

CEMENTOS ALFA, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
junto con el Informe de Auditoría
Independiente correspondientes al
ejercicio anual terminado el 31 de
diciembre de 2020

CEMENTOS ALFA, S.A.

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Miles de Euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019	PASIVO	Notas de la Memoria	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
ACTIVO NO CORRIENTE		27.672	31.442	PATRIMONIO NETO		118.110	114.877
Inmovilizado intangible	Nota 5	-	-	Fondos propios	Nota 12	115.749	113.217
Inmovilizado material	Nota 6	21.905	25.593	Capital		6.735	6.735
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo-	Nota 8	2.306	2.306	Reservas		109.650	109.650
Instrumentos de patrimonio		2.306	2.306	Resultados negativos de ejercicios anteriores		(3.168)	(4.552)
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 8	99	110	Resultado del ejercicio		2.532	1.384
Instrumentos de patrimonio		81	92	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Nota 12	2.361	1.660
Otros activos financieros		18	18				
Activos por impuesto diferido	Nota 15	3.362	3.433	PASIVO NO CORRIENTE		13.196	13.197
				Provisiones a largo plazo	Nota 13	11.354	11.385
ACTIVO CORRIENTE		112.830	105.303	Otras provisiones		11.354	11.385
Existencias	Nota 10	18.126	17.532	Deudas a largo plazo	Nota 14	945	1.139
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	Nota 11	6.088	7.426	Otros pasivos financieros		945	1.139
Cientes por ventas y prestaciones de servicios		3.953	2.813	Pasivos por impuesto diferido	Nota 15	897	673
Cientes, empresas del grupo y asociadas	Nota 17	871	3.042				
Deudores varios		102	194	PASIVO CORRIENTE		9.196	8.671
Personal		-	7	Provisiones a corto plazo	Nota 13	105	714
Activos por impuesto corriente	Nota 15	-	13	Otras provisiones		105	714
Otros créditos con las Administraciones Públicas	Nota 15	1.162	1.357	Deudas a corto plazo	Nota 14	274	255
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Nota 8 y 17	85.877	80.227	Otros pasivos financieros		274	255
Otros activos financieros en empresas del Grupo y asociadas		85.877	80.227	Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Nota 17	835	524
Periodificaciones a corto plazo		29	28	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		7.955	7.156
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		2.710	90	Proveedores		2.528	1.603
				Proveedores, empresas del grupo y asociadas	Nota 17	745	798
				Acreedores varios		4.295	4.359
				Personal (remuneraciones pendientes de pago)		155	178
				Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 15	232	218
				Periodificaciones a corto plazo		27	22
TOTAL ACTIVO		140.502	136.745	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		140.502	136.745

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2020

0,06 Euros



Nº 0366410



0,06 Euros

Nº 0366411 I

CEMENTOS ALFA, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2020

(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 16	34.417	36.314
Ventas		31.757	33.908
Prestación de servicios		2.660	2.406
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	Nota 16	(412)	820
Trabajos realizados para el inmovilizado		-	4
Aprovisionamientos	Nota 16	(7.153)	(10.668)
Consumo de mercaderías		(1.039)	(1.247)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(5.555)	(8.946)
Trabajos realizados por otras empresas		(559)	(475)
Otros ingresos de explotación	Nota 16	452	807
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		452	807
Imputación subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		11.672	9.820
Otras subvenciones por derechos de emisión de gases efecto invernadero	Nota 12	11.672	9.820
Gastos de personal	Nota 16	(5.661)	(5.609)
Sueldos, salarios y asimilados		(4.023)	(4.036)
Cargas sociales		(1.638)	(1.473)
Otros gastos de explotación		(28.282)	(29.596)
Servicios exteriores	Nota 16	(18.671)	(19.871)
Tributos		(268)	(260)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	Nota 11	(8)	(15)
Otros gastos de gestión corriente	Nota 16	(9.335)	(9.450)
Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 6	(4.163)	(4.365)
Otros resultados		(473)	(26)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		397	(2.399)
Ingresos financieros		2.882	3.751
De participaciones en instrumentos de patrimonio		997	1.050
En empresas del grupo y asociadas	Nota 17	997	1.050
De valores negociables y otros instrumentos financieros		1.885	2.701
Ingresos financieros en empresas del grupo y asociadas	Notas 8 y 17	1.885	1.828
Ingresos financieros de terceros		-	873
Gastos financieros		(48)	(48)
Gastos financieros por actualización de provisiones	Nota 13	(48)	(48)
Diferencias de cambio		(205)	192
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	Nota 8	(11)	-
RESULTADO FINANCIERO		2.618	3.895
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		3.015	1.496
Impuestos sobre beneficios	Nota 15	(483)	(112)
RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIO)		2.532	1.384

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2020.

CEMENTOS ALFA, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2020

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)		2.532	1.384
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto-			
Subvenciones por derechos de emisión de gases efecto invernadero:			
<i>Derechos de emisión de gases efecto invernadero asignados en el ejercicio</i>	Notas 10 y 12	10.385	10.928
<i>Derechos de emisión de gases efectos invernadero devueltos en el ejercicio</i>		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Nota 12	-	-
Efecto impositivo	Nota 15	(2.596)	(2.732)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II)		7.789	8.196
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias-			
Subvenciones por derechos de emisión de gases efecto invernadero:			
<i>Consumo derechos de emisión de gases efecto invernadero del ejercicio</i>	Notas 10 y 13	(9.335)	(9.448)
<i>Ajuste consumo ejercicio anterior y otros ajustes</i>	Nota 12	2.058	37
<i>Venta derechos de emisión de gases efecto invernadero del ejercicio</i>		(2.173)	(86)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Nota 12	-	-
Efecto impositivo	Nota 15	2.362	2.374
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (III)		(7.088)	(7.123)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)		3.233	2.457

0,06 Euros



Nº 0366412 |

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio 2020

CEMENTOS ALFA, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2020

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Miles de Euros)

	Capital Escriturado	Reservas	Resultado negativo de ejercicios	Resultado ejercicio	Subvenciones, Donaciones y Legados Recibidos	TOTAL
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	6.735	109.650	(5.017)	465	587	112.420
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1.384	1.073	2.457
Distribución de resultado del ejercicio 2018	-	-	465	(465)	-	-
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	6.735	109.650	(4.552)	1.384	1.660	114.877
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2.532	701	3.233
Distribución de resultado del ejercicio 2019	-	-	1.384	(1.384)	-	-
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020	6.735	109.650	(3.168)	2.532	2.361	118.110

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios correspondiente al ejercicio 2020.

0,06 Euros





0,06 Euros

Nº 0366414 I

CEMENTOS ALFA, S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO 2020

(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)		9.237	5.947
Resultado del ejercicio antes de impuestos		3.015	1.496
Ajustes al resultado:		1.636	543
- Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 6	4.163	4.365
- Correcciones valorativas por deterioro	Notas 8 y 11	19	15
- Variación de provisiones	Nota 13	83	62
- Ingresos financieros	Nota 17	(2.882)	(3.751)
- Gastos financieros		48	48
- Diferencias de cambio		205	(192)
- Otros ingresos y gastos		-	(4)
Cambios en el capital corriente		2.362	659
- Existencias	Nota 10	228	(499)
- Deudores y otras cuentas a cobrar	Nota 11	1.330	755
- Acreedores y otras cuentas a pagar		799	415
- Otros pasivos corrientes		5	(12)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		2.224	3.249
- Cobros de intereses		1.885	2.701
- Cobro de dividendos	Notas 8 y 17	997	1.050
- Otros cobros (pagos) de explotación	Nota 13	(658)	(502)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)		(6.237)	(5.962)
Pagos por inversiones		(6.237)	(5.962)
- Empresas del Grupo y asociadas	Nota 8	(5.895)	(5.156)
- Inmovilizado material	Notas 6 y 14	(342)	(806)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)		(175)	(194)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		(175)	(194)
- Devolución de otras deudas	Nota 14	(175)	(194)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (IV)		(205)	192
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)		2.620	(17)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		90	107
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		2.710	90

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de este estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.



Nº 0366415 |

0,06 Euros

Cementos Alfa, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

1. Actividad de la Sociedad, reseña histórica y otra información

Cementos Alfa, S.A., en adelante la Sociedad, que tiene su domicilio social y sus oficinas en Madrid, calle María Tubau, fue constituida el 26 de junio de 1930 y su objeto social es, principalmente, la fabricación y venta de clinker, cementos tipo portland y especiales así como la venta de mortero, árido y hormigón, desde sus instalaciones.

La Sociedad participa en el capital social de otras sociedades junto a las que forma el subgrupo Cementos Alfa, con las que realiza operaciones en el curso ordinario de los negocios, por lo que la comprensión de las cuentas anuales de la Sociedad ha de realizarse en el contexto del subgrupo del que la Sociedad es Dominante y del grupo superior al que pertenece como se explica a continuación (Notas 8, 12 y 17).

La Sociedad está controlada por Cementos Portland Valderrivas, S.A., constituida en Pamplona y dedicada a la fabricación y venta de clinker y cementos tipo portland, que controla el 88,06% de las acciones de la Sociedad (Nota 12).

La Sociedad es dominante de un grupo de sociedades, de acuerdo con la legislación vigente, y sus cuentas anuales conjuntamente con las de sus sociedades dependientes, se consolidan por el método de integración global con las de la sociedad dominante de su Grupo, Cementos Portland Valderrivas, S.A., con domicilio en la calle Dormitallería, nº 72 de Pamplona (Navarra).

Las cuentas anuales consolidadas de Cementos Portland Valderrivas, S.A. y sus sociedades dependientes se publican en el Registro Mercantil de Navarra. Por tal motivo, como indica el Real Decreto 1159/2010 de 17 de septiembre, Cementos Alfa, S.A. está exenta de publicar cuentas anuales consolidadas.

2. Bases de presentación

2.1 Marco normativo de información financiera

El marco normativo de información financiera que resulta de aplicación a la Sociedad es el establecido en:

- a) Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b) Plan General de Contabilidad aprobado por R.D. 1514/2007, el cual ha sido modificado por el Real Decreto 602/2016 y sus adaptaciones sectoriales.
- c) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- d) El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

2.2 Imagen fiel

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2020 adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad habidos durante el correspondiente ejercicio.



0,06 Euros

Nº 0366416 I

Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2019 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de junio de 2020.

2.3 Principios contables no obligatorios aplicados

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales. No existe ningún principio contable que siendo obligado, haya dejado de aplicarse.

2.4 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- El valor de mercado de determinados instrumentos financieros (Notas 4.4 y 8).
- La probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos de importe indeterminado o contingentes (Notas 4.8 y 13).
- La recuperabilidad de los activos por impuesto diferido (Notas 4.6 y 15).
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 4.1 y 4.2).
- La recuperabilidad de las cuentas por cobrar (Notas 8 y 11).
- La determinación del importe recuperable de las existencias (Notas 4.5 y 10).
- La gestión del riesgo financiero (Nota 9).

Adicionalmente a los aspectos detallados destaca:

- La evaluación y análisis efectuados por la Dirección de la Sociedad en relación con las principales implicaciones del impacto de Covid-19.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2020, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios afectados.

2.5 Comparación de la información

La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2020 se presenta, a efectos comparativos con la información del ejercicio 2019.

2.6 Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de esta memoria.

2.7 Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2020 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2019.



Nº 0366417 |

0,06 Euros

2.8 Corrección de errores

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la re expresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2019.

2.9 Grupo

Cementos Alfa, S.A. es la sociedad cabecera de un conjunto de sociedades que forman el Subgrupo Cementos Alfa que, a su vez, pertenece al Grupo Cementos Portland Valderrivas (integrado a su vez en el Grupo FCC), y de acuerdo con la legislación vigente está exenta de formular anuales consolidadas por integrarse en un grupo superior, cuya Sociedad Dominante última, Fomento de Construcciones y Contratas, S.A., presenta cuentas consolidadas. Las sociedades que integran el Grupo Cementos Portland Valderrivas realizan entre sí transacciones y operaciones en el curso ordinario de su actividad (Notas 8 y 17). En consecuencia, las cuentas anuales adjuntas de la Sociedad han de interpretarse en el contexto del Grupo al que pertenece.

