

Celulosa Fabril, S.A.

Informe de auditoría,
cuentas anuales e informe de gestión
a 31 de diciembre de 2018

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Celulosa Fabril, S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Celulosa Fabril, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.a de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
---	---

Reconocimiento de ingresos

Tal como se menciona en la nota 1 de la memoria, la Sociedad se dedica a la fabricación de componentes de plástico para el sector de automoción. En la nota 20.b de la memoria se detalla la distribución del importe neto de la cifra de negocios, que representa la cifra más relevante de la cuenta de pérdidas y ganancias y supone un indicador clave de la actividad de la Sociedad.

Debido a la importancia de la cifra de ingresos en el contexto de las cuentas anuales, la comprobación de que dichos ingresos se registran adecuadamente es un área de atención significativa para nuestra auditoría.

Hemos realizado procedimientos de auditoría sobre el proceso de reconocimiento de ingresos, entre los que se incluyen:

- Entendimiento del control interno y de las políticas contables empleadas por la dirección en la determinación, cálculo y contabilización del ingreso.
- Confirmación y conciliación para una muestra de las transacciones registradas durante el ejercicio.
- Realización de pruebas en detalle sobre una muestra de transacciones de ingresos, verificando la evidencia justificativa de las mismas.
- Comprobación de que las notas 3.11 y 20.b de la memoria incluyen los desgloses de información relacionados que requiere el marco normativo de información financiera aplicable.

Los resultados de nuestros procedimientos concluyeron satisfactoriamente y no hemos identificado ningún aspecto relevante que afecte a la información financiera incluida en las cuentas anuales.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Campos Leza (20427)

3 de mayo de 2019



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2019 Núm. 08/19/00579

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

CELULOSA FABRIL, S.A.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2018 e
informe de gestión del ejercicio 2018



Celulosa Fabril, S.A.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en euros)

ACTIVO	Nota	2018	2017
ACTIVO NO CORRIENTE		<u>20.924.158</u>	<u>23.411.861</u>
Inmovilizado intangible	5	5.704.331	7.086.307
Inmovilizado material	6	11.792.159	12.646.947
Inversiones en empresas del grupo y otras partes vinculadas a largo plazo		<u>2.117.170</u>	<u>2.193.216</u>
Instrumentos de patrimonio	8	2.003.100	2.003.100
Créditos a empresas	7,10	114.070	190.116
Inversiones financieras a largo plazo	7,9	<u>222.377</u>	<u>286.146</u>
Otros activos financieros		222.377	286.146
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar a largo plazo	7,10,27	<u>240.197</u>	<u>393.979</u>
Clientes empresas del grupo y asociadas		240.197	393.979
Activos por impuesto diferido	19	<u>847.924</u>	<u>805.266</u>
ACTIVO CORRIENTE		<u>30.392.618</u>	<u>36.753.899</u>
Existencias	11	3.791.254	6.615.739
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7,10	<u>8.243.774</u>	<u>9.778.796</u>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		7.180.646	8.670.448
Clientes, empresas del grupo y asociadas		834.013	751.356
Activo por impuesto corriente		24.923	-
Otros créditos con las Administraciones Públicas		204.192	356.992
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		<u>12.198.835</u>	<u>575.442</u>
Créditos a empresas	7,10,	12.198.835	575.442
Inversiones financieras a corto plazo	7,9	66.536	66.536
Periodificaciones a corto plazo		(20.087)	27.055
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	12	<u>6.112.306</u>	<u>19.690.331</u>
		<u>51.316.776</u>	<u>60.165.760</u>



Celulosa Fabril, S.A.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	2018	2017
PATRIMONIO NETO		30.731.417	25.782.808
Fondos propios		30.326.984	25.355.563
Capital	13	62.000	62.000
Prima de emisión	13	334.168	334.168
Reservas	14	19.774.120	16.278.401
Resultado del ejercicio	15	10.156.696	8.680.994
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	17	404.433	427.245
PASIVO NO CORRIENTE		6.213.194	6.739.854
Provisiones a largo plazo	18	57.524	67.292
Deudas a largo plazo	7,16	5.970.364	6.456.036
Deudas con entidades de crédito		4.107.143	-
Otros pasivos financieros		1.863.221	6.456.036
Pasivos por impuesto diferido	19	185.306	216.526
PASIVO CORRIENTE		14.372.165	27.643.098
Deudas a corto plazo	7,16	1.728.942	1.320.825
Deudas con entidades de crédito		721.703	5.599
Otros pasivos financieros		1.007.239	1.315.226
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	7,16	-	10.664.644
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	7,16	12.643.223	15.657.629
Proveedores		10.330.619	10.681.484
Proveedores, empresas del grupo y asociadas		44.828	294.148
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		933.184	926.052
Pasivos por impuesto corriente		616.954	847.896
Otras deudas con las Administraciones Públicas.		708.014	1310.322
Anticipos de clientes		9.624	1.597.727
		51.316.776	60.165.760



Celulosa Fabril, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresada en euros)

	Nota	2018	2017
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	20	77.927.959	83.707.641
Ventas		77.927.959	83.707.641
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	11	(2.319.691)	(9.416.461)
Aprovisionamientos		(45.003.300)	(45.962.600)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	20	(24.005.869)	(24.200.829)
Trabajos realizados por otras empresas		(20.814.872)	(21.759.099)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	11	(78.594)	(2.672)
Deterioro de productos terminados	11	(103.965)	-
Otros ingresos de explotación		1.000.520	913.650
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		1.000.520	913.650
Gastos de personal	20	(8.938.713)	(8.598.158)
Sueldos, salarios y asimilados		(6.663.914)	(6.460.440)
Cargas sociales		(2.274.799)	(2.137.718)
Otros gastos de explotación		(5.754.695)	(5.992.989)
Servicios exteriores		(5.646.052)	(5.852.910)
Tributos		(106.786)	(121.695)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	10	(2.547)	1.301
Otros gastos de gestión corriente		780	(19.685)
Amortización del inmovilizado	5,6	(3.724.540)	(3.605.129)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero	17	27.881	38.752
Resultado de enajenaciones del inmovilizado		(77.134)	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		13.138.287	11.084.706
Ingresos financieros		88.528	197.166
Gastos financieros		(217.419)	(273.046)
Diferencias de cambio		(2.814)	2.958
RESULTADO FINANCIERO	22	(131.705)	(72.922)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		13.006.582	* 11.011.784
Impuestos sobre beneficios	21	(2.849.886)	(2.330.790)
RESULTADO DEL EJERCICIO	15	10.156.696	8.680.994



Celulosa Fabril, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	15	<u>10.156.696</u>	<u>8.680.994</u>
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		-	<u>29.264</u>
Subvenciones	17	-	39.018
Efecto impositivo		-	(9.754)
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		<u>(22.812)</u>	<u>(29.064)</u>
Subvenciones	17	(27.881)	(38.752)
Efecto impositivo		5.069	9.688
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		<u>10.133.884</u>	<u>8.681.194</u>



Celulosa Fabril, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO

	(Nota 13) Capital	(Nota 13) Prima de emisión	(Nota 14) Reservas	(Nota 15) Resultado del ejercicio	(Nota 17) Subvenciones y donaciones y legados recibidos	TOTAL
SALDO FINAL AÑO 2016	62.000	334.168	16.913.471	6.364.929	427.045	24.101.613
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	8.680.994	200	8.681.194
Operaciones con socios o propietarios	-	-	(635.070)	(6.364.929)	-	(6.999.999)
- Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL AÑO 2017	62.000	334.168	16.278.401	8.680.994	427.245	25.782.808
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	10.156.696	(22.812)	10.133.884
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	(5.000.000)	-	(5.000.000)
- Distribución de dividendos (nota 14)	-	-	-	(3.680.994)	-	(3.680.994)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	3.495.719	-	-	(185.275)
SALDO FINAL AÑO 2018	62.000	334.168	19.774.120	10.156.696	404.433	30.731.417



Celulosa Fabril, S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresado en euros)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	23	<u>15.086.571</u>	<u>24.636.330</u>
Resultado del ejercicio antes de impuestos		13.006.582	11.011.784
Ajustes del resultado		4.082.989	3.647.309
Cambios en el capital corriente		1.611.645	12.327.815
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		<u>(3.614.645)</u>	<u>(2.350.578)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	24	<u>(12.551.329)</u>	<u>(4.311.719)</u>
Cobros por desinversiones y pagos por inversiones		<u>(12.551.329)</u>	<u>(4.311.719)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	25	<u>(16.113.267)</u>	<u>(3.067.887)</u>
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		39.018	39.018
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		(11.152.285)	3.893.095
Pagos por dividendos		<u>(5.000.000)</u>	<u>(7.000.000)</u>
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	12	<u>(13.578.025)</u>	<u>17.256.724</u>
Efectivo o equivalentes al inicio del ejercicio		19.690.331	2.433.607
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		6.112.306	19.690.331



Celulosa Fabril, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018

(Expresada en euros)

1. Información general

Celulosa Fabril, S.A. se constituyó el 10 de febrero de 1978, permaneciendo activa desde dicha fecha. Figura inscrita en el Registro Mercantil de la provincia de Zaragoza, tomo 271 general 168, folios 34 y 36, hoja 4.236. Tiene asignado el C.I.F. A-50043298.

La actividad de Celulosa Fabril, S.A. consiste en la fabricación de componentes de plástico para el sector de la automoción.

La sede social y oficinas centrales se encuentran en Zaragoza, Polígono Industrial de Malpica (Santa Isabel), Calle E-Oeste, Parcela 5.

