, ni créditos concedidos a miembros del Consejo de Administración de la Sociedad). La prima satisfecha en el ejercicio 2014 correspondiente a la póliza del seguro de vida suscrito a favor de miembros del Consejo de Administración de la Sociedad ha ascendido a 13,6 miles de euros (2013: 13,9 miles de euros).

19. INFORMACIÓN SOBRE LA NATURALEZA Y EL NIVEL DE RIESGO PROCEDENTE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La Sociedad aplica las políticas de gestión de riesgos establecidas por el Comité de Riesgos, que han sido aprobadas por los Administradores. En base a estas políticas, el Departamento Financiero de la Sociedad ha establecido una serie de procedimientos y controles que permiten identificar, medir y gestionar los riesgos procedentes de los instrumentos financieros a los que está expuesta la Sociedad. Estos procedimientos establecen que la Sociedad no puede realizar operaciones especulativas con derivados.

La actividad con instrumentos financieros expone a la Sociedad al riesgo de crédito, de mercado y de liquidez.

Riesgo de mercado

Para la Sociedad el riesgo de mercado se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable de un instrumento financiero debidas a cambios en los precios de mercado. Para mitigar el riesgo de fluctuaciones en los precios de los metales, la Sociedad realiza una política de cobertura de metales.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se produce por la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la Sociedad, es decir, por la falta de cobro de los activos financieros en los términos de importe y plazo establecidos.

Al 31 de diciembre de 2014, los principales riesgos de crédito provienen del epígrafe de "Deudas comerciales y otras cuentas para cobrar".

Por lo que se refiere a deudores comerciales representados por Clientes por ventas y prestación de servicios, la cartera de clientes de la Sociedad es de una solvencia ampliamente consolidada y tiene contratada adicionalmente una Póliza de Crédito Comercial para las cuentas a cobrar de sus clientes de ácido, a excepción de aquellas ventas al Grupo o de pagos anticipados.

Además, las características contractuales del mercado en que opera la Sociedad hacen que el periodo medio de cobro sea muy reducido (en torno a 10 días).

El detalle de la concentración del riesgo de crédito por contraparte de los Clientes por ventas y prestación de servicios al 31 de diciembre es el siguiente:

	2014		2013	
	Nº de clientes	Miles de euros	Nº de clientes	Miles de euros
Con saldo superior a 3.000 miles de euros	5	40.518	4	44.932
Con saldo entre 1.000 y 3.000 miles de euros	7	12.446	3	5.953
Resto	94	9.539	89	5.832
	106	62.503	96	56.717

El detalle por fecha de antigüedad de Clientes por ventas y prestación de servicios al 31 de diciembre es el siguiente:

MEMORIA EJERCICIO 2014

	Miles de euros	
	2014	2013
No vencidos	59.521	21.107
Vencidos pero no dudosos:		
Menos de 30 días	2.618	36.309
Entre 30 y 90 días	195	(835)
Entre 90 y 180 días	169	136
	62.503	56.717

Del importe vencido a menos de 30 días, a fecha 2 de febrero de 2015 estaba cobrado prácticamente en su totalidad (2.171 miles de euros).

Riesgo de liquidez

El objetivo de la Sociedad es mantener las disponibilidades líquidas necesarias. El principal riesgo de liquidez para la Sociedad se concentra en la necesidad de financiación de sus existencias, durante todo el proceso productivo. Para ello, la Sociedad cuenta con las siguientes vías de financiación:

- Líneas de crédito renovables concedidas por terceros no vinculados al grupo (véase Nota 13.1).
- Líneas de crédito renovables concedidas por empresas del Grupo (véase Nota 13.2).
- Préstamo participativo concedido por empresas del Grupo (véase Nota 13.2).
- Adicionalmente y de acuerdo a la Nota 2 c) la Sociedad cuenta con el apoyo financiero del Grupo de acuerdo a los términos explicados en dicha Nota.

