VALCO MELTON

VALCO MELTON, S.L.U

BALANCE DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

ACTIVO	Notas	31/12/2022	31/12/2021
A) ACTIVO NO CORRIENTE		**8.257.765,01**	**7.548.627,54**
I. Inmovilizado intangible	**6**	**40.282,88**	**56.587,71**
5. Aplicaciones informáticas		30.026,46	39.980,97
6. Otro inmovilizado intangible		10.256,42	16.606,74
II. Inmovilizado material	**5**	**1.581.864,04**	**1.568.435,81**
1. Terrenos y construcciones		717.861,45	742.501,53
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		862.582,59	825.934,28
3. Inmovilizado en curso y anticipos		1.420,00	-
IV. Inversiones en emp. grupo y asociadas a largo plazo		**6.600.615,29**	**5.888.601,22**
1. Instrumentos de patrimonio	8.8	4.988.740,36	4.291.270,40
2. Créditos a empresas	8 - 20.1	1.611.874,93	1.597.330,82
V. Inversiones financieras a largo plazo	**8**	**35.002,80**	**35.002,80**
5. Otros activos financieros		35.002,80	35.002,80
B) ACTIVO CORRIENTE		**31.236.055,32**	**28.899.015,66**
II. Existencias	**12**	**9.966.343,05**	**7.873.514,58**
1. Comerciales		1.245.781,51	1.013.557,06
2. Materias primas y otros aprovisionamientos		8.507.866,42	6.807.396,52
6. Anticipos a proveedores		212.695,12	52.561,00
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	**8**	**9.423.643,53**	**7.160.802,51**
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios		5.193.662,30	4.382.076,99
2. Clientes, empresas del grupo y asociadas	8 - 20.1	3.906.481,28	2.487.616,88
3. Deudores varios		1.910,37	37.345,56
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas	14.2	321.589,58	253.761,08
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a C/P	**8 - 20.1**	**120.891,45**	**-**
2. Créditos a empresas		120.891,45	-
V. Inversiones financieras a corto plazo	**8**	**-**	**100,00**
5. Otros activos financieros		-	100,00
VI. Periodificaciones a corto plazo		**294.314,55**	**218.044,47**
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	**8**	**11.430.862,74**	**13.646.554,10**
1. Tesorería		11.430.862,74	13.646.554,10
TOTAL ACTIVO		**39.493.820,33**	**36.447.643,20**

Las notas de la memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre de 2022 y 2021.

VALCO MELTON

VALCO MELTON, S.L.U

BALANCE DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

PATRIMONIO NETO Y PASIVO		31/12/2022	31/12/2021
A) PATRIMONIO NETO		**23.616.545,33**	**21.045.443,98**
A-1) Fondos Propios	**11**	**23.567.223,65**	**20.993.816,70**
I. Capital		**176.000,00**	**176.000,00**
1. Capital escriturado		176.000,00	176.000,00
III. Reservas		**20.817.816,70**	**18.624.575,07**
1. Legal y estatutarias		55.539,05	55.539,05
2. Otras reservas		20.762.277,65	18.569.036,02
VII. Resultado del ejercicio	**3**	**2.573.406,95**	**2.193.241,63**
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	**18**	**49.321,68**	**51.627,28**
B) PASIVO NO CORRIENTE		**6.378.132,43**	**7.167.042,33**
I. Provisiones a largo plazo	**16**	**41.094,38**	**-**
4. Otras provisiones		41.094,38	-
II. Deudas a largo plazo	**9**	**4.810.243,95**	**5.708.792,85**
2. Deudas con entidades de crédito		1.580.071,86	2.421.954,77
3. Acreedores por arrendamiento financiero		6.988,85	20.810,27
5. Otros pasivos financieros		3.223.183,24	3.266.027,81
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a L/P	**9 - 20.1**	**1.507.613,44**	**1.438.172,20**
IV. Pasivos por impuesto diferido	**14.1 - 18**	**19.180,66**	**20.077,28**
C) PASIVO CORRIENTE		**9.499.142,57**	**8.235.156,89**
II. Provisiones a corto plazo	**16**	**231.248,53**	**199.248,53**
III. Deudas a corto plazo	**9**	**1.204.026,71**	**998.634,78**
2. Deudas con entidades de crédito		859.090,62	810.569,00
3. Acreedores por arrendamiento financiero		13.821,42	13.615,59
5. Otros pasivos financieros		331.114,67	174.450,19
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	**9**	**8.063.867,33**	**7.037.273,58**
1. Proveedores		3.795.221,81	3.239.673,37
2. Proveedores, empresas de grupo y asociadas	9 - 20.1	724.241,68	948.675,37
3. Acreedores varios		1.131.821,49	963.962,02
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago)		124.677,35	107.399,83
5. Pasivos por impuesto corriente	14	766.142,55	293.719,05
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas	14.2	152.383,37	126.552,94
7. Anticipos de clientes		1.369.379,08	1.357.291,00
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		**39.493.820,33**	**36.447.643,20**