3. Distribución del resultado

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2020 que asciende a 2.532 miles de euros, formulada por los Administradores de la Sociedad y que se someterá a la aprobación de la Junta General Ordinaria de accionistas, consiste en destinar la totalidad del resultado a compensar resultados negativos de ejercicios anteriores.

Durante los últimos cinco ejercicios la Sociedad no ha distribuido dividendos.

4. Normas de registro y valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019, de acuerdo con las establecidas en el Plan General de Contabilidad han sido las siguientes:

4.1 Inmovilizado intangible

a) Aplicaciones informáticas

Las licencias para programas informáticos adquiridas a terceros se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costes se amortizan durante sus vidas útiles estimadas entre 3 y 6 años.

Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costes directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables, controlados por la Sociedad y que sea probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costes durante más de un año, se reconocen como activos intangibles.

4.2 Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción, y posteriormente se minorará por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas de deterioro si las hubiera, conforme al criterio mencionado más adelante en este mismo apartado.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los diferentes elementos del inmovilizado material incurridos se registran con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. Por el contrario, los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes. Las sustituciones o renovaciones de elementos del



0,06 Euros

inmovilizado material se contabilizan como activo, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.

Los trabajos que la Sociedad realiza para su propio inmovilizado se reflejan al coste acumulado que resulta de añadir al precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los demás costes directamente imputables a dichos bienes.

El inmovilizado material en explotación se amortiza sistemáticamente en función de la vida útil estimada de los bienes, distribuyendo de manera lineal el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, según el siguiente detalle:

	Años de vida útil estimada
Construcciones	14 a 50 años
Instalaciones técnicas	7 a 25 años
Maquinaria	7 a 10 años
Otras instalaciones	8 a 16 años
Mobiliario	5 a 10 años
Otro inmovilizado material	4 a 17 años
Elementos de transporte	7 a 10 años

Las pérdidas y/o ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos por la venta con el valor neto contable y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Deterioro de valor de activos materiales

Al cierre de cada ejercicio siempre que existan indicios de pérdida de valor, la Sociedad procede a estimar mediante el denominado "Test de deterioro" la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros.

El importe recuperable se determina como el mayor importe entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso.

En el caso de que se deba reconocer una pérdida por deterioro de una unidad generadora de efectivo a la que se hubiese asignado todo o parte de un fondo de comercio, se reduce en primer lugar el valor contable del fondo de comercio correspondiente a dicha unidad. Si el deterioro supera el importe de éste, en segundo lugar se reduce, en proporción a su valor contable, el del resto de activos de la unidad generadora de efectivo, hasta el límite del mayor valor entre los siguientes: su valor razonable menos los costes de venta, su valor en uso y cero.

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

4.3 Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como "arrendamientos financieros" siempre que de las condiciones de los mismos se deduzca que obtienen sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como "arrendamientos operativos".



Nº 0366419 |

0,06 Euros

Arrendamientos financieros

En las operaciones de arrendamiento financiero en las que la Sociedad actúa como arrendatario, se presentan en el balance de situación el coste de los activos arrendados (según la naturaleza de los bienes objeto del contrato) y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe. Dicho importe será el menor entre el valor razonable de los bienes arrendados y el valor actual al inicio del arrendamiento de las cantidades mínimas acordadas, incluida la opción de compra, cuando no existan dudas razonables sobre su ejercicio. No se incluyen en su cálculo las cuotas de carácter contingente, el coste de los servicios y los impuestos repercutibles por el arrendador. La carga financiera total del contrato se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios en que se devenga, aplicando el "método del tipo de interés efectivo". Las cuotas de carácter contingente se reconocen como gasto del ejercicio en que se incurren.

Los activos registrados por este tipo de operaciones se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales, atendiendo a su naturaleza.

No existen operaciones de arrendamiento financiero en las que la Sociedad actúe como arrendador.

Arrendamientos operativos

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien permanecen en el arrendador.

Cuando la Sociedad actúa como arrendadora, presenta el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe de Inmovilizado material. Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal.

Cuando la Sociedad actúa como arrendataria, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan en función del devengo a sus cuentas de pérdidas y ganancias.

4.4 Instrumentos Financieros

Activos financieros

Los activos financieros que posee la Sociedad se clasifican en las siguientes categorías:

- a) Préstamos y partidas a cobrar: activos financieros originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o los que no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y no se negocian en un mercado activo.
- b) Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, asociadas y multigrupo: se consideran empresas del grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control, y empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad ejerce una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluye a aquellas sociedades sobre las que, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios.
- c) Activos financieros disponibles para la venta: se incluyen los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio de otras empresas que no hayan sido clasificados en ninguna de las categorías anteriores.

Valoración inicial –

Los activos financieros se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles.



Nº 0366420 I

0,06 Euros

En el caso de inversiones en el patrimonio de empresas del grupo que otorgan control sobre la sociedad dependiente, los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales relacionados con la adquisición de la inversión se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Valoración posterior -

Los préstamos y partidas a cobrar se valoran por su coste amortizado, correspondiendo éste básicamente al efectivo entregado menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados en el caso de los préstamos, y al valor actual de la contraprestación realizada en el caso de las cuentas a cobrar.

Las inversiones en empresas del Grupo, asociadas y multigrupo se valoran por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas netas de impuestos existentes en la fecha de la valoración (incluyendo el fondo de comercio, si lo hubiera).

Los activos financieros disponibles para la venta se valoran a su valor razonable, registrándose en el Patrimonio Neto el resultado de las variaciones en dicho valor razonable, hasta que el activo se enajena o haya sufrido un deterioro de valor (de carácter estable o permanente), momento en el cual dichos resultados acumulados reconocidos previamente en el Patrimonio Neto pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias. En este sentido, se presumirá que existe deterioro de carácter permanente si se ha producido una caída de más del 40% del valor de cotización del activo o si se ha producido un descenso del mismo de forma prolongada durante un período de un año y medio sin que se recupere el valor.

Al menos al cierre del ejercicio la Sociedad realiza un test de deterioro para los activos financieros que no están registrados a valor razonable. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. Cuando se produce, el registro de este deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Pasivos financieros

Son pasivos financieros aquellos débitos y partidas a pagar que tiene la Sociedad y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o también aquellos que sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados.

Los débitos y partidas a pagar se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

La Sociedad da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

Instrumentos de patrimonio

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



Nº 0366421 |

0,06 Euros

Los instrumentos de capital emitidos por la Sociedad se registran en el patrimonio neto por el importe recibido, neto de los gastos de emisión.

Las acciones propias que adquiere la Sociedad durante el ejercicio se registran, por el valor de la contraprestación entregada a cambio, directamente como menor valor del Patrimonio Neto. Los resultados derivados de la compra, venta, emisión o amortización de los instrumentos de patrimonio propio, se reconocen directamente en Patrimonio Neto, sin que en ningún caso se registre resultado alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias.

4.5 Existencias

Las existencias se valoran a su coste o a su valor neto realizable, el menor de los dos. Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas, otras partidas similares y los intereses incorporados al nominal de los débitos se deducen en la determinación del precio de adquisición.

Cuando el valor neto realizable de las existencias sea inferior a su coste, se efectuarán las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si las circunstancias que causan la corrección de valor dejan de existir, el importe de la corrección es objeto de reversión y se reconoce como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El coste se determina por el coste medio ponderado. Las existencias de materias primas y otros aprovisionamientos se valoran a su precio medio ponderado de adquisición. El coste de los productos terminados y de los productos en curso incluye los costes de las materias primas, la mano de obra directa, otros costes directos y gastos generales de fabricación (basados en una capacidad normal de trabajo de los medios de producción). El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costes estimados necesarios para llevarla a cabo, así como en el caso de las materias primas y de los productos en curso, los costes estimados necesarios para completar su producción.

a) Derechos de emisión de gases de efecto invernadero

Los derechos de emisión de gases de efecto invernadero recibidos gratuitamente conforme a los correspondientes planes de asignación (Notas 10, 12 y 13.1) se han registrado en el epígrafe "Materias primas y otros aprovisionamientos" dentro del Activo Circulante, siguiendo la disposición adicional primera del RD 602/2016, de 2 de diciembre. Su valoración se realiza al precio de mercado vigente en el inicio del período para el cual se conceden, registrando como contrapartida una subvención, dentro del epígrafe "Subvenciones, donaciones y legados recibidos" del Patrimonio Neto. La imputación a resultados se realiza en función del consumo efectivo de los derechos de emisión (Notas 4.8 y 4.12). Siguiendo la última disposición vigente, los derechos de emisión de gases de efecto invernadero adquiridos a terceros se registran en el activo circulante valorándose inicialmente al precio de adquisición, ajustándose posteriormente al menor entre el precio de mercado y el de coste.

El 1 de enero de 2013 comenzó la tercera fase del comercio europeo de los derechos de emisión, que ha finalizado el 31 de diciembre de 2020. Este período de asignación 2013-2020 posee mecanismos de ajuste a la asignación gratuita, siendo preciso producir al menos el 50% de la producción histórica en un año dado para mantener el 100% de la asignación gratuita del año siguiente.

El 1 de enero de 2021 dará comienzo la cuarta fase del comercio europeo de derechos de emisión, que durará hasta el 31 de diciembre de 2030, con dos sub períodos de cinco años cada uno. Esta nueva fase se caracteriza por una reducción progresiva en los valores de referencia utilizados para la asignación gratuita, así como por nuevos mecanismos de ajuste de dicha asignación, que requieren producir al menos el 85% de la producción histórica en los dos últimos años para mantener el 100% de la asignación gratuita del año siguiente. Estas reformas se enmarcan dentro de la mayor ambición climática de la Unión Europea, que pretende reducir sus emisiones de gases de efecto invernadero en un 55% respecto a los niveles de 1990 para el año 2030, y de alcanzar la neutralidad climática para el año 2050.



Nº 0366422 |

0,06 Euros

La asignación de Cementos Alfa, S.A. para el ejercicio 2020 es de 428.440 toneladas de CO₂. Esta cantidad es el producto de la actividad histórica, entendida como la mediana de producción de Clinker de los años 2005-2008, y del factor de emisión del 10% más eficiente del sector en 2007-2008. Como se ha mencionado anteriormente, la asignación definitiva de cada ejercicio del período 2013-2020 estará sujeta a ulteriores reducciones en función de la producción real de Clinker en el año anterior a la asignación, según unos umbrales de producción mínima. El consumo estimado de derechos de emisión de Cementos Alfa, S.A. en 2020 ha ascendido a 385.114 toneladas, pendientes de verificación por los órganos autonómicos correspondientes. La asignación de Cementos Alfa, S.A. para el ejercicio 2019 fue de 437.460 toneladas de CO₂, siendo el consumo certificado de 360.765 toneladas.

4.6 Impuestos sobre beneficios

El gasto o ingreso por el impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y los pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias, que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensar y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que la Sociedad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos en los próximos 10 ejercicios, conforme a la normativa del ICAC.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos, en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en el balance de situación y son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

Desde el ejercicio 2007, la Sociedad tributa a efectos del Impuesto sobre Beneficios, basándose en los resultados consolidados del Grupo Fiscal de Cementos Portland Valderrivas, S.A. (Nota 15).

Con efecto desde el 1 de enero de 2013, Cementos Portland Valderrivas, S.A. y sus filiales participadas al 100%, se incorporaron al grupo fiscal de Fomento de Construcciones y Contratas S.A. (sociedad que controla a Cementos Portland Valderrivas S.A.) momento en el que se extinguió el grupo fiscal mencionado en el párrafo anterior. Cementos Alfa, S.A. tributa bajo el mismo régimen, al haberse integrado en el mencionado grupo fiscal de FCC, con efecto desde el 1 de enero de 2018.



0,06 Euros

4.7 Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de éstos. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.

El reconocimiento de los ingresos por ventas se produce en el momento en que se han transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del bien vendido, no manteniendo la gestión corriente sobre dicho bien, ni reteniendo el control efectivo sobre el mismo.