Los vencimientos contractuales, no descontados, de los pasivos financieros al 31 de diciembre son los siguientes:

2014:

	Miles de euros				Total
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	
Deudas con entidades de crédito					
Principal	-	60.917	-	-	60.917
Intereses	82	-	-	-	82
Otros pasivos financieros	-	4.111	4.568	-	8.679
Deudas con empresas del grupo					
Principal	-	139.962	61.774	415.122	616.858
Intereses	26	-	-	-	26
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	-	144.148	-	-	144.148
	108	349.138	66.342	415.122	830.710



MEMORIA EJERCICIO 2014

2013:

	Miles de euros				Total
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	
Deudas con entidades de crédito					
Principal	-	-	-	-	-
Intereses	37	-	-	-	37
Otros pasivos financieros	-	1.309	2.501	1.633	5.443
Deudas con empresas del grupo					
Principal	-	541.321	90.639	-	631.960
Intereses	33	-	-	-	33
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	-	142.496	-	-	142.496
	70	685.126	93.140	1.633	779.969

20. OTRA INFORMACIÓN

20.1 Estructura del personal

El detalle de las personas empleadas por la Sociedad distribuidas por categorías es el siguiente:

	2014			Número medio de personas empleadas en el ejercicio
	Mujeres	Hombres	Total	
Técnicos titulados	44	145	189	189
Técnicos no titulados	19	52	71	72
Administrativos	19	16	35	35
Subalternos	2	20	22	23
Obreros cualificados	-	333	333	334
Total	84	566	650	653

	2013			Número medio de personas empleadas en el ejercicio
	Mujeres	Hombres	Total	
Técnicos titulados	35	143	178	179
Técnicos no titulados	20	51	71	81
Administrativos	17	16	33	35
Subalternos	2	20	22	23
Obreros cualificados	-	313	313	314
Total	74	543	617	632

El Consejo de Administración está formado por 2 hombres y 1 mujer (2 hombres y 1 mujer en 2013).

20.2 Honorarios de auditoría

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2014 han ascendido a 150 miles de euros (2013: 150 miles de euros).



MEMORIA EJERCICIO 2014

Adicionalmente, los honorarios del ejercicio 2014 por otros servicios prestados por el auditor de cuentas u otras sociedades que forman parte de su misma red internacional han ascendido a 61 miles de euros (2013: 47 miles de euros).

20.3 Aspectos medioambientales

La Sociedad dispone de un Sistema Integrado de Gestión Ambiental (SIGMA) que asegura el cumplimiento de sus objetivos en política ambiental y de los requisitos legislativos en materia de medioambiente. Dicho Sistema Integrado es sometido a auditorías de seguimiento conforme a la UNE-EN ISO 14001:2004 y al Reglamento nº 1221/2009 de la Unión Europea.

La última auditoría de seguimiento llevada a cabo por AENOR (Asociación Española de Normalización y Certificación) en mayo de 2014 obtuvo una evaluación conforme y con fecha de expiración de julio 2016. Adicionalmente, los grupos auditores internacionales Crescent Technology Inc. y ERM realizan anualmente auditorías de cumplimiento con la legislación y normas vigentes. Con carácter anual la Sociedad prepara y hace pública una Declaración Medioambiental. La correspondiente al ejercicio 2014 fue auditada por AENOR en mayo de 2014 y siendo publicada en julio de 2014.

La Sociedad, posee la preceptiva Autorización Ambiental Integrada, tras ser ésta otorgada por la Consejería de Medio Ambiente de la Junta de Andalucía en noviembre de 2007 y actualizada en 2014. La Autorización integra los diversos permisos y autorizaciones ambientales anteriores a ella.

La Sociedad ha llevado a cabo en 2014 inversiones medioambientales por valor de 6.331 miles de euros (2013: 11.700 miles de euros), teniendo unos gastos medioambientales derivados de sus operaciones de 21.200 miles de euros (2013: 26.647 miles de euros). La previsión de inversión ambiental para 2015 es de 14.913 miles de euros mientras que los gastos medioambientales derivados de su actividad se estiman en 20.720 miles de euros.

La Sociedad cuenta con las siguientes instalaciones significativas, incorporadas al inmovilizado material, para la protección del medio ambiente:

	Miles de euros			
	2014		2013	
	Coste	Amortización acumulada	Coste	Amortización acumulada
Planta de ácido sulfúrico	129.817	91.760	133.533	90.395
Planta de yeso artificial	10.076	8.296	10.129	7.637
Planta de purificación de electrolitos	8.416	6.441	8.580	6.063

Con estas plantas la Sociedad consigue sus objetivos medioambientales y la producción de dos subproductos, ácido sulfúrico y yeso artificial, que posteriormente vende.