Celulosa Fabril, S.A. es sociedad dominante de un Grupo, que al 31 de diciembre de 2017 y de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, está formado por la sociedad dominante y la siguiente sociedad dependiente:

Sociedad	Actividad	Domicilio	Porcentaje de participación	
			Directo	Indirecto
Módulos Ribera Alta, S.L. Unipersonal	Fabricación componentes de plástico para sector automoción	Figueruelas	100%	-

Con fecha 20 de diciembre de 2016, y como consecuencia de la modificación en la distribución de cargos en el consejo de administración, la sociedad Celulosa Fabril, S.A. pasó a formar parte del grupo SMP, cuya dominante última es Motherson Sumi Systems Limited, con domicilio social en Plot No.1, Sector-127, Noida-Greater Noida, Expressway (India). La dominante directa de la Sociedad es SMP Ibérica, S.A. De esta forma, los Estados Financieros de la Sociedad se integran en el consolidado de la dominante última del grupo, sociedad que tiene su domicilio en India.

Con fecha 6 de marzo de 2019, los administradores de la sociedad han formulado las cuentas anuales consolidadas del Grupo Celulosa Fabril, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2018. Estas cuentas anuales consolidadas serán depositadas en el Registro Mercantil de Zaragoza.



2. Bases de presentación

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1514/2007 y las modificaciones incorporadas a éste mediante Real Decreto 1159/2010 y Real Decreto 602/2016, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

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

La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte de la Sociedad de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

Si bien las estimaciones consideradas se han realizado sobre la mejor información disponible a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, cualquier modificación en el futuro de dichas estimaciones se aplicaría de forma prospectiva a partir de dicho momento, reconociendo el efecto del cambio en la estimación realizada en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en cuestión.

Las principales estimaciones y juicios considerados en la elaboración de las cuentas anuales hacen referencia a:

Estimación de las vidas útiles de los elementos incluidos en los epígrafes de inmovilizado intangible e inmovilizado material (Notas 3.1 y 3.2).

c) Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, estos estados se presentan de forma agrupada, recogándose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.



3. Criterios contables

3.1 Inmovilizado intangible

a) Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de investigación se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos, mientras que los gastos de desarrollo incurridos en un proyecto se reconocen como inmovilizado intangible si éste es viable desde una perspectiva técnica y comercial, se dispone de recursos técnicos y financieros suficientes para completarlo, los costes incurridos pueden determinarse de forma fiable y la generación de beneficios es probable.

Los costes de desarrollo previamente reconocidos como un gasto no se reconocen como un activo en un ejercicio posterior. Los costes de desarrollo con una vida útil finita que se activan se amortizan de manera lineal durante la vida útil estimada para cada proyecto.

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 3.3).

En caso de que varíen las circunstancias favorables del proyecto que permitieron capitalizar los gastos de desarrollo, la parte pendiente de amortizar se lleva a resultados en el ejercicio en que cambian dichas circunstancias.

Los gastos de desarrollo se corresponden principalmente con los costes incurridos en el diseño de los productos y los moldes necesarios para la producción en serie de las piezas de los diferentes proyectos. La Sociedad amortiza estos gastos a lo largo de la vida útil de los proyectos, es decir, durante el periodo de tiempo en el cual se espera obtener ingresos a través de la venta de las piezas producidas, periodo que oscila entre 3,25 y 10 años, según el proyecto.

La fecha de inicio de la amortización de los gastos de desarrollo coincide con la fecha de inicio de la producción en serie de las piezas.

b) 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 (5 años).

Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos.

3.2 Inmovilizado material

Los elementos del inmovilizado material se reconocen por su precio de adquisición o coste de producción menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas reconocidas.



3



El importe de los trabajos realizados por la empresa para su propio inmovilizado material se calcula sumando al precio de adquisición de las materias consumibles, los costes directos o indirectos imputables a dichos bienes.

Los costes de ampliación, modernización o mejora de los bienes del inmovilizado material se incorporan al activo como mayor valor del bien exclusivamente cuando suponen un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, y siempre que sea posible conocer o estimar el valor contable de los elementos que resultan dados de baja del inventario por haber sido sustituidos.

Los costes de reparaciones importantes se activan y se amortizan durante la vida útil estimada de los mismos, mientras que los gastos de mantenimiento recurrentes se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio en que se incurre en ellos.

La amortización del inmovilizado material, con excepción de los terrenos que no se amortizan, se calcula sistemáticamente por el método lineal en función de su vida útil estimada, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute. Las vidas útiles estimadas son:

	<u>Años</u>
Construcciones	20 a 25
Instalaciones técnicas y maquinaria	3 a 10
Mobiliario	10
Otro inmovilizado	3 a 10

El valor residual y la vida útil de los activos se revisa, ajustándose si fuese necesario, en la fecha de cada balance.

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 3.3).

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

3.3 Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indiquen que el valor contable puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor contable del activo sobre su importe recuperable, entendido éste como el valor razonable del activo menos los costes de venta o el valor en uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros, distintos del fondo de comercio, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.



3.4 Activos financieros

a) Préstamos y partidas a cobrar

Los préstamos y partidas a cobrar son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y partidas a cobrar se incluyen en "Créditos a empresas" y "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" en el balance.

Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y posteriormente a coste amortizado reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo, entendido como el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento.

No obstante lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias por deterioro de valor si existe evidencia objetiva de que no se cobrarán todos los importes que se adeudan.

El importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo en el momento de reconocimiento inicial. Las correcciones de valor, así como en su caso su reversión, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

b) Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro del valor. No obstante, cuando existe una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considera como coste de la inversión su valor contable antes de tener esa calificación. Los ajustes valorativos previos contabilizados directamente en el patrimonio neto se mantienen en éste hasta que se dan de baja.

Si existe evidencia objetiva de que el valor en libros no es recuperable, se efectúan las oportunas correcciones valorativas por 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 derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, en la estimación del deterioro de estas inversiones se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. La corrección de valor y, en su caso, su reversión se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se produce.



c) Activos financieros disponibles para la venta

En esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio que no se clasifican en ninguna de las categorías anteriores. Se incluyen en activos no corrientes a menos que la dirección pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del balance.

Se valoran por su valor razonable, registrando los cambios que se produzcan directamente en el patrimonio neto hasta que el activo se enajene o deteriore, momento en que las pérdidas y ganancias acumuladas en el patrimonio neto se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que sea posible determinar el mencionado valor razonable. En caso contrario, se registran por su coste menos pérdidas por deterioro del valor.

En el caso de los activos financieros disponibles para la venta, se efectúan correcciones valorativas si existe evidencia objetiva de que su valor se ha deteriorado como resultado de una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros en el caso de instrumentos de deuda adquiridos o por la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo en el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio. La corrección valorativa es la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúe la valoración. En el caso de los instrumentos de patrimonio que se valoran por su coste por no poder determinarse su valor razonable, la corrección de valor se determina del mismo modo que para las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

Si existe evidencia objetiva de deterioro, la Sociedad reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias las pérdidas acumuladas reconocidas previamente en el patrimonio neto por disminución del valor razonable. Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias por instrumentos de patrimonio no se revierten a través de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los valores razonables de las inversiones que cotizan se basan en precios de compra corrientes. Si el mercado para un activo financiero no es activo (y para los títulos que no cotizan), la Sociedad establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, referencias a otros instrumentos sustancialmente iguales y métodos de descuento de flujos de efectivo futuros estimados, haciendo un uso máximo de datos observables del mercado y confiando lo menos posible en consideraciones subjetivas de la Sociedad.

Los activos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. En el caso concreto de cuentas a cobrar se entiende que este hecho se produce en general si se han transmitido los riesgos de insolvencia y de mora.



3.5 Existencias

Las existencias se valoran a su coste o a su valor neto realizable, el menor de los dos. 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. El coste de los productos terminados y de los productos en curso incluye los costes de diseño, 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.

En este epígrafe se registran los costes incurridos en la fabricación de los moldes que serán vendidos al cliente, una vez finalizada su fabricación y obtenida la aceptación por parte del cliente.

3.6 Patrimonio neto

El capital social está representado por acciones ordinarias.

Los costes de emisión de nuevas acciones se presentan directamente contra el patrimonio neto, como menores reservas.

3.7 Pasivos financieros

Débitos y partidas a pagar

Esta categoría incluye débitos por operaciones comerciales y débitos por operaciones no comerciales. Estos recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes, a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

Estas deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable ajustado por los costes de transacción directamente imputables, registrándose posteriormente por su coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo. Dicho interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la corriente esperada de pagos futuros previstos hasta el vencimiento del pasivo.

No obstante lo anterior, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual se valoran, tanto en el momento inicial como posteriormente, por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.



3.8 Subvenciones recibidas

Las subvenciones que tienen 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.

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, referido dicho valor, 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.

La Sociedad ha recibido determinados préstamos de diversos organismos públicos, en los que el tipo de interés aplicado es nulo. Esta financiación se registra como un pasivo financiero que en el momento inicial se valorará por su valor razonable, ajustado por los costes de transacción. La diferencia entre el valor nominal y el valor razonable del préstamo se considera una subvención. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, el pasivo financiero se registra a coste amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Durante los ejercicios 2018 y 2017, no se han concedido nuevos préstamos a tipos de interés cero. Para los préstamos concedidos en ejercicios anteriores, la Sociedad aplicó un tipo de interés para determinar el valor razonable de la deuda equivalente al tipo de interés de mercado.

3.9 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios es el importe que, por este concepto, se devenga en el ejercicio y que comprende tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como por impuesto diferido.

Tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como diferido se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valorarán por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.





Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valorarán por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras que generen bases imponibles positivas con las que o bien puedan compensarse con las bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores o bien generen cuotas íntegras a las que puedan aplicarse las deducciones devengadas en ejercicios anteriores que no se han podido aplicar por insuficiencia de cuota.

Desde el 1 de enero de 2013, la Sociedad tributa por el régimen especial de consolidación fiscal, regulado en el Capítulo VI del Título VII de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre del Impuesto sobre Sociedades, integrándose en el Grupo Fiscal, del que es entidad dominante.

De acuerdo con la normativa vigente, el Grupo Fiscal Consolidado incluye a Celulosa Fabril, S.A. como entidad dominante y a la sociedad dependiente que cumplen los requisitos exigidos al efecto por la normativa mencionada de acuerdo con el siguiente detalle:

- Módulos Ribera Alta, S.L. Unipersonal.

