

# **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 2022



0,06 Euros

Nº 0465116 |

**CEMENTOS ALFA, S.A.**  
**BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021		Notas de la Memoria	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
<b>ACTIVO</b>				<b>PASIVO</b>			
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Inmovilizado intangible	Nota 5	22.114	25.194	Fondos propios	Nota 12	111.479	114.175
Inmovilizado material	Nota 6	-	-	Capital		108.316	114.162
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo-	Nota 8.1	18.578	21.645	Reservas		6.735	6.735
Instrumentos de patrimonio		3.160	3.069	Resultados negativos de ejercicios anteriores		109.647	109.659
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 8	99	98	Resultado del ejercicio		(2.232)	(636)
Instrumentos de patrimonio		81	81	Subvenciones, donaciones y legados	Nota 12	(3.834)	(1.596)
Otros activos financieros		18	18			3.163	13
Activos por impuesto diferido	Nota 15	277	381	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
				Provisiones a largo plazo	Nota 13	31.560	17.069
				Otras provisiones		29.868	16.234
				Deudas a largo plazo	Nota 14	29.858	16.234
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	Nota 10	131.348	117.961	Deudas a largo plazo	Nota 14	566	750
Existencias		39.659	20.975	Pasivos por impuesto diferido	Nota 15	556	750
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	Nota 11	8.014	7.712			1.146	105
Cientes por ventas y prestaciones de servicios		4.397	4.151	<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cientes y deudores, empresas del grupo y asociadas	Nota 11 y 17	1.168	1.353	Provisiones a corto plazo	Nota 13	10.423	11.891
Deudores varios	Nota 11	234	98	Otras provisiones		99	105
Otros créditos con las Administraciones Públicas	Nota 15	2.215	2.110	Deudas a corto plazo	Nota 14	477	471
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		83.635	89.166	Otros pasivos financieros		477	471
Otros activos financieros en empresas del Grupo y asociadas	Nota 9 y 17	37	32	Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Nota 14 y 17	-	490
Periodificaciones a corto plazo		3	76	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		9.802	10.817
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes				Proveedores	Nota 14	2.650	2.678
				Proveedores, empresas del grupo y asociadas	Nota 14 y 17	304	800
				Acreedores varios	Nota 14	6.179	6.842
				Personal (remuneraciones pendientes de pago)	Nota 14	433	272
				Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 15	236	225
				Periodificaciones a corto plazo		45	8
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>153.462</b>	<b>143.155</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>153.462</b>	<b>143.155</b>

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2022



Nº 0465117 |

0,06 Euros

**CEMENTOS ALFA, S.A.**

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2022**

(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>Nota 16</b>	<b>46.900</b>	<b>44.358</b>
Ventas		43.024	40.569
Prestación de servicios		3.876	3.789
<b>Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación</b>	<b>Nota 16</b>	<b>241</b>	<b>1.077</b>
Trabajos realizados para el inmovilizado		127	392
<b>Aprovisionamientos</b>	<b>Nota 16</b>	<b>(31.519)</b>	<b>(22.446)</b>
Consumo de mercaderías		(714)	(1.006)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(29.936)	(20.609)
Trabajos realizados por otras empresas		(869)	(831)
<b>Otros ingresos de explotación</b>	<b>Nota 16</b>	<b>953</b>	<b>706</b>
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		953	706
<b>Imputación subvenciones de inmovilizado no financiero y otras</b>		<b>27.726</b>	<b>14.154</b>
Otras subvenciones por derechos de emisión de gases efecto invernadero	<b>Nota 12</b>	27.658	14.105
Otras subvenciones		68	49
<b>Gastos de personal</b>	<b>Nota 16</b>	<b>(6.399)</b>	<b>(6.094)</b>
Sueldos, salarios y asimilados		(4.637)	(4.377)
Cargas sociales		(1.762)	(1.717)
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(45.972)</b>	<b>(30.883)</b>
Servicios exteriores	<b>Nota 16</b>	(18.028)	(16.508)
Tributos		(273)	(271)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	<b>Nota 11</b>	(13)	2
Otros gastos de gestión corriente	<b>Nota 13 y 16</b>	(27.658)	(14.106)
<b>Amortización del inmovilizado</b>	<b>Nota 6</b>	<b>(4.124)</b>	<b>(4.008)</b>
<b>Otros resultados</b>	<b>Nota 6</b>	<b>40</b>	
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(12.027)</b>	<b>(2.744)</b>
<b>Ingresos financieros</b>		<b>3.703</b>	<b>2.808</b>
<b>De participaciones en instrumentos de patrimonio</b>		<b>2.187</b>	<b>1.056</b>
En empresas del grupo y asociadas	<b>Nota 17</b>	2.187	1.056
<b>De valores negociables y otros instrumentos financieros</b>		<b>1.516</b>	<b>1.752</b>
Ingresos financieros en empresas del grupo y asociadas	<b>Notas 8 y 17</b>	1.512	1.752
Ingresos financieros de terceros		4	-
<b>Gastos financieros</b>		<b>(40)</b>	<b>(47)</b>
Gastos financieros por actualización de provisiones	<b>Nota 13</b>	(40)	(47)
<b>Diferencias de cambio</b>		<b>(148)</b>	<b>182</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>	<b>Nota 8</b>	<b>25</b>	<b>979</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>3.540</b>	<b>3.922</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>(8.487)</b>	<b>1.178</b>
Impuestos sobre beneficios	<b>Nota 15</b>	2.653	(2.774)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIO)</b>		<b>(5.834)</b>	<b>(1.596)</b>

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2022.

**CEMENTOS ALFA, S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2022**

**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
<b>RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)</b>			
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	30.008	10.471
Efecto impositivo	Nota 15	(7.502)	(2.618)
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II)</b>		<b>22.506</b>	<b>7.853</b>
<b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias-</b>			
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	(27.658)	(14.105)
<i>Ajuste consumo ejercicio anterior y otros ajustes</i>	Nota 12	1.850	504
Efecto impositivo	Nota 15	6.452	3.400
<b>TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (III)</b>		<b>(19.356)</b>	<b>(10.201)</b>
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)</b>		<b>(2.684)</b>	<b>(3.944)</b>

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio 2022



0,06 Euros

Nº 0465118 |



0,06 Euros

Nº 0465119 |

**CEMENTOS ALFA, S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2022**

**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 2020	6.735	109.650	(3.168)	2.532	2.361	118.110
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(1.596)	(2.348)	(3.944)
Distribución de resultado del ejercicio 2020	-	9	2.532	(2.532)	-	9
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021	6.735	109.659	(636)	(1.596)	13	114.175
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(5.834)	3.150	(2.684)
Distribución de resultado del ejercicio 2021	-	-	(1.596)	1.596	-	-
Otros movimientos	-	(12)	-	-	-	(12)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022	6.735	109.647	(2.232)	(5.834)	3.163	111.479

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios correspondiente al ejercicio 2022.



Nº 0465120 |

0,06 Euros

**CEMENTOS ALFA, S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO 2022**

(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)</b>		<b>(6.456)</b>	<b>3.773</b>
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(8.487)	1.178
Ajustes al resultado:		582	182
- Amortización del inmovilizado	Nota 6	4.124	4.008
- Correcciones valorativas por deterioro	Notas 8 y 11	(12)	(981)
- Variación de provisiones	Nota 13	25	98
- Resultado por bajas y enajenaciones de inmovilizado	Nota 6	(40)	-
- Ingresos financieros	Nota 17	(3.703)	(2.808)
- Gastos financieros		40	47
- Diferencias de cambio		148	(182)
<b>Cambios en el capital corriente</b>		<b>(2.252)</b>	<b>(365)</b>
- Existencias	Nota 10	(932)	(1.601)
- Deudores y otras cuentas a cobrar	Nota 11	(320)	(1.625)
- Otros activos corrientes			
- Acreedores y otras cuentas a pagar		(1.037)	2.880
- Otros pasivos corrientes		37	(19)
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		<b>3.701</b>	<b>2.778</b>
- Cobros de intereses		1.385	1.802
- Cobro de dividendos	Notas 8 y 17	2.187	1.056
- Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		190	(45)
- Otros cobros (pagos) de explotación	Nota 13	(61)	(35)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)</b>		<b>6.725</b>	<b>(6.392)</b>
<b>Pagos por inversiones</b>		<b>(1.054)</b>	<b>(6.610)</b>
- Empresas del Grupo y asociadas	Nota 8		(3.444)
- Inmovilizado material	Notas 6 y 14	(1.054)	(3.166)
<b>Cobros por desinversiones</b>		<b>7.779</b>	<b>218</b>
- Empresas del Grupo y asociadas		7.731	218
- Inmovilizado material		48	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)</b>		<b>(194)</b>	<b>(197)</b>
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>		<b>(194)</b>	<b>(197)</b>
- Devolución de otras deudas		(194)	(197)
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (IV)</b>		<b>(148)</b>	<b>182</b>
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)</b>		<b>(73)</b>	<b>(2.634)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		76	2.710
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		3	78

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 2022.