Asimismo, AENOR ha renovado a la Sociedad en 2014 (y hasta 2017) el certificado del Sistema de Gestión Energética conforme a la UNE-EN ISO50001.

En virtud de la Ley de Responsabilidad Ambiental Ley 26/2007, la Sociedad tiene contratada una Póliza de Seguros de Riesgos Medioambientales que renueva anualmente con una cobertura de 15 millones de euros para cubrir posibles riesgos medioambientales.

20.4 Información sobre los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales

El periodo medio de pago a proveedores durante el ejercicio ha sido de 41 días (60 días en 2013).

21. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Nada que reseñar.

1. EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

Operaciones:

2014 ha sido un año excelente para Atlantic Copper (la Sociedad) debido a la consolidación de la nueva estrategia, logrando una producción estable y un excelente nivel de fiabilidad, resultando en cifras record. Las producciones record de la Sociedad han sido las siguientes: concentrado fundido, con 1.084 miles de toneladas por años (mtpa), cobre nuevo procedente de la producción de concentrado (285 mtpa), producción de ácido (1.081 mtpa) y producción de cátodos (284 mtpa). Todos estos records de producción han logrado también cifras de venta record: ventas de cátodos (286 mtpa) y ventas de ácido (1.118 mtpa). Sin lugar a dudas, estos buenos resultados, así como la flexibilidad de las estrategias comerciales, que consiste en encontrar mercados nuevos y rentables para ampliar las posibilidades de la Sociedad en la venta de cátodo y ácido sulfúrico, preparan a la Sociedad para seguir alcanzando metas agresivas.

Estos excelentes resultados se enmarcan en el plan estratégico de 2013-2015 puesto en marcha por la Dirección de la Sociedad, y suceden a los dos planes trianuales ejecutados con éxito en 2009 y 2012. El nuevo plan tiene como objetivo mejorar la eficiencia energética, la flexibilidad y la competitividad, así como alcanzar la excelencia en los sistemas de gestión, tales como la seguridad, el medioambiente y la gestión del capital humano. Por ello, existen, , varios proyectos comprendidos en la estrategia se dirigen a obtener una reducción de los costes operativos, como por ejemplo la iniciativa de reducción de consumo energético, cuyo objetivo es reforzar la posición de la Sociedad como uno de las fundiciones líderes en consumo unitario de energía en términos de consumo energético por tonelada de concentrado fundida. Por otra parte, algunos de los proyectos que se iniciaron después de 2013 ya están dando resultados, como el proyecto en la electrólisis para mejorar la eficiencia actual de la planta. Gracias a este proyecto se ha logrado conseguir el record de producción de cátodos anteriormente mencionado así como un beneficio de \$1MM adicional por año; o los proyectos de ahorro de energía también antes mencionados que hasta el momento están proporcionando un beneficio de \$3 MM en la tasa de ahorro anualizado y han ayudado a conseguir cifras record: el consumo de energía de 2014 muestra un récord histórico de 615 kWh / dmt de concentrado fundido, que está entre los más bajos del mundo (si no el más bajo). Del mismo modo, estos resultados están mostrando los beneficios del nuevo ciclo establecido: ciclos de parada cada 8 años con ciclos de mantenimientos más corto (cada 2 años), el fomento de los activos de mantenimiento preventivo como la mejor manera de ganar en estabilidad de la planta. Además, aparte de los proyectos destinados a aumentar la productividad y la eficiencia en las operaciones, hay varios proyectos en marcha para mejorar la recuperación de metales y para potenciar otros aspectos críticos de gestión, tales como la seguridad, el medio ambiente, la comunicación y los recursos humanos. Los resultados ambientales de 2014 han sido también los mejores de la historia: las emisiones unitarias de SO₂, CO₂ y partículas han sido las más bajas, estando muy por debajo de los límites legales. Todos estos excelentes resultados se alinean con un hito muy importante también alcanzado en 2014: Atlantic Copper fue certificada como la primera empresa en el sector de la industria de metales recibiendo un certificado IQNet (sólo se emitieron 48 en todo el mundo) reconociendo los sistemas de Gestión de Responsabilidad Social.