3.10 Prestaciones a los empleados

Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de la Sociedad de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepta renunciar voluntariamente a cambio de esas prestaciones. La Sociedad reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada o a proporcionar indemnizaciones por cese como consecuencia de una oferta para animar a una renuncia voluntaria.

Participación en beneficios y bonus

La Sociedad reconoce una provisión cuando está contractualmente obligada o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita.

Premios a los empleados

La Sociedad tiene la obligación de pagar a los empleados con antigüedad superior a 25 años un importe fijado en el convenio colectivo. Este pasivo se reconoce a partir del momento en que se considera que los empleados adquieren esos derechos.



3.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se registran por el valor razonable de la contraprestación a recibir y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad, menos devoluciones, rebajas, descuentos y el Impuesto sobre el Valor Añadido.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad y es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Sociedad. No se considera que se pueda valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. Cuando una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, la Sociedad reduce el valor contable a su importe recuperable, descontando los flujos futuros de efectivo estimados al tipo de interés efectivo original del instrumento, y continúa llevando el descuento como menos ingresos por intereses.

3.12 Arrendamientos

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengan sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

3.13 Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

Las cuentas anuales de la Sociedad se presentan en euros, que es la moneda de presentación y funcional de la Sociedad.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

3.14 Transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, las operaciones entre partes vinculadas se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.





3.15 Actuaciones con impacto en el medio ambiente

La Sociedad registra en la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con el criterio de devengo todos aquellos gastos incurridos en actividades relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente tales como los destinados al reciclaje de residuos.

3.16 Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se puede estimar de forma fiable.

No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. Los ajustes en la provisión con motivo de su actualización se reconocen como un gasto financiero conforme se van devengando.

Las provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, con un efecto financiero no significativo no se descuentan.

Por su parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Dichos pasivos contingentes no son objeto de registro contable presentándose detalle de los mismos en la memoria en caso de ser necesario.

4. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio y el riesgo de tipo de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento Financiero de la Sociedad que identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros.

a) Riesgo de mercado

Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesta a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, especialmente el dólar americano y la libra esterlina. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos.



Las operaciones surgen principalmente por la compra y venta de bienes, así como por la recepción de servicios. Dado que el importe de las operaciones en otras monedas diferentes al euro, suponen un porcentaje no significativo sobre el total de operaciones, la Sociedad no considera que exista un riesgo significativo.

Riesgo de tipo de interés

Como la Sociedad no posee activos remunerados importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de sus actividades de explotación son bastante independientes de las variaciones de tipo de interés.

El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge, principalmente, de los recursos ajenos a largo plazo. Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad dispone de deudas a largo plazo con entidades de crédito por importe de 4.107.143 euros (2017: 0 euros), referenciados a tipos de interés variables.

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se gestiona por grupos. El riesgo de crédito surge de efectivo y depósitos formalizados con bancos e instituciones financieras, así como de clientes, incluyendo las cuentas a cobrar pendientes y transacciones comprometidas.

La Sociedad no tiene problemas significativos de recuperabilidad de las cuentas a cobrar formalizadas con terceros, puesto que sus transacciones de venta se concentran en importantes empresas del sector automoción.

Durante los ejercicios 2017 y 2016 no se excedieron los límites de crédito, y la dirección no espera que se produzcan pérdidas por incumplimiento de ninguna de las contrapartes indicadas.

c) Riesgo de liquidez

La dirección realiza un seguimiento de las provisiones de la reserva de liquidez de la Sociedad que comprende las disponibilidades de crédito (Nota 16) y el efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 12) en función de los flujos de efectivo esperados.



5. Inmovilizado intangible

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en Inmovilizado intangible es el siguiente:

	Euros		
	<u>Aplicaciones informáticas</u>	<u>Gastos de desarrollo</u>	<u>Total</u>
Saldo a 01-01-2017	-	6.305.128	6.305.128
Coste	800.625	10.554.500	11.355.125
Amortización acumulada	(800.625)	(4.249.372)	(5.049.997)
Altas	-	2.171.120	2.171.120
Dotación para amortización	-	(1.389.941)	(1.389.941)
Saldo a 31-12-2017	-	7.086.307	7.086.307
Coste	800.625	12.725.620	13.526.245
Amortización acumulada	(800.625)	(5.639.313)	(6.439.938)
Altas	-	4.583	4.583
Bajas	(800.625)	-	(800.625)
Dotación para amortización	-	(1.386.559)	(1.386.559)
Bajas amortización acumulada	800.625	-	800.625
Saldo a 31-12-2018	-	5.704.331	5.704.331
Coste	-	12.730.205	12.730.205
Amortización acumulada	-	(7.025.874)	(7.025.874)

En el epígrafe de gastos de desarrollo se registran los costes incurridos en el diseño de los productos y los moldes necesarios para la producción en serie de las piezas de los diferentes proyectos. La Sociedad amortiza estos gastos a lo largo de la vida útil de los proyectos, es decir, durante el periodo de tiempo en el cual se espera obtener ingresos a través de la venta de las piezas producidas (Nota 3.1), que oscila entre 3,25 y 10 años.

a) Inmovilizado intangible totalmente amortizado

Al 31 de diciembre de 2018 existe inmovilizado intangible totalmente amortizado y todavía en uso con un coste contable de 4.906.714 euros (2017: 3.225.864 euros).



La fecha de inicio de la amortización de los gastos de desarrollo coincide con la fecha de inicio de la producción en serie.

d) Pérdidas por deterioro

Durante el ejercicio 2018 no se han reconocido ni revertido correcciones valorativas por deterioro de ningún elemento del inmovilizado intangible (2017: 0 euros).

6. Inmovilizado material

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en Inmovilizado material es el siguiente:

	Euros			
	Terrenos y construc- ciones	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	Inmovilizado en curso y anticipos	Total
Saldo a 01-01-2017	1.652.270	9.811.731	1.320.200	12.784.201
Coste	4.251.515	48.085.299	1.320.200	53.657.014
Amortización acumulada	(2.599.245)	(38.273.568)	-	(40.872.813)
Adiciones	430.117	1.498.438	149.379	2.077.934
Trasposos	318.781	576.699	(895.480)	-
Dotación para amortización	(91.557)	(2.123.631)	-	(2.215.188)
Saldo a 31-12-2017	2.309.611	9.763.237	574.099	12.646.947
Coste	5.000.413	50.160.436	574.099	55.734.948
Amortización acumulada	(2.690.802)	(40.397.199)	-	(43.088.001)
Adiciones	102.975	613.889	843.465	1.560.329
Trasposos	-	545.463	(545.463)	-
Bajas	(21.483)	(13.002.955)	-	(13.024.438)
Dotación para amortización	(86.547)	(2.251.434)	-	(2.337.981)
Bajas amortización acumulada	7.478	12.939.824	-	(12.947.302)
Saldo a 31-12-2018	2.312.034	8.608.024	872.101	11.792.159
Coste	5.081.905	38.316.833	872.101	44.270.839
Amortización acumulada	(2.769.871)	(29.708.809)	-	(32.478.680)

Las altas del ejercicio 2018 corresponde a inversiones ordinarias en maquinaria y utillaje fundamentalmente, mientras que las inversiones del ejercicio 2017 corresponde igualmente a adquisiciones de maquinaria y utillaje principalmente asociadas a los nuevos proyectos, cuyo inicio de producción se produjo en su mayor parte en el ejercicio 2017. Adicionalmente, en este epígrafe se incluyen anticipos para maquinaria y utillaje asociados a los nuevos proyectos cuyo inicio de producción tendrán lugar en los próximos ejercicios y a diferentes obras ejecutadas en las instalaciones de la Sociedad.



Respecto a las bajas del ejercicio 2018, estas se han producido como consecuencia de un inventario de inmovilizado realizado por la compañía que ha supuesto la baja de elementos de inmovilizado por un valor neto contable de 77.134 euros, registrándose la correspondiente pérdida en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2018.

Los terrenos afectos a la explotación tienen un coste de adquisición al cierre del ejercicio 2018 de 620 miles de euros (2017: 620 miles de euros).

a) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2018 existen construcciones con un coste original de 2.218.349 euros (2017: 2.182.859 euros) que están totalmente amortizadas y todavía en uso. El coste de los elementos del inmovilizado material totalmente amortizados, incluyendo las construcciones en uso, asciende a 24.528.161 euros (2017: 36.462.548 euros).

b) Actualizaciones

El importe de las revalorizaciones netas acumuladas al cierre del ejercicio asciende a 156.558 euros (2017: 156.558 euros).

El efecto que dichas revalorizaciones tienen en la dotación a la amortización del ejercicio es un incremento por importe de 14 euros (2017: 14 euros).

Estas revalorizaciones se hicieron al amparo del Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio, tal y como se detalla en la Nota 14 de las presentes cuentas anuales.

c) Seguros

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los bienes del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

d) Pérdidas por deterioro

Durante el ejercicio 2018 no se han reconocido ni revertido correcciones valorativas por deterioro de ningún elemento del inmovilizado material (2017: 0 euros).



e) Subvenciones

El detalle de las subvenciones concedidas por Organismos Públicos es el siguiente:

	Tipo	Gastos del ejercicio	Activos Fijos	Moldes	Euros	
					Total Subvención	Total Préstamo
Plan de Competitividad 2009	Préstamo tipo interés cero	366.021	139.914	41.450	547.385	2.070.900
Plan de Competitividad 2010	Préstamo tipo interés cero	45.013	105.316	19.593	169.922	509.453
Ayudas para el Desarrollo de la Actividad Industrial en Aragón 2010 (ADIA)	Subvención	147.215	66.192	27.525	240.932	-
Ayudas para el Desarrollo de la Actividad Industrial en Aragón 2011 (ADIA)	Subvención	188.354	10.421	1.225	200.000	-
Ayudas para el Desarrollo de la Actividad Industrial en Aragón 2012 (ADIA)	Subvención	101.315	3.292	75.699	180.306	-

f) Compromisos de compra

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad tiene compromisos de compra de inmovilizado por importe de 453.286 euros (2017: 879.031 euros).