En cuanto a los ingresos por prestación de servicios, éstos se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo, y los dividendos cuando se declara el derecho del accionista a recibirlos. En cualquier caso, los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

4.8 Provisiones y contingencias

En la formulación de las cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad diferencian entre:

1. **Provisiones:** saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación.
2. **Pasivos contingentes:** obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

Las cuentas anuales recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en las Notas de la Memoria, en la medida en que no sean considerados como remotos.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se registra como activo, excepto en el caso de que exista un vínculo legal por el que se haya exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual la Sociedad no esté obligada a responder. En esta situación, la compensación se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que, en su caso, figurará la correspondiente provisión.

Las provisiones para restauración de canteras se reconocen por la Sociedad cuando tiene una obligación presente como resultado de sucesos pasados, siendo posible que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se puede estimar de forma fiable.

El gasto derivado del consumo de derechos por la emisión de gases de efecto invernadero se registra en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Como contrapartida se registra una provisión para riesgos y gastos, la cual se mantendrá hasta el momento en que la Sociedad haga efectiva la entrega al Registro Nacional de Derechos de Emisión (RENADE) de los correspondientes derechos de emisión consumidos.



0,06 Euros

Nº 0366424 |

4.9 Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión del despido.

4.10 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en la actividad de la Sociedad, cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura.

4.11 Compromisos por pensiones

Con fecha 16 de noviembre de 2002 la Sociedad procedió a exteriorizar el compromiso adquirido con antiguos trabajadores, el coste total ascendió a 843 miles de euros, mediante la firma de un contrato de seguro de rentas con la compañía de seguros Vitalicio Seguros.

Por otro lado, la Sociedad adquirió el compromiso de complementar las aportaciones que efectúan los empleados que voluntariamente se han acogido a un plan de pensiones, integrado hasta el 14 de abril de 2004 en el Europopular-Colectivo, Fondo de Pensiones y movilizado en dicha fecha a Santander Central Hispano Colectivo - Renta Variable Mixta 1, Fondo de Pensiones. Las aportaciones realizadas a este fondo por la Sociedad se llevan a resultados en el momento en que se satisfacen.

4.12 Subvenciones, donaciones y legados

Las subvenciones que tengan carácter de reintegrables se registran como pasivos hasta cumplir las condiciones para considerarse no reintegrables, mientras que las subvenciones no reintegrables se registran como ingresos directamente imputados al patrimonio neto, y se reconocen como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención. Las subvenciones no reintegrables recibidas de los socios se registran directamente en fondos propios.

A estos efectos, una subvención se considera no reintegrable cuando existe un acuerdo individualizado de concesión de la subvención, se han cumplido todas las condiciones establecidas para su concesión y no existen dudas razonables de que se cobrará.

Las subvenciones de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido y las subvenciones no monetarias por el valor razonable del bien recibido, referidos ambos valores al momento de su reconocimiento.

Las subvenciones no reintegrables relacionadas con la adquisición de inmovilizado intangible, material e inversiones inmobiliarias se imputan como ingresos del ejercicio en proporción a la amortización de los correspondientes activos o, en su caso, cuando se produzca su enajenación, corrección valorativa por deterioro o baja en balance. Por su parte, las subvenciones no reintegrables relacionadas con gastos específicos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el mismo ejercicio en que se devengan los correspondientes gastos y las concedidas para compensar déficit de explotación en el ejercicio en que se conceden, salvo cuando se destinan a compensar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputan en dichos ejercicios.

Los derechos de emisión de gases de efecto invernadero recibidos de forma gratuita se registran inicialmente como un activo y una subvención dentro del Patrimonio Neto, por el valor de mercado al inicio del ejercicio en que se activan, y se imputan en la cuenta de resultados en la medida en que se consumen tales derechos (Nota 4.5.a).



Nº 0366425 I

0,06 Euros

4.13 Transacciones entre partes vinculadas

La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas (financieras, comerciales o de cualquier otra índole) fijando precios de transferencia que se enmarcan dentro de las prescripciones de la OCDE para regular transacciones con empresas del Grupo al que pertenece y asociadas. Adicionalmente, estos precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados, por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro. En todo caso, las presentes cuentas anuales deben interpretarse en el contexto de la pertenencia de la Sociedad al Grupo Cementos Portland Valderrivas (Nota 1).

4.14 Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional utilizada por la Sociedad es el euro. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en moneda extranjera y se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.

Al cierre del ejercicio, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten aplicando el tipo de cambio en la fecha del balance de situación. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se producen.

4.15 Clasificación de la deuda entre corriente y no corriente

Se clasifican como corrientes los créditos y deudas cuyo plazo previsto para el vencimiento, enajenación o realización del activo o cancelación de la deuda sea en el ciclo normal de explotación o inferior a doce meses y no corrientes los restantes vencimientos.

4.16 Estado de flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo, preparado de acuerdo con el método indirecto, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo. Entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y sin riesgo significativo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación. Actividades típicas de la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión. Las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación. Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

5. Inmovilizado intangible

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación en los ejercicios 2020 y 2019 ha sido el siguiente:



0,06 Euros

Nº 0366426 I

Ejercicio 2020

Miles de Euros	Saldo Inicial	Entradas o Dotaciones	Saldo Final
Coste-			
Concesiones administrativas	477	-	477
Aplicaciones informáticas	1.500	-	1.500
	1.977	-	1.977
Amortización acumulada-			
Concesiones administrativas	(162)	-	(162)
Aplicaciones informáticas	(1.500)	-	(1.500)
	(1.662)	-	(1.662)
Deterioro-			
Concesiones administrativas	(315)	-	(315)
	(315)	-	(315)
Inmovilizado Intangible, neto	-		-

Ejercicio 2019

Miles de Euros	Saldo Inicial	Entradas o Dotaciones	Saldo Final
Coste-			
Concesiones administrativas	477	-	477
Aplicaciones informáticas	1.500	-	1.500
	1.977	-	1.977
Amortización acumulada-			
Concesiones administrativas	(162)	-	(162)
Aplicaciones informáticas	(1.468)	(32)	(1.500)
	(1.630)	(32)	(1.662)
Deterioro-			
Concesiones administrativas	(315)	-	(315)
	(315)	-	(315)
Inmovilizado Intangible, neto	32		-

Bienes totalmente amortizados

A 31 de diciembre de 2020 la totalidad del inmovilizado intangible se encuentra totalmente amortizado y sigue estando en uso.



Nº 0366427 I

0,06 Euros

6. Inmovilizado material

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación en los ejercicios 2020 y 2019, así como la información más significativa que afecta a este epígrafe han sido los siguientes:

Ejercicio 2020

	Miles de Euros				
	Saldo Inicial	Entradas o Dotaciones	Salidas o Bajas	Trasposos	Saldo Final
Coste-					
Terrenos y bienes naturales	3.509	-	-	-	3.509
Construcciones	16.330	7	-	48	16.385
Instalaciones técnicas	152.941	79	-	163	153.183
Maquinaria	6.705	-	(2)	-	6.703
Otras instalaciones	24.887	25	(130)	441	25.223
Mobiliario	1.334	-	-	-	1.334
Equipos proceso de información	20	-	-	1	21
Elementos de transporte	3.207	39	(35)	-	3.211
Otro inmovilizado material	2.329	-	-	-	2.329
Inmovilizado en curso	856	325	-	(653)	528
	212.118	475	(167)	-	212.426
Amortización acumulada-					
Construcciones y bienes naturales	(11.837)	(818)	-	-	(12.655)
Instalaciones técnicas	(138.199)	(2.829)	-	-	(141.028)
Maquinaria	(6.705)	-	2	-	(6.703)
Otras instalaciones	(22.062)	(373)	130	-	(22.305)
Mobiliario	(1.330)	-	-	-	(1.330)
Equipos proceso de información	(1)	(5)	-	-	(6)
Elementos de transporte	(3.207)	(4)	35	-	(3.176)
Otro inmovilizado material	(1.463)	(134)	-	-	(1.597)
	(184.804)	(4.163)	167	-	(188.800)
Deterioro de valor-					
Terrenos y bienes naturales	(193)	-	-	-	(193)
Construcciones	(732)	-	-	-	(732)
Instalaciones técnicas	(68)	-	-	-	(68)
Otro inmovilizado material	(728)	-	-	-	(728)
	(1.721)	-	-	-	(1.721)
Inmovilizado material neto	25.593				21.905



Nº 0366428 |

0,06 Euros

Ejercicio 2019

	Miles de Euros				
	Saldo Inicial	Entradas o Dotaciones	Salidas o Bajas	Trasposos	Saldo Final
Coste-					
Terrenos y bienes naturales	3.509	-	-	-	3.509
Construcciones	16.330	-	-	-	16.330
Instalaciones técnicas	152.748	-	-	193	152.941
Maquinaria	6.705	-	-	-	6.705
Otras instalaciones	24.634	9	-	244	24.887
Mobiliario	1.334	-	-	-	1.334
Equipos proceso de información	2	-	-	18	20
Elementos de transporte	3.207	-	-	-	3.207
Otro inmovilizado material	2.326	3	-	-	2.329
Inmovilizado en curso	543	768	-	(455)	856
	211.338	780	-	-	212.118
Amortización acumulada-					
Construcciones y bienes naturales	(10.929)	(908)	-	-	(11.837)
Instalaciones técnicas	(135.256)	(2.943)	-	-	(138.199)
Maquinaria	(6.700)	(5)	-	-	(6.705)
Otras instalaciones	(21.723)	(339)	-	-	(22.062)
Mobiliario	(1.329)	(1)	-	-	(1.330)
Equipos proceso de información	-	(1)	-	-	(1)
Elementos de transporte	(3.205)	(2)	-	-	(3.207)
Otro inmovilizado material	(1.329)	(134)	-	-	(1.463)
	(180.471)	(4.333)	-	-	(184.804)
Deterioro de valor-					
Terrenos y bienes naturales	(193)	-	-	-	(193)
Construcciones	(732)	-	-	-	(732)
Instalaciones técnicas	(68)	-	-	-	(68)
Otro inmovilizado material	(728)	-	-	-	(728)
	(1.721)	-	-	-	(1.721)
Inmovilizado material neto	29.146				25.593

Las adiciones más significativas producidas en los ejercicios 2020 y 2019 se corresponden fundamentalmente con mejoras productivas. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad tenía en uso los siguientes elementos de su inmovilizado material totalmente amortizados y/o deteriorados:



Nº 0366429 |

0,06 Euros

	Miles de Euros	
	2020	2019
Construcciones y bienes naturales	8.131	6.370
Instalaciones Técnicas	91.577	82.034
Maquinaria y Elementos de transporte	9.875	9.913
Resto inmovilizado material	19.774	19.730
Total	129.357	118.047

La política de la Sociedad es formalizar pólizas de seguro para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. Al 31 de diciembre de 2020, los Administradores de la Sociedad estiman que la cobertura contratada resulta suficiente para cubrir los riesgos propios de la actividad de la Sociedad.

La Sociedad procedió a la revalorización y actualización de los valores de su inmovilizado material al amparo de diversas disposiciones legales, entre otras el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.

El importe de la revalorización y de la amortización acumulada de los activos en el balance de situación de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020 no es significativo.

Los incrementos netos del valor resultantes de las operaciones de actualización se vienen amortizando en los periodos que restan para completar la vida útil estimada de los elementos patrimoniales actualizados.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad tiene, formando parte de su inmovilizado material, determinados elementos no afectos a la explotación, cuyo valor de coste no es significativo.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad no tenía adquiridos compromisos firmes de compra.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad no tenía ninguno de sus activos gravado en garantía de ningún concepto.

7. Arrendamientos

La Sociedad ha registrado gasto por arrendamientos en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2020 adjunta por importe de 642 miles de euros (639 miles de euros en el ejercicio 2019) (Nota 16). Dichos gastos corresponden tanto a arrendamientos cancelables a corto plazo como no cancelables. Los primeros se corresponden principalmente con arrendamientos de maquinaria y elementos de transporte. Por otro lado, los no cancelables corresponden principalmente a contratos para explotación de terrenos anexos canteras y otros establecimientos industriales.

