

Módulos Ribera Alta, S.L. Unipersonal

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

Al socio único de Módulos Ribera Alta, S.L. Unipersonal:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Módulos Ribera Alta, S.L. Unipersonal (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 plásticos dentro del sector de automoción. En la nota 17.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 17.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 del administrador único 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 del administrador único en relación con las cuentas anuales

El administrador único es responsable 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 considere necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, el administrador único es responsable 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 el administrador único tiene 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 el administrador único.

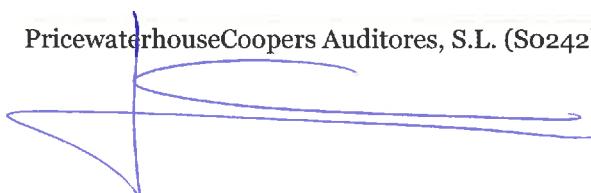
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por el administrador único, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar 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 el administrador único 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 al administrador único 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. (So242)



Javier Campos Leza (20427)

3 de mayo de 2019



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2019 Núm. 08/19/00057

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

MÓDULOS RIBERA ALTA, S.L. Unipersonal

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



Módulos Ribera Alta, S.L. Unipersonal

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

ACTIVO	Nota	2018	2017
ACTIVO NO CORRIENTE		25.049.171	13.877.453
Inmovilizado intangible	5	314.987	415.842
Inmovilizado material	6	24.308.961	13.233.013
Inversiones financieras a largo plazo	7,8	77.900	70.550
Activos por impuesto diferido	16	347.323	158.048
ACTIVO CORRIENTE		30.096.827	20.892.964
Existencias	9	21.575.431	3.469.856
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7,8	8.489.695	6.730.803
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		7.760.260	5.219.611
Clientes, empresas del grupo, y asociadas.		-	232.668
Otros créditos con las Administraciones Públicas		729.435	1.278.524
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	7,8	-	10.664.644
Créditos a empresas		-	10.664.644
Periodificaciones a corto plazo		17.665	13.074
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	10	14.036	14.587
		55.145.998	34.770.417



Módulos Ribera Alta, S.L. Unipersonal

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

	Nota	2018	2017
PATRIMONIO NETO		32.023.734	26.210.851
Fondos propios		31.673.129	25.737.853
Capital	11	2.003.100	2.003.100
Reservas	12	23.598.018	17.876.671
Resultado del ejercicio	13	6.072.011	5.858.082
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	14	350.605	472.998
PASIVO NO CORRIENTE		116.869	356.961
Deudas a largo plazo	7,15	116.869	199.295
Deudas con entidades de crédito		-	83.334
Acreedores por arrendamiento financiero		-	115.961
Pasivos por impuesto diferido	16	116.869	157.666
PASIVO CORRIENTE		23.005.395	8.202.605
Deudas a corto plazo	7,15	1.275.149	1.460.265
Deudas con entidades de crédito		67.149	709.918
Acreedores por arrendamiento financiero		119.249	478.277
Otros pasivos financieros		1.088.751	272.070
Deudas con empresas del grupo a corto plazo	7,15	2.440.716	317.323
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	7,15	19.289.530	6.425.017
Proveedores		12.185.967	4.950.642
Proveedores, empresas del grupo y asociadas		746.859	710.739
Personal		26.287	18.541
Otras deudas con las Administraciones Públicas		477.841	647.162
Anticipos de clientes		5.852.576	97.933
		55.145.998	34.770.417



Módulos Ribera Alta, S.L. Unipersonal

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	17	46.315.055	46.925.091
Ventas		46.315.055	46.925.091
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	9	18.187.292	(601.287)
Aprovisionamientos		(46.307.366)	(29.370.571)
Consumo de mercaderías		(231.132)	(2.659.715)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles.	17	(37.709.692)	(18.260.770)
Trabajos realizados por otras empresas		(8.366.542)	(8.439.575)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	9	-	(10.511)
Otros ingresos de explotación		17.245	11.319
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		17.245	11.319
Gastos de personal	17	(3.265.193)	(2.929.446)
Sueldos, salarios y asimilados		(2.560.643)	(2.289.816)
Cargas sociales		(704.550)	(639.630)
Otros gastos de explotación		(4.554.767)	(3.418.763)
Servicios exteriores		(4.517.589)	(3.381.875)
Tributos		(37.865)	(32.180)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		687	(131)
Otros gastos de gestión corriente		-	(4.577)
Amortización del inmovilizado	5,6	(2.430.717)	(2.651.639)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	14	134.066	145.988
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado		(51.968)	(71.075)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN			
		8.043.647	8.039.617
Ingresos financieros		39.217	7.873
Gastos financieros		(34.274)	(235.383)
Diferencias de cambio		(229)	178
RESULTADO FINANCIERO			
	19	4.714	(227.332)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS			
		8.048.361	7.812.285
Impuestos sobre beneficios	18	(1.976.350)	(1.954.203)
RESULTADO DEL EJERCICIO			
	13	6.072.011	5.858.082



Módulos Ribera Alta, S.L. Unipersonal

**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	13	6.072.011	5.858.082
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		(21.844)	(43.685)
Subvenciones	14	(29.125)	(58.247)
Efecto impositivo	16	7.281	14.562
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		(100.549)	(109.491)
Subvenciones	14	(134.066)	(145.988)
Efecto impositivo	16	33.517	36.497
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		5.949.618	5.704.906