7. Análisis de instrumentos financieros

7.1 Análisis por categorías

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros establecidas en la norma de registro y valoración de "Instrumentos financieros", excepto las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo (Nota 8) es el siguiente:

	Euros					
	Instrumentos de patrimonio		Activos financieros a largo plazo			
			Valores representativos de deuda		Créditos y Otros	
2018	2017	2018	2017	2018	2017	
Otros activos financieros (depósitos y fianzas)	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros (Nota 9)	-	-	-	-	222.377	286.146
Préstamos y partidas a cobrar a largo plazo (Nota 10)	-	-	-	-	354.267	584.095
	-	-	-	-	576.644	870.241



	Euros					
	Activos financieros a corto plazo					
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos y Otros	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 10)	-	-	-	-	20.213.494	9.997.246
Otros activos financieros (Nota 9)	-	-	-	-	66.536	66.536
Efectivo (Tesorería) (Nota 12)	-	-	-	-	6.112.306	19.690.331
	-	-	-	-	26.392.336	29.754.113

	Euros					
	Pasivos financieros a largo plazo					
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y Otros	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Débitos y partidas a pagar (Nota 16)	4.107.143	-	-	-	1.863.221	6.456.036
	4.107.143	-	-	-	1.863.221	6.456.036

	Euros					
	Pasivos financieros a corto plazo					
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y Otros	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Débitos y partidas a pagar (Nota 16)	721.703	5.599	-	-	12.325.494	23.881.554
	721.703	5.599	-	-	12.325.494	23.881.554

7.2 Análisis por vencimientos

El desglose de los activos financieros por año de vencimiento al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	Euros						
	2019	2020	2021	2022	2023	Resto	Total
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 10)	8.014.659	240.197	-	-	-	-	8.254.856
Otros activos financieros (Nota 9)	66.536	65.000	65.000	65.000	-	27.377	288.913
Créditos a empresas del grupo (Nota 10)	12.198.83	5	-	-	-	-	12.312.90
Efectivo (Tesorería) (Nota 12)	5	114.070	-	-	-	-	5
	6.112.306	-	-	-	-	-	6.112.306
Total	26.392.336	419.267	65.000	65.000	-	27.377	26.968.980



El desglose de los activos financieros por año de vencimiento al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

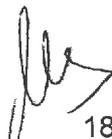
							Euros
	2018	2019	2020	2021	2022	Resto	Total
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 10)	9.421.804	182.072	211.907	-	-	-	9.815.783
Otros activos financieros (Nota 9)	66.536	65.000	65.000	65.000	65.000	26.146	352.682
Créditos a empresas del grupo (Nota 10)	575.442	76.046	114.070	-	-	-	765.558
	19.690.33						19.690.33
Efectivo (Tesorería) (Nota 12)	1	-	-	-	-	-	1
	29.754.11						30.624.35
Total	3	323.118	390.977	65.000	65.000	26.146	4

El desglose de los pasivos financieros por año de vencimiento al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

							Euros
	2019	2020	2021	2022	2023	Resto	Total
Deudas con entidades de crédito (Nota 16)	721.703	714.286	714.286	714.286	714.285	1.250.000	4.828.846
	10.375.44						10.375.44
Proveedores (Nota 16)	7						7
Personal (Nota 16)	933.184						933.184
Deudas con organismos públicos	422.583	430.215	430.215	430.215	357.493	215.083	2.285.804
Proveedores inmovilizado (Nota 16)	584.656						584.656
	13.047.19	1.144.501	1.144.501	1.144.501	1.071.778	1.465.083	19.017.56
Total	7	1.144.501	1.144.501	1.144.501	1.071.778	1.465.083	1

El desglose de los pasivos financieros por año de vencimiento al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

							Euros
	2018	2019	2020	2021	2022	Resto	Total
Deudas con entidades de crédito (Nota 16)	5.599	-	-	-	-	-	5.599
Deudas con empresas del grupo (Nota 28)	10.664.64						10.664.64
	4						4
	10.975.63						10.975.63
Proveedores (Nota 16)	2						2
Personal (Nota 16)	926.052						926.052
Deudas con organismos públicos	1.140.656	1.138.805	1.138.805	1.138.805	1.138.805	1.900.816	7.596.692
Proveedores inmovilizado (Nota 16)	174.570						174.570
	23.887.15	1.138.805	1.138.805	1.138.805	1.138.805	1.900.816	30.343.18
Total	3	1.138.805	1.138.805	1.138.805	1.138.805	1.900.816	9



 18



8. Participaciones en empresas del grupo

Nombre y domicilio	Forma jurídica	Actividad	Fracción de capital		Derechos de voto	
			Directo %	Indirecto %	Directo %	Indirecto %
Módulos Ribera Alta, S.L.U.	Sociedad Limitada Unipersonal	Transformación y venta de componentes plásticos para la automoción	100%	-	100%	-

La citada Sociedad no cotiza en Bolsa.

Los importes del capital, reservas, resultado del ejercicio y otra información de interés, según las cuentas anuales de la citada sociedad, son como sigue:

							2018
							Euros
Nombre y domicilio	Patrimonio neto					Valor contable en la matriz	Dividendos recibidos
	Capital	Reservas	Otras partidas	Resultado explotación	Resultado ejercicio		
Módulos Ribera Alta, S.L.U.	2.003.100	23.598.018	350.605	8.043.648	6.072.012	2.003.100	-
	2.003.100	23.598.018	350.605	8.043.648	6.072.012	2.003.100	-

							2017
							Euros
Nombre y domicilio	Patrimonio neto					Valor contable en la matriz	Dividendos recibidos
	Capital	Reservas	Otras partidas	Resultado explotación	Resultado ejercicio		
Módulos Ribera Alta, S.L.U. *	2.003.100	17.876.671	472.998	8.039.617	5.858.082	2.003.100	-
	2.003.100	17.876.671	472.998	8.039.617	5.858.082	2.003.100	-

* Cifras auditadas

Módulos Ribera Alta, S.L. Unipersonal fue constituida el 1 de diciembre de 2011.



9. Otros activos financieros

En este epígrafe se registra, principalmente, una imposición por importe nominal de 260.000 euros, formalizada con una entidad financiera española (2017: 325.000 euros). Este depósito está remunerado a un tipo de interés medio del 0,01% (2017: 0,01 %). Esta imposición está vinculada al contrato de arrendamiento de la nave donde la sociedad dependiente Módulos Ribera Alta, S.L. Unipersonal desarrolla su actividad habitual, con finalización en el año 2022 (Nota 8).

La citada imposición, vinculada al contrato de arrendamiento de la nave industrial, se puede liberar de forma progresiva un 10% por año, estando a 31 de diciembre de 2018 disponible en el corto plazo 65 miles de euros (2017: 65 miles euros).

Al 31 de diciembre de 2018, no existen intereses devengados no liquidados (2017: 0 euros).

10. Préstamos y partidas a cobrar

	2018	Euros 2017
Préstamos y partidas a cobrar a largo plazo		
- Clientes, partes vinculadas (Nota 28)	240.197	393.979
- Créditos concedidos a empresas del grupo y otras partes vinculadas (Nota 28)	114.070	190.116
- Otros activos financieros (Nota 9)	222.377	286.146
	576.644	870.241
Préstamos y partidas a cobrar a corto plazo:		
- Clientes	7.184.034	8.678.536
- Clientes empresas del grupo (Nota 28)	781.805	712.518
- Clientes partes vinculadas (Nota 28)	52.208	38.838
- Activos por impuesto corriente	24.923	
- Otros créditos con las Administraciones Públicas	204.192	356.992
- Provisiones por deterioro del valor	(3.388)	(8.088)
- Créditos concedidos a empresas del grupo (Nota 28)	12.009.709	317.323
- Créditos concedidos a otras partes vinculadas (Nota 28)	189.126	258.119
- Otros activos financieros (Nota 9)	66.536	66.536
	20.509.145	10.420.774
	21.085.789	11.291.015



a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios

El movimiento de las correcciones por deterioro de valor de las cuentas a cobrar a clientes es el siguiente:

	Euros	
	2018	2017
Saldo inicial	8.088	8.088
Cuentas a cobrar dadas de baja por incobrables	(7.247)	-
Dotación de la provisión por deterioro de valor de cuentas a cobrar	2.547	-
Saldo final	3.388	8.088

Se considera que las cuentas a cobrar a clientes vencidas con antigüedad inferior a seis meses no han sufrido ningún deterioro de su valor. Al 31 de diciembre de 2018, habían vencido cuentas a cobrar por importe de 460.612 euros (2017: 114.246 euros), sin embargo, los cobros producidos antes de la formulación así como la alta capacidad financiera de estos clientes no suponen riesgo de deterioro.

El análisis de antigüedad de las cuentas a cobrar a clientes es el siguiente:

	Euros	
	2018	2017
Hasta 3 meses	404.990	84.742
Entre 3 y 6 meses	2.420	5.526
Más de 6 meses	53.202	23.978
	460.612	114.246

El reconocimiento y la reversión de las correcciones valorativas por deterioro de las cuentas a cobrar a clientes se han incluido dentro de "Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2018 no existen efectos comerciales descontados en entidades financieras (2017: 0 euros) (Nota 16).

b) Otros créditos con las Administraciones Públicas

En este epígrafe se registran subvenciones y préstamos a tipo de interés cero concedidos por Organismos Públicos pendientes de cobro por importe de 72.439 euros (2017: 111.457 euros), así como los saldos deudores por las declaraciones del Impuesto sobre el Valor Añadido del ejercicio por importe de 131.753 euros (2017: 245.536 euros).