Las notas de la memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre de 2022 y 2021.

VALCO MELTON

VALCO MELTON, S.L.U

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2022 Y 2021

PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas	31/12/2022	31/12/2021
A) OPERACIONES CONTINUADAS			
1. Importe neto de la cifra de negocios	**15.1**	**34.289.567,38**	**28.938.304,61**
a) Ventas		34.173.861,99	28.819.930,16
b) Prestaciones de servicios		115.705,39	118.374,45
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	**5**	**88.023,57**	**8.700,00**
4. Aprovisionamientos	**15.2**	**-21.492.129,60**	**-18.281.895,23**
a) Consumo de mercaderías		-4.964.929,22	-4.862.867,18
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles		-16.423.633,14	-13.261.751,05
c) Trabajos realizados por otras empresas		-7.567,24	-37.145,76
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	12	-96.000,00	-120.131,24
5. Otros ingresos de explotación		**1.546.664,47**	**1.462.209,84**
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		1.535.425,56	1.394.725,37
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		11.238,91	67.484,47
6. Gastos de personal		**-6.734.088,38**	**-6.115.887,78**
a) Sueldos, salarios y asimilados		-5.314.364,28	-4.834.557,36
b) Cargas sociales	15.2	-1.419.724,10	-1.281.330,42
7. Otros gastos de explotación		**-3.709.484,59**	**-3.167.948,21**
a) Servicios exteriores		-3.672.869,94	-3.159.031,96
b) Tributos		-4.614,65	-3.923,88
c) Pérdidas, deterioro y variación de prov. por operaciones comerciales		-32.000,00	-4.992,37
8. Amortización del inmovilizado	**5 - 6**	**-315.714,17**	**-297.195,53**
9. Imputación de subvenciones de inmov. no financiero y otras	**18**	**3.202,22**	**9.675,64**
11.Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		**-**	**1.322,32**
b) Resultado por enajenaciones y otras		-	1.322,32
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		**3.676.040,90**	**2.557.285,66**
14. Ingresos financieros		**25.911,73**	**19.994,04**
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros		**25.911,73**	**19.994,04**
b1) De empresas del grupo y asociadas	20.1	20.333,17	15.031,85
b2) De terceros		5.578,56	4.962,19
15. Gastos financieros		**-81.244,23**	**-71.765,03**
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas	20.1	-19.557,65	-10.313,59
b) Por deudas con terceros		-61.686,58	-61.451,44
17. Diferencias de cambio		**-39.437,89**	**-23.898,68**
18. Deterioro y rtdo. por enajenaciones de instrumentos financieros		**-51.864,37**	**86.962,10**
a) Deterioros y pérdidas	16	-51.864,37	86.962,10
A.2) RESULTADO FINANCIERO		**-146.634,76**	**11.292,43**
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		**3.529.406,14**	**2.568.578,09**
20. Impuestos sobre beneficios	**14.1**	**-955.999,19**	**-375.336,46**
A.4) RTDO DEL EJERC. PROCEDENTE DE OPERAC. CONTINUADAS		**2.573.406,95**	**2.193.241,63**
B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS			
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO	**3**	**2.573.406,95**	**2.193.241,63**

Las notas de la memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2022 y 2021.