Nº 0465121 |

0,06 Euros

## **Cementos Alfa, S.A.**

### **Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

#### **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, plaza de Castilla, 216, 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 y sus modificaciones, la última de ellas mediante el Real Decreto 1/2021 de 12 de enero 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 2022 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

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 2021 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 7 de junio de 2022.

### **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).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2022, 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 2022 se presenta, a efectos comparativos con la información del ejercicio 2021.

### **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 2022 no se han producido cambios de criterios contables que hayan afectado de manera relevante a las presentes cuentas anuales respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2021.

### **2.8 Corrección de errores**





0,06 Euros

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2021.

### **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 resultado 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, que supone una pérdida de 5.834 miles de euros, a 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 2022 y 2021, 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 inmovilizado material se contabilizan como activo, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.



Nº 0465124 |

0,06 Euros

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".

##### *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



0,06 Euros

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**

#### *4.4.1 Activos financieros*

##### *Clasificación y valoración*

En el momento de reconocimiento inicial, la Sociedad clasifica todos los activos financieros en una de las categorías enumeradas a continuación, que determina el método de valoración inicial y posterior aplicable:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias
- Activos financieros a coste amortizado
- Activos financieros a coste

##### *Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias*

La Sociedad clasifica un activo financiero en esta categoría salvo que proceda su clasificación en alguna de las restantes.

En todo caso, los activos financieros mantenidos para negociar se incluyen en esta categoría. La Sociedad considera que un activo financiero se mantiene para negociar cuando se cumple al menos una de las siguientes tres circunstancias:

- a) Se origina o adquiere con el propósito de venderlo en el corto plazo.
- b) Forma parte, en el momento de su reconocimiento inicial, de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo.
- c) Es un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.



Nº 0465126 |

0,06 Euros

Además de lo anterior, la Sociedad tiene la posibilidad, en el momento del reconocimiento inicial, de designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, y que en caso contrario se hubiera incluido en otra categoría (lo que suele denominarse "opción de valor razonable"). Esta opción se puede elegir si se elimina o reduce significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en otro caso de la valoración de los activos o pasivos sobre bases diferentes.

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valoran inicialmente a valor razonable que, salvo evidencia en contrario, se asume que es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio (esto es, no se capitalizan).

Con posterioridad al reconocimiento inicial, la Sociedad valora los activos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias (resultado financiero).

#### *Activos financieros a coste amortizado*

La Sociedad clasifica un activo financiero en esta categoría, incluso cuando esté admitido a negociación en un mercado organizado, si se cumplen las siguientes condiciones:

- La Sociedad mantiene la inversión bajo un modelo de gestión cuyo objetivo es recibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato.

La gestión de una cartera de activos financieros para obtener sus flujos contractuales no implica que hayan de mantenerse necesariamente todos los instrumentos hasta su vencimiento; se podrá considerar que los activos financieros se gestionan con ese objetivo aun cuando se hayan producido o se espere que se produzcan ventas en el futuro. A tal efecto, la Sociedad considera la frecuencia, el importe y el calendario de las ventas en ejercicios anteriores, los motivos de esas ventas y las expectativas en relación con la actividad de ventas futuras.

- Las características contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Esto es, los flujos de efectivo son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Se asume que se cumple esta condición, en el caso de que un bono o un préstamo simple con una fecha de vencimiento determinada y por el que la Sociedad cobra un tipo de interés de mercado variable, pudiendo estar sujeto a un límite. Por el contrario, se asume que no se cumple esta condición en el caso de los instrumentos convertibles en instrumentos de patrimonio neto del emisor, los préstamos con tipos de interés variables inversos (es decir, un tipo que tiene una relación inversa con los tipos de interés del mercado) o aquellos en los que el emisor puede diferir el pago de intereses, si con dicho pago se viera afectada su solvencia, sin que los intereses diferidos devenguen intereses adicionales.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales ("clientes comerciales") y los créditos por operaciones no comerciales ("otros deudores").

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, se asume que es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar



Nº 0465127 |

0,06 Euros

y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Para la valoración posterior se utiliza el método del coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias (ingresos financieros), aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Los créditos con vencimiento no superior a un año que, tal y como se ha expuesto anteriormente, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

En general, cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero a coste amortizado se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, la Sociedad analiza si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

#### *Activos financieros a coste*

La Sociedad incluye en esta categoría, en todo caso:

- d) Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (en los estados financieros individuales).
- e) Las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no puede estimarse con fiabilidad, y los derivados que tienen como subyacente a estas inversiones.
- f) Los activos financieros híbridos cuyo valor razonable no puede estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado.
- g) Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares.
- h) Los préstamos participativos cuyos intereses tienen carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa.
- i) Cualquier otro activo financiero que inicialmente procediese clasificar en la cartera de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando no sea posible obtener una estimación fiable de su valor razonable.

Las inversiones incluidas en esta categoría se valoran inicialmente al coste, que es equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Esto es, los costes de transacción inherentes se capitalizan.

En el caso de inversiones en empresas del grupo, si existiera una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considerará como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener esa calificación.

La valoración posterior es también a coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares se valoran al coste, incrementado o disminuido por el beneficio o la pérdida, respectivamente, que correspondan a la empresa como partícipe no gestor, y menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Se aplica este mismo criterio en los préstamos participativos cuyos intereses tienen carácter contingente, bien porque se pacta un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un



0,06 Euros

hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculan exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa. Si además de un interés contingente se acuerda un interés fijo irrevocable, este último se contabiliza como un ingreso financiero en función de su devengo. Los costes de transacción se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal a lo largo de la vida del préstamo participativo.

#### Baja de balance de activos financieros

La Sociedad da de baja de balance un activo financiero cuando:

- Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo. En este sentido, se da de baja un activo financiero cuando ha vencido y la Sociedad ha recibido el importe correspondiente.
- Se hayan cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero. En este caso, se da de baja el activo financiero cuando se han transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. En particular, en las operaciones de venta con pacto de recompra, factoring y titulizaciones, se da de baja el activo financiero una vez que se ha comparado la exposición de la Sociedad, antes y después de la cesión, a la variación en los importes y en el calendario de los flujos de efectivo netos del activo transferido, se deduce que se han transferido los riesgos y beneficios.

Tras el análisis de los riesgos y beneficios, la Sociedad registra la baja de los activos financieros conforme a las siguientes situaciones:

- a) Los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo se han transferido de manera sustancial. El activo transferido se da de baja de balance y la Sociedad reconoce el resultado de la operación: la diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles (considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido) y el valor en libros del activo financiero, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el patrimonio neto.
- b) Los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo se han retenido, por parte de la Sociedad, de manera sustancial. El activo financiero no se da de baja y se reconoce un pasivo financiero por el mismo importe a la contraprestación recibida.

#### Deterioro del valor de los activos financieros

##### *Instrumentos de deuda a coste amortizado o valor razonable con cambios en patrimonio neto*

Al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad analiza si existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

En caso de que exista dicha evidencia, la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre el valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se emplea el tipo de interés efectivo que corresponda a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales. En el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros, la Sociedad utiliza modelos basados en fórmulas o métodos estadísticos.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.



Nº 0465129 |

0,06 Euros

Como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros la Sociedad utiliza el valor de mercado del instrumento, siempre que éste sea lo suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar la empresa.

#### *Activos financieros a coste*

En este caso, el importe de la corrección valorativa es 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, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calculan, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas. Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la estimación de la pérdida por deterioro de esta clase de activos se calcula en función del patrimonio neto de la entidad participada y de las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo.

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registran como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

#### *Intereses y dividendos recibidos de activos financieros*

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

Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se hayan distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, no se reconocerán como ingresos, y minorarán el valor contable de la inversión. El juicio sobre si se han generado beneficios por la participada se realizará atendiendo exclusivamente a los beneficios contabilizados en la cuenta de pérdidas y ganancias individual desde la fecha de adquisición, salvo que de forma indubitada el reparto con cargo a dichos beneficios deba calificarse como una recuperación de la inversión desde la perspectiva de la entidad que recibe el dividendo.

#### *4.4.2 Pasivos financieros*

##### *Clasificación y valoración*

En el momento de reconocimiento inicial, la Sociedad clasifica todos los pasivos financieros en una de las categorías enumeradas a continuación:

- Pasivos financieros a coste amortizado
- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

##### *Pasivos financieros a coste amortizado*

La Sociedad clasifica todos los pasivos financieros en esta categoría excepto cuando deban valorarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales ("proveedores") y los débitos por operaciones no comerciales ("otros acreedores").



Nº 0465130 |

0,06 Euros

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, se considera que es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Para la valoración posterior se utiliza el método de coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias (gasto financiero), aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto anteriormente, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

Las aportaciones recibidas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares, se valoran al coste, incrementado o disminuido por el beneficio o la pérdida, respectivamente, que deba atribuirse a los partícipes no gestores.