11. Existencias

	Euros	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Materias primas y otros aprovisionamientos	1.390.338	1.833.724
Productos en curso	1.716.199	3.839.374
Productos terminados	848.931	982.093
Anticipos a proveedores	57.543	(254)
Correcciones por deterioro de valor de existencias	<u>(221.757)</u>	<u>(39.198)</u>
	<u>3.791.254</u>	<u>6.615.739</u>

Dentro del epígrafe de productos en curso están registran los costes incurridos en la fabricación de los moldes necesarios para la producción en serie de las piezas asociadas a los nuevos proyectos por importe de 1.478.816 euros (2017: 3.528.967 euros). Estos moldes serán vendidos a los clientes una vez completada su fabricación.

a) Correcciones por deterioro de valor de las existencias

El movimiento de las correcciones por deterioro de valor de las existencias durante el ejercicio ha sido el siguiente:

	Euros	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	<u>(39.198)</u>	<u>(36.526)</u>
Dotaciones	(182.559)	(13.507)
Reversiones	-	10.835
Saldo final	<u>(221.757)</u>	<u>(39.198)</u>

b) Seguros

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos las existencias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

12. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

	Euros	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tesorería	6.112.306	15.690.331
Otros activos líquidos equivalentes	-	4.000.000
	<u>6.112.306</u>	<u>19.690.331</u>

En el ejercicio anterior, dentro del epígrafe de otros activos líquidos equivalentes se incluía una imposición a plazo fijo por importe de 4.000 miles de euros con un tipo de interés de 0,2% y un vencimiento de tres meses.



13. Capital y prima de emisión

a) Capital

	<u>Euros</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Capital escriturado	62.000	62.000
	<u>62.000</u>	<u>62.000</u>

El capital suscrito se compone de 12.400 acciones ordinarias al portador de 5 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las Sociedades que participan en el capital social en un porcentaje igual o superior al 10% son las siguientes:

<u>Sociedad</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
SMP Ibérica, S.A.	6.200	50%
Blanos Participaciones, S.L.	6.200	50%
	<u>12.400</u>	<u>100%</u>

Ninguna de las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización oficial en Bolsa.

b) Prima de emisión de acciones

Esta reserva es de libre distribución.

14. Reservas y resultados de ejercicios anteriores

a) Reservas

	<u>Euros</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Legal		
- Reserva legal	149.051	149.051
Otras reservas:		
- Reservas voluntarias	18.741.787	15.246.068
- Reserva de revalorización RD-Ley 7/1996, de 7 de junio	883.282	883.282
	<u>19.774.120</u>	<u>16.278.401</u>



Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

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

La Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, fue comprobada por la Administración Tributaria, aceptando el saldo de la cuenta. Dicho saldo podrá destinarse a eliminar los resultados negativos de ejercicios anteriores, o bien a ampliar el capital social de la Sociedad.

Transcurridos diez años el saldo podrá destinarse a reservas de libre disposición, en la medida en que las plusvalías hayan sido amortizadas o hayan sido transmitidos o dados de baja los elementos actualizados. El saldo de la cuenta no podrá ser distribuido, directa o indirectamente, hasta que la plusvalía haya sido realizada.

No ha habido movimientos durante el ejercicio en la cuenta "Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996" (2017: 0 euros).

Dividendos

Con fecha 12 de junio de 2018, en Junta General de Accionistas se acordó el reparto de dividendos por importe de 5.000 euros con cargo al resultado del ejercicio 2017. La totalidad de este dividendo ha sido desembolsado en el ejercicio 2018.

Respecto al ejercicio anterior, con fecha 20 de abril de 2017, en Junta General de Accionistas se acordó el reparto de dividendos con cargo a reservas voluntarias por un importe de 635 miles de euros y con cargo a resultado del ejercicio 2016, 6.365 miles de euros. La totalidad de este dividendo fue desembolsado en el ejercicio 2017.



15. Resultado del ejercicio

a) Propuesta de distribución del resultado

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2018 de la Sociedad que se somete a la aprobación de la Junta General de Accionistas y la que fue aprobada para el ejercicio 2017, son las siguientes:

	Euros	
	2018	2017
Base de reparto		
Pérdidas y ganancias	10.156.696	8.680.994
	10.156.696	8.680.994
Aplicación		
Reservas voluntarias	10.156.696	3.680.994
Dividendos		5.000.000
	10.156.696	8.680.994

16. Débitos y partidas a pagar

	Euros	
	2018	2017
Débitos y partidas a pagar a largo plazo:		
- Deudas con entidades de crédito	4.107.143	-
- Préstamos con Administraciones Públicas	1.863.221	6.456.036
	5.970.364	6.456.036
Débitos y partidas a pagar a corto plazo:		
- Deudas con entidades de crédito	721.703	5.599
- Préstamos con Administraciones Públicas	422.583	1.140.656
- Deudas con empresas del grupo (Nota 28)	-	10.664.644
- Proveedores de inmovilizado	584.656	174.570
- Proveedores	10.330.619	10.681.484
- Proveedores empresas del grupo (Nota 28)	44.828	218.855
- Proveedores partes vinculadas (Nota 28)	-	75.293
- Personal	933.184	926.052
- Pasivo por impuesto corriente (Nota 21)	616.954	847.896
- Otras deudas con las Administraciones Públicas	708.014	1.310.322
- Anticipos clientes	9.624	1.597.727
	14.372.165	27.643.098
	20.342.529	34.099.134



a) Deudas con entidades de crédito

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Sociedad dispone de las siguientes líneas de financiación:

	<u>2018</u>	<u>Euros Límite</u>
Pólizas de financiación, efectos comerciales descontados	-	9.000.000
Préstamos	4.828.846	5.000.000
	4.828.846	14.000.000

	<u>2017</u>	<u>Euros Límite</u>
Pólizas de financiación, efectos comerciales descontados	-	2.000.000
	-	2.000.000

Durante el ejercicio 2018 se ha obtenido un préstamo con una entidad financiera por un importe principal de 5.000 miles de euros, quedando pendiente de amortización a cierre del ejercicio 2018 4.821 miles de euros, así como 7.417 euros de intereses devengados no vencidos. El citado préstamo devenga un tipo de interés de Euribor a 3 meses más un diferencial de 0,75%. La finalidad de dicho préstamo ha sido la cancelación anticipada de un préstamo concedido por administraciones públicas, tal y como se detalla en el punto b a continuación.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Sociedad no dispone de efectos comerciales descontados (2017: 0 euros). Por otra parte, cuenta con diferentes líneas de confirming, emitidos por un saldo de 3.064.951 euros (2017: 2.116.184 euros) y cuyos límites son de 9.000 miles de euros (2017: 8.000 miles de euros), de los cuales 2.000 miles de euros son líneas con riesgo compartido con Módulos Ribera Alta, S.L.U. (2017: 7.000 miles de euros). El tipo de interés medio aplicado a estas líneas de confirming durante el ejercicio 2018 ha sido del 2% (2017: 2%). Además, la compañía cuenta con una póliza sin disponer de 9.500.000 euros (2017: 0 euros)



b) Préstamos con Administraciones Públicas

En este epígrafe se registran los préstamos concedidos por Organismos Públicos para la financiación de nuevas inversiones y de la actividad de la Sociedad. Estos préstamos presentan, en su mayor parte, tipos de interés nulos y periodos de carencia en la amortización del principal.

El detalle de los citados préstamos es el siguiente:

	<u>2018</u>	
	<u>Euros</u>	
	<u>Coste amortizado</u>	<u>Valor Nominal</u>
Plan de Competitividad 2009	1.133.832	1.242.540
Plan de Competitividad 2010	311.845	356.617
Plan de Competitividad 2011	279.449	369.152
Préstamos CDTI 2012	257.890	373.147
Préstamos CDTI 2012	302.788	297.045
Total	<u>2.285.804</u>	<u>2.638.501</u>
	<u>2017</u>	
	<u>Euros</u>	
	<u>Coste amortizado</u>	<u>Valor Nominal</u>
Plan de Competitividad 2009	1.312.808	1.449.630
Plan de Competitividad 2010	349.815	407.562
Plan de Competitividad 2011	304.914	415.296
Préstamos CDTI 2012	359.587	429.786
Préstamos CDTI 2012	296.485	340.598
Plan de Competitividad 2014	4.973.084	4.973.084
Total	<u>7.596.693</u>	<u>8.015.956</u>

Durante el ejercicio 2018 se ha procedido al pago anticipado del préstamo denominado "Plan de competitividad 2014" mediante la concesión de un préstamo por una entidad financiera por similar importe, tal y como se indica en el punto a) anterior.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2018 no existen intereses devengados y no pagados (2017: 152.276 euros), correspondientes a dichos préstamos.



Los vencimientos de los citados préstamos a 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>Resto</u>	<u>Euros</u> <u>Total</u>
Deudas Administraciones Públicas	422.583	430.215	430.215	430.215	357.493	215.083	2.285.804

Los vencimientos de los citados préstamos a 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>Resto</u>	<u>Euros</u> <u>Total</u>
Deudas Administraciones Públicas	1.315.226	1.138.805	1.138.805	1.138.805	1.138.805	1.726.247	7.596.693

c) Información sobre los aplazamientos de pagos efectuados a proveedores. D.A 3ª “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio

El detalle de la información requerida en relación con el periodo medio de pago a proveedores es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>Días</u> <u>2017</u>
Periodo medio de pago a proveedores	58	57
Ratio de operaciones pagadas	61	60
Ratio de operaciones pendientes de pago	38	28

	<u>2018</u>	<u>Euros</u> <u>2017</u>
Total de pagos realizados	61.070.284	67.913.924
Total de pagos pendientes	8.159.243	7.846.516

d) Anticipos de clientes

En este epígrafe, en el ejercicio 2017 se registraban los anticipos concedidos por clientes para la fabricación de los moldes que se indican en la Nota 11.