Del mismo modo, estos logros demuestran el compromiso del equipo de Atlantic Copper de seguir trabajando duro en todos los campos para seguir mejorando en la consecución de un liderazgo absoluto en el mundo de la industria de la fundición y refino, obteniendo nuevos record en la producción, menores costes y mayor ahorro de energía. Sin lugar a dudas, con estos resultados unidos a un incremento de los TC/RC, la Sociedad espera resultados positivos para los próximos años.

Además, los esfuerzos de los departamentos de marketing y logística están permitiendo ampliar los mercados con unos fletes más competitivos; los mercados de cátodo, ácido y silicato de hierro están consiguiendo cada vez más cuota en los mercados de exportación, disminuyendo los riesgos asociados al mercado nacional. A modo de ejemplo, las ventas de cátodos en países del Mediterráneo Oriental (Egipto, Turquía, etc...) se han consolidado. Las inversiones realizadas para incrementar la capacidad de almacenamiento y suministro de ácido han permitido consolidar las ventas de exportaciones en torno al 76%, permitiendo a la Sociedad establecer una política de ventas estable tanto para la Sociedad como para el Grupo al que pertenece, que requiere de ácido sulfúrico para la obtención de cobre refinado en varias minas de América y África. Por lo tanto, la participación de Atlantic Copper en el Grupo no sólo incluye la transformación de gran parte de cobre producido por las minas del Grupo en cobre refinado, sino también el suministro de ácido sulfúrico necesario para parte del proceso de producción minera. Por último, los buenos créditos del oro, potenciado por altos precios de los metales y recuperaciones de otros metales, así como la ligera recuperación del precio del ácido unido al efecto de los proyectos anteriormente citados, ha logrado en 2014 un coste del cátodo muy competitivo de 18,7 c\$/lb, 3,3 c\$/lb menor que el presupuestado.

En resumen, se espera que esos factores mencionados anteriormente sigan empujando positivamente los resultados. La Sociedad sigue apostando por la excelencia a través de la mejora continua en términos de seguridad, medioambiente y operación y haciendo frente al adverso entorno económico y de competencia a nivel global, apostando por las mejoras tecnológicas y de eficiencia en costes. Estos esfuerzos permitirán a la Compañía superar la influencia de factores externos adversos, tales como los históricamente bajos, aunque mejorando, TC/RC y el bajo precio del ácido sulfúrico.

Cuenta de resultados:

En cuanto al resultado económico del ejercicio 2014, el margen operativo fue de \$59 MM y el EBITDA de \$39 MM, siendo las



cifras de presupuestos \$27 MM y \$26MM menores respectivamente.

Las inversiones realizadas en el ejercicio han ascendido a 15.9 millones de euros de los que 11.7 millones de euros se han destinado a inversiones relacionadas con la adaptación a la normativa medioambiental. El respeto por el medio ambiente y la seguridad en el trabajo constituyen dos de los principios básicos de nuestra compañía. En coherencia con ello, desde el año 2003 se han invertido 107 millones de euros en cumplimiento de la normativa medioambiental (Prevención y Control Integrado de la Contaminación) y aproximadamente el 16% de los costes operativos de Huelva se destinan a aspectos medioambientales.

2. VALORES PROPIOS

La sociedad no posee ni ha realizado operaciones con acciones propias de su sociedad, durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.

3. ACTIVIDADES DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Los gastos de investigación y desarrollo han ascendido a 325 miles de euros.

4. RIESGOS E INCERTIDUMBRES A LOS QUE SE ENFRENTA ATLANTIC COPPER

En la Nota 2 de la memoria se detallan cuáles son las perspectivas que tienen los miembros del Consejo de Administración en relación a la marcha futura de la compañía.

Los riesgos a los que está sujeta la compañía han sido detallados en la Nota 19 de la memoria.

En 2014 se han realizado las operaciones con instrumentos derivados que se detallan en la Nota 13.4 en la memoria.

5. PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES

El periodo medio de pago a proveedores durante el ejercicio 2014 ha sido de 41 días.

Formuladas por el Consejo de Administración con fecha ²⁴~~25~~ de febrero de 2015 *



RICHARD CARL ADKERSON

RC



KATHLEEN LYNNE QUIRK



JAVIER TARGHETTA ROZA

* Se hace constar que por error material, la fecha correcta es 24 de febrero de 2015



La Secretaria
no Guajana
del Grupo
de Administración