#### *Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias*

En esta categoría la Sociedad incluye los pasivos financieros que cumplan alguna de las siguientes condiciones:

- Son pasivos que se mantienen para negociar. Se considera que un pasivo financiero se posee para negociar cuando cumpla una de las siguientes condiciones:
  - o Se emite o asume principalmente con el propósito de readquirirlo en el corto plazo (por ejemplo, obligaciones y otros valores negociables emitidos cotizados que la empresa pueda comprar en el corto plazo en función de los cambios de valor).
  - o Es una obligación que un vendedor en corto tiene de entregar activos financieros que le han sido prestados ("venta en corto").
  - o Forma parte en el momento de su reconocimiento inicial de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo.
  - o Es un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.
- Desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designado irrevocablemente para contabilizarlo al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias ("opción de valor razonable"), debido a que:
  - o Se elimina o reduce de manera significativa una incoherencia o «asimetría contable» con otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias; o
  - o Un grupo de pasivos financieros o de activos y pasivos financieros que se gestiona y su rendimiento se evalúa sobre la base de su valor razonable de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada y se facilite información del grupo también sobre la base del valor razonable al personal clave de la dirección.
- Opcionalmente y de forma irrevocable, se podrán incluir en su integridad en esta categoría los pasivos financieros híbridos con derivado implícito separable.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su razonable, que, salvo evidencia en contrario, se asume que es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de





Nº 0465131 |

0,06 Euros

la contraprestación recibida. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Después del reconocimiento inicial la empresa valora los pasivos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### Baja de balance de pasivos financieros

La Sociedad da de baja de balance un pasivo financiero previamente reconocido cuando se da alguna de las siguientes circunstancias:

- La obligación se haya extinguido porque se ha realizado el pago al acreedor para cancelar la deuda (a través de pagos en efectivo u otros bienes o servicios), o porque al deudor se le exime legalmente de cualquier responsabilidad sobre el pasivo.
- Se adquirieran pasivos financieros propios, aunque sea con la intención de recolocarlos en el futuro.
- Se produce un intercambio de instrumentos de deuda entre un prestamista y un prestatario, siempre que tengan condiciones sustancialmente diferentes, reconociéndose el nuevo pasivo financiero que surja; de la misma forma se registra una modificación sustancial de las condiciones actuales de un pasivo financiero, como se indica para las reestructuraciones de deuda.

La contabilización de la baja de un pasivo financiero se realiza de la siguiente forma: la diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero (o de la parte de él que se haya dado de baja) y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles, y en la que se ha de recoger asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

#### Instrumentos de patrimonio

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

#### **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.

#### 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



Nº 0465132 |

0,06 Euros

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 2021 dio comienzo la cuarta fase del comercio europeo de derechos de emisión, que durará hasta el 31 de diciembre de 2030, con dos subperiodos 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 en 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.

#### **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).



Nº 0465133 |

0,06 Euros

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.

#### 4.7 Ingresos y gastos

La Sociedad reconoce los ingresos por el desarrollo ordinario de su actividad cuando se produce la transferencia de control de los bienes o servicios comprometidos con los clientes. Concretamente:

- Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el marco ordinario de la actividad, menos descuentos, IVA y otros impuestos relacionados con las ventas.
- Las ventas de bienes se reconocen cuando éstos se han entregado y su propiedad se ha transferido.
- Los ingresos por intereses se devengan siguiendo un criterio temporal, en función del principal pendiente de pago y el tipo de interés efectivo aplicable, que es el tipo que descuenta exactamente los flujos futuros en efectivo estimados a lo largo de la vida prevista del activo financiero al importe neto en libros de dicho activo.
- Los ingresos por transporte se reconocen como importe neto de la cifra de negocios, dado que la Sociedad considera que es necesario para la obtención de ingresos por ventas y la Sociedad retiene el riesgo sobre las mercancías hasta que las mismas son depositadas en las instalaciones de sus clientes.

De acuerdo con el principio de devengo, los ingresos se registran con la transferencia de control y los gastos se registran cuando ocurren, con independencia de la fecha de su cobro o de su pago.

#### 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.



Nº 0465134 |

0,06 Euros

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.

#### **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**

La Sociedad tiene el compromiso de complementar las aportaciones que efectúan los empleados que voluntariamente se han acogido a un plan de pensiones, integrado en Santander Colectivos 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.



Nº 0465135 |

0,06 Euros

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).

#### **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, entendiéndose 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**

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 la totalidad del inmovilizado intangible se encuentra totalmente amortizado y sigue estando en uso, siendo su desglose como sigue:



Nº 0465136 |

0,06 Euros

Miles de euros	Coste	Amortización acumulada	Deterioro	Inmovilizado Intangible neto
Concesiones administrativas	477	(162)	(315)	-
Aplicaciones informáticas	1.500	(1.500)	-	-
<b>Total Inmovilizado Intangible</b>	<b>1.977</b>	<b>(1.662)</b>	<b>(315)</b>	<b>-</b>

#### 6. Inmovilizado material

Los movimientos en este epígrafe del balance de situación en los ejercicios 2022 y 2021, así como la información más significativa que afecta a este epígrafe han sido los siguientes:



Nº 0465137 |

0,06 Euros

Ejercicio 2022

	Miles de Euros				
	Saldo Inicial	Entradas o Dotaciones	Salidas o Bajas	Traspasos	Saldo Final
<b>Coste-</b>					
Terrenos y bienes naturales	3.509	-	-	-	3.509
Construcciones	16.390	7	-	52	16.449
Instalaciones técnicas	153.792	115	-	35	153.942
Maquinaria	6.703	12	-	-	6.715
Otras instalaciones	26.295	108	(202)	80	26.281
Mobiliario	1.334	-	-	-	1.334
Equipos proceso de información	26	-	-	4	30
Elementos de transporte	5.193	49	(77)	-	5.165
Otro inmovilizado material	2.759	-	-	-	2.759
Inmovilizado en curso	173	774	-	(171)	776
	<b>216.174</b>	<b>1.065</b>	<b>(279)</b>	<b>-</b>	<b>216.960</b>
<b>Amortización acumulada-</b>					
Construcciones y bienes naturales	(13.105)	(443)	-	-	(13.548)
Instalaciones técnicas	(143.826)	(2.676)	-	-	(146.502)
Maquinaria	(6.703)	(1)	-	-	(6.704)
Otras instalaciones	(22.748)	(492)	202	-	(23.038)
Mobiliario	(1.330)	-	-	-	(1.330)
Equipos proceso de información	(12)	(7)	-	-	(19)
Elementos de transporte	(3.314)	(327)	69	-	(3.572)
Otro inmovilizado material	(1.770)	(178)	-	-	(1.948)
	<b>(192.808)</b>	<b>(4.124)</b>	<b>271</b>	<b>-</b>	<b>(196.661)</b>
<b>Deterioro de valor-</b>					
Terrenos y bienes naturales	(193)	-	-	-	(193)
Construcciones	(732)	-	-	-	(732)
Instalaciones técnicas	(68)	-	-	-	(68)
Otro inmovilizado material	(728)	-	-	-	(728)
	<b>(1.721)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.721)</b>
<b>Inmovilizado material neto</b>	<b>21.645</b>				<b>18.578</b>



Nº 0465138 |

0,06 Euros

Ejercicio 2021

	Miles de Euros				
	Saldo Inicial	Entradas o Dotaciones	Salidas o Bajas	Traspasos	Saldo Final
<b>Coste-</b>					
Terrenos y bienes naturales	3.509	-	-	-	3.509
Construcciones	16.385	5	-	-	16.390
Instalaciones técnicas	153.183	302	-	307	153.792
Maquinaria	6.703	-	-	-	6.703
Otras instalaciones	25.223	240	-	832	26.295
Mobiliario	1.334	-	-	-	1.334
Equipos proceso de información	21	-	-	5	26
Elementos de transporte	3.211	1.982	-	-	5.193
Otro inmovilizado material	2.329	39	-	391	2.759
Inmovilizado en curso	528	788	-	(1.143)	173
	<b>212.426</b>	<b>3.356</b>	-	<b>392</b>	<b>215.174</b>
<b>Amortización acumulada-</b>					
Construcciones y bienes naturales	(12.655)	(450)	-	-	(13.105)
Instalaciones técnicas	(141.028)	(2.798)	-	-	(143.826)
Maquinaria	(6.703)	-	-	-	(6.703)
Otras instalaciones	(22.305)	(443)	-	-	(22.748)
Mobiliario	(1.330)	-	-	-	(1.330)
Equipos proceso de información	(6)	(6)	-	-	(12)
Elementos de transporte	(3.176)	(138)	-	-	(3.314)
Otro inmovilizado material	(1.597)	(173)	-	-	(1.770)
	<b>(188.800)</b>	<b>(4.008)</b>	-	-	<b>(192.808)</b>
<b>Deterioro de valor-</b>					
Terrenos y bienes naturales	(193)	-	-	-	(193)
Construcciones	(732)	-	-	-	(732)
Instalaciones técnicas	(68)	-	-	-	(68)
Otro inmovilizado material	(728)	-	-	-	(728)
	<b>(1.721)</b>	-	-	-	<b>(1.721)</b>
<b>Inmovilizado material neto</b>	<b>21.905</b>				<b>21.645</b>