Los pagos mínimos totales futuros por los arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes:

	Miles de Euros	
	2020	2019
Menos de un año	566	562
Entre uno y cinco años	1.911	1.743
	2.477	2.305

Al 31 de diciembre de 2020 solo existe un contrato de arrendamiento operativo en el que la Sociedad actúa como arrendador, corresponde a la planta de hormigón de Matamorosa, que ha supuesto un ingreso de 3 miles de euros (3,6 miles de euros en 2019).



0,06 Euros

Nº 0366430 |

8. Inversiones financieras a largo y corto plazo

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2020 y 2019 en los epígrafes "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo", "Inversiones financieras a largo plazo" e "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo" del balance de situación han sido los siguientes:

Ejercicio 2020

	Miles de Euros		
	Saldo Inicial	Entradas y Traspasos o Dotaciones	Saldo Final
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo-			
Participaciones a largo plazo en empresas del grupo	1.912	-	1.912
Participaciones a largo plazo en empresas asociadas	525	-	525
Deterioro de valor de inversiones financieras asociadas	(131)	-	(131)
	2.306	-	2.306
Inversiones financieras a largo plazo-			
Participaciones a largo plazo en otras empresas	92	(11)	81
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	18	-	18
	110	(11)	99
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo-			
Cuenta corriente con empresas del Grupo (Nota 17)	80.227	5.650	85.877
	80.227	5.650	85.877

Ejercicio 2019

	Miles de Euros		
	Saldo Inicial	Entradas y Traspasos o Dotaciones	Saldo Final
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo-			
Participaciones a largo plazo en empresas del grupo	1.912	-	1.912
Participaciones a largo plazo en empresas asociadas	525	-	525
Deterioro de valor de inversiones financieras asociadas	(131)	-	(131)
	2.306	-	2.306
Inversiones financieras a largo plazo-			
Participaciones a largo plazo en otras empresas	92	-	92
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	18	-	18
	110	-	110
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo-			
Cuenta corriente con empresas del Grupo (Nota 17)	74.825	5.402	80.227
	74.825	5.402	80.227

Empresas del Grupo, multigrupo y asociadas

En relación a las participaciones financieras, no se identificaron indicios de deterioro al cierre del ejercicio 2020.



Nº 0366431 |

0,06 Euros

La sociedad participada Dragon Alfa Cement Ltd. ha repartido dividendos en el ejercicio 2020 por importe de 997 miles de euros (1.050 miles de euros en 2019).

A continuación se facilita la siguiente información en relación con las empresas del Grupo y asociadas al 31 de diciembre de 2020:

Sociedad	Actividad y Domicilio	Porcentaje de participación Directo	Miles de Euros					Deterioro Acumulado
			Capital Escriturado	Reservas y prima de emisión	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Resultados del Ejercicio 2020	Coste de la participación	
Empresas del Grupo								
Dragon Alfa Cement Ltd. (2)	Comercialización de cemento y materiales de construcción (Inglaterra)	100,00%	805	73	-	1.226	1.912	0,06 Euros
							1.912	
Empresas Asociadas								
Hormigones Castro, S.A. (1)	Fabricación y venta de hormigones y áridos (Cantabria)	40,00%	420	866	(464)	(90)	192	(24)
Hormigones Galizano, S.A. (1)	Fabricación y venta de hormigones y áridos (Cantabria)	50,00%	270	389	(362)	(4)	241	(107)
Carbocem, S.A (1)	Importación de carbón (Madrid)	2,37%	60	1.448	-	24	8	-
Aplicaciones Minerales, S.A.(1)	Fabricación y venta de yeso (Burgos)	0,04%	120	1.216	(14)	115	84	-
							525	(131)



- (1) Sociedades no auditadas
 (2) Sociedades auditadas por Deloitte
 Ninguna de las sociedades cotiza en Bolsa



Nº 0366433 |

0,06 Euros

Deterioro de valor de participaciones a largo plazo en empresas del Grupo e Inversiones financieras a largo plazo en instrumentos de patrimonio

El movimiento habido durante los ejercicios 2020 y 2019 en estas cuentas del balance de situación ha sido el siguiente:

Concepto	Miles de Euros	
	2020	2019
Saldo inicial	(131)	(131)
Dotación del ejercicio	-	-
Saldo final	(131)	(131)

En los ejercicios 2020 y 2019 la Sociedad no ha registrado deterioros de valor de participaciones a largo plazo.

Dado que no existe un mercado activo de valoración a través del cual se pueda determinar el valor de las participaciones y, a la luz de los resultados que han obtenido, la Sociedad ha considerado su valor neto contable -ajustado por sus plusvalías o minusvalías tácitas- como el más representativo de su valor.

Cuenta corriente con empresas del Grupo

Con fecha 22 de febrero de 2010, Cementos Alfa, S.A. y Cementos Portland Valderrivas, S.A. firmaron un contrato de tesorería centralizada con el fin de obtener un mejor control y utilización de la tesorería del Grupo. En virtud de dicho acuerdo, la Sociedad traspasa sus saldos de tesorería a una cuenta "centralizadora" cuyo titular es Cementos Portland Valderrivas, S.A. El saldo de esta cuenta a 31 de diciembre de 2020 y 2019 ascendía a 85.496 y 79.601 miles de euros, respectivamente.

El tipo de interés anual está referenciado al Euribor mensual más un diferencial de mercado. La relación crediticia mantenida entre la Sociedad y Cementos Portland Valderrivas, S.A. ha generado unos ingresos financieros durante el ejercicio 2020 por importe de 1.885 miles de euros (1.828 miles de euros de ingresos en el 2019) (Nota 17). Estos importes se encuentran registrados en el epígrafe "Ingresos Financieros" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2020 y 2019 adjuntas.

Inversiones financieras a largo plazo - Instrumentos de patrimonio

Esta partida incluye la participación en diversas Sociedades, en todos los casos inferiores al 20% de su capital social, y en las que la Sociedad carece de control o influencia significativa.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la composición detallada de los saldos de este epígrafe del balance de situación es la siguiente:

	% Participación	Miles de Euros	
		2020	2019
Cartera de valores a largo plazo-			
Canteras y Hormigones Quintana, S.A.	12,20%	81	81
Comercial de Materiales de Construcción, S.L.	1,34%	-	11
Saldo final		81	92

Aun cuando no existe un mercado de valoración activo para estas inversiones, la Sociedad considera recuperables las mismas, motivo por el cual las mantiene registradas por su coste de adquisición.



Nº 0366434 |

0,06 Euros

Durante los ejercicios 2020 y 2019 no se han registrado deterioros en el epígrafe "Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias. En el ejercicio 2020 se ha producido una baja de la participación en la sociedad Comercial de Materiales de Construcción, S.L. por 11 miles de euros, registrándose una pérdida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

9. Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros

a) Exposición al riesgo

La Sociedad es una filial de Cementos Portland Valderrivas S.A., la cual gestiona conjuntamente los riesgos para todo el grupo cementero y gestiona su capital para asegurar que las sociedades del citado grupo serán capaces de continuar como negocios rentables, a la vez que maximizan el retorno a los accionistas a través del equilibrio óptimo de la deuda y fondos propios.

La estrategia del conjunto del grupo cementero está centrada en un crecimiento sostenible con el medioambiente y generador de valor para el accionista y la sociedad en su conjunto, a partir de las más exigentes políticas de rentabilidad y de compromiso con su entorno.

La dirección de Cementos Portland Valderrivas, S.A., responsable de la gestión de riesgos financieros, revisa la estructura de capital de forma periódica.

b) Exposición al riesgo de crédito

La Sociedad no tiene riesgo de crédito significativo, ya que sus clientes y las instituciones financieras con las que opera el grupo son entidades de elevada solvencia, en las que el riesgo de contraparte no es significativo.

Los principales activos financieros de la Sociedad son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar en inversiones. Estas representan la exposición máxima de la Sociedad al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

El riesgo de crédito de la Sociedad es atribuible, principalmente, a sus deudas comerciales, las cuales se muestran netas de provisiones para insolvencias, estimadas por la dirección del grupo en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual. La Sociedad tiene contratadas pólizas de seguro de cobro con Crédito y Caución, S.A. para la cobertura de ventas en el mercado nacional y extranjero. Periódicamente Crédito y Caución, S.A. evalúa el riesgo asociado a los clientes de la Sociedad y establece unos límites de riesgo vivo para cada uno de los mismos. Los límites individuales de crédito se establecen en función de las clasificaciones internas y siguiendo los procedimientos establecidos por la Dirección al respecto. Regularmente se hace un seguimiento de la utilización de los límites de crédito.

La Sociedad no tiene una concentración significativa de riesgo de crédito, estando la exposición distribuida en un gran número de clientes.

La Sociedad ha evaluado el efecto que ha tenido la crisis sanitaria del COVID-19 durante el ejercicio 2020, concluyendo que no ha habido un efecto significativo en el riesgo de crédito atribuible a los deudores comerciales, no existiendo deterioro en la calidad crediticia de los principales clientes, situación que se estima continuará igual en 2021.

c) Exposición al riesgo de interés

La Sociedad no está expuesta a riesgos de financiación significativos, para la deuda a corto plazo el riesgo de tipo de interés que podría llegar a tener en caso de variaciones en el tipo de 50 puntos básicos, no sería significativo.



0,06 Euros

d) Exposición al riesgo de cambio

La Sociedad no tiene ni ha efectuado en el ejercicio 2020 y 2019 operaciones de cobertura sobre el riesgo de cambio. Su exposición en divisa corresponde principalmente a su participación en la sociedad Dragon Alfa Cement, Ltd. (Libras esterlinas), las operaciones comerciales que realiza y los dividendos que recibe de ésta (Notas 8 y 17).

e) Exposición al riesgo de liquidez

Tal y como se describe en la Nota 1, la Sociedad está integrada en el Grupo de Cementos Portland Valderrivas, S.A. que ha instrumentado un sistema de "cash-pooling" (Nota 8), siendo la matriz, la encargada de gestionar una parte de los excedentes de tesorería y las necesidades de financiación de todas las sociedades dependientes del mismo con el fin de optimizar los recursos de la tesorería del Grupo. En este contexto la Sociedad mantiene saldos frente a su accionista mayoritario ligados a la gestión de la tesorería centralizada.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad dispone de efectivo y otros activos líquidos equivalentes por importe de 2.710 y 90 miles de euros y el capital corriente es positivo por importe de 103.634 y 96.632 miles de euros, respectivamente. En este contexto, la Dirección considera mitigado el riesgo de liquidez para hacer frente a sus obligaciones de los próximos 12 meses.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad no tiene líneas de crédito y descuento no dispuestas (Nota 14).

La Sociedad ha evaluado el impacto de la crisis sanitaria del COVID-19 durante el ejercicio 2020 en su riesgo de liquidez, concluyendo que no se han puesto de manifiesto necesidades de liquidez adicionales para afrontar los efectos de la misma, situación que se estima continuará igual en 2021.

10. Existencias

La composición de las existencias de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2020	2019
Comerciales	29	27
Materias primas y otros aprovisionamientos	3.488	3.304
Derechos de emisión de efecto invernadero	12.483	11.661
Productos en curso	722	790
Productos terminados	1.404	1.748
Anticipo a proveedores	-	2
	18.126	17.532

Política de seguros

La Sociedad tiene contratados seguros para cubrir los riesgos a los que están expuestas las existencias. En opinión de los Administradores de la Sociedad, la cobertura de estos seguros se considera suficiente para cubrir el valor neto contable de las existencias.

Derechos de emisión

Las altas en concepto de derechos por la emisión de gases de efecto invernadero del ejercicio 2020 correspondientes a los derechos asignados de forma gratuita de acuerdo con la tercera fase del comercio europeo de los derechos de emisión, que se extenderá hasta el 31 de diciembre de 2020, ascienden a 10.385 miles de euros (10.928 miles de euros en 2019).