17. Subvenciones

Al 31 de diciembre de 2017 las subvenciones registradas en el balance se corresponden, principalmente, con subvenciones concedidas por Organismos Públicos.

El movimiento de las subvenciones durante el ejercicio es el siguiente:

	Euros	
	2018	2017
Saldo inicial	427.245	427.045
Recibidas en el ejercicio	-	39.018
Imputación a resultados	(27.881)	(38.752)
Efecto impositivo	5.069	(66)
Saldo final	404.433	427.245

En este epígrafe se registran las subvenciones concedidas por Organismos Públicos en ejercicios anteriores, así como las subvenciones implícitas derivadas de los préstamos a tipos de interés cero concedidos (Notas 6 y 16).

Adicionalmente, en este epígrafe se registra una ayuda concedida por un tercero no vinculado a la Sociedad en el ejercicio 2012, en relación con las inversiones realizadas por la Sociedad en la constitución de la sociedad dependiente Módulos Ribera Alta, S.L. Unipersonal y la puesta en marcha de su actividad. El importe de la citada ayuda ascendió a 500.000 euros (sin considerar el efecto impositivo correspondiente) (Nota 8).

18. Otras provisiones

El movimiento en las cuentas incluidas en el epígrafe de provisiones a largo plazo durante el ejercicio ha sido el siguiente:

	Euros	
	2018	2017
Saldo inicial	67.292	60.653
Reversiones	(9.768)	-
Dotaciones	-	6.639
Saldo final	57.524	67.292

La Sociedad está obligada al pago de un premio de antigüedad a los empleados en el momento en que alcanzan los 25 años de permanencia en la Sociedad en virtud del Convenio Colectivo que le es de aplicación.



19. Impuestos diferidos

El detalle de los impuestos diferidos es el siguiente:

	Euros	
	2018	2017
Activos por impuestos diferidos:		
- Diferencias temporarias	614.537	493.568
- Deducciones pendientes de aplicar	233.387	311.698
	847.924	805.266
Pasivos por impuestos diferidos:		
- Subvenciones	(135.584)	(143.187)
- Diferencias temporarias	(49.722)	(73.339)
	(185.306)	(216.526)
Impuestos diferidos	662.618	588.740

El movimiento durante el ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos ha sido como sigue:

	Euros		
	Diferencias temporarias	Deducciones pendientes de aplicar	Total
Activos por impuestos diferidos			
Saldo a 1 de enero de 2017	567.423	-	567.423
Cargo (abono) a cuenta de p. y g.	(73.855)	311.698	237.843
Saldo a 31 de diciembre de 2017	493.568	311.698	805.266
Cargo (abono) a cuenta de p. y g.	120.969	(78.311)	42.658
Saldo a 31 de diciembre de 2018	614.537	233.387	847.924



<u>Pasivos por impuestos diferidos</u>	<u>Euros</u>		
	<u>Subvención</u>	<u>Diferencias temporarias</u>	<u>Total</u>
Saldo a 1 de enero de 2017	<u>(143.121)</u>	<u>(96.965)</u>	<u>(240.086)</u>
Cargo (abono) a cuenta de p. y g.	(66)	23.626	23.560
Saldo a 31 de diciembre de 2017	<u>(143.187)</u>	<u>(73.339)</u>	<u>(216.526)</u>
Cargo (abono) a cuenta de p. y g.	7.603	23.617	31.220
Saldo a 31 de diciembre de 2018	<u>(135.584)</u>	<u>(49.722)</u>	<u>(185.306)</u>

En el epígrafe de activos por impuestos diferidos por diferencias temporarias se incluye principalmente:

- El impacto fiscal derivado de la aprobación del Real Decreto Ley 12/2012 por el cual, para los periodos iniciados dentro de los años 2013 y 2014, la amortización del inmovilizado material, intangible y de las inversiones inmobiliarias fue fiscalmente deducible en un 70%. Al 31 de diciembre de 2018 el importe de la citada diferencia temporal asciende a 25 miles de euros (2017: 43 miles de euros). En el ejercicio 2018, se ha cancelado un importe de 18 miles de euros (2017: 33 miles de euros).
- De igual forma, se incluye el impacto fiscal derivado de determinadas provisiones no deducibles fiscalmente. Al 31 de diciembre de 2018 el importe de la citada diferencia temporal asciende a 388 miles de euros. (2017: 451 miles de euros).
- Durante el ejercicio 2017 se han aplicado deducciones generadas y activadas en ejercicios anteriores por importe de 312 miles de euros, así como generación de deducciones a compensar en futuros ejercicios por importe de 233.387 euros (nota 21).

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que la Sociedad obtenga ganancias fiscales futuras que permitan su aplicación.

En el epígrafe de pasivos por impuesto diferido por diferencias temporarias se incluye principalmente:

- Libertad de Amortización: De acuerdo con el Real Decreto Ley 13/2010 de 3 de diciembre, de actuaciones en el ámbito fiscal, laboral y liberalizadoras para fomentar la inversión y la creación de empleo, las inversiones realizadas en activos fijos durante el ejercicio 2011 se pueden amortizar libremente, no estando condicionada su deducción a su imputación contable en la cuenta de pérdidas y ganancias. Por este motivo, la Sociedad procedió a deducir en la base imponible la totalidad del coste del inmovilizado material adquirido en el ejercicio 2011. Al 31 de diciembre de 2018 el importe de la citada diferencia temporal asciende a 50 miles de euros (2017: 73 miles de euros).



- Subvenciones: Las subvenciones no reintegrables concedidas por Organismos Públicos se registran dentro del epígrafe de patrimonio neto, netas del efecto impositivo. Al 31 de diciembre de 2018 el importe de la citada diferencia temporal asciende a 136 miles de euros (2017: 143 miles de euros).

20. Ingresos y gastos

a) Transacciones efectuadas en moneda extranjera

Los importes de las transacciones efectuadas en moneda extranjera son los siguientes:

	Euros	
	2018	2017
Compras	394.684	1.065.138
	394.684	1.065.138

b) Importe neto de la cifra de negocios

El importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias de la Sociedad se distribuye geográficamente como sigue:

Mercado	2018	% 2017
España	92,63	88,59
Resto de Europa	0,04	10,96
Otros países	7,34	0,45
	100	100

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

Línea	2018	% 2017
Componentes	87,04	75,09
Moldes	12,96	24,91
	100,00	100,00



c) Consumo de mercaderías, materias primas y otras materias consumibles:

	Euros	
	2018	2017
Consumo de materias primas y otras materias consumibles:		
Compras:		
- Compras nacionales	8.068.010	9.732.712
- Adquisiciones intracomunitarias	16.203.145	14.105.770
- Importaciones	178.100	177.005
Variación de existencias (Nota 11)	-443.386	185.342
	<u>24.005.869</u>	<u>24.200.829</u>

d) Gastos de personal

	Euros	
	2018	2017
Sueldos, salarios y asimilados	6.663.914	6.316.283
Cargas sociales:		
- Otras cargas sociales	2.284.567	2.275.236
Provisiones (nota 18)	(9.768)	6.639
	<u>8.938.713</u>	<u>8.598.158</u>

Durante el ejercicio 2018, no se ha devengado ningún importe en concepto de indemnizaciones (2017: 22.130 euros)

El número medio de empleados en el curso del ejercicio distribuido por categorías es el siguiente:

	Nº de empleados	
	2018	2017
Dirección	5	6
Personal de administración	34	33
Encargados y jefe de equipo	9	9
Técnicos - Ingeniería	67	64
Personal de fábrica	88	89
	<u>203</u>	<u>201</u>



Asimismo, la distribución por sexos al cierre del ejercicio del personal y consejeros de la Sociedad es la siguiente:

	Hombres		Mujeres		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Consejeros (no empleados)	7	7	-	-	7	7
Dirección	5	6	-	-	5	6
Personal de administración	15	14	19	19	34	33
Encargados y jefe de equipo	9	9	-	-	9	9
Técnicos - Ingeniería	48	47	19	17	67	64
Personal de fábrica	75	76	13	13	88	89
	159	159	51	49	210	208

Por último, el número medio de trabajadores en plantilla con una discapacidad igual o superior al 33% es el siguiente:

	Nº de empleados	
	2018	2017
Personal de administración	1	-
Técnicos - Ingeniería	2	1
	3	1

A 31 de diciembre de 2018 y a 31 de diciembre de 2017, todos los consejeros de la Sociedad son hombres.

21. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

Desde el 1 de enero de 2013, la Sociedad tributa por el régimen especial de consolidación fiscal, regulado en el Capítulo VI del Título VII de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre del Impuesto sobre Sociedades, integrándose en el Grupo Fiscal del que es entidad dominante.

De acuerdo con la normativa vigente, el Grupo Fiscal Consolidado incluye a Celulosa Fabril, S.A. como entidad dominante y a las sociedades dependientes que cumplen los requisitos exigidos al efecto por la normativa mencionada de acuerdo con el siguiente detalle:

- Módulos Ribera Alta, S.L. Unipersonal



La conciliación entre el importe neto de ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible del impuesto sobre beneficios es la siguiente:

Ejercicio 2018

	Cuenta de pérdidas y ganancias		Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		Euros
	Aumentos	Dismin.	Aumentos	Dismin.	
Saldo ingresos y gastos del ejercicio					(22.812)
Impuesto sobre Sociedades					(5.069)
Diferencias permanentes	6.166	(39.552)			(33.386)
Diferencias temporarias:					
- con origen en el ejercicio	805.776	-			805.776
- con origen en ejercicios anteriores	394.037	(639.438)	27.881	-	(245.401)
Base imponible (resultado fiscal)					-

Ejercicio 2017

	Cuenta de pérdidas y ganancias		Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		Euros
	Aumentos	Dismin.	Aumentos	Dismin.	
Saldo ingresos y gastos del ejercicio					200
Impuesto sobre Sociedades					66
Diferencias permanentes	34.990	(8.887)			26.103
Diferencias temporarias:					
- con origen en el ejercicio	279.510	-	(266)		279.510
- con origen en ejercicios anteriores	97.200	(614.740)			(517.540)
Base imponible (resultado fiscal)					-

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades se compone de:

	Euros	
	2018	2017
Impuesto corriente	(3.124.821)	(2.156.265)
Impuesto diferido (Nota 19)	368.059	135.386
Otros movimientos	(93.124)	(156.643)
	(2.849.886)	(2.177.522)



La conciliación del gasto por impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	<u>Euros</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Resultado contable antes de impuestos	13.006.582	11.011.784
Cuota al 25%	<u>3.251.646</u>	<u>2.752.946</u>
Diferencias permanentes	(33.387)	26.103
Deducciones aplicadas en el ejercicio	(258.571)	(119.110)
Deducciones generadas pendientes de aplicación	(233.387)	(311.698)
Otros movimientos	123.585	(17.451)
	<u>2.849.886</u>	<u>2.330.790</u>

El Impuesto sobre Sociedades corriente resulta de aplicar un tipo impositivo del 25 % sobre la base imponible, considerando las deducciones aplicadas que en la previsión a cierre del ejercicio 2018 han ascendido a 258.571 euros (2017 119.110 euros).