Las adiciones más significativas producidas en los ejercicios 2022 y 2021 se corresponden fundamentalmente para mejoras productivas y de logística. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad tenía en uso los siguientes elementos de su inmovilizado material totalmente amortizados y/o deteriorados:





0,06 Euros

	Miles de Euros	
	2022	2021
Construcciones y bienes naturales	8.576	8.511
Instalaciones Técnicas	111.470	93.692
Maquinaria y Elementos de transporte	9.813	9.875
Resto inmovilizado material	19.767	19.840
<b>Total</b>	<b>149.626</b>	<b>131.918</b>

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 2022, 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 2022 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 2022 y 2021, 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 2022 y 2021 la Sociedad no tenía adquiridos compromisos firmes de compra.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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 2022 adjunta por importe de 733 miles de euros (523 miles de euros en el ejercicio 2021) (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	
	2022	2021
Menos de un año	718	435
Entre uno y cinco años	2.872	1.730
	<b>3.590</b>	<b>2.165</b>

Al 31 de diciembre de 2022 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 4 miles de euros en 2022 y en 2021.



Nº 0465140 |

0,06 Euros

**8. Inversiones financieras a largo y corto plazo**

La composición de los activos financieros, excepto las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, al 31 de diciembre es la siguiente:

Miles de euros	Instrumentos de patrimonio		Créditos, derivados y otros		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
<b>Activos financieros a largo plazo</b>						
Activos financieros a coste amortizado	-	-	18	18	18	18
Activos financieros a coste	81	81	-	-	81	81
	<b>81</b>	<b>81</b>	<b>18</b>	<b>18</b>	<b>99</b>	<b>99</b>
<b>Activos financieros a corto plazo</b>						
Activos financieros a coste amortizado	-	-	5.799	5.602	5.799	5.602
Activos financieros a coste	-	-	83.635	89.166	83.635	89.166
	-	-	<b>89.434</b>	<b>94.768</b>	<b>89.434</b>	<b>94.768</b>
<b>Total</b>	<b>81</b>	<b>81</b>	<b>89.452</b>	<b>94.786</b>	<b>89.533</b>	<b>94.867</b>

Estos importes se incluyen en las siguientes partidas de balance:



Nº 0465141 |

0,06 Euros

Miles de euros	Instrumentos de patrimonio		Créditos, derivados y otros		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
<b>Activos financieros a largo plazo</b>						
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>						
Instrumentos de patrimonio	81	81	-	-	81	81
Otros activos financieros	-	-	18	18	18	18
	<b>81</b>	<b>81</b>	<b>18</b>	<b>18</b>	<b>99</b>	<b>99</b>
<b>Activos financieros a corto plazo</b>						
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>						
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	-	-	4.397	4.151	4.397	4.151
Clientes, empresas del grupo y asociadas	-	-	1.168	1.353	1.168	1.353
Deudores varios	-	-	234	98	234	98
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>						
Otros activos financieros en empresas del Grupo y asociadas	-	-	83.635	89.166	83.635	89.166
	-	-	<b>89.434</b>	<b>94.768</b>	<b>89.434</b>	<b>94.768</b>
<b>Total</b>	<b>81</b>	<b>81</b>	<b>89.452</b>	<b>94.786</b>	<b>89.533</b>	<b>94.867</b>

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2022 y 2021 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 2022

	Miles de Euros			
	Saldo Inicial	Entradas y Traspasos o Dotaciones	Salidas y Reversiones	Saldo Final
<b>Inversiones financieras a largo plazo-</b>				
Participaciones a largo plazo en otras empresas	81	-	-	81
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	18	-	-	18
	<b>99</b>	-	-	<b>99</b>
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo-</b>				
Cuenta corriente con empresas del Grupo (Nota 17)	89.166	-	(5.531)	83.635
	<b>89.166</b>	-	<b>(5.531)</b>	<b>83.635</b>



Nº 0465142 |

0,06 Euros

Ejercicio 2021

	Miles de Euros			
	Saldo Inicial	Entradas y Traspasos o Dotaciones	Salidas y Reversiones	Saldo Final
<b>Inversiones financieras a largo plazo-</b>				
Participaciones a largo plazo en otras empresas	81	-	-	81
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	18	-	-	18
	<b>99</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>99</b>
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo-</b>				
Cuenta corriente con empresas del Grupo (Nota 17)	85.877	3.289	-	89.166
	<b>85.877</b>	<b>3.289</b>	<b>-</b>	<b>89.166</b>

#### **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 2022 y 2021, incluidos los intereses devengados pendientes de pago, ascendía a 81.289 y 88.889 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 2022 por importe de 1.512 miles de euros (1.752 miles de euros de ingresos en el 2021) (Nota 17). Estos importes se encuentran registrados en el epígrafe "Ingresos Financieros" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2022 y 2021 adjuntas.

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2022 se recogen en este epígrafe 2.346 miles de euros con Cementos Portland Valderrivas, S.A. como consecuencia de la tributación en régimen de consolidación fiscal (277 miles de euros a 31 de diciembre de 2021). (Nota 17).

#### **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 2022 y 2021 la composición detallada de los saldos de este epígrafe del balance de situación es la siguiente:

	% Participación	Miles de Euros	
		2022	2021
<b>Cartera de valores a largo plazo-</b>			
Canteras y Hormigones Quintana, S.A.	12,20%	81	81
<b>Saldo final</b>		<b>81</b>	<b>81</b>

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.

Durante los ejercicios 2022 y 2021 no se han registrado deterioros en el epígrafe "Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.



0,06 Euros

**8.1. Empresas del Grupo, multigrupo y asociadas**

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2022 y 2021 en los epígrafes "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo" e "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo" del balance de situación han sido los siguientes:

Ejercicio 2022

	Miles de Euros			
	Saldo Inicial	Entradas y Traspasos o Dotaciones	Salidas y Reversiones	Saldo Final
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo-</b>				
Participaciones a largo plazo en empresas del grupo	2.634	-	-	2.634
Participaciones a largo plazo en empresas asociadas	518	66	-	584
Deterioro de valor de inversiones financieras del grupo	-	-	-	-
Deterioro de valor de inversiones financieras asociadas	(83)	-	25	(58)
	<b>3.069</b>	<b>66</b>	<b>25</b>	<b>3.160</b>

Ejercicio 2021

	Miles de Euros			
	Saldo Inicial	Entradas y Traspasos o Dotaciones	Salidas y Reversiones	Saldo Final
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo-</b>				
Participaciones a largo plazo en empresas del grupo	2.634	-	-	2.634
Participaciones a largo plazo en empresas asociadas	525	-	(7)	518
Deterioro de valor de inversiones financieras del grupo	(722)	-	722	-
Deterioro de valor de inversiones financieras asociadas	(131)	-	48	(83)
	<b>2.306</b>	<b>-</b>	<b>763</b>	<b>3.069</b>

En 2022, se ha registrado la reversión del deterioro de la participación en Hormigones Castro S.A. en 25 miles de euros. Este importe se ha recogido en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Adicionalmente, se ha producido un incremento en la cartera de inversiones en empresas asociadas por importe de 66 miles de euros que corresponde a la compra adicional de acciones de la participada Hormigones Castro, S.A. Con dicha compra Cementos Alfa, S.A. alcanza una participación del 50% en dicha sociedad.



Nº 0465144 |

0,06 Euros

Posteriormente, los socios de Hormigones Castro, S.L. y Hormigones Galizano, S.L., han decidido la fusión por absorción de ambas sociedades en Hormigones Castro, S.L., manteniendo Cementos Alfa, S.A. el mismo porcentaje de participación en la sociedad fusionada, esto es, el 50%.

En el ejercicio 2021 no se produjeron aumentos ni disminuciones de saldo en Participaciones a largo plazo en empresas del grupo y asociadas.

La sociedad participada Dragon Alfa Cement Ltd. ha repartido dividendos en el ejercicio 2022 por importe de 2.187 miles de euros (1.056 miles de euros en 2021).

A continuación, se facilita la siguiente información en relación con las empresas del Grupo y asociadas al 31 de diciembre de 2022:



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 2022	Coste de la participación	
<b>Empresas del Grupo</b>								
Dragon Alfa Cement Ltd. (2)	Comercialización de cemento y materiales de construcción (Inglaterra)	100,00%	816	(254)	-	4.145	2.634	0,06 Euros
<b>Empresas Asociadas</b>								
Hormigones Castro, S.A. (1)	Fabricación y venta de hormigones y áridos (Cantabria)	50,00%	808	866	(625)	(166)	500	(58)
Aplicaciones Minerales, S.A. (1)	Fabricación y venta de yeso (Burgos)	0,04%	120	1.189	-	227	84	-
							<b>584</b>	<b>(58)</b>

(1) Sociedades no auditadas

(2) Sociedades auditadas por Ernst & Young, S.L.