0,06 Euros

Asimismo, las bajas registradas durante el ejercicio 2020 hacen referencia a derechos consumidos en el ejercicio 2019 por un importe de 7.390 miles de euros entregados en el mes de abril de 2020. Las bajas registradas durante el ejercicio 2019 hicieron referencia a derechos consumidos en el ejercicio 2018 por un importe de 2.738 miles de euros entregados en el mes de abril de 2019.

En el ejercicio 2020 la Sociedad ha realizado ventas de 87.000 derechos a terceros por importe de 2.336 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2020 no hay compromisos de compra ni de venta sobre los derechos de emisión.

11. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

Concepto	Miles de Euros	
	2020	2019
Clientes	3.953	2.813
Clientes, empresas asociadas (Nota 17)	871	3.042
Clientes de dudoso cobro	45	49
Deudores varios	102	194
Personal	-	7
Administraciones Públicas (Nota 15)	1.162	1.370
Deterioro clientes	(45)	(49)
	6.088	7.426

La Sociedad no considera deterioro de valor en las cuentas a cobrar a clientes y deudores vencidas con antigüedad inferior a 120 días. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existían saldos significativos en mora. Dichos saldos corresponden a un número de clientes independientes sobre los que no existe un historial reciente de morosidad, únicamente se registra provisión por deterioro cuando se identifica la pérdida.

El movimiento de las correcciones valorativas por deterioro en el epígrafe "Préstamos y partidas a cobrar" del balance de situación adjunto durante el ejercicio 2020 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros				
	Saldo a 31.12.19	Dotación	Reversión	Bajas	Saldo a 31.12.20
Deterioro de clientes	49	8	-	(12)	45

Las dotaciones y reversiones del ejercicio 2020 han sido registradas con cargo y abono al epígrafe "Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio 2020 adjunta.

La Sociedad procede a dar de baja el saldo de clientes morosos transcurridos cinco años desde la dotación del deterioro sin haberlos recuperado, así a 31 de diciembre de 2020 se ha procedido a dar de baja los saldos de clientes cuya dotación de insolvencia se realizó en 2015 y no recuperados a esta fecha.

En términos generales cada cliente tiene un límite de crédito establecido por la cobertura del seguro de crédito contratado. La Sociedad realiza un seguimiento exhaustivo sobre los límites de crédito asignados a cada cliente, actuando sobre el mismo en caso de indicios de impago, utilizando para ello fórmulas tales como el cobro por adelantado o avales bancarios.



0,06 Euros

Nº 0366437 I

Los Administradores consideran que el importe en libros de las cuentas de "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" se aproxima a su valor razonable.

12. Patrimonio Neto y Fondos Propios

Capital escriturado

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el capital social de la Sociedad ascendía a 6.735 miles de euros, representado por 2.245.107 acciones instrumentadas en anotaciones en cuenta de 3 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas.

Las participaciones en el capital social de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 son las siguientes:

Porcentaje de participación	2020	2019
Cementos Portland Valderrivas, S.A.	88,06%	88,06%
Masaveu Industria, S.L.	11,46%	11,46%
Otros	0,48%	0,48%
	100,00%	100,00%

Reservas

La composición de las reservas al 31 de diciembre de 2020 y 2019 de la Sociedad es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2020	2019
Legal y estatutarias:		
Reserva legal	1.393	1.393
Otras reservas:		
Reservas voluntarias	99.469	99.469
Reserva de revalorización RD-Ley 7/96	3.026	3.026
Reservas especiales	18	18
Diferencias por ajuste del capital a euros	11	11
Reserva de Factor Agotamiento	304	304
Reservas generadas en fusiones	5.429	5.429
	109.650	109.650

Reserva legal

De acuerdo con el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba 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 suficientes para este fin.

Al 31 de diciembre de los ejercicios 2020 y 2019 esta reserva se encontraba íntegramente constituida.



0,06 Euros

Reserva de revalorización Real Decreto - Ley 7/1996, de 7 de junio

Esta reserva proviene de la actualización de balances regulada en el artículo 5 del citado Real Decreto-Ley al que se acogió la Sociedad.

Habiendo transcurrido el plazo de tres años desde la fecha de cierre del balance en el que constan las operaciones de actualización sin haberse producido la comprobación por parte de la Administración Tributaria, las operaciones de actualización se consideran comprobadas de conformidad y el saldo de la cuenta aceptado por la Inspección de Tributos y, por tanto, dicho saldo puede destinarse a:

- Eliminar los resultados contables negativos.
- Ampliar el capital social.
- Reservas de libre disposición, una vez que han transcurrido diez años contados a partir de la fecha del balance en el que se reflejaron las operaciones de actualización.

El saldo de esta cuenta no podrá ser distribuido, directa o indirectamente, a menos que la plusvalía haya sido realizada, entendiéndose que así ha sido cuando los elementos actualizados hayan sido completamente amortizados o bien haya sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Reserva por factor agotamiento

En el ejercicio 2009 se aplicó una reducción en la base imponible en concepto de "factor de agotamiento" por importe de 304 miles de euros, constituyendo una reserva con cargo al beneficio de ese año por el mismo importe. Se podrá disponer de dicha reserva en la medida en que se amorticen las inversiones a las que se destinan o, una vez transcurridos diez años desde que se suscriban las correspondientes acciones o participaciones financiadas con dichos fondos.

Subvenciones, donaciones y legados recibidos

La información sobre las subvenciones recibidas por la Sociedad, las cuales forman parte del Patrimonio Neto, así como de los resultados imputados a la cuenta de pérdidas y ganancias procedentes de las mismas, es la siguiente:

Subvenciones asociadas a derechos de emisión de CO2

El movimiento, neto de efecto fiscal, de las citadas subvenciones durante los ejercicios 2020 y 2019, ha sido el siguiente:

Ejercicio 2020

Concepto	Miles de Euros							
	Saldo al 31/12/19	Concedidas en el ejercicio	Efecto fiscal de las altas	Imputado a Resultados (Consumos, ventas y otros)	Efecto fiscal de la imputación a resultados	Entrega derechos 2019	Efecto fiscal de la entrega derechos 2019	Saldo al 31/12/20
Derechos de emisión de CO2	1.660	10.385	(2.596)	(11.508)	2.877	2.058	(515)	2.361



Nº 0366439 I

0,06 Euros

Ejercicio 2019

Concepto	Miles de Euros						
	Saldo al 31/12/18	Concedidas en el ejercicio	Efecto fiscal de las altas	Imputado a Resultados (Consumos, ventas y otros)	Otros movimientos	Efecto fiscal de la imputación a resultados	Saldo al 31/12/19
Derechos de emisión de CO2	587	10.928	(2.732)	(9.534)	37	2.374	1.660

Las subvenciones registradas por la Sociedad se refieren a las concedidas por la Administración Estatal en base al Plan Anual de Asignaciones de derechos de emisión de CO2. Su movimiento anual y los resultados imputados a la cuenta de pérdidas y ganancias se encuentran recogidos en el estado de cambios en el patrimonio neto de estas cuentas anuales.

En ambos ejercicios el epígrafe "otros movimientos" recoge el ajuste realizado por la diferencia entre los derechos de emisión registrados como consumidos en un ejercicio y los certificados y realmente entregados a RENADE en el ejercicio siguiente.

13. Provisiones y contingencias

El detalle de las provisiones del balance de situación al 31 de diciembre de 2020 y 2019, así como los principales movimientos registrados durante dichos ejercicios, son los siguientes:

Provisiones a largo plazoEjercicio 2020

	Miles de Euros					
	Saldo Inicial	Adiciones	Actualización financiera	Trasposos a c/plazo	Aplicaciones	Saldo Final
Por derechos de emisión CO2	9.448	9.335	-	-	(9.448)	9.335
Medioambientales	1.937	83	48	(49)	-	2.019
Total a largo plazo	11.385	9.418	48	(49)	(9.448)	11.354

Ejercicio 2019

	Miles de Euros					
	Saldo Inicial	Adiciones	Actualización financiera	Trasposos a c/plazo	Aplicaciones	Saldo Final
Por derechos de emisión CO2	2.775	9.448	-	-	(2.775)	9.448
Medioambientales	1.829	62	48	(2)	-	1.937
Total a largo plazo	4.604	9.510	48	(2)	(2.775)	11.385

Provisiones medioambientales

En el ejercicio 2020 se han dotado 83 miles de euros en concepto de restauración de determinadas canteras en base a las toneladas explotadas en este ejercicio, con cargo al epígrafe "Aprovisionamientos" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2020 adjunta, 62 miles de euros en 2019 (Nota 16).



Nº 0366440 |

0,06 Euros

Asimismo, el importe correspondiente a la actualización financiera de estas provisiones ha ascendido a 48 miles de euros, registrado con cargo al epígrafe "Gastos Financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2020 adjunta, 48 miles de euros en 2019.

A 31 de diciembre de 2020 se ha traspasado a corto plazo un importe de 49 miles de euros con el fin de ajustar las obligaciones estimadas por este concepto a corto plazo.

En relación con las provisiones medioambientales, la Sociedad procedió en el ejercicio 2017 a reevaluar las obligaciones que pueden derivarse en relación con la restauración futura de determinadas canteras. En base a análisis internos realizados se consideró un incremento de las mismas que se generarán en la medida en que sean explotadas las canteras, por lo que ha procedido a considerar dicho importe en el valor de las mismas, procediendo a amortizarlo en base a su uso.

Provisiones por derechos de emisión CO2

Las dotaciones del ejercicio de la Provisión por consumo de derechos de emisión corresponden principalmente al valor de los derechos de emisión consumidos durante los ejercicios 2020 y 2019 y se han registrado con cargo al epígrafe "Otros gastos de explotación – Otros gastos de gestión corriente" de la cuenta de pérdidas y ganancias de cada uno de los ejercicios (Nota 16). Los derechos habrán de ser entregados al Registro Nacional de Derechos de Emisión en el ejercicio siguiente al de su consumo. Las aplicaciones se corresponden con la entrega al Registro Nacional de Derechos de Emisión de los derechos de emisión consumidos en cada uno de los ejercicios anteriores.

Provisiones a corto plazo

Ejercicio 2020

	Miles de Euros				
	Saldo Inicial	Dotaciones	Trasposos de l/p	Aplicaciones	Saldo Final
Provisión para otras responsabilidades	647	-	-	(647)	-
Medioambientales	67	-	49	(11)	105
Total a corto plazo	714	-	49	(658)	105

Ejercicio 2019

	Miles de Euros				
	Saldo Inicial	Dotaciones	Trasposos de l/p	Aplicaciones	Saldo Final
Provisión para otras responsabilidades	1.147	-	-	(500)	647
Medioambientales	67	-	2	(2)	67
Total a corto plazo	1.214	-	2	(502)	714

Al cierre del ejercicio 2020, las provisiones medioambientales corresponden a la estimación de costes, en concepto de restauración de canteras, que van a ser aplicados por este concepto durante el próximo ejercicio.

Las provisiones para otras responsabilidades al 31 de diciembre de 2020 y 2019 corresponden principalmente a importes asignados a planes de adecuación de estructura y otros conceptos pendientes de ejecutar. La Dirección considera que no se derivarán pasivos adicionales significativos a los registrados.



0,06 Euros

Nº 0366441 |

14. Deudas a largo y a corto plazo

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2020	2019
Otros pasivos financieros a largo plazo- Préstamos Subvencionados y otros	945	1.139
	945	1.139
Otros pasivos financieros a corto plazo- Proveedores de inmovilizado	86	58
Otros pasivos financieros a corto plazo	188	197
	274	255

A 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad no tenía Deudas con entidades de crédito. En el ejercicio 2010 el Ministerio de Industria, Turismo y Comercio concedió a la Sociedad un préstamo a tipo de interés del 0% con 5 años de carencia por importe de 479 miles de euros, reintegrable en 10 cuotas anuales de igual importe estando previsto el último de los pagos en junio de 2025. En el ejercicio 2015 se procedió a la devolución de 207 miles de euros por no cumplir con determinadas condiciones del mismo. En el balance de situación al 31 de diciembre de 2020 adjunto, dicho préstamo se encuentra registrado en la partida "Deudas a largo plazo- Otros pasivos financieros" por importe de 136 miles de euros, y en la partida "Deudas a corto plazo- Otros pasivos financieros" por importe de 27 miles de euros.