VALCO MELTON

VALCO MELTON, S.L.U

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

	Notas	31/12/2022	31/12/2021
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		**2.573.406,95**	**2.193.241,63**
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	**18**	**-**	**81.380,20**
VII. Efecto impositivo	**18**	**-**	**-22.786,46**
B) Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		**-**	**58.593,74**
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	**18**	**-3.202,22**	**-9.675,64**
XIII. Efecto impositivo	**18**	**896,62**	**2.709,18**
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		**-2.305,60**	**-6.966,46**
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)		**2.571.101,35**	**2.244.868,91**

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

	Capital Escriturado	Reservas	Resultado del ejercicio	Subvenciones donaciones y legados recibidos	TOTAL
A) SALDO, FINAL DEL AÑO 2020	**176.000,00**	**17.518.865,68**	**1.105.709,39**	**-**	**18.800.575,07**
I. Ajustes por cambios de criterio 2020 y anteriores	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2020 y anteriores	-	-	-	-	-
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2021	**176.000,00**	**17.518.865,68**	**1.105.709,39**	**-**	**18.800.575,07**
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	2.193.241,63	51.627,28	2.244.868,91
II. Operaciones con socios y propietarios	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	1.105.709,39	-1.105.709,39	-	-
2. Otras variaciones	-	*1.105.709,39*	*-1.105.709,39*	-	-
C) SALDO, FINAL DEL AÑO 2021	**176.000,00**	**18.624.575,07**	**2.193.241,63**	**51.627,28**	**21.045.443,98**
I. Ajustes por cambios de criterio 2021	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2021	-	-	-	-	-
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2022	**176.000,00**	**18.624.575,07**	**2.193.241,63**	**51.627,28**	**21.045.443,98**
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	2.573.406,95	-2.305,60	2.571.101,35
II. Operaciones con socios y propietarios	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	2.193.241,63	-2.193.241,63	-	-
2. Otras variaciones	-	*2.193.241,63*	*-2.193.241,63*	-	-
E) SALDO, FINAL DEL AÑO 2022	**176.000,00**	**20.817.816,70**	**2.573.406,95**	**49.321,68**	**23.616.545,33**

Las notas de la memoria adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto a 31 de diciembre de 2022 y 2021.

VALCO MELTON

VALCO MELTON, S.L.U

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO 2022 Y 2021

	ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	Notas	31/12/2022	31/12/2021
A)	FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1.	Resultado del ejercicio antes de impuestos		3.529.406,14	2.568.578,09
2.	Ajustes al resultado		556.393,70	389.086,37
(+)	a) Amortización del inmovilizado	5 - 6	315.714,17	297.195,53
(+/-)	b) Correcciones valorativas por deterioro y provisiones		106.769,99	98.449,65
(+/-)	c) Variación de provisiones		73.094,38	-60.288,14
(-)	d) Imputación de subvenciones		-11.449,13	-9.675,64
(+/-)	e) Resultado por bajas y enajenaciones del inmovilizado		-	-1.322,32
(-)	g) Ingresos financieros		-25.911,73	-19.994,04
(+)	h) Gastos financieros		81.244,23	71.765,03
(+/-)	i) Diferencias de cambio		16.931,79	12.956,30
3.	Cambios en el capital corriente		-3.985.738,34	1.403.449,45
(+/-)	a) Existencias		-2.188.628,47	-652.807,43
(+/-)	b) Deudores y otras cuentas a cobrar		-2.278.111,10	825.590,63
(+/-)	c) Otros activos corrientes		-76.270,08	-169.527,14
(+/-)	d) Acreedores y otras cuentas a pagar		557.471,31	1.400.193,39
4.	Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		-539.683,71	-331.037,50
(-)	a) Pagos de intereses		-61.686,58	-71.765,03
(+)	c) Cobros de intereses		5.578,56	15.275,78
(+/-)	d) Cobros/pagos por impuesto sobre beneficios		-483.575,69	-274.548,25
5.	Flujos de efectivo de las actividades de explotación		-439.622,21	4.030.076,41
B)	FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6.	Pagos por inversiones		-1.151.142,68	-196.750,92
(-)	a) Empresas del grupo y asociadas		-836.305,11	-1.936,49
(-)	b) Inmovilizado intangible	6	-11.664,15	-16.158,52
(-)	c) Inmovilizado material	5	-301.173,42	-178.555,91
(-)	e) Otros activos financieros		-	-100,00
7.	Cobros por desinversiones		150.100,00	3.258,81
(+)	a) Empresas del grupo y asociadas		150.000,00	1.936,49
(+)	c) Inmovilizado material		-	1.322,32
(+)	e) Otros activos financieros		100,00	-
8.	Flujos de efectivo de las actividades de inversión		-1.001.042,68	-193.492,11
C)	FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
9.	Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		-	81.380,20
(+)	e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	18	-	81.380,20
10.	Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		-775.026,47	1.571.890,21
	a) Emisión		2.597.745,27	4.544.359,99
(+)	2. Deudas con entidades de crédito		17.207,72	2.015.186,15
(+)	3. Deudas con empresas de grupo y asociadas		2.424.020,55	2.280.219,34
(+)	4. Otras deudas		156.517,00	268.954,50
	b) Devolución y amortización de		-3.372.771,74	-2.972.469,78
(-)	2. Deudas con entidades de crédito		-810.569,01	-905.517,67
(-)	3. Deudas con empresas de grupo y asociadas		-2.374.136,96	-1.878.070,07
(-)	4. Otras deudas		-188.065,77	-188.882,04
11.	Pagos por dividendos y remuneraciones de otros inst. de patrimonio		-	-
12.	Flujos de efectivo de las actividades de financiación		-775.026,47	1.653.270,41
D)	EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		-	-
E)	AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		-2.215.691,36	5.489.854,71
	Efectivo o equivalente al comienzo del ejercicio		13.646.554,10	8.156.699,39
	Efectivo o equivalente al final del ejercicio		11.430.862,74	13.646.554,10