Ninguna de las sociedades cotiza en Bolsa



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 2022 y 2021 en estas cuentas del balance de situación ha sido el siguiente:

Concepto	Miles de Euros	
	2022	2021
Saldo inicial	(83)	(853)
Dotación/Reversión	25	770
<b>Saldo final</b>	<b>(58)</b>	<b>(83)</b>

En 2022, se ha registrado la reversión del deterioro de la participación en Hormigones Castro S.A. en 25 miles de euros.

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.

**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.





Nº 0465147 |

0,06 Euros

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.

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.

d) Exposición al riesgo de cambio

A cierre de los ejercicios 2022 y 2021 la sociedad no tiene operaciones de cobertura sobre el riesgo de cambio. En 2022 y 2021 no ha efectuado operaciones de cobertura significativas. 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 2022 y 2021 la Sociedad dispone de efectivo y otros activos líquidos equivalentes por importe de 3 y 76 miles de euros, respectivamente, y el capital corriente es positivo por importe de 120.766 y 106.070 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 2022 y 2021 la Sociedad no tiene líneas de crédito y descuento no dispuestas (Nota 14).

## 10. Existencias

La composición de las existencias de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2022	2021
Comerciales	23	18
Materias primas y otros aprovisionamientos	4.314	3.631
Derechos de emisión de efecto invernadero	31.875	14.123
Productos en curso	662	1.264
Productos terminados	2.782	1.939
Anticipo a proveedores	3	-
	<b>39.659</b>	<b>20.975</b>



Nº 0465148 |

0,06 Euros

### 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

La asignación de Cementos Alfa, S.A. para el ejercicio 2022 es de 359.291 toneladas de CO2. El consumo estimado de derechos de emisión de Cementos Alfa, S.A. en 2022 ha ascendido a 364.440 toneladas, pendientes de verificación por los órganos autonómicos correspondientes. La asignación de Cementos Alfa, S.A. para el ejercicio 2021 fue de 312.098 toneladas de CO2, siendo el consumo certificado de 407.119 toneladas.

Las altas en concepto de derechos por la emisión de gases de efecto invernadero del ejercicio 2022 correspondientes a los derechos asignados de forma gratuita de acuerdo con la cuarta fase del comercio europeo de los derechos de emisión, ascienden a 30.008 miles de euros (10.471 miles de euros en 2021).

Asimismo, las bajas registradas durante el ejercicio 2022 hacen referencia a derechos consumidos en el ejercicio 2021 por un importe de 12.256 miles de euros entregados en el mes de abril de 2022. Las bajas registradas durante el ejercicio 2021 hicieron referencia a derechos consumidos en el ejercicio 2020 por un importe de 8.831 miles de euros entregados en el mes de abril de 2021.

En el ejercicio 2022 y 2021 la Sociedad no ha realizado ninguna operación de venta de derechos.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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 2022 y 2021 es el siguiente:

Concepto	Miles de Euros	
	2022	2021
Clientes	4.419	4.142
Clientes y deudores, empresas asociadas (Nota 17)	1.168	1.353
Clientes de dudoso cobro	22	32
Deudores varios	234	98
Deterioro clientes	(44)	(23)
	<b>5.799</b>	<b>5.602</b>

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 2022 y 2021 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 2022 ha sido el siguiente:



Nº 0465149 |

0,06 Euros

	Miles de Euros				
	Saldo a 31.12.21	Dotación	Reversión	Bajas/Otros	Saldo a 31.12.22
Deterioro de clientes	23	19	(6)	8	44

El movimiento de las correcciones valorativas por deterioro en el epígrafe "Préstamos y partidas a cobrar" del balance de situación adjunto durante el ejercicio 2021 fue el siguiente:

	Miles de Euros				
	Saldo a 31.12.20	Dotación	Reversión	Bajas/Otros	Saldo a 31.12.21
Deterioro de clientes	45	-	(2)	(20)	23

Las dotaciones y reversiones del ejercicio 2022 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 2022 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 2022 se ha procedido a dar de baja los saldos de clientes cuya dotación de insolvencia se realizó en 2017 y no recuperados a esta fecha cuyo importe asciende a 7 miles de euros. Asimismo, a 31 de diciembre de 2021 se procedió a dar de baja los saldos de clientes cuya dotación de insolvencia se realizó en 2016, cuyo importe ascendió a 12 miles de euros.

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.

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 2022 y 2021 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 2022 y 2021 son las siguientes:



0,06 Euros

Porcentaje de participación	2022	2021
Cementos Portland Valderrivas, S.A.	88,06%	88,06%
Masaveu Industria, S.L.	11,46%	11,46%
Otros	0,48%	0,48%
	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

### Reservas

La composición de las reservas al 31 de diciembre de 2022 y 2021 de la Sociedad es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2022	2021
<b>Legal y estatutarias:</b>		
Reserva legal	1.393	1.393
<b>Otras reservas:</b>		
Reservas voluntarias	99.466	99.478
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
	<b>109.647</b>	<b>109.659</b>

#### 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 2022 y 2021 esta reserva se encontraba íntegramente constituida.

#### 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.



Nº 0465151 |

0,06 Euros

- 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 2022 y 2021, ha sido el siguiente:

##### Ejercicio 2022

Concepto	Miles de Euros							
	Saldo al 31/12/21	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 2021	Efecto fiscal de la entrega derechos 2021	Saldo al 31/12/22
Derechos de emisión de CO2	13	30.008	(7.502)	(27.658)	6.914	1.850	(462)	3.163

##### Ejercicio 2021

Concepto	Miles de Euros							
	Saldo al 31/12/20	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 2020	Efecto fiscal de la entrega derechos 2020	Saldo al 31/12/21
Derechos de emisión de CO2	2.361	10.471	(2.618)	(14.105)	3.526	504	(126)	13

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.



0,06 Euros

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 2022 y 2021, así como los principales movimientos registrados durante dichos ejercicios, son los siguientes:

#### **Provisiones a largo plazo**

##### Ejercicio 2022

	Miles de Euros					
	Saldo Inicial	Adiciones	Actualización financiera	Trasposos a c/plazo	Aplicaciones	Saldo Final
Por derechos de emisión CO2 Medioambientales	14.105	27.658	-	-	(14.105)	27.658
	2.129	86	40	(55)	-	2.200
<b>Total a largo plazo</b>	<b>16.234</b>	<b>27.744</b>	<b>40</b>	<b>(55)</b>	<b>(14.105)</b>	<b>29.858</b>

##### Ejercicio 2021

	Miles de Euros					
	Saldo Inicial	Adiciones	Actualización financiera	Trasposos a c/plazo	Aplicaciones	Saldo Final
Por derechos de emisión CO2 Medioambientales	9.335	14.105	-	-	(9.335)	14.105
	2.019	98	47	(35)	-	2.129
<b>Total a largo plazo</b>	<b>11.354</b>	<b>14.203</b>	<b>47</b>	<b>(35)</b>	<b>(9.335)</b>	<b>16.234</b>

#### **Provisiones medioambientales**

En el ejercicio 2022 se han dotado 86 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 2022 adjunta, 98 miles de euros en 2021 (Nota 16).

Asimismo, el importe correspondiente a la actualización financiera de estas provisiones ha ascendido a 40 miles de euros, registrado con cargo al epígrafe "Gastos Financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2022 adjunta, 47 miles de euros en 2021.

A 31 de diciembre de 2022 se ha traspasado a corto plazo un importe de 55 miles de euros con el fin de ajustar las obligaciones estimadas por este concepto a corto plazo (35 miles de euros en 2021).

#### **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 2022 y 2021 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 tendrán que 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.



Nº 0465153 |

0,06 Euros

**Provisiones a corto plazo**

Ejercicio 2022

	Miles de Euros				
	Saldo Inicial	Dotaciones	Trasposos de l/p	Aplicaciones	Saldo Final
Medioambientales	105	-	55	(61)	99
<b>Total a corto plazo</b>	<b>105</b>	<b>-</b>	<b>55</b>	<b>(61)</b>	<b>99</b>

Ejercicio 2021

	Miles de Euros				
	Saldo Inicial	Dotaciones	Trasposos de l/p	Aplicaciones	Saldo Final
Medioambientales	105	-	35	(35)	105
<b>Total a corto plazo</b>	<b>105</b>	<b>-</b>	<b>35</b>	<b>(35)</b>	<b>105</b>

Al cierre del ejercicio 2022 y 2021, 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.

La Dirección considera que no se derivarán pasivos adicionales significativos a los registrados.