Asimismo, en el ejercicio 2011 el Ministerio de Industria, Turismo y Comercio concedió a la Sociedad un préstamo a tipo 0% con 5 años de carencia por importe de 2.035 miles de euros, reintegrable en 10 cuotas anuales de igual importe, estando previsto el último de los pagos en julio de 2026. En diciembre de 2016 se procedió a la devolución de 496 miles de euros por no cumplir con determinadas condiciones estipuladas en el mismo. En el balance de situación al 31 de diciembre de 2020 adjunto, dicho préstamo se encuentra registrado en la partida "Deudas a L/P- Otros pasivos financieros" por importe de 809 miles de euros, y en la partida "Deudas a corto plazo- Otros pasivos financieros" por importe de 161 miles de euros.

El calendario de vencimientos establecido para la deuda clasificada a largo plazo se indica a continuación:

Vencimientos en el Año	Miles de Euros
2022	194
2023	194
2024 y siguientes	557
	945

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad no tiene líneas de crédito y descuento no dispuestas.

15. Administraciones Públicas y Situación Fiscal

Con fecha 27 de diciembre de 2006 y, de acuerdo con lo establecido en el Capítulo VII del título VIII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobada por el Real Decreto Legislativo 4/2004 de 5 de marzo, la Sociedad Dominante del Grupo, Cementos Portland Valderrivas, S.A. comunicó a la Administración Tributaria su intención de acogerse al régimen de consolidación fiscal a partir del ejercicio 2007.



Nº 0366442 |

0,06 Euros

Así, con efecto de 1 de enero de 2007, Cementos Alfa, S.A. se integró en el citado grupo de consolidación fiscal del que Cementos Portland Valderrivas S.A. era la sociedad dominante y Cementos Alfa, S.A. era dependiente.

Posteriormente, con efecto de 1 de enero de 2013, se produjo la extinción del citado grupo de consolidación fiscal, al convertirse Cementos Portland Valderrivas S.A. en sociedad dependiente del grupo de consolidación fiscal encabezado por Fomento de Construcciones y Contratas S.A.; y como consecuencia de ello, desde esa fecha y hasta el cierre de 2017 la Sociedad ha tributado por Impuesto sobre Sociedades en régimen individual.

Por último, con efecto 1 de enero de 2018 la Sociedad se ha integrado, como sociedad dependiente, en el grupo de consolidación fiscal encabezado por Fomento de Construcciones y Contratas S.A., al haber alcanzado esta última entidad, en 2017, una participación indirecta en el capital de la Sociedad superior al 75%. Así, para el ejercicio 2018 y siguientes, la Sociedad vuelve a tributar, en lo que al Impuesto sobre Sociedades se refiere, en régimen de consolidación fiscal.

Para el resto de los impuestos, tasas y tributos a los que está sometida la Sociedad, la base imponible se calcula individualmente en todos los ejercicios.

Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

La composición de los saldos corrientes mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2020	2019
Saldos deudores con las Administraciones Públicas-		
Impuesto sobre el Valor Añadido	1.162	1.357
Impuesto sobre sociedades a devolver	-	13
	1.162	1.370
Otras deudas con las Administraciones Públicas		
Hacienda Pública acreedora:		
Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas o del Impuesto de Sociedades	108	114
Organismos de la Seguridad Social acreedores	124	104
	232	218

Conciliación del resultado contable y la base imponible fiscal

El Impuesto sobre beneficios se calcula en base al resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del citado impuesto.

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2020 y 2019 y la base imponible prevista del Impuesto sobre Beneficios, es como sigue:



0,06 Euros

Nº 0366443 I

Ejercicio 2020

	Miles de Euros		
	Aumento	(Disminución)	Importe
Beneficio del ejercicio antes de impuestos			3.015
Diferencias permanentes	519	(1.655)	(1.136)
Diferencias temporarias	41	(286)	(245)
Base imponible previa (Beneficio)			1.634
Compensación crédito fiscal			-
Base imponible ajustada (Beneficio)			1.634
Cuota íntegra (25% de la base imponible positiva)			408
Menos deducciones			-
Menos-Retenciones y pagos a cuenta			(544)
Crédito a FCC por efecto impositivo (Nota 17)			(136)

Ejercicio 2019

	Miles de Euros		
	Aumento	(Disminución)	Importe
Beneficio del ejercicio antes de impuestos			1.496
Diferencias permanentes	504	(1.552)	(1.048)
Diferencias temporarias	43	(311)	(268)
Base imponible previa (Beneficio)			180
Compensación crédito fiscal			-
Base imponible ajustada (Beneficio)			180
Cuota íntegra (25% de la base imponible positiva)			45
Menos deducciones			-
Menos-Retenciones y pagos a cuenta			(291)
Crédito a FCC por efecto impositivo (Nota 17)			(246)

En ambos ejercicios 2020 y 2019 los aumentos por diferencias permanentes corresponden a gastos o pérdidas contables que no tienen la consideración de fiscalmente deducibles o que se entiende podrán serlo en un plazo superior a 10 años, a contar desde su registro contable. Así, en 2020 la Sociedad ha ajustado como diferencias permanentes gastos por dotación a provisiones por restauración de canteras por importe de 471 miles de euros (483 miles de euros en 2019), al estimar que la aplicación de dichas provisiones no se va a producir antes de transcurridos 10 ejercicios. Por otro lado, en 2020 la Sociedad ha considerado como no deducibles fiscalmente otros gastos de menor cuantía por donaciones, multas y sanciones y aportaciones realizadas a entidades sin ánimo de lucro (que, por otro lado, han dado origen a deducciones en cuota), por importe total de 48 miles de euros (21 miles de euros en 2019).

Por el lado de las disminuciones por diferencias permanentes, la Sociedad ha ajustado los dividendos obtenidos de su filial Dragon Alfa Cement, Ltd., por importe de 997 miles de euros en 2020 (1.050 miles de euros en 2019), considerados exentos de tributación al tener su origen en resultados que ya han tributado en el Reino Unido y cumplirse los requisitos exigidos por la normativa fiscal para aplicar la referida exención. Paralelamente, para llegar a la base imponible la Sociedad ha minorado



0,06 Euros

Nº 0366444 I

permanentemente el resultado contable del ejercicio 2020 en otros 658 miles de euros (502 miles de euros en 2019), correspondientes a la aplicación en el ejercicio de provisiones para responsabilidades dotadas en ejercicios anteriores (Nota 4.8) y para las que, a cierre de dicho ejercicio no tenía reconocido ningún activo por impuesto diferido.

Por su parte las diferencias temporarias surgen como consecuencia de las diferentes interpretaciones de gasto que existen a efectos contables y a efectos fiscales, básicamente relacionadas con la amortización del inmovilizado (libertad amortización fiscal de activos mineros y limitación temporal a la deducción del 30% de la amortización contable de los ejercicios 2013 y 2014).

El gasto por el Impuesto sobre beneficios de los ejercicios 2020 y 2019 se ha calculado de la siguiente forma:

	Miles de Euros	
	2020	2019
Resultado contable antes de impuestos	3.015	1.496
Diferencias permanentes	(1.136)	(1.048)
Resultado contable ajustado	1.879	448
Tipo de gravamen aplicable	25%	25%
Impuesto sobre Sociedades bruto devengado	470	112
Ajustes IS ejercicios anteriores	13	-
Total gasto/(ingreso) por Impuesto sobre Sociedades	483	112

Por aportaciones a entidades sin fines lucrativos y otras entidades beneficiarias del mecenazgo (gastos no deducibles considerados como diferencias permanentes) la Sociedad ha generado en los ejercicios 2020 y 2019 el derecho a deducciones en cuota por importe de 8 y 6 miles de euros respectivamente. Adicionalmente, la Sociedad ha considerado una deducción, por importe de 14 miles de euros en 2020 y 2019, correspondiente a la compensación fiscal del efecto de la disminución de tipos de gravamen aprobada a finales de 2014 sobre la limitación temporal a la deducción del 30% de la amortización contable registrada en 2013 y 2014 (la recuperación del ajuste se ve afectada por tipos inferiores a los del ejercicio de generación).

El desglose del gasto por impuesto sobre sociedades es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2020	2019
Impuesto corriente	422	45
Impuesto diferido	61	67
Total gasto por Impuesto sobre Sociedades	483	112

Hasta el 31 de diciembre de 2012, tanto la Sociedad como las filiales absorbidas por ésta en los ejercicios 2013 y 2014 fueron aportando bases imponibles negativas al grupo fiscal encabezado por Cementos Portland Valderrivas que no pudieron ser aprovechadas por el mismo, por lo que, a la extinción de dicho grupo, debían ser atribuidas a las sociedades que las generaron, para su futura compensación exclusivamente con las bases imponibles positivas a generar por éstas.

Teniendo en cuenta esto y los resultados fiscales generados a partir de 2013, a 31 de diciembre de 2020, la Sociedad dispone de bases imponibles negativas pendientes de compensación por importe total de 11.763 miles de euros, manteniéndose las BINS del año anterior.

El detalle por año de generación de las mismas es el siguiente:



Nº 0366445 I

0,06 Euros

	Miles de euros
2011	84
2012	6.064
2013	2.051
2016	1.652
2017	1.912
Total	11.763

A 31 de diciembre de 2020 la Sociedad dispone de deducciones pendientes de aplicar por importe de 175 miles de euros, de los que 112 miles de euros se corresponden con deducciones activadas.

Activos por impuesto diferido

El movimiento de este epígrafe del balance de situación durante los ejercicios 2020 y 2019 ha sido el siguiente:

Ejercicio 2020

	Miles de Euros				31.12.2020
	31.12.2019	Aumentos	Disminuciones	Otros	
Amortización no deducible	379	-	(71)	-	308
Bases imponible negativas pendientes de compensar	2.941	-	-	-	2.941
Deducciones pendientes de aplicar	112	-	-	-	112
Saldo final	3.432	-	(71)	-	3.361

Ejercicio 2019

	Miles de Euros				31.12.2019
	31.12.2018	Aumentos	Disminuciones	Otros	
Exteriorización plan de pensiones	6	-	(6)	-	-
Amortización no deducible	451	-	(71)	-	379
Bases imponible negativas pendientes de compensar	2.941	-	-	-	2.941
Deducciones pendientes de aplicar	112	-	-	-	112
Saldo final	3.510	-	(77)	-	3.432

En el ejercicio 2020, la Sociedad ha actualizado los flujos de su "Plan de negocio" para el periodo 2021-2030 y evaluado la recuperabilidad de los activos por impuestos registrados. Conforme a estos flujos, las bases imponible de la Sociedad comenzarían a recuperarse en la propia declaración fiscal del ejercicio 2020, siendo compensadas en su totalidad en un periodo inferior a 10 años.



Nº 0366446 |

0,06 Euros

Pasivos por impuesto diferido

A continuación se muestra el movimiento del epígrafe "Pasivos por impuesto diferido" del balance de situación habido en los ejercicios 2020 y 2019:

Ejercicio 2020

	Miles de Euros				31.12.2020
	31.12.2019	Aumentos	(Disminuciones)	Otros	
Libertad de amortización activos mineros	102	-	(8)	-	94
Subvenciones de capital	554	2.596	(2.362)	-	788
Otros conceptos	17	-	(2)	-	15
Saldo final	673	2.596	(2.372)	-	897

Ejercicio 2019

	Miles de Euros				31.12.2019
	31.12.2018	Aumentos	(Disminuciones)	Otros	
Libertad de amortización activos mineros	111	-	(9)	-	102
Subvenciones de capital	196	2.732	(2.374)	-	554
Otros conceptos	19	-	(2)	-	17
Saldo final	326	2.732	(2.385)	-	673

Ejercicios pendientes de comprobación y actuación inspectora

A cierre de 2020 la Sociedad tiene abiertos a inspección fiscal los ejercicios 2017 a 2020, ambos inclusive, para los principales impuestos a los que se haya sujeta, y adicionalmente, el ejercicio 2016 para el Impuesto sobre Sociedades.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones de impuesto no pueden considerarse definitivas hasta no haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción establecido. No obstante, los Administradores de la Sociedad estiman que en ningún caso se derivarían pasivos adicionales significativos como consecuencia de una eventual inspección de los ejercicios abiertos.