Scott Foster

Las notas de la memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo a 31 de diciembre de 2022 y 2021.

Memoria del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2022

1. ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

La empresa se constituyó el 2 de marzo de 1990 y tiene como objeto social el diseño, producción, comercialización y venta de maquinaria, fundamentalmente de equipos aplicadores de adhesivo, así como útiles y accesorios industriales.

Tiene su domicilio social en Orkoien (Navarra), Polígono Industrial Comarca I, calle G nave 34 y su CIF es B31262009.

La Sociedad, pertenece a "*Valco Cincinnati Group*" desde junio de 2006, cuya sociedad dominante es *Valco Cincinnati Inc*, domiciliada en Cincinnati (Estados Unidos).

La Sociedad mantiene participaciones mayoritarias en el capital de otras empresas (Nota 8.6), y como sociedad dominante de dicho grupo de empresas formula aparte sus cuentas anuales consolidadas, que se someten igualmente a auditoría independiente y se depositan en el Registro Mercantil de Navarra.

Las cuentas anuales consolidadas presentan a 31 de diciembre de 2022 un volumen total de activos y una cifra de negocios consolidados de 39.184,8 miles de euros y 39.513,4 miles de euros, respectivamente, y un resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante y un patrimonio neto consolidado de 2.940,9 miles de euros y 22.958,5 miles de euros, respectivamente. A 31 de diciembre de 2021 presentaban un volumen total de activos y una cifra de negocios consolidados de 35.482,6 miles de euros y 34.167,7 miles de euros, respectivamente, y un resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante y un patrimonio neto consolidado de 2.296,4 miles de euros y 20.203,5 miles de euros, respectivamente.

La moneda funcional con la que opera la empresa es el euro. Excepto donde expresamente se indique otra cosa, los datos y cuadros de esta memoria se presentan en miles de euros.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

2.1. *IMAGEN FIEL*

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2022 han sido formuladas por el Consejo de Administración a partir de los registros contables de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022 y en ellas se han aplicado los principios contables y criterios de valoración recogidos en el Real Decreto 1514/2007, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, y sus modificaciones posteriores, así como el resto de disposiciones legales vigentes en materia contable, y muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos incorporados en el estado de flujos de efectivo. No existen razones excepcionales por las que, para mostrar la imagen fiel, no se hayan aplicado disposiciones legales en materia contable.

Las Cuentas Anuales adjuntas se someterán a la aprobación por el Socio Único, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

2.2. *ASPECTOS CRÍTICOS DE LA VALORACIÓN Y ESTIMACIÓN DE LA INCERTIDUMBRE*

La Sociedad ha elaborado sus estados financieros bajo el principio de empresa en funcionamiento sin que exista ningún