**14. Pasivos financieros**

La composición de los pasivos financieros a 31 de diciembre es la siguiente:

Miles de euros	Otros pasivos financieros		Total	
	2022	2021	2022	2021
<b>Pasivos financieros a largo plazo</b>				
Pasivos financieros a coste amortizado	556	750	556	750
	<b>556</b>	<b>750</b>	<b>556</b>	<b>750</b>
<b>Pasivos financieros a corto plazo</b>				
Pasivos financieros a coste amortizado	10.043	11.553	10.043	11.553
	<b>10.043</b>	<b>11.553</b>	<b>10.043</b>	<b>11.553</b>
<b>Total</b>	<b>10.599</b>	<b>12.303</b>	<b>10.599</b>	<b>12.303</b>

Estos importes se incluyen en las siguientes partidas de balance:



Nº 0465154 |

0,06 Euros

Miles de euros	Otros pasivos financieros		Total	
	2022	2021	2022	2021
<b>Pasivos financieros a largo plazo</b>				
<b>Deudas a largo plazo</b>				
Otros pasivos financieros	556	750	556	750
	<b>556</b>	<b>750</b>	<b>556</b>	<b>750</b>
<b>Pasivos financieros a corto plazo</b>				
<b>Deudas a corto plazo</b>				
Otros pasivos financieros	477	471	477	471
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	-	490	-	490
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>				
Proveedores	2.650	2.678	2.650	2.678
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	304	800	304	800
Acreedores varios	6.179	6.842	6.179	6.842
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	433	272	433	272
	<b>10.043</b>	<b>11.553</b>	<b>10.043</b>	<b>11.553</b>
<b>Total</b>	<b>10.599</b>	<b>12.303</b>	<b>10.599</b>	<b>12.303</b>

El detalle de este epígrafe Otros pasivos financieros del balance de situación al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2022	2021
<b>Otros pasivos financieros a largo plazo-</b> Préstamos Subvencionados y otros	556	750
	<b>556</b>	<b>750</b>
<b>Otros pasivos financieros a corto plazo-</b> Proveedores de inmovilizado	280	276
Otros pasivos financieros a corto plazo	197	195
	<b>477</b>	<b>471</b>

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 2022 adjunto, dicho préstamo se encuentra registrado en la partida "Deudas a largo plazo- Otros pasivos financieros" por importe de 55 miles de euros, y en la partida "Deudas a corto plazo- Otros pasivos financieros" por importe de 27 miles de euros.





0,06 Euros

Asimismo, en el ejercicio 2011 el Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital 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 2022 adjunto, dicho préstamo se encuentra registrado en la partida "Deudas a L/P- Otros pasivos financieros" por importe de 501 miles de euros, y en la partida "Deudas a corto plazo- Otros pasivos financieros" por importe de 167 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
2024	194
2025	194
2026	168
	<b>556</b>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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.

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 tributó por Impuesto sobre Sociedades en régimen individual.

Por último, con efecto 1 de enero de 2018 la Sociedad se integró, 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, desde el ejercicio 2018 y siguientes, la Sociedad ha vuelto 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 2022 y 2021 es la siguiente:



Nº 0465156 |

0,06 Euros

	Miles de Euros	
	2022	2021
<b>Saldos deudores con las Administraciones Públicas- Impuesto sobre el Valor Añadido</b>	2.215	2.110
	<b>2.215</b>	<b>2.110</b>
<b>Otras deudas con las Administraciones Públicas</b>		
<b>Hacienda Pública acreedora:</b>		
Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas o del Impuesto de Sociedades	123	111
Organismos de la Seguridad Social acreedores	113	114
	<b>236</b>	<b>225</b>

#### 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 2022 y 2021 y la base imponible prevista del Impuesto sobre Beneficios, es como sigue:

#### Ejercicio 2022

	Miles de Euros		
	Aumento	(Disminución)	Importe
Pérdida del ejercicio antes de impuestos			(8.487)
Diferencias permanentes	147	(2.164)	(2.017)
Diferencias temporarias	35	(286)	(251)
<b>Base imponible previa (Pérdida)</b>			<b>(10.755)</b>
<b>Compensación crédito fiscal</b>			-
<b>Base imponible ajustada (Pérdida)</b>			<b>(10.755)</b>
<b>Cuota íntegra (25% de la base imponible negativa)</b>			<b>(2.689)</b>
Menos deducciones			-
Menos-Retenciones y pagos a cuenta			1.378
<b>Crédito frente a Grupo Fiscal por efecto impositivo (Nota 17)</b>			<b>(1.311)</b>



Nº 0465157 |

0,06 Euros

## Ejercicio 2021

	Miles de Euros		
	Aumento	(Disminución)	Importe
Beneficio del ejercicio antes de impuestos			1.178
Diferencias permanentes	165	(2.009)	(1.844)
Diferencias temporarias	168	(286)	(118)
<b>Base imponible previa (Pérdida)</b>			<b>(784)</b>
<b>Compensación crédito fiscal</b>			<b>-</b>
<b>Base imponible ajustada (Pérdida)</b>			<b>(784)</b>
<b>Cuota íntegra (25% de la base imponible negativa)</b>			<b>(196)</b>
Menos deducciones			-
Menos-Retenciones y pagos a cuenta			-
<b>Crédito frente a Grupo Fiscal por efecto impositivo (Nota 17)</b>			<b>(196)</b>

En ambos ejercicios 2022 y 2021 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 2022 la Sociedad ha ajustado como diferencias permanentes gastos por dotación a provisiones por restauración de canteras por importe de 126 miles de euros (144 miles de euros en 2021), al estimar que la aplicación de dichas provisiones no se va a producir antes de transcurridos 10 ejercicios. Por otro lado, en 2022 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 21 miles de euros (21 miles de euros en 2021).

Por el lado de las disminuciones por diferencias permanentes, la Sociedad ha considerado en 2022 la exención del 95% de los dividendos percibidos de Dragon Alfa Cement LTD., por importe total de 2.078 miles de euros (1.205 miles de euros en 2021, que incluyen también la exención del 95% de las plusvalías reconocidas por la liquidación en ese ejercicio de Carbocem, S.A.) (Nota 17). Paralelamente, para llegar a la base imponible la Sociedad ha minorado permanentemente el resultado contable del ejercicio 2022 en otros 61 miles de euros (35 miles de euros en 2021), correspondientes a la aplicación en el ejercicio de provisiones para responsabilidades dotadas en ejercicios anteriores (Nota 13) y para las que, a cierre de dicho ejercicio no tenía reconocido ningún activo por impuesto diferido; además, en 2022 también ha ajustado, por importe de 25 miles de euros, el ingreso por reversión del deterioro de participaciones en empresas del grupo y asociadas (Nota 8.1), cuya dotación en ejercicios anteriores no fue considerada deducible (770 miles de euros en 2021).

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 2022 y 2021 se ha calculado de la siguiente forma:



0,06 Euros

	Miles de Euros	
	2022	2021
Resultado contable antes de impuestos	(8.487)	1.178
Diferencias permanentes	(2.017)	(1.844)
Resultado contable ajustado	(10.504)	(666)
Tipo de gravamen aplicable	25%	25%
Impuesto sobre Sociedades bruto devengado	(2.626)	(167)
Ajustes IS ejercicios anteriores	(27)	-
Regularización crédito por bases imponibles negativas	-	2.941
<b>Total gasto/(ingreso) por Impuesto sobre Sociedades</b>	<b>(2.653)</b>	<b>2.774</b>

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 dos ejercicios 2022 y 2021 el derecho a deducciones en cuota por importe de 8 miles de euros; adicionalmente, la Sociedad ha considerado una deducción, por importe de 14 miles de euros en ambos ejercicios, 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	
	2022	2021
Impuesto corriente	(2.689)	(196)
Impuesto diferido	63	29
Regularización crédito fiscal y otros ajustes	(27)	2.941
<b>Total gasto/(ingreso) por Impuesto sobre Sociedades</b>	<b>(2.653)</b>	<b>2.774</b>

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 2022, la Sociedad dispone de bases imponibles negativas pendientes de compensación por importe total de 11.763 miles de euros (mismo importe que a 31 de diciembre de 2021); dada su tributación por Impuesto sobre Sociedades en régimen de consolidación fiscal, la Sociedad estima que la base imponible negativa generada en 2022 va a ser objeto de compensación interna en el propio ejercicio, con bases imponibles positivas generadas por otras sociedades integrantes del grupo fiscal encabezado por Fomento de Construcciones y Contratas S.A., en el que está integrada.