16. Ingresos y gastos

Importe neto de la cifra de negocios

El importe neto de la cifra de negocios, es decir, considerando ventas y prestación de servicios, correspondiente a las actividades ordinarias de la Sociedad se distribuye geográficamente como sigue:



Nº 0366447 I

0,06 Euros

	Porcentaje	
	2020	2019
Mercado nacional	32%	26%
Mercado internacional	68%	74%
	100%	100%

Asimismo, el importe neto de la cifra de negocios puede analizarse por línea de productos como sigue:

	Miles de Euros	
	2020	2019
Cemento	32.092	34.285
Mortero	2.120	1.914
Árido	205	115
	34.417	36.314

Variación de existencias de productos terminados y en curso

El saldo de la partida "Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación" presenta la siguiente composición:

	Miles de Euros	
	2020	2019
Variación de existencias productos en curso y terminados	(412)	820
Total	(412)	820

Aprovisionamientos

La composición del saldo de las partidas "Consumo de mercaderías" y "Consumo de materias primas y otras materias consumibles" de los ejercicios 2020 y 2019 presenta la siguiente composición:

	Miles de Euros	
	2020	2019
Consumo de mercaderías-		
Compra de mercaderías	(1.041)	(1.249)
Variación de existencias de mercaderías	2	2
	(1.039)	(1.247)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles-		
Compras de materias primas y otros aprovisionamientos	(5.739)	(8.621)
Variación de existencias	184	(325)
	(5.555)	(8.946)
Trabajos realizados por otras empresas	(559)	(475)
Total	(7.153)	(10.668)

Las compras de aprovisionamientos de la Sociedad se distribuyen geográficamente como sigue:



Nº 0366448 |

0,06 Euros

	Miles de Euros	
	2020	2019
Compras:		
Compras nacionales	6.660	9.728
Adquisiciones intracomunitarias	120	142
	6.780	9.870

Ingresos accesorios y otros ingresos de gestión corriente

La composición del saldo de esta partida de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2020 y 2019 adjunta es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2020	2019
Interrumpibilidad de suministro eléctrico	-	293
Ingresos por valorización de residuos	230	183
Otros conceptos	222	331
	452	807

Los ingresos obtenidos en el ejercicio 2019 por interrumpibilidad corresponden a los abonos que se facturaron por la disminución de los consumos de energía eléctrica en las horas punta.

Gastos de personal

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2020 y 2019 adjunta es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2020	2019
Sueldos y salarios	4.023	4.036
Seguridad Social a cargo de la empresa	1.351	1.325
Otros gastos sociales	287	148
	5.661	5.509

Número medio de empleados

El número medio de personas empleadas por la Sociedad en el curso de los ejercicios 2020 y 2019, distribuido por categorías profesionales, es la siguiente:



0,06 Euros

Categoría Profesional (*)	Número Medio de Empleados	
	2020	2019
Directivos y titulados de grado superior	11	8
Técnicos y titulados de grado medio	26	20
Administrativos y asimilados	7	6
Resto de personal asalariado	59	63
	103	97

(*) En 2020 se ha realizado un cambio de la ERP de RRHH que ha implicado la reclasificación de algunas posiciones.

Distribución funcional por género

La distribución funcional por género al 31 de diciembre de 2020 y 2019, de la plantilla de la Sociedad, es la siguiente:

Categoría Profesional (*)	2020		2019	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Directivos y titulados de grado superior	9	2	6	2
Técnicos y titulados de grado medio	20	6	18	1
Administrativos y asimilados	4	2	5	2
Resto de personal asalariado	62	-	68	4
	95	10	97	9

(*) En 2020 se ha realizado un cambio de la ERP de RRHH que ha implicado la reclasificación de algunas posiciones.

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2020 y 2019 con discapacidad mayor o igual del 33% es de 1, incluido en la categoría "Resto de personal asalariado".

Servicios exteriores

La composición del saldo de esta partida de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2020 y 2019 adjunta es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2020	2019
Arrendamientos y cánones (Nota 7)	642	639
Reparaciones y conservación	4.939	4.939
Servicios de profesionales independientes	829	978
Transportes y fletes	3.879	4.157
Primas de seguros	189	188
Servicios bancarios y similares	20	19
Publicidad y propaganda	17	16
Suministros	4.228	5.087
Otros servicios	3.928	3.848
	18.671	19.871

Otros gastos de gestión corriente

La composición del saldo de esta partida de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2020 y 2019:



Nº 0366450 I

0,06 Euros

	Miles de Euros	
	2020	2019
Gastos de emisión de gases efecto invernadero (Nota 13)	9.335	9.448
Gastos diversos de gestión	-	2
	9.335	9.450

17. Otras operaciones con partes vinculadas

Las transacciones más significativas efectuadas durante el ejercicio 2020 y 2019 con las empresas del Grupo y vinculadas han sido las siguientes:

Ejercicio 2020

Sociedad	Miles de Euros				
	Compras y Trabajos realizados por otras empresas	Ventas y otros ingresos	Servicios recibidos	Ingresos financieros (Nota 8)	Ingresos de participacion es empresas del Grupo
FCC Construcción, S.A.	-	29	-	-	-
Cementos Portland Valderrivas, S.A.	(840)	225	(2.050)	1.885	-
Dragon Alfa Cement Ltd.	-	8.565	(5)	-	997
Dragon Portland Ltd.	-	536	(261)	-	-
Resto de empresas del Grupo y vinculadas	(110)	10	(8)	-	-
Total	(950)	9.365	(2.324)	1.885	997

Ejercicio 2019

Sociedad	Miles de Euros				
	Compras y Trabajos realizados por otras empresas	Ventas y otros ingresos	Servicios recibidos	Ingresos financieros (Nota 8)	Ingresos de participacion es empresas del Grupo
FCC Construcción, S.A.	-	146	-	-	-
Cementos Portland Valderrivas, S.A.	(3.558)	243	(1.746)	1.828	-
Dragon Alfa Cement Ltd.	-	9.686	(536)	-	1.050
Dragon Portland Ltd.	-	4.078	-	-	-
Resto de empresas del Grupo y vinculadas	(113)	4	-	-	-
Total	(3.671)	14.157	(2.282)	1.828	1.050



Nº 0366451 |

0,06 Euros

El desglose de los saldos deudores y acreedores que al 31 de diciembre de 2020 y 2019 mantenía la Sociedad con las empresas del Grupo y vinculadas, es el siguiente:

Ejercicio 2020

	Miles de Euros			
	Cuentas a Cobrar		Cuentas a Pagar	
	Clientes (Nota 11)	Cuenta corriente (Nota 8 y 15)	Deudas a corto plazo	Saldos acreedores
FCC Construcción, S.A.	21	-	-	-
Fomento Cns. Contratas, S.A.	9	-	(835)	-
Cementos Portland Valderrivas, S.A.	46	85.877	-	(605)
Dragon Alfa Limited	795	-	-	-
Dragon Portland Limited	-	-	-	(107)
Aplicaciones Minerales, S.A.	-	-	-	(33)
Total	871	85.877	(835)	(745)

Ejercicio 2019

	Miles de Euros			
	Cuentas a Cobrar		Cuentas a Pagar	
	Clientes (Nota 11)	Cuenta corriente (Nota 8 y 15)	Deudas a corto plazo	Saldos acreedores
FCC Construcción, S.A.	39	-	-	-
Fomento Cns. Contratas, S.A.	-	626	(524)	-
Cementos Portland Valderrivas, S.A.	44	79.601	-	(543)
Dragon Alfa Limited	1.108	-	-	-
Dragon Portland Limited	1.851	-	-	(224)
Aplicaciones Minerales, S.A.	-	-	-	(31)
Total	3.042	80.227	(524)	(798)

Los saldos a cobrar y a pagar por tráfico comercial se derivan de las transacciones entre empresas del Grupo y vinculadas dentro de su actividad y se realizan en condiciones similares a las de mercado.

A 31 de diciembre de 2020, como consecuencia de la tributación en régimen de consolidación fiscal, la Sociedad presenta un saldo deudor a corto plazo con Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. por importe de 382 miles de euros, 246 miles de euros a 31 de diciembre de 2019.

Los saldos en cuenta corriente que la Sociedad mantiene con Cementos Portland Valderrivas, S.A. al 31 de diciembre de 2020 y 2019 corresponden al traspaso de los saldos de tesorería como consecuencia de la política de gestión centralizada de tesorería (Notas 8 y 9).

18. Información sobre medio ambiente

Se considera actividad medioambiental cualquier operación cuyo propósito principal sea la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente.

Al cierre del ejercicio 2020 y 2019 la Sociedad dispone, dentro de su inmovilizado material, de los siguientes elementos significativos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente:



Nº 0366452 I

0,06 Euros

Ejercicio 2020

	Miles de Euros		
	Valor bruto	Amortización acumulada	Valor neto
Instalaciones técnicas	15.079	(11.567)	3.512
Maquinaria y elementos de transporte	571	(571)	-
Resto	6.592	(4.269)	2.323
	22.242	(16.407)	5.835

Ejercicio 2019

	Miles de Euros		
	Valor bruto	Amortización acumulada	Valor neto
Instalaciones técnicas	15.079	(10.995)	4.084
Maquinaria y elementos de transporte	571	(571)	-
Resto	6.723	(4.211)	2.512
	22.373	(15.777)	6.596

Asimismo, los gastos incurridos durante los ejercicios 2020 y 2019 cuyo fin ha sido el de la protección y mejora del medioambiente han ascendido a 441 y 332 miles de euros, respectivamente.

Las posibles contingencias, indemnizaciones y otros riesgos de carácter medioambiental en las que pudiera incurrir la Sociedad están adecuadamente cubiertas con las pólizas de seguro de responsabilidad civil que la misma tiene suscritas.

19. Otra Información**Avales y garantías comprometidas con terceros**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad tenía concedidos de diversas entidades financieras determinados avales para garantizar el cumplimiento, en su caso, de las obligaciones o compromisos adquiridos con diferentes clientes, Instituciones y Organismos Oficiales y otros terceros, por un importe total de 785 y 1.322 miles de euros respectivamente.

Por otra parte, las acciones de la Sociedad pertenecientes a Cementos Portland Valderrivas, S.A. se encuentran pignoradas en cumplimiento del contrato de financiación sindicada suscrito por el Grupo Cementos Portland Valderrivas el 29 de julio de 2016.

No se espera que se originen pasivos significativos para la Sociedad en relación con estos avales y garantías prestados.

Información sobre el período medio de pago a proveedores.

A continuación se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre) preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el período medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.



0,06 Euros

Nº 0366453 |

	2020	2019
	Días	
Periodo medio de pago a proveedores	59	53
Ratio de operaciones pagadas	60	54
Ratio de operaciones pendientes de pago	46	47
	Miles de Euros	
Total pagos realizados	24.376	26.606
Total pagos pendientes	3.447	2.604

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del período medio de pago a proveedores se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas desde la fecha de entrada en vigor de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre.

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, incluidos en las partidas "Acreedores comerciales y otros" del pasivo corriente del balance de situación.

Se entiende por "Período medio de pago a proveedores" el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad en los ejercicios 2020 y 2019 según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, es de 30 días, excepto que exista un acuerdo entre las partes con un plazo máximo de 60 días.

Retribuciones al Consejo y a la Alta Dirección

Durante el ejercicio 2020 los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, formado por 2 mujeres y 1 hombre, no han devengado a cargo de la misma importe alguno por ningún concepto.

Asimismo, durante el ejercicio 2020, la Sociedad no ha contraído obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a antiguos y actuales Administradores. Adicionalmente señalar que la Sociedad no ha efectuado pagos relativos a seguros de responsabilidad civil a favor de los administradores. Por otra parte, la Sociedad no tiene concedidos préstamos, ni créditos, ni existen otros compromisos en materia de fondos de pensiones, seguros y de vida y otros similares con respecto a los miembros del Consejo de Administración. No han existido durante el ejercicio 2020 indemnizaciones por cese o pagos en instrumentos de patrimonio a miembros del Consejo de Administración.