A 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad tiene pendientes de aplicar las siguientes deducciones, por año de generación, concepto e importe:

<u>Año</u>		<u>Euros</u>		<u>Año de vencimiento</u>
		<u>2018</u>	<u>2017</u>	
2016	Investigación y desarrollo	-	115.985	2034
2016	Innovación tecnológica	-	52.903	2034
2017	Investigación y desarrollo	-	142.810	2035
2018	Investigación y desarrollo	233.387	-	2036
		<u>233.387</u>	<u>311.698</u>	

Tal y como se indica en la nota 19, la sociedad tiene activadas estas deducciones en su totalidad dado que los Administradores, consideran probable la obtención de beneficios futuros suficientes que permitan la aplicación de los activos fiscales diferidos registrados al 31 de diciembre de 2018.

Las retenciones y pagos a cuenta realizadas en el ejercicio han ascendido a 4.669.516 euros (2017: 3.710.151 euros). Del citado importe, 1.671.090 euros han sido pagados por Módulos Ribera Alta, S.L. (2017: 1.659.869 euros).

En el epígrafe pasivo por impuesto corriente se registra el saldo acreedor por el impuesto sobre sociedades consolidado del ejercicio 2018 por importe de 616.954 euros (2017: 847.896 euros) (Nota 16).

En el epígrafe de inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo se registra el saldo deudor con Módulos Ribera Alta, S.L. Unipersonal derivado del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2018 por importe de 468.165 euros (2017: 317.324 euros) (Notas 10 y 28).



En el ejercicio anterior le fue notificado a la Sociedad el inicio de un procedimiento de comprobación general por el Impuesto de Sociedades (ejercicios 2012 a 2014) e Impuesto sobre el Valor Añadido (períodos abril de 2013 a diciembre de 2014). Como consecuencia de tal procedimiento se ha procedido al pago por parte de la Sociedad de 185.274 euros, de los cuales 158.280 euros corresponden a mayor cuota a pagar de ejercicios anteriores y el resto a intereses de demora. La totalidad del importe indicado ha sido registrado contra reservas dentro del propio ejercicio.

La Sociedad tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los 4 últimos ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables.

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como consecuencia de una inspección. En todo caso, los administradores consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarán significativamente a las cuentas anuales.

22. Resultado financiero

	Euros	
	2018	2017
Ingresos financieros:		
- De empresas del grupo y asociadas	46.792	152.908
- De terceros	41.736	44.258
	88.528	197.166
Gastos financieros:		
- Gastos financieros de deudas con entidades de crédito	(89.158)	(157.345)
- Otros gastos financieros	(100.042)	(115.701)
- Gastos financieros con empresas del grupo y otras partes vinculadas	(28.219)	-
	(217.419)	(273.046)
Diferencias de cambio	(2.814)	2.958
Resultado financiero	(131.705)	(72.922)

En el epígrafe ingresos financieros de terceros se registran los ingresos financieros asociados a las cuentas corrientes y las imposiciones a plazo que la Sociedad ostenta en entidades financieras.

El importe de los gastos financieros derivados de la aplicación del método del tipo de interés efectivo en los préstamos a tipo de interés cero asciende a 100.042 euros (2017: 112.584 euros) (Nota 16).

En el epígrafe de gastos financieros se incluyen fundamentalmente los intereses devengados de las deudas con entidades de crédito y de préstamos concedidos por organismos públicos, así como los gastos financieros derivados de la aplicación del método del tipo de interés efectivo en los préstamos a tipo de interés cero por importe de 100.042 euros (2017: 112.584 euros) (Nota 16).



23. Flujos de efectivo de las actividades de explotación

	Euros	
	2018	2017
Resultado del ejercicio antes de impuestos	13.006.582	11.011.784
Ajustes del resultado:		
- Amortización del inmovilizado	3.724.540	3.605.129
- Correcciones valorativas por deterioro	187.529	1.371
- Variación de provisiones	(9.768)	6.639
- Imputación de subvenciones	(27.881)	(38.752)
- Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado	77.134	-
- Ingresos financieros	(88.528)	(197.166)
- Gastos financieros	217.419	273.046
- Diferencias de cambio	2.814	(2.958)
	4.082.989	3.647.309
Cambios en el capital corriente:		
- Existencias	2.641.926	9.189.785
- Deudores y otras cuentas a cobrar	1.556.227	5.024.086
- Otros activos corrientes	136.001	(19.096)
- Acreedores y otras cuentas a pagar	(1.198.175)	(1.866.960)
- Otros pasivos corrientes	(1.588.103)	-
- Otros activos y pasivos no corrientes	63.769	-
	1.611.645	12.327.815
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:		
- Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	(3.485.754)	(2.349.521)
- Cobros de intereses	88.528	165.644
- Pagos de intereses	(217.419)	(166.701)
	(3.614.645)	(2.350.578)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	15.086.571	24.636.330

24. Flujos de efectivo de las actividades de inversión

	Euros	
	2018	2017
Pagos por inversiones:		
- Empresas del grupo y asociadas	(12.972.552)	-
- Inmovilizado material	(1.150.239)	(2.208.824)
- Inmovilizado inmaterial	(4.585)	(2.171.120)
Cobros por desinversiones		
- Empresas del grupo y asociadas	1.576.047	-
- Otros activos financieros	-	68.225
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(12.551.329)	(4.311.719)



25. Flujos de efectivo de las actividades de financiación

	Euros	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio:		
Emisión de :		
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	<u>39.018</u>	<u>39.018</u>
	<u>39.018</u>	<u>39.018</u>
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero:		
Emisión de :		
Deudas con entidades de crédito	5.000.000	4.275
Empresas del grupo	-	4.357.654
Devolución y amortización de:		
Deudas con entidades de crédito	(176.753)	(18.579)
Deudas con empresas del grupo	(10.664.644)	-
Otras deudas	<u>(5.310.888)</u>	<u>(450.255)</u>
	<u>(11.152.285)</u>	<u>3.893.095</u>
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio:		
- Dividendos	<u>(5.000.000)</u>	<u>(7.000.000)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de las actividades de financiación	<u>(16.113.267)</u>	<u>(3.067.887)</u>

26. Retribución al Consejo de Administración y Alta Dirección

a) Retribución a los miembros del Consejo de Administración

El detalle de las remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración es el siguiente:

Categoría	Euros	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Servicios recibidos	376.424	144.000
Remuneraciones (Asistencia a consejos)	<u>72.000</u>	<u>72.000</u>
	<u>448.424</u>	<u>252.000</u>

Durante el ejercicio 2018, Blancos Participaciones, S.L. como Sociedad ha facturado un importe de 376.424 euros por los servicios prestados como administrador de la Sociedad (2017: 144.000 euros) (Nota 28).

Durante el ejercicio 2018, no se ha realizado ninguna aportación en concepto de fondos o planes de pensiones a favor de antiguos o actuales miembros del Consejo de Administración de la Sociedad. De la misma forma, no se han contraído obligaciones por estos conceptos durante el ejercicio (2017: 0 euros).



Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no han percibido remuneración alguna en concepto de participación en beneficios o primas. Tampoco han recibido acciones ni opciones sobre acciones durante el ejercicio.

b) Retribución y préstamos al personal de Alta Dirección

La Sociedad considera que no existe personal de alta dirección adicional ya que las funciones propias de la alta dirección son realizadas por parte del Consejo de Administración.

c) Situaciones de conflictos de interés de los administradores:

En el deber de evitar situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad, durante el ejercicio los Administradores que han ocupado cargos en el Consejo de Administración han cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, tanto ellos como las personas a ellos vinculadas, se han abstenido de incurrir en los supuestos de conflicto de interés previstos en el artículo 229 de dicha ley.

27. Otras operaciones con partes vinculadas

a) Transacciones con partes vinculadas

Las transacciones que se detallan a continuación se realizaron con partes vinculadas:

	Euros	
	2018	2017
Compras netas	(6.117.084)	(6.537.811)
Otras transacciones	(58.401)	(142.154)
Ventas netas	2.530.808	2.688.311
Servicios recibidos	(559.569)	(508.720)
Servicios prestados	2.240.473	2.199.038
Gasto financiero (Nota 22)	(28.219)	-
Ingresos financieros (Nota 22)	46.792	152.908
Dividendos distribuidos (nota 14)	(5.000.000)	(7.000.000)

Las operaciones con sociedades del grupo se realizan en términos similares a las operaciones realizadas con terceros.

Las compras netas se corresponden principalmente con adquisiciones de productos terminados y componentes a Módulos Ribera Alta, S.L.U. a las sociedades del grupo SMP y a la sociedad vinculada Algontec, S.L por importe de 5.269.610 euros (2017: 5.251.445 euros) 106.634 euros (2017: 296.080 euros) y 740.840 euros (2017: 990.286 euros), respectivamente.

Las ventas netas se corresponden principalmente con la comercialización de productos terminados y componentes a Módulos Ribera Alta, S.L.U., a las sociedades del grupo SMP y a la sociedad vinculada Algontec, S.L. por importe de 2.232.165 euros (2017: 2.358.927 euros), 254.275 euros (2017: 284.194 euros) y 44.368 euros (2017: 45.189 euros), respectivamente.



El importe de los servicios prestados se corresponde por importe de 952.632 euros (2017: 974.278 miles de euros) con gastos de desarrollo incurridos por la Sociedad en proyectos cuya producción y venta está siendo realizada por la Módulos Ribera Alta, S.L.U. y por importe de 1.176 miles de euros (2017; 1.107 miles de euros) con la sociedad Módulos Ribera Alta, S.L.U. por diversos servicios corporativos y de ingeniería.

Respecto a los servicios recibidos, atienden fundamentalmente a la prestación de servicios por parte del accionista Blanos Participaciones, S.L. por importe de 388 miles de euros (2017: 228 miles de euros). Adicionalmente, se ha recibido servicios del departamento de compras de la sociedad del grupo SMP Ibérica, S.L. por importe de 55.000 euros (2017: 55.000 euros).

b) Saldos al cierre derivados de ventas y compras de bienes y servicios

La composición del saldo deudor con partes vinculadas es el siguiente (Nota 10):

	<u>Euros</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
No corriente:		
Algontec S.L.	<u>240.197</u>	<u>393.979</u>
	<u>240.197</u>	<u>393.979</u>
Corriente:		
SMP Ibérica, S.L.	19.596	1.779
SMP Deutschland GmbH	16.800	-
Módulos Ribera Alta, S.L.U.	745.409	710.739
Algontec S.L.	<u>52.208</u>	<u>38.838</u>
	<u>834.013</u>	<u>751.356</u>

Las cuentas a cobrar a corto plazo no devengan ningún interés.

La composición del saldo acreedor con partes vinculadas es el siguiente (Nota 16):

	<u>Euros</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
SMP Automotive Technology Ibérica, S.L.	20.231	31.533
SMP Automotive Technology Teruel, S.L.	-	24.775
Módulos Ribera Alta, S.L.U.	6.680	232.668
Algontec S.L.	-	13.806
Algontec Polska, S.P.z.o.o	-	(3.049)
SMP Deutschland GmbH	-	8.228
Blanos Participaciones, S.L.	<u>17.917</u>	<u>-</u>
	<u>44.828</u>	<u>307.961</u>



c) Créditos concedidos a partes vinculadas

	Euros	
	2018	2017
Otras partes vinculadas		
Algontec, S.L.	372.188	448.235
Módulos Ribera Alta, S.L.U. (impuesto de sociedades. Nota 21)	468.165	317.323
Módulos Ribera Alta, S.L.U. (cash-pool)	1.972.552	-
SMP Automotive Technology Ibérica, S.L.	9.500.000	-
	12.312.905	765.558

Durante el ejercicio 2018 se ha firmado una línea de crédito con SMP Automotive Technology Ibérica, S.L. con un límite de 20.000 miles de euros, estando dispuesto a cierre del ejercicio 9.500 miles de euros. Esta línea de crédito tiene vencimiento en mayo de 2019, pudiendo reclamar la Sociedad la cancelación anticipada sin ninguna penalidad. Este crédito devenga un tipo de interés fijo del 0,95%.

En ejercicios anteriores, la Sociedad y Módulos Ribera Alta, S.L.U. firmaron un contrato de sistema centralizado de tesorería (cash-pool). Dicho sistema está implantado en varias entidades financieras. A cierre del ejercicio 2018 el saldo deudor asciende a 1.973 miles de euros (2017: saldo acreedor por importe de 10.665 miles de euros). Respecto a los intereses, estos saldos devengan un tipo de interés del 0,4%.

- Algontec, S.L.

En virtud del convenio de acreedores firmado el 10 de diciembre de 2012 se aprobó una quita del 70% para los créditos ordinarios y subordinados y para el 30% restante, se aprobó un periodo de pago de 8 años con un periodo de carencia de dos años.

Durante el ejercicio 2018, el efecto financiero derivado de la actualización de los saldos por operaciones comerciales ha ascendido a 28.291 euros (2017: 31.522 euros). Al 31 de diciembre de 2018 el importe de los saldos deudores por este concepto asciende a 422.270 euros (2017: 576.051 euros) (Nota 10), de los cuales 182.072 euros presentan un vencimiento en el corto plazo.

28. Información sobre medio ambiente

Entre los gastos de carácter ordinario incurridos en los ejercicios 2018 y 2017, con el fin de mejorar y proteger el medioambiente, cabe destacar la gestión de residuos peligrosos realizada por las empresas ACTECO PRODUCTOS Y SERVICIOS, S.L. con un coste de 9.775 euros (2017: 10.731 euros), SAFETY-KLEEN ESPAÑA, S.A., con un coste de 1.351 euros (2017: 1.337 euros), así como la gestión de residuos no peligrosos a través de SAICA NATUR, GESCONTAINER, TRATAMIENTO Y ELIMINACIÓN DE RESIDUOS ALIMENTARIOS S.L. y SRCL CONSENUR S.L. con un coste de 30.834 euros (2017: 31.148 euros), 0 euros (2017: 192 euros), 101 euros (2017: 101 euros), y 295 euros (2017:0 euros), respectivamente.



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

29. Hechos posteriores al cierre

No se han detectado hechos posteriores al cierre del ejercicio que pudieran afectar a las presentes cuentas anuales de forma significativa.

30. Honorarios de auditores de cuentas

Los honorarios devengados durante el ejercicio por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas individuales y otros servicios de verificación ascendieron a 22.183 y 30.500 euros, respectivamente, siendo estos últimos pagados directamente por la dominante directa, SMP Ibérica, S.A. (2017: 22.183 por servicios de auditoría de cuentas y 30.500 euros por otros servicios de verificación). Los honorarios asociados a la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018 ascendieron a 3.063 euros (2017: 3.063 euros).



CELULOSA FABRIL, S.A.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2018

Dando cumplimiento a las disposiciones legales, pasamos a detallarles el informe de Gestión Social referido al ejercicio de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2018. El resultado del ejercicio 2018 ha ascendido a 10.156.696 euros.

España sigue ocupando el segundo puesto en producción de vehículos en Europa y el octavo en el mundo, aunque el año termina en negativo para las fábricas españolas. Estas terminaron 2018 con una reducción de la producción del 1% respecto al cierre de 2.017 hasta las 2.819.565 unidades. La reducción que ha experimentado el mercado europeo en su conjunto, principal destino de las exportaciones españolas, durante los cuatro últimos meses del año, ha llevado a las fábricas españolas a adaptar sus volúmenes de producción. En algunos casos, las factorías se han visto obligadas a realizar paros completos de sus líneas durante días. Así, la producción del mes de diciembre ha registrado una caída del 16,1%.

Nuestra compañía ha replicado el nivel del mercado y la tendencia para el 2019 es de un mantenimiento del nivel de actividad del año precedente, previéndose que las ventas globales de turismos se incrementarán un 1% respecto al ejercicio anterior. Y a nivel industrial, esperamos un año de consolidación y optimización de los proyectos en lanzamiento.

No se tienen instrumentos financieros como derivados, swaps u opciones.

Los activos fijos han aumentado para acometer el lanzamiento de los nuevos productos.

Desde el punto de vista de Recursos Humanos, la compañía ha aumentado el empleo en 2 personas con respecto a la cifra del 31 de diciembre de 2017. De cara al 2019 no se esperan variaciones importantes. La compañía se adaptará a las necesidades que vengan de los nuevos lanzamientos, además de las circunstancias del mercado. En materia de igualdad y no discriminación y discapacidad, se llevan a cabo políticas éticas que permiten cumplir con esta materia.

En el aspecto Medioambiental no se esperan procesos o situaciones nuevas que puedan afectar a nuestro actual estatus, que se caracteriza por estar dentro del marco de la norma ISO 14001.

No se ha realizado operación alguna con acciones propias durante el ejercicio de doce meses finalizado el 31 de diciembre de 2018.

Durante el ejercicio 2018 se han realizado actividades relacionadas con I+D+i, correspondientes al diseño de productos y moldes necesarios para la producción en serie de las piezas de los diferentes proyectos.

El periodo medio de pago a proveedores durante el ejercicio 2018 ha ascendido a 58 días.



Con posterioridad al 31 de diciembre de 2018 no se han producido hechos relevantes en la Sociedad que puedan tener un efecto de importancia en la interpretación de las presentes cuentas anuales y que no hayan sido incluidos en las mismas.



CELULOSA FABRIL, S.A.

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2018

Reunidos los Administradores de Celulosa Fabril, S.A. en fecha 6 de marzo de 2019, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito y son visados por el Secretario del Consejo de Administración por delegación del resto de los miembros del Consejo.

- a) Balance al 31 de diciembre de 2018.
- b) Cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018.
- c) Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018.
- d) Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018.
- e) Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2018.
- f) Informe de gestión del ejercicio 2018.

El Presidente y el Secretario del Consejo firman todas las páginas de las cuentas anuales y el informe de gestión por delegación del Consejo de Administración.

FIRMANTES

D. Juan Manuel Blanchard Gállego
Presidente del Consejo

FIRMA

D. Pablo Blanchard Nerín
Consejero

FIRMA

Blanos Participaciones S.L.
(D. Jorge Blanchard Félez)
Consejero

FIRMA



D. Peter Vollprecht
Consejero

FIRMA

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'PV', written above a horizontal line.

D. Andreas Heuser
Consejero

FIRMA

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'AH', written above a horizontal line.

D. Bimal Dhar
Consejero

FIRMA

AJ SENTE

D. Miguel Pelayo
Secretario y Consejero

FIRMA

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'MP', written above a horizontal line.