El detalle por año de generación de dichas bases imponibles negativas es el siguiente:



Nº 0465159 |

0,06 Euros

	Miles de euros
2011	84
2012	6.064
2013	2.051
2016	1.652
2017	1.912
<b>Total</b>	<b>11.763</b>

A 31 de diciembre de 2022 la Sociedad dispone de deducciones pendientes de aplicar por importe de 182 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 2022 y 2021 ha sido el siguiente:

##### Ejercicio 2022

	Miles de Euros				31.12.2022
	31.12.2021	Aumentos	Disminuciones	Otros	
Amortización no deducible	269	-	(71)	(33)	165
Bases imponible negativas pendientes de compensar	-	-	-	-	-
Deducciones pendientes de aplicar	112	-	-	-	112
<b>Saldo final</b>	<b>381</b>	<b>-</b>	<b>(71)</b>	<b>(33)</b>	<b>277</b>

##### Ejercicio 2021

	Miles de Euros				31.12.2021
	31.12.2020	Aumentos	Disminuciones	Otros	
Amortización no deducible	309	31	(71)	-	269
Bases imponible negativas pendientes de compensar	2.941	-	-	(2.941)	-
Deducciones pendientes de aplicar	112	-	-	-	112
<b>Saldo final</b>	<b>3.362</b>	<b>31</b>	<b>(71)</b>	<b>(2.941)</b>	<b>381</b>

#### Pasivos por impuesto diferido

A continuación, se muestra el movimiento del epígrafe "Pasivos por impuesto diferido" del balance de situación habido en los ejercicios 2022 y 2021:



Nº 0465160 |

0,06 Euros

Ejercicio 2022

	Miles de Euros				31.12.2022
	31.12.2021	Aumentos	(Disminuciones)	Otros	
Libertad de amortización activos mineros	86	-	(7)	-	79
Subvenciones de capital	6	8.237	(7.187)	-	1.056
Otros conceptos	13	-	(2)	-	11
<b>Saldo final</b>	<b>105</b>	<b>8.237</b>	<b>(7.196)</b>	<b>-</b>	<b>1.146</b>

Ejercicio 2021

	Miles de Euros				31.12.2021
	31.12.2020	Aumentos	(Disminuciones)	Otros	
Libertad de amortización activos mineros	94	-	(8)	-	86
Subvenciones de capital	788	2.618	(3.400)	-	6
Otros conceptos	15	-	(2)	-	13
<b>Saldo final</b>	<b>897</b>	<b>2.618</b>	<b>(3.410)</b>	<b>-</b>	<b>105</b>

**Ejercicios pendientes de comprobación y actuación inspectora**

A cierre de 2022 la Sociedad tiene abiertos a inspección fiscal los ejercicios 2019 a 2022, ambos inclusive, para los principales impuestos a los que se haya sujeta, y adicionalmente, el ejercicio 2018 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 0465161 |

0,06 Euros

	Porcentaje	
	2022	2021
Mercado nacional	25%	26%
Mercado internacional	75%	74%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

	Miles de Euros	
	2022	2021
Cemento	43.487	41.129
Mortero	2.878	2.473
Árido	535	756
	<b>46.900</b>	<b>44.358</b>

#### 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	
	2022	2021
Variación de existencias productos en curso y terminados	241	1.077
<b>Total</b>	<b>241</b>	<b>1.077</b>

#### Aprovisionamientos

La composición del saldo de las partidas "Consumo de mercaderías" y "Consumo de materias primas y otras materias consumibles" de los ejercicios 2022 y 2021 presenta la siguiente composición:

	Miles de Euros	
	2022	2021
<b>Consumo de mercaderías-</b>		
Compra de mercaderías	(719)	(995)
Variación de existencias de mercaderías	5	(11)
	<b>(714)</b>	<b>(1.006)</b>
<b>Consumo de materias primas y otras materias consumibles-</b>		
Compras de materias primas y otros aprovisionamientos	(30.619)	(20.752)
Variación de existencias	683	143
	<b>(29.936)</b>	<b>(20.609)</b>
<b>Trabajos realizados por otras empresas</b>	<b>(869)</b>	<b>(831)</b>
<b>Total</b>	<b>(15.519)</b>	<b>(20.446)</b>

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



Nº 0465162 |

0,06 Euros

	Miles de Euros	
	2022	2021
Compras:		
Compras nacionales	15.527	12.265
Adquisiciones intracomunitarias	234	129
	<b>15.761</b>	<b>12.394</b>

#### 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 2022 y 2021 adjunta es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2022	2021
Ingresos por valorización de residuos	586	150
Otros conceptos	367	556
	<b>953</b>	<b>706</b>

#### Gastos de personal

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2022 y 2021 adjunta es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2022	2021
Sueldos y salarios	4.637	4.377
Seguridad Social a cargo de la empresa	1.472	1.447
Otros gastos sociales	290	270
	<b>6.399</b>	<b>6.094</b>

#### Número medio de empleados

El número medio de personas empleadas por la Sociedad en el curso de los ejercicios 2022 y 2021, distribuido por categorías profesionales, es la siguiente:





Nº 0465163 |

0,06 Euros

Categoría Profesional	Número Medio de Empleados	
	2022	2021
Directivos y titulados de grado superior	11	12
Técnicos y titulados de grado medio	21	25
Administrativos y asimilados	7	6
Resto de personal asalariado	71	68
	<b>110</b>	<b>111</b>

*Distribución funcional por género*

La distribución funcional por género al 31 de diciembre de 2022 y 2021, de la plantilla de la Sociedad, es la siguiente:

Categoría Profesional	2022		2021	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Directivos y titulados de grado superior	9	1	10	2
Técnicos y titulados de grado medio	18	5	18	5
Administrativos y asimilados	5	3	5	3
Resto de personal asalariado	67	-	69	-
	<b>99</b>	<b>9</b>	<b>102</b>	<b>10</b>

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2022 y 2021 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 2022 y 2021 adjunta es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2022	2021
Arrendamientos y cánones (Nota 7)	733	523
Reparaciones y conservación	5.896	4.943
Servicios de profesionales independientes	1.033	1.012
Transportes y fletes	4.487	4.749
Primas de seguros	238	192
Servicios bancarios y similares	15	17
Publicidad y propaganda	21	11
Suministros	60	58
Otros servicios	5.545	5.004
	<b>18.028</b>	<b>16.509</b>

**Otros gastos de gestión corriente**

La composición del saldo de esta partida de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2022 y 2021:



Nº 0465164 |

0,06 Euros

	Miles de Euros	
	2022	2021
Gastos de emisión de gases efecto invernadero (Nota 13)	27.658	14.105
Gastos diversos de gestión	-	1
	<b>27.658</b>	<b>14.106</b>

### 17. Otras operaciones con partes vinculadas

Las transacciones más significativas efectuadas durante el ejercicio 2022 y 2021 con las empresas del Grupo y vinculadas han sido las siguientes:

#### Ejercicio 2022

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
Cementos Portland Valderrivas, S.A.	(3.978)	766	(1.722)	1.512	-
Dragon Alfa Cement Ltd.	-	14.627	-	-	2.187
Dragon Portland Ltd.	-	4.752	(426)	-	-
Resto de empresas del Grupo y vinculadas	(185)	129	(6)	-	-
<b>Total</b>	<b>(4.163)</b>	<b>20.274</b>	<b>(2.154)</b>	<b>1.512</b>	<b>2.187</b>

#### Ejercicio 2021

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
Cementos Portland Valderrivas, S.A.	(3.751)	727	(1.935)	1.752	-
Dragon Alfa Cement Ltd.	-	8.795	-	-	1.056
Dragon Portland Ltd.	-	3.921	(525)	-	-
Resto de empresas del Grupo y vinculadas	-	-	(10)	-	-
<b>Total</b>	<b>(3.751)</b>	<b>13.443</b>	<b>(2.470)</b>	<b>1.752</b>	<b>1.056</b>

El desglose de los saldos deudores y acreedores que al 31 de diciembre de 2022 y 2021 mantenía la Sociedad con las empresas del Grupo y vinculadas, es el siguiente:



0,06 Euros

Ejercicio 2022

	Miles de Euros			
	Cuentas a Cobrar		Cuentas a Pagar	
	Clientes (Nota 11)	Cuenta corriente (Nota 8 y 15)	Deudas a corto plazo	Saldos acreedores
Cementos Portland Valderrivas, S.A.	624	83.635	-	(258)
Dragon Alfa Limited	179	-	-	-
Dragon Portland Limited	-	-	-	-
Aplicaciones Minerales, S.A.	-	-	-	(33)
Resto de empresas del Grupo y vinculadas	365	-	-	(13)
<b>Total</b>	<b>1.168</b>	<b>83.635</b>	-	<b>(304)</b>

Ejercicio 2021

	Miles de Euros			
	Cuentas a Cobrar		Cuentas a Pagar	
	Clientes (Nota 11)	Cuenta corriente (Nota 8 y 15)	Deudas a corto plazo	Saldos acreedores
Cementos Portland Valderrivas, S.A.	105	89.166	(490)	(679)
Dragon Alfa Limited	674	-	-	-
Dragon Portland Limited	574	-	-	(74)
Aplicaciones Minerales, S.A.	-	-	-	(47)
<b>Total</b>	<b>1.353</b>	<b>89.166</b>	<b>(490)</b>	<b>(800)</b>