Durante el ejercicio 2020 los miembros del Consejo de Administración no han realizado con la Sociedad ni con sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario ni en condiciones distintas a las de mercado.

Detalle de las participaciones en sociedades con actividades similares y realización por cuenta propia o ajena de actividades similares por parte de los Administradores

A los efectos de lo establecido en este apartado, y en el artículo 229, de la Ley de Sociedades de Capital, la Sociedad entiende que, aunque el objeto social contempla diversas actividades, que históricamente se han venido desarrollando, al día de hoy su actividad se encuentra centrada en la fabricación y venta de cemento, hormigón, árido y mortero, por lo que la información solicitada en este apartado se ha limitado a estas actividades y, en consecuencia, sobre ésta se ha referido la información facilitada por los miembros del Consejo.

Al cierre del ejercicio 2020 ni los miembros del Consejo de Cementos Alfa, S.A. ni las personas vinculadas a los mismos según se define en la Ley de Sociedades de Capital han comunicado a los



Nº 0366454 I

0,06 Euros

demás miembros del Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con el interés de la Sociedad.

Honorarios de auditoría

Los honorarios relativos a los servicios de auditoría de los ejercicios 2020 y 2019 han ascendido a un importe de 34 miles de euros. Dicho importe se encuentra registrado en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2020. No se han prestado servicios adicionales por el auditor en los ejercicios 2020 y 2019.

20. Hechos posteriores al cierre

Con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no han acontecido hechos que deban ser mencionados en esta nota.



0,06 Euros

Cementos Alfa, S.A.

Informe de Gestión
correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2020

Evolución de los negocios y situación de la sociedad

a) Mercados y su evolución

El año 2020 ha estado marcado por una crisis económica mundial provocada por la pandemia del COVID-19. El avance de datos publicado por el INE muestra una variación del PIB en términos de volumen del -11% en 2020 respecto al año anterior.

Las perspectivas económicas se ven condicionadas por la evolución epidemiológica y aunque los progresos en la obtención de vacunas atenúan significativamente las incógnitas, subsiste la incertidumbre sobre cuándo se superará por completo la pandemia. El Banco de España en su escenario intermedio pronostica que la economía española crecerá un 6,8% en 2021 y un 4,2% en 2022 con unas tasas de desempleo de 18,3% y 15,6% respectivamente. Hasta 2023 no se espera que la economía española recupere los niveles anteriores a la crisis.

Según las estimaciones de la Asociación de Empresas Constructoras y Concesionarias de Infraestructuras (Seopan), en 2020 la licitación se ha reducido un 30% respecto a la de 2019. Los visados de edificación han caído un 15% y se estima que la contratación pública se reduzca en un 42%.

Estos descensos se han trasladado al consumo de cemento, que ha cerrado 2020 en 13.29 millones de toneladas, un 9.7% menos que en 2019, según datos publicados por Oficemen, la patronal del sector.

Por otro lado, las exportaciones totales (cemento y Clinker) han alcanzado los 5,99 millones de toneladas, lo que ha supuesto un descenso de 3,4% con respecto al año anterior. A pesar de cerrar en negativo, el consumo en España ha sido ligeramente mejor al esperado al inicio de la pandemia. Para 2021, la patronal estima que la ralentización se mantendrá, moviéndose en una horquilla que va del -3% al 3%.

b) Principales indicadores de los resultados financieros

La cifra neta de negocios del ejercicio 2020 ha sido de 34.417 miles de euros, que comparada con la del ejercicio 2019, que fue de 36.314 miles de euros, supone un decremento del 5,2%.

En 2020 la Sociedad ha alcanzado un resultado positivo de explotación de 397 miles de euros, frente a la pérdida de 2.399 miles de euros del ejercicio 2019.

El periodo medio de pago a sus proveedores calculado por la Sociedad para el ejercicio 2020 asciende a, aproximadamente 59 días, de forma que no se sobrepasa el máximo indicado en la normativa de morosidad por lo que no es necesario indicar ni aplicar medidas que conlleven la reducción del mismo.

c) Principales actuaciones de las unidades de negocio

En España, se continúa con la política de optimización de recursos tanto en lo referente a gastos operativos como al nivel de inversiones, centrándose en aquellas que permiten el uso de combustibles alternativos y la valorización, las de seguridad, y en las necesarias de renovación y mantenimiento. Adicionalmente, se siguen desarrollando iniciativas para adecuar todas las estructuras organizativas a la realidad del mercado donde se opera.



Nº 0366456 |

0,06 Euros

Evolución previsible de la sociedad

El mercado actual está condicionado por la pandemia del COVID-19, el nivel de las ventas en España dependerá de la evolución de la misma así como del ritmo de ejecución de algunas obras de infraestructura previstas en los últimos años y que se encuentran en las zonas de influencia de sus instalaciones productivas. Estas ventas domésticas se complementarán con las oportunidades que surjan en el mercado exterior.

En este contexto, la Sociedad continuará con sus políticas de contención del gasto y limitación de inversiones así como de la adecuación de todas las estructuras de la sociedad a la realidad del mercado.

Información sobre actuaciones relativas al medioambiente y capital humano

Tras el Acuerdo de París de 2015 que supuso un hito histórico en la lucha mundial contra el cambio climático al comprometerse los países firmantes a contener el incremento de la temperatura de la Tierra, la Unión Europea presentó a finales del 2019 el Pacto Verde Europeo, que plantea una nueva estrategia para alcanzar una sociedad próspera y justa, basada en una economía eficiente en el consumo de recursos y fija como objetivo lograr la neutralidad climática en el 2050. Por otra parte, el Gobierno de España ha elaborado el Plan Nacional Integrado de Energía y Clima, en el que plantea objetivos concretos de reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.

El sector cementero español, a través de la agrupación Oficemen, tiene capacidad para contribuir a los objetivos nacionales de neutralidad climática y ha elaborado unas Hojas de Ruta para la disminución de emisiones de CO2 con el fin de alcanzar la neutralidad climática en 2050.

El Grupo Cementos Portland Valderrivas, del que forma parte la Sociedad, como parte relevante del sector en los países donde opera, asume la lucha contra el cambio climático como uno de sus principales retos para los próximos años y desarrolla, a partir de las líneas estratégicas sectoriales, las acciones específicas para la reducción de gases de efecto invernadero.

Estas medidas se desarrollan en cada instalación teniendo en cuenta el contexto actual de cada una, sus recursos tecnológicos, humanos y económicos, la legislación aplicable y las expectativas de las partes interesadas. Para obtener una mejora de los indicadores ambientales y climáticos se desarrollan las siguientes líneas de actuación:

- ▶ Economía circular. Incrementando la valorización material y la valorización energética con un mayor uso de materias primas descarbonatadas, combustibles de residuos valorizables y de biomasa.
- ▶ Emisiones de gases de efecto invernadero. Disminución de los factores de emisión en la descarbonatación de materias primas y en la oxidación de combustibles alternativos.
- ▶ Incremento de la Eficiencia energética. Optimización del mix de combustibles, sistemas expertos en el proceso de fabricación y transición hacia tecnologías de iluminación LED.
- ▶ Incremento del mix Energías renovables. Proyectos de instalación de plantas de generación eléctrica solar y/o eólica e incremento del consumo de biomasa vegetal en la fabricación de clinker.
- ▶ *Durante el año 2020 se han utilizado en la fábrica de Mataporquera, 54.333 t de combustibles alternativos. El aporte térmico total de la biomasa ha sido del 28% y 481.307,65 T de clinker. En 2019 los consumos de alternativos fueron de 40.900 t con un aporte térmico total de biomasa del 21% para una producción de Clinker similar con 478.482,00 t, El crecimiento másico de alternativos y biomasa sobre 34% para una producción similar de Clinker.*



0,06 Euros

Relativo al área de Recursos Humanos, la plantilla de Cementos Alfa, S.A a 31 de diciembre de 2020 es de 105 personas. Durante el año 2020, la Sociedad ha atendido la emergencia generada por el Covid-19 en todos los centros de trabajo, promoviendo y adaptando diferentes modalidades de jornada, que hiciesen compatible la seguridad y salud de los trabajadores con las necesidades productivas para atender la variabilidad de la demanda.

Además en este año, el Grupo, del que la Sociedad forma parte, y la representación de los trabajadores han empezado a trabajar en el II plan de Igualdad, adaptándolo a la normativa vigente y garantizando la igualdad de trato y de oportunidades entre mujeres y hombres en el empleo y la ocupación.

Investigación, desarrollo e innovación

En Grupo Cementos Portland Valderivas (GCPV), y en particular en Cementos Alfa, S.A., parte de nuestro compromiso con la sociedad se traduce en la innovación en productos, procesos y tecnologías inherentes a nuestros materiales. Está diseñada estratégicamente sobre tres ejes principales:

- Innovación en el producto- cementos de alta durabilidad y prestaciones mecánicas
- Construcción sostenible-materiales ecoeficientes con menor huella de carbono
- Soluciones constructivas – asistencia integral a nuestros clientes

Continuamos apostando por el asesoramiento a nuestros clientes, a través de la I+D, contamos con un equipo cualificado y laboratorios dotados con recursos científicos y tecnológicos acreditados en ensayos de cemento, áridos y hormigón.

Operaciones con acciones propias

En el ejercicio 2020 no ha habido operaciones con acciones propias. Al cierre del ejercicio la Sociedad no posee acciones en autocartera.

Utilización de instrumentos financieros para la gestión del riesgo

Es práctica generalizada de la Sociedad determinar, como referencia de la deuda financiera, aquel índice que recoja con mayor fidelidad la evolución de la inflación. Por ello, la Sociedad trata de que tanto los activos financieros circulantes como la deuda financiera queden referenciados a tipos de interés variable de referencia como el Euribor o el Libor.

Actualmente la Sociedad no tiene contratadas operaciones de cobertura de tipos de interés significativas y, pese a que de acuerdo con su política de gestión del riesgo de tipo de interés se analizan de forma continua todas las estructuras que tratan de minimizar su impacto en resultados, la Sociedad no puede garantizar que estas políticas o medidas la protejan frente al riesgo de tipo de interés o resulten eficaces para mitigar los efectos adversos inherentes a las fluctuaciones de los tipos de interés, circunstancias todas ellas que podrían afectar de forma significativa a las actividades, resultados y situación financiera de la Sociedad.

La Sociedad no dispone de coberturas de tipo de cambio ya que no existen riesgos significativos por este concepto.

La Sociedad ha evaluado el impacto de la crisis sanitaria del COVID-19 durante el ejercicio 2020 en su riesgo de liquidez, concluyendo que no se han puesto de manifiesto necesidades de liquidez adicionales para afrontar los efectos de la misma, situación que se estima continuará igual en 2021.

Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

No hay hechos significativos con posterioridad al cierre del ejercicio.



Nº 0366458 I

0,06 Euros

Formulación de las Cuentas Anuales del Ejercicio 2020

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2020 de Cementos Alfa, S.A., integradas por el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo y la Memoria, así como el Informe de Gestión, han sido formuladas por el Consejo de Administración de Cementos Alfa, S.A. en su reunión del día 25 de marzo de 2021. Dichas Cuentas Anuales e Informe de Gestión corresponden al ejercicio cerrado el día 31 de diciembre de 2020, estando extendidos en 49 hojas de papel timbrado de la Mutualidad General de la Abogacía, numeradas correlativamente con los números 0366410 I al 0366458 I, firmando en esta última todos los Consejeros.

Dña. María José Aguado Abril
Presidenta del Consejo de Administración

Dña. Alicia África Caballero Martín
En representación de CEMENTOS PORTLAND VALDERRIVAS, S.A.
Vocal del Consejo de Administración

D. Jose Antonio Muñiz Muñiz
En representación de CORPORACIÓN MASAVEU, S.A.
Vocal del Consejo de Administración