Módulos Ribera Alta, S.L. Unipersonal

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

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO

	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Subvenciones donaciones y legados recibidos	TOTAL
SALDO AL 1 DE ENERO DE 2017	2.003.100	9.280.300	8.596.370	626.174	20.505.904
Total ingresos y gastos reconocidos				5.858.082	5.704.906
Otras variaciones del patrimonio neto				(8.596.370)	1
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2017	2.003.100	17.876.671	5.858.082	472.998	26.210.851
Total ingresos y gastos reconocidos				6.072.011	5.949.618
Otras variaciones del patrimonio neto				(5.858.082)	(136.735)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2018	2.003.100	23.598.018	6.072.011		350.605





Módulos Ribera Alta, S.L. Unipersonal

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

	Notas	2018	2017
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	20	652.087	8.828.518
Resultado del ejercicio antes de impuestos		8.048.361	7.812.285
Ajustes del resultado		2.341.271	2.816.611
Cambios en el capital corriente		(7.590.970)	515.127
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(2.146.575)	(2.315.505)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	21	(1.983.803)	(7.560.621)
Pagos por inversiones		(12.648.447)	(7.560.621)
Cobros por desinversiones		10.664.644	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	22	1.331.165	(1.268.773)
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		559.705	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		771.460	(1.268.773)
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	10	(551)	(876)
Efectivo o equivalentes al inicio del ejercicio		14.587	15.463
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		14.036	14.587

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'M. RIBERA ALTA'.



Módulos Ribera Alta, S.L. Unipersonal

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018 (Expresada en Euros)

1. Información general

Módulos Ribera Alta, S.L. Unipersonal se constituyó en Zaragoza el día 1 de diciembre de 2011 como sociedad limitada unipersonal y tiene su domicilio social en Carretera de Logroño km 27.5, 50.639 Figueruelas (Zaragoza). Tiene asignado el C.I.F. B99330250.

Su objeto social está descrito en el artículo 3 de sus estatutos sociales y consiste en la fabricación de componentes plásticos dentro del sector de automoción. Las principales instalaciones industriales de la Sociedad se encuentran en Carretera de Logroño km 27.5, 50.639 Figueruelas (Zaragoza).

Con fecha 23 de diciembre de 2011 se produjo la elevación a público del acuerdo de adquisición del negocio consistente en la fabricación y comercialización de partes interiores para la industria de automoción a Polytec Interiores, S.L. La fecha efectiva de la citada operación se fijó el 3 de enero de 2012.

La totalidad del capital social de Módulos Ribera Alta, S.L. Unipersonal es propiedad de Celulosa Fabril, S.A., sociedad dominante del Grupo Celulosa Fabril. El domicilio de la sociedad dominante del grupo es polígono industrial de Malpica, Calle E-Oeste, parcela 5 de Zaragoza y deposita sus cuentas anuales consolidadas en el Registro Mercantil de Zaragoza.

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 sociedad dominante directa, 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). 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.

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 el 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 el epígrafe de inmovilizado material e inmaterial (Nota 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, recogiéndose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

3. Criterios contables

3.1 Inmovilizado intangible

a) Otro inmovilizado inmaterial

En este epígrafe se registra el coste asociado al traspaso del contrato de fabricación y comercialización de partes interiores con General Motors, S.A. de Polytec Interiores, S.L. a la Sociedad, realizado con fecha 3 de enero de 2012. El precio acordado entre las partes ascendió a 650.000 euros (Nota 1).

El periodo de amortización fijado asciende a 4 años, periodo estimado de duración del contrato de suministro con General Motors, S.A. A 31 de diciembre de 2018 y 2017 este inmovilizado se encuentra totalmente amortizado (nota 5).



b) 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, esto es, entre 3,25 y 6,65 años en los proyectos que están actualmente vigentes.

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.

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.

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	8 a 25
Instalaciones técnicas y maquinaria	4 a 10
Mobiliario	10
Equipos para la información	3 a 4
Elementos de transporte	10
Otro inmovilizado	4 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 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

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.

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 en base al 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 participaciones sociales.

Los costes de emisión de nuevas participaciones 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.

A blue ink signature is present in the bottom right corner of the page.

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 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 dependiente.

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

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.



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 y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades tal y como se detalla a continuación. 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. En base a ello, la Sociedad no aplica grado de avance en sus proyectos dada la incertidumbre asociada a los mismos.

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

a) Arrendamiento financiero

Los arrendamientos de inmovilizado material en los que la Sociedad tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o al valor actual de los pagos mínimos acordados por el arrendamiento, el menor de los dos.

Para el cálculo del valor actual se utiliza el tipo de interés implícito del contrato y si éste no se puede determinar, el tipo de interés de la Sociedad para operaciones similares.

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y las cargas financieras. La carga financiera total se distribuye a lo largo del plazo de arrendamiento y se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. Las cuotas contingentes son gasto del ejercicio en que se incurre en ellas. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en "Acreedores por arrendamiento financiero". El inmovilizado adquirido en régimen de arrendamiento financiero se amortiza durante su vida útil.

b) Arrendamiento operativo

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, principalmente los gastos asociados 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 Órgano de Administración de la Sociedad que identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros.

a) Riesgo de mercado

Riesgo de tipo de cambio

Dado que el importe de las operaciones realizadas por la Sociedad en monedas diferentes al euro, supone un porcentaje no significativo sobre el total de operaciones, no se considera que exista un riesgo significativo de tipo de cambio.

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 tipos de interés.

El riesgo de tipo de interés de la Sociedad se centra en los recursos ajenos a largo plazo referenciados a tipos de interés variables. Al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad no tiene deudas a largo plazo con entidades de crédito (2017: 83.334 euros).

Los préstamos concedidos por empresas del grupo presentan tipos de intereses fijos.

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 2018 y 2017 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 previsiones de la reserva de liquidez de la Sociedad que comprende las disponibilidades de crédito (Nota 15) y el efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 10) 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:

	Gastos de desarrollo	Otro inmovilizado inmaterial	Euros Total
Saldo a 01-12-2017	519.208	-	519.208
Altas	414.088	-	414.088
Dotación para amortización	(517.454)	-	(517.454)
Saldo a 31-12-2017	415.842	-	415.842
Coste	1.971.713	650.000	2.621.713
Amortización acumulada	(1.555.871)	(650.000)	(2.205.871)
Saldo a 01-01-2018	415.842	-	415.842
Altas	2.167	-	2.167
Dotación para amortización	(103.022)	-	(103.022)
Saldo a 31-12-2018	314.987	-	314.987
Coste	1.973.880	650.000	2.623.880
Amortización acumulada	(1.658.893)	(650.000)	(2.308.893)

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 proyectos. La Sociedad amortiza estos gastos a lo largo de la vida útil de los proyectos, es decir, durante el periodo de tiempo durante el cual se espera obtener ingresos a través de la venta de las piezas producidas (Nota 3.1).

a) Inmovilizado intangible totalmente amortizado

Al 31 de diciembre de 2018 el importe de los bienes totalmente amortizados y todavía en uso, asciende a 650 miles de euros (2017: 650 miles de euros).



6. Inmovilizado material

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

				Euros
	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	Inmovilizado en curso y anticipos	Total
Saldo a 01-01-2017	1.095.933	11.003.258	310.301	12.409.492
Adiciones	129.000	571.043	2.328.738	3.028.781
Bajas	-	(1.038.359)	-	(1.038.359)
Traspasos	-	250.301	(250.301)	-
Bajas amortización acumulada	-	967.284	-	967.284
Dotación para amortización	(162.949)	(1.971.236)	-	(2.134.185)
Saldo a 31-12-2017	1.061.984	9.782.291	2.388.738	13.233.013
Coste	1.704.734	16.848.522	2.388.738	20.941.994
Amortización acumulada	(642.750)	(7.066.231)	-	(7.708.981)
Saldo a 01-01-2018	1.061.984	9.782.291	2.388.738	13.233.013
Adiciones	349.799	5.055.859	8.049.953	13.455.611
Bajas	-	(227.733)	-	(227.733)
Traspasos	-	1.653.719	(1.653.719)	-
Bajas amortización acumulada	-	175.765	-	175.765
Dotación para amortización	(170.553)	(2.157.142)	-	(2.327.695)
Saldo a 31-12-2018	1.241.230	14.282.759	8.784.972	24.308.961
Coste	2.054.533	23.330.367	8.784.972	34.169.872
Amortización acumulada	(813.303)	(9.047.608)	-	(9.860.911)

Durante los ejercicios 2018 y 2017, en el epígrafe de adiciones se incluye la ampliación de las instalaciones productivas de la Sociedad, así como las adquisiciones de maquinaria y utilaje asociadas a nuevos proyectos cuya previsión de comienzo de producción y comercialización está prevista para el ejercicio 2019

Respecto a las bajas del ejercicio 2018, se ha producido la baja definitiva de una serie de elementos cuyo valor neto contable ascendía a 51.968 euros, registrando la correspondiente pérdida en la cuenta de pérdidas y ganancias.



a) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen construcciones totalmente amortizadas y todavía en uso. El coste del resto de elementos del inmovilizado material totalmente amortizados y todavía en uso asciende a 986.402 euros (2017: 677.350 euros).

b) 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) Compromisos de compra

Al 31 de diciembre de 2018, existen compromisos de compra de elementos del inmovilizado material por importe de 1.938.881 euros (2017: 2.419.649 euros).

e) Bienes bajo arrendamiento operativo

En la cuenta de pérdidas y ganancias se han incluido gastos por arrendamiento operativo por importe de 560.309 euros (2017: 475.749 euros). El importe de los gastos correspondientes al alquiler de las instalaciones donde la Sociedad desarrolla su actividad habitual asciende a 448.091 euros (2017: 394.625 euros) (Nota 23).

f) Subvenciones

En el inmovilizado material existen elementos del inmovilizado material, principalmente instalaciones, financiados mediante subvenciones no reintegrables. Al 31 de diciembre de 2018, el valor neto contable de los citados elementos asciende a 5.261 miles de euros (2017: 8.210 miles de euros) (Nota 14).



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" es el siguiente:

	Euros					
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Activos financieros a largo plazo	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Otros activos financieros (Fianzas)	-	-	-	-	77.900	70.550
	-	-	-	-	77.900	70.550
Euros						
Activos financieros a corto plazo						
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos Otros	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	-	-	-	-	14.036	14.587
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 10)	-	-	-	-	7.760.260	16.116.923
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8)	-	-	-	-	7.774.296	16.131.510
Euros						
Pasivos financieros a largo plazo						
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Otros	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	-	199.295	-	-	-	-
Débitos y partidas a pagar (Nota 15)	-	199.295	-	-	-	-
	-	199.295	-	-	-	-
Euros						
Pasivos financieros a corto plazo						
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Otros	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	186.398	1.188.195	-	-	16.488.580	6.269.315
Débitos y partidas a pagar (Nota 15)	186.398	1.188.195	-	-	16.488.580	6.269.315



7.2 Análisis por vencimientos

Activos financieros

En el epígrafe de otros activos financieros a largo plazo se registra la fianza asociada al contrato de arrendamiento de la parcela donde la Sociedad desarrolla su actividad habitual de acuerdo con el contrato de arrendamiento de fecha 21 de marzo de 2012. La fecha de finalización prevista del citado contrato será el 20 de marzo de 2022 (Nota 23).

Pasivos financieros

La totalidad de los pasivos financieros a cierre del ejercicio 2018 tienen vencimiento en el ejercicio 2019. Respecto al cierre del ejercicio 2017, el vencimiento determinado o determinable clasificados por año de vencimiento eran los siguientes:

	Euros						
	2018	2019	2020	2021	2022	Resto	Total
Préstamos con entidades de crédito (Nota 15)	709.918	83.334	-	-	-	-	793.252
Acreedores por arrendamiento financiero (Nota 15)	478.277	115.961	-	-	-	-	594.238
Préstamos concedidos por sociedades grupo (Nota 15)	317.323	-	-	-	-	-	317.323
Proveedores (Nota 15)	5.661.381	-	-	-	-	-	5.661.381
Proveedores inmovilizado (Nota 15)	272.070	-	-	-	-	-	272.070
Personal (Nota 15)	18.541	-	-	-	-	-	18.541
Total	7.457.510	199.295	-	-	-	-	7.656.805



8. Préstamos y partidas a cobrar

	Euros	
	2018	2017
Préstamos y partidas a cobrar a largo plazo:		
- Otros activos financieros (Fianzas)	<u>77.900</u>	<u>70.550</u>
	<u>77.900</u>	<u>70.550</u>
Préstamos y partidas a cobrar a corto plazo:		
- Clientes por ventas y prestaciones de servicios	7.762.294	5.219.611
- Clientes empresas del grupo y partes vinculadas (Nota 25)	-	232.668
- Otros créditos con las Administraciones Públicas	729.435	1.278.524
- Créditos a empresas del grupo y asociadas (Nota 25)	-	10.664.644
- Provisiones por deterioro de valor	<u>(2.034)</u>	
	<u>8.489.696</u>	<u>17.395.447</u>

a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios

Se considera que las cuentas a cobrar a clientes vencidas con antigüedad inferior a tres meses no han sufrido ningún deterioro de su valor. Al 31 de diciembre de 2018, habían vencido cuentas a cobrar por importe de 54.236 euros (2017: 7.020 euros), si bien no habían sufrido ningún deterioro de su valor.

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

Al 31 de diciembre de 2018 existen correcciones por deterioro de valor de las cuentas a cobrar a clientes por valor de 2.721 euros, generadas en el ejercicio 2018 (2017: 0 euros).

b) Otros créditos con las Administraciones Públicas

Al 31 de diciembre de 2018, en el epígrafe de otros créditos con las Administraciones Públicas, se incluyen, principalmente, saldos deudores por las liquidaciones del Impuesto sobre el Valor Añadido correspondientes al ejercicio 2018 por importe de 450 miles de euros (2017: 409 miles de euros) y saldos deudores por subvenciones concedidas pendientes de cobro por importe de 280 miles de euros (2017: 869 miles de euros) (Nota 14).



9. Existencias

	Euros	
	2018	2017
Materias primas y otros aprovisionamientos	1.228.651	1.536.304
Productos en curso	111.781	141.666
Productos terminados	569.919	408.314
Moldes	19.584.587	1.426.562
Provisión por deterioro de valor	(43.220)	(48.555)
Anticipos a proveedores	123.713	5.565
	21.575.431	3.469.856

Dentro del epígrafe de moldes se incluyen, tal y como se indica en la nota 3.5, 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. El incremento en esta línea respecto al ejercicio 2017 es debido a la adjudicación de nuevos proyectos a la Sociedad cuya producción y comercialización está prevista para el ejercicio 2019.

a) 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.

b) Limitaciones en la disponibilidad

Al 31 de diciembre de 2018 no existen existencias sujetas a garantías o a limitaciones en su disponibilidad (2017: 0 euros).

c) 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	
	2018	2017
Saldo inicial	(48.555)	(36.002)
Dotaciones	-	(12.553)
Reversiones	5.335	-
Saldo final	(43.220)	(48.555)



10. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

	Euros	
	2018	2017
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	14.036	14.587
	<u>14.036</u>	<u>14.587</u>

11. Capital y prima de emisión

a) Capital

	Euros	
	2018	2017
Capital escriturado	2.003.100	2.003.100
	<u>2.003.100</u>	<u>2.003.100</u>

El capital escriturado se compone de 200.310 participaciones sociales de 10 euros de valor nominal cada una de ellas, iguales, numeradas correlativamente y totalmente suscritas y desembolsadas. Estas participaciones pertenecen en su totalidad a Celulosa Fabril, S.A.

De acuerdo con el artículo 13 de la Ley de Sociedades de Capital, la Sociedad se ha inscrito en el Registro Mercantil como Sociedad Unipersonal.

12. Reservas

a) Reservas

	Euros	
	2018	2017
Legal		
- Reserva legal	400.620	400.620
Otras reservas:		
- Reservas voluntarias	23.197.398	17.476.051
	<u>23.598.018</u>	<u>17.876.671</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.

Tal y como se menciona en la Nota 1, la Sociedad fue constituida el 1 de diciembre de 2011 y la fecha de inicio de su actividad fue el 3 de enero de 2012.

13. Resultado del ejercicio

a) Propuesta de distribución del resultado

La propuesta de distribución del resultado a presentar al Socio Único es la siguiente:

	Euros	
	2018	2017
Base de reparto		
Pérdidas y ganancias	6.072.011	5.858.082
Aplicación		
Reserva Legal	6.072.011	5.858.082
Reserva Voluntaria		
	6.072.011	5.858.082

14. Subvenciones de capital recibidas

El detalle de las subvenciones de capital no reintegrables que aparecen en el balance bajo el epígrafe "Subvenciones, donaciones y legados recibidos" al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Año concesión	Subvención	Organismo Oficial	Finalidad	Importe concedido	Activos financiados	Euros VNC 31.12.2018
2013	Plan ADIA 2012	Diputación General de Aragón	Mejora de la competitividad	9.792	173.296	18.176
2014	Plan Impulso 2013	Diputación General de Aragón	Apoyo a la financiación	81.899	1.466.338	-
2013	Ayudas Regionales	Ministerio de Hacienda y Diputación General de Aragón	Apoyo al desarrollo e inversiones en activos fijos	839.559	9.328.438	5.242.597
				931.250	10.968.072	5.260.773



Año concesión	Subvención	Organismo Oficial	Finalidad	Euros			VNC 31.12.2017
				Importe concedido	Activos financiados		
2013	Plan ADIA 2012	Diputación General de Aragón	Mejora de la competitividad	9.792	173.296		24.853
2014	Plan Impulso 2013	Diputación General de Aragón	Apoyo a la financiación	81.899	1.466.338		939.669
2013	Ayudas Regionales	Ministerio de Hacienda y Diputación General de Aragón	Apoyo al desarrollo e inversiones en activos fijos	868.683	9.328.438		7.245.537
				960.374	10.968.072		8.210.059

La Sociedad ha cumplido con todas las condiciones para el reconocimiento de la subvención de "Incentivos Regionales", cuya concesión se produjo durante el trámite del ejercicio 2013, pero cuyas inversiones y pagos de las mismas, así como el cumplimiento del resto de las condiciones, se produjo en la fecha de finalización del periodo de vigencia fijado en las condiciones de la citada subvención, es decir el 31 de diciembre de 2015.

Durante el ejercicio 2017 la Sociedad recibió notificación al respecto de la subvención de ayudas regionales, comunicando que el importe de la inversión subvencionable ascendía a 9.328 miles de euros en lugar de los 10.299 miles de euros iniciales. Como consecuencia de ello, el importe de la subvención bruta se minoró en 58.247 euros. A 31 de diciembre de 2018 el importe pendiente de cobro asciende a 279.853 euros (2017: 868.683 euros), importe que el Administrador Único espera que sea cobrado en el corto plazo.

El movimiento de las subvenciones ha sido el siguiente:

	Euros	
	2018	2017
Saldo inicial	472.998	626.174
Imputación al resultado		
Bajas ejercicio	(29.124)	(58.247)
Imputación al resultado	(134.066)	(145.988)
Impuesto diferido	40.797	51.059
Saldo final	350.605	472.998



15. Débitos y partidas a pagar

	Euros	
	2018	2017
Débitos y partidas a pagar a largo plazo:		
- Préstamos con entidades de crédito	-	83.334
- Acreedores por arrendamiento financiero	-	115.961
	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>
	199.295	199.295
Débitos y partidas a pagar a corto plazo:		
- Créditos con empresas del grupo (Notas 18 y 25)	2.440.716	317.323
- Préstamos con entidades de crédito	67.149	709.918
- Acreedores por arrendamiento financiero	119.249	478.277
- Proveedores	12.185.967	4.950.642
- Proveedores empresas del grupo (Nota 25)	746.859	710.739
- Personal	26.287	18.541
- Proveedores inmovilizado	1.088.751	272.070
- Otras deudas con las Administraciones Públicas	477.841	647.162
-Anticipos de clientes	5.852.576	97.933
	<hr/>	<hr/>
	23.005.395	8.202.605
	<hr/>	<hr/>
	23.005.395	8.401.900

a) Acreedores por arrendamiento financiero

La obligación bruta por el arrendamiento financiero-pagos mínimos por arrendamiento:

	Euros	
	2018	2017
Valor actual de los pasivos por arrendamiento financiero		
Hasta 1 año	119.249	478.277
Entre 1 y 5 años	-	115.961
Carga financiera	1.207	19.736
	<hr/>	<hr/>
	120.456	613.974

b) Deudas con entidades de crédito

La Sociedad cuenta con diferentes líneas de confirming, de las cuales se ha emitido un saldo total de 2.176.199 euros (2017: 1.471.865 euros) y con un límite total de 7.000 miles de euros (2017: 8.000 miles de euros), de los cuales un importe de 2.000 miles de euros son líneas con riesgo compartido con Celulosa Fabril, S.A. (2017: 7.000 miles de euros).

En el ejercicio 2012, la Sociedad formalizó un préstamo, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2018 asciende a 83 miles de euros (2017: 333 miles de euros), cuyo vencimiento es en 2019 (2017: 250 miles de euros clasificado como corriente). La finalización del citado contrato de préstamo se producirá en junio de 2019 y el tipo de interés medio aplicado durante el ejercicio ha sido del 2,81% (2016: 2,81%).



Adicionalmente, en el ejercicio 2017, había saldo correspondiente a 2 préstamos por importe de 147 y 314 miles de euros, respectivamente, habiendo sido amortizados íntegramente en el ejercicio 2018.

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

c) Anticipos de clientes

Dentro del epígrafe de anticipos de clientes se registran los anticipos recibidos por parte de clientes para los cuales se están desarrollando y fabricando los moldes indicados en la nota 9, los cuales está prevista su venta en el ejercicio 2019.

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

De acuerdo con lo establecido en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, la información relativa al ejercicio 2017 es la siguiente:

	Días	
	2018	2017
Periodo medio de pago a proveedores	48	50
Ratio de operaciones pagadas	53	54
Ratio de operaciones pendientes de pago	23	23
	(Miles de Euros)	
	2018	2017
Total de pagos realizados	58.463.026	43.158.703
Total de pagos pendientes	11.301.131	5.115.032

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'V. B.' or a similar initials.



16. Situación fiscal

El detalle de los impuestos diferidos es el siguiente

	Euros	
	2018	2017
Activos por impuestos diferidos:		
Diferencias temporarias	347.323	158.048
	347.323	158.048
Pasivos por impuestos diferidos:		
Diferencias temporarias	(116.869)	(157.666)
	(116.869)	(157.666)
Impuestos diferidos	230.454	382

El movimiento de los activos por impuestos diferidos durante el ejercicio ha sido como sigue:

	Diferencias temporarias	Total
Activos por impuestos diferidos a 01.01.17	94.903	94.903
Cargo/(abono) a la cuenta de p. y g. (Nota 18)	63.145	63.145
Activos por impuestos diferidos a 31.12.17	158.048	158.048
Cargo/(abono) a la cuenta de p. y g. (Nota 18)	189.275	189.275
Activos por impuestos diferidos a 31.12.18	347.323	347.323

El movimiento de los pasivos por impuestos diferidos durante el ejercicio ha sido como sigue:

	Subvenciones	Total
Pasivos por impuestos diferidos a 01.01.17	208.725	208.725
Cargo (abono) a cuenta de p. y g. (Nota 18)	(51.059)	(51.059)
Pasivos por impuestos diferidos a 31.12.17	157.666	157.666
Cargo (abono) a cuenta de p. y g. (Nota 18)	(33.517)	(33.517)
Cargo (abono) a patrimonio neto (nota 14)	(7.280)	(7.280)
Pasivos por impuestos diferidos a 31.12.18	116.869	116.869



Con efecto 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, de 5 de marzo, integrándose en el Grupo Fiscal, del que es entidad dependiente siendo la entidad dominante Celulosa Fabril, S.A.

La entidad dominante presenta la declaración consolidada del Impuesto sobre Sociedades, pero Módulos Ribera Alta, S.L. Unipersonal presenta la declaración individual de acuerdo con las normas fiscales aplicables.

En el epígrafe de activos por impuestos diferidos se incluyen, por una parte, la diferencia temporaria derivada de la aprobación del Real Decreto Ley 12/2012, en virtud del cual para los periodos iniciados dentro de los años 2013 y 2014, la amortización del inmovilizado fue fiscalmente deducible en un 70% de su importe total. Dicha diferencia temporaria comenzó a revertirse en 2015 y a 31 de diciembre de 2018 el importe de la citada diferencia temporal asciende a 49.985 euros (2017: 65.972 euros). El resto de diferencias temporarias atienden a diferencias entre amortización contable y fiscal por importe de 152.845 euros (2017: 79.936 euros) y otras diferencias por diferentes provisiones por importe de 144.494 euros (2017: 12.139 euros).

17. 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	29.358	32.171
	29.358	32.171

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	89,85	85,01
Resto de Europa	10,15	14,99
	100	100,00



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

Línea	%	
	2018	2017
Componentes	92,00	92,30
Materias primas	5,00	-
Moldes	3,00	7,70
	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	19.394.850	4.509.369
- Adquisiciones intracomunitarias	32.628.977	12.669.273
- Importaciones	3.791.819	1.486.360
Variación de existencias (Nota 9)	(18.105.953)	(404.232)
	37.709.692	18.260.770

d) Gastos de personal

	Euros	
	2018	2017
Sueldos, salarios y asimilados	2.560.643	2.289.816
Cargas sociales:		
- Otras cargas sociales	704.550	639.630
	3.265.193	2.929.446

La línea de "Sueldos, salarios y asimilados" incluye indemnizaciones por despido cuyo importe en 2018 asciende a 49.620 euros (2017: 0 euros).

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

	Nº de empleados	
	2018	2017
Dirección	1	1
Encargados de producción	5	5
Oficiales de producción	26	21
Responsable de fábrica	5	4
Supervisor de fábrica	17	17
Personal de fábrica	25	24
	79	72



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

	Hombres		Mujeres		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Consejeros (no empleados)	1	1	-	-	1	1
Dirección	1	1	-	-	1	1
Encargados de producción	5	5	-	-	5	5
Oficiales de producción	18	13	8	8	26	21
Responsable de fábrica	5	4	-	-	5	4
Supervisor de fábrica	16	16	1	1	17	17
Personal de fábrica	12	11	13	13	25	24
	58	51	22	22	80	73

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 fábrica	1	-
	3	1

18. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

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			6.072.011		(122.393)
Impuesto sobre Sociedades		1.976.350			(40.798)
Diferencias permanentes	-	(70.571)	(70.571)	-	-
Diferencias temporarias:					
- con origen en el ejercicio	532.720		532.720		
- con origen en ejercicios anteriores	(58.625)	115.791	57.166	163.191	163.191
Base imponible (resultado fiscal)			8.567.676		



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		5.858.082		(153.176)	
Impuesto sobre Sociedades		1.954.203		(51.059)	
Diferencias permanentes	4.330	-	4.330	-	-
Diferencias temporarias:					
- con origen en el ejercicio	48.555	(783)	47.772	-	-
- con origen en ejercicios anteriores	159.126	(101.656)	57.470	204.235	204.235
Base imponible (resultado fiscal)		7.921.857			-

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades se compone de:

	2018	2017	Euros
Impuesto corriente	(2.141.919)	(1.980.464)	
Impuesto diferido	147.471	26.261	
Otros	18.098	-	
	(1.976.350)	(1.954.203)	

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

	2018	2017	Euros
Resultado contable antes de impuestos	8.048.361	7.812.285	
Cuota al 25%	2.012.090	1.953.071	
Diferencias permanentes	(17.643)	4.330	
Deducciones aplicadas en el ejercicio	-	(3.448)	
Otros movimientos	(18.097)	250	
	1.976.350	1.954.203	

El Impuesto sobre Sociedades corriente resulta de aplicar un tipo impositivo del 25% sobre la base imponible minoradas las deducciones. Durante el ejercicio se han generado y aplicado deducciones por importe de 2.664 euros (2017: 3.448 euros).

Las retenciones y pagos a cuenta realizados a la sociedad matriz del grupo fiscal durante el ejercicio han ascendido a 1.671.090 euros (2017: 1.659.869 euros). El saldo a pagar por el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2018 asciende a 468.165 euros (2017: 317.323 euros) (Notas 15 y 25).



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 136.735 euros, de los cuales 14.415 euros corresponden a intereses de demora. La totalidad del importe indicado ha sido registrado contra reservas dentro del propio ejercicio 2018.

La Sociedad tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales el resto de períodos no incluidos en la comprobación en curso 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, el administrador único considera que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarán significativamente a las presentes cuentas anuales.

19. Resultado financiero

	Euros	
	2018	2017
Ingresos financieros:		
- De empresas del grupo y otras partes vinculadas (Nota 25)	28.219	-
- De terceros	10.998	7.873
	39.217	7.873
Gastos financieros:		
- De empresas del grupo y otras partes vinculadas (Nota 25)	(968)	(152.908)
- De terceros	(33.306)	(82.475)
	(34.274)	(235.383)
Diferencias de cambio		
	(229)	178
Resultado financiero	4.714	(227.332)

En el epígrafe de gastos financieros de terceros se registran los intereses devengados de los préstamos concedidos por entidades financieras por importe de 34.274 euros (2017: 82.475 euros) (Nota 15).



20. Flujos de efectivo de las actividades de explotación

	Euros	
	2018	2017
Resultado del ejercicio antes de impuestos	8.048.361	7.812.285
Ajustes del resultado:		
- Amortización del inmovilizado	2.430.717	2.651.639
- Correcciones valorativas por deterioro	(2.634)	12.553
- Imputación de subvenciones	(134.066)	(145.988)
- Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado	51.968	71.075
- Ingresos financieros	(39.217)	(7.873)
- Gastos financieros	34.274	235.383
- Diferencias de cambio	229	(178)
	2.341.271	2.816.611
Cambios en el capital corriente:		
- Existencias	(18.100.220)	222.894
- Deudores y otras cuentas a cobrar	(2.310.702)	(1.209.810)
- Acreedores y otras cuentas a pagar	7.109.641	1.515.117
- Otros activos corrientes	(44.332)	(13.074)
-Otros pasivos corrientes	5.754.643	-
	(7.590.970)	515.127
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:		
- Pagos por impuesto sobre beneficios	(2.151.518)	(2.027.240)
- Pagos de intereses	(34.274)	(235.383)
- Cobros de intereses	39.217	7.873
- Otros pagos (cobros)	-	(60.755)
	(2.146.575)	(2.315.505)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	652.087	8.828.518

21. Flujos de efectivo de las actividades de inversión

	Euros	
	2018	2017
Pagos por inversiones:		
- Inmovilizado material	(12.638.930)	(414.087)
- Inmovilizado intangible	(2.167)	(2.788.853)
- Empresas del grupo y asociadas	-	(4.357.681)
-Otros activos financieros	(7.350)	-
Cobros por deinversiones:		
- Empresas del grupo y asociadas	10.664.644	-
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(1.983.803)	(7.560.621)



22. Flujos de efectivo de las actividades de financiación

	Euros	
	2018	2017
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio:		
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	559.705	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero:		
- Emisión de:		
Deudas con empresas del grupo y asociadas	1.972.552	-
- Devolución y amortización de:		
Deudas con entidades de crédito	(726.103)	(784.682)
Otras deudas con entidades de crédito (arrendamiento financiero)	(474.989)	(484.091)
Flujos de efectivo de las actividades de las actividades de financiación	1.331.165	(1.268.773)

23. Compromisos

Con fecha 21 de marzo de 2012, la Sociedad firmó un contrato de arrendamiento de la parcela donde desarrolla su actividad habitual, con una duración de 10 años.

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

Categoría	Euros	
	2018	2017
Menos de un año	335.400	335.400
Entre uno y cinco años	726.700	1.062.100
Más de cinco años	-	-
	1.062.100	1.397.500

24. Retribución al Administrador Único y Alta Dirección

a) Retribución al administrador único de la Sociedad

El administrador único de la Sociedad no ha percibido remuneración alguna durante el ejercicio (2017: 0 euros). Tampoco ha recibido participaciones ni opciones sobre participaciones durante el ejercicio, ni ha ejercido opciones ni tiene opciones pendientes de ejercitarse (2017: 0 euros).

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



b) Retribución y préstamos al personal de alta dirección

La Sociedad considera que no existe personal de alta dirección adicional al que forma parte del Órgano de Administración.

c) Situaciones de conflictos de interés del administrador único:

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

25. 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	(2.410.184)	(2.358.927)
Ventas netas	5.271.959	5.251.446
Servicios recibidos	(2.237.764)	(2.169.287)
Servicios prestados	17.465	5.609
Gasto financiero (Nota 19)	(968)	(152.908)
Ingreso financiero (Nota 19)	28.219	-

Las transacciones entre partes vinculadas se han realizado en condiciones de mercado.

Las compras netas están asociadas a materias primas que la matriz Celulosa Fabril S.A. vende a Módulos Ribera Alta S.A.U. Las ventas netas se corresponden con ventas de productos terminados y de componentes a Celulosa Fabril, S.A. El importe de los servicios recibidos se corresponde por importe de 953 miles de euros (2017: 974 miles de euros) con gastos de desarrollado incurridos por Celulosa Fabril, S.A en proyectos cuya producción y venta está siendo realizada por la Sociedad y por importe de 1.185 miles de euros (2017: 1.135 miles de euros) con la sociedad Celulosa Fabril, S.A. por diversos servicios corporativos. Respecto a las ventas, atienden fundamentalmente a ventas de producto terminado a Celulosa Fabril, S.A.

Con fecha 1 de mayo de 2015, la Sociedad firmó un contrato de prestación de servicios de administración y apoyo a la gestión con Blanos Participaciones, S.L. El coste anual de los citados servicios ha ascendido a 70.122 euros (2017: 46.800 euros). Dicho contrato incluye servicios de gestión contable, administrativa y financiera.

Blanos Participaciones, S.L. ostenta una participación del 50% en el capital social de Celulosa Fabril, S.A.



b) Préstamos con empresas del grupo

	Euros	
	2018	2017
Empresas del grupo		
Celulosa Fabril, S.A.	2.440.716	317.323
	2.440.716	317.323

En el epígrafe de deudas en empresas del grupo y asociadas a corto plazo se registra el saldo acreedor derivado del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2018 por importe de 468.165 euros (2017: 317.323 euros) (Nota 16). Adicionalmente a cierre del ejercicio 2018 se mantiene un saldo acreedor en concepto de cuenta de cash-pool mantenido con el Socio único por importe de 1.972.552 euros (en 2017 el saldo era deudor por importe de 10.664.644 euros). En el transcurso de 2015, la Sociedad y Celulosa Fabril, S.A., firmaron un contrato de sistema centralizado de tesorería (cash-pool). Dicho sistema está implantado en varias entidades financieras. Respecto a los intereses, estos saldos devengan un tipo de interés del 0,4%, reflejado el impacto en la nota 19.

c) La composición del saldo acreedor con partes vinculadas es el siguiente:

	Euros	
	2018	2017
Celulosa Fabril, S.A.	746.859	710.739
	746.859	710.739

Por otra parte, el anticipo de cliente reflejado en balance (nota 15), corresponde a un importe recibido por parte de la sociedad del grupo SMP Automotive Technologies Teruel, S.A.

d) La composición del saldo deudor con partes vinculadas es el siguiente:

	Euros	
	2018	2017
Celulosa Fabril, S.A. (Nota 8)	-	232.668
	-	232.668



26. Información sobre medio ambiente

Como gastos de carácter ordinario en el ejercicio del 2017, con el fin de mejorar y proteger el medioambiente, cabe indicar la gestión de residuos peligrosos realizada a través de las empresas ACTECO PRODUCTOS Y SERVICIOS, S.L, con un coste de 4.628 euros (42.983 euros en 2016 con la empresa BEFESA GEST.RESIDUOS), y la gestión de residuos no peligrosos a través de SAICA con un coste de 44.974 euros (4.585 euros en 2017).

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 suscritas.

27. Hechos posteriores al cierre

No se han producido hechos posteriores al cierre del ejercicio que afecten a las presentes cuentas anuales de forma significativa.

28. Honorarios de auditores de cuentas

Los honorarios devengados durante el ejercicio por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas y otros servicios de verificación han ascendido a 14.000 euros y 24.500 euros respectivamente, siendo estos últimos pagados por la sociedad SMP Ibérica, S.A., sociedad dominante directa de Celulosa Fabril, S.A. (2017: 14.000 euros por servicios de auditoría y 24.500 euros por otros servicios de verificación, siendo estos últimos pagados por la sociedad SMP Ibérica, S.A.).

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'J. B.' or 'J. B. S.'.



MÓDULOS RIBERA ALTA, Sociedad Limitada Unipersonal

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 6.072.011 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 crecido para adaptarnos a los nuevos lanzamientos.

Desde el punto de vista de Recursos Humanos, la compañía ha aumentado el empleo en 7 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 status, 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 48 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.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'K' or 'K. M. R.'.



MÓDULOS RIBERA ALTA, S.L. Unipersonal

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

El Administrador Único de Módulos Ribera Alta, S.L. Unipersonal 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, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018.

- 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.

FIRMANTES

Celulosa Fabril S.A.
Representada por Jorge Blanchard Felez

Administrador Único

FIRMA

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Jorge Blanchard Felez'.