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 2022, como consecuencia de la tributación en régimen de consolidación fiscal, la Sociedad presenta un saldo deudor a corto plazo con Cementos Portland Valderrivas, S.A. por importe de 2.346 miles de euros (277 miles de euros a 31 de diciembre de 2021). (Nota 8)

Los saldos en cuenta corriente que la Sociedad mantiene con Cementos Portland Valderrivas, S.A. al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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 2022 y 2021 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 medioambiente:



0,06 Euros

Ejercicio 2022

	Miles de Euros		
	Valor bruto	Amortización acumulada	Valor neto
Instalaciones técnicas	15.079	(12.687)	2.392
Maquinaria y elementos de transporte	571	(571)	-
Resto	6.693	(4.657)	2.036
	<b>22.343</b>	<b>(17.915)</b>	<b>4.428</b>

Ejercicio 2021

	Miles de Euros		
	Valor bruto	Amortización acumulada	Valor neto
Instalaciones técnicas	15.079	(12.130)	2.949
Maquinaria y elementos de transporte	571	(571)	-
Resto	6.640	(4.460)	2.180
	<b>22.290</b>	<b>(17.161)</b>	<b>5.129</b>

Asimismo, los gastos incurridos durante los ejercicios 2022 y 2021 cuyo fin ha sido el de la protección y mejora del medioambiente han ascendido a 331 y 294 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 2022 y 2021, 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 736 miles de euros ambos años.

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.



Nº 0465167 |

0,06 Euros

	2022	2021
	Días	
Periodo medio de pago a proveedores	58	61
Ratio de operaciones pagadas	61	66
Ratio de operaciones pendientes de pago	30	30
	Miles de Euros	
Total pagos realizados	59.837	44.559
Total pagos pendientes	5.848	6.505

Según el deber de información de la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de creación y crecimiento de empresas, hay que indicar:

	2022	2021
Periodo medio de pago (días)	58	61
Pagos realizados plazo inferior 60 días (miles de euros)	37.203	25.494
% sobre total de pagos	62,2%	57,2%
Número facturas pagadas plazo inferior 60 días	1.696	1.659
% sobre total de facturas	25,9%	25,8%

La Sociedad está tomando las medidas oportunas para reducir el periodo medio de pago, mejorando las condiciones de pago que oferta a sus proveedores y actuando sobre los procesos de aprobaciones internas que puedan demorar el pago de los importes adeudados.

#### Retribuciones al Consejo y a la Alta Dirección

Durante el ejercicio 2022 y 2021 los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, formado por 2 mujeres y 1 hombre, no han devengado a cargo de este importe alguno por ningún concepto.

Asimismo, durante el ejercicio 2022 y 2021, la Sociedad no ha contraído obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a antiguos y actuales Administradores. Adicionalmente hay que 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 2022 y 2021 indemnizaciones por cese o pagos en instrumentos de patrimonio a miembros del Consejo de Administración.

Durante el ejercicio 2022 y 2021 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



Nº 0465168 |

0,06 Euros

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 2022 y 2021 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 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 del ejercicio 2022 han ascendido a 16 miles de euros (16 miles de euros en el ejercicio 2021). Dicho importe se encuentra registrado en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2022. No se han prestado servicios adicionales por el auditor en los ejercicios 2022 y 2021.

#### **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 2022

#### Evolución de los negocios y situación de la sociedad

##### a) Mercados y su evolución

###### a. Mercados y su evolución:

La desaceleración generalizada es la característica principal que nos deja la economía mundial en 2022. La invasión de Ucrania ha generado una grave crisis energética en Europa, provocando el encarecimiento de los precios del gas (que se han multiplicado por más de cuatro desde 2021), de la electricidad y de los alimentos. Esta inflación ha dado lugar al endurecimiento de las condiciones financieras y monetarias para dominar la demanda y frenar de manera gradual la inflación.

La actividad económica en China también se ha debilitado, influenciada por los confinamientos derivados de la política de cero COVID y por la crisis del sector inmobiliario. Debido a la importancia de China en las cadenas mundiales de suministro, está suponiendo un freno al comercio y a la economía mundial.

El Banco de España en diciembre de 2022 ha revisado ligeramente al alza el crecimiento del PIB de España para 2022 situándolo en el 4,6%, motivado por un avance más intenso de lo esperado en la segunda mitad del año. Para 2023 pronostica un crecimiento del 1,3%, con una tasa de paro del 12,9% y una inflación del 4,9%. Aunque persiste una elevada incertidumbre sobre los precios de las materias primas, de acuerdo con las cotizaciones actuales de los mercados de futuros de gas y de petróleo, se espera un escenario de precios descendentes.

Según las estimaciones de la Asociación de Empresas Constructoras y Concesionarias de Infraestructuras (SEOPAN), la licitación oficial hasta el mes de noviembre de 2022 se ha incrementado un 26,5% respecto al mismo periodo de 2021. Los visados de edificación de obra nueva se han contraído un 4% y se estima una caída adicional de un 6% en 2023. Estos impactos se han trasladado al consumo de cemento, que se estima alcance los 14,7 Mt en 2022, cayendo un 2% respecto a 2021, según los datos aportados por la patronal del sector, OFICEMEN. Para 2023 podría producirse una nueva contracción para alcanzar 14,3 millones de toneladas, -2.7%, con una horquilla de entre -3.9% y -1.6%.

##### b) Principales indicadores de los resultados financieros

La cifra neta de negocios del ejercicio 2022 ha sido de 46.900 miles de euros, que comparada con la del ejercicio 2021, que fue de 44.358 miles de euros, supone un incremento del 5,7%.

En 2022 la Sociedad ha alcanzado un resultado negativo de explotación de 12.027 miles de euros, frente al resultado también negativo de 2.744 miles de euros de 2021.

El periodo medio de pago a sus proveedores calculado por la Sociedad para el ejercicio 2022 asciende a, aproximadamente 58 días. La Sociedad está tomando las medidas oportunas para reducir el periodo medio de pago, mejorando las condiciones de pago que oferta a sus proveedores y actuando sobre los procesos de aprobaciones internas que puedan demorar el pago de los importes adeudados.

##### c) Principales actuaciones de las unidades de negocio



Nº 0465170 |

0,06 Euros

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.

#### **Evolución previsible de la sociedad**

La evolución del consumo de cemento en España para 2023, según las estimaciones de la patronal del sector, se prevé plana, con una horquilla de entre un 0% y un -3%, dependiendo del nivel de ejecución de las licitaciones y de la llegada de los fondos de la Unión Europea.

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, energía y capital humano**

La Dirección del Grupo Cementos Portland Valderrivas es consciente de que el cambio climático es uno de los principales retos que afronta la sociedad a nivel global y su mitigación es la parte central del Pacto Verde Europeo que tiene como objetivo lograr la neutralidad climática en la Unión Europea en el 2050.

En aplicación del PLAN DE TRANSICIÓN ENERGÉTICA Y NEUTRALIDAD CLIMÁTICA de la fábrica de Mataporquera se ha diseñado e implantado un sistema de gestión de la energía bajo la norma UNE en ISO 50001:2015.

En el ejercicio 2022 se han utilizado en la fábrica de Mataporquera un 20% de aporte térmico en el horno de biomasa. Los porcentajes de sustitución térmica superan el 50%. En 2022 se ha mejorado el ratio de consumo eléctrico por tonelada de cemento un 2% respecto a 2021.

A 31 de diciembre de 2022, la plantilla de la Sociedad está compuesta por 108 personas.

La Sociedad, sus representantes sociales, y sindicatos más representativos, han finalizado con satisfacción de ambas partes la negociación del Convenio Colectivo que regula las relaciones laborales de los diferentes centros de trabajo y productivos, y cuya vigencia es de 2021 a 2024 (ambos inclusive).

Con idéntico resultado se ha negociado con los agentes sociales y sindicatos más representativos el II Plan de Igualdad del Grupo Cementos Portland, y que recoge de manera expresa el firme compromiso de la organización en la materia y que es de aplicación a todas las personas trabajadores del grupo en España y que tiene vigencia hasta el 2024.

#### **Investigación, desarrollo e innovación**

En Grupo Cementos Portland Valderrivas (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.





Nº 0465171 |

0,06 Euros

#### **Operaciones con acciones propias**

En el ejercicio 2022 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.

#### **Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio**

No hay hechos significativos con posterioridad al cierre del ejercicio.



Nº 0465172 |

0,06 Euros

## Formulación de las Cuentas Anuales del Ejercicio 2022

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2022 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 30 de marzo de 2023. Dichas Cuentas Anuales e Informe de Gestión corresponden al ejercicio cerrado el día 31 de diciembre de 2022, estando extendidos en 57 hojas de papel timbrado de la Mutualidad General de la Abogacía, numeradas correlativamente con los números 0465116 I al 0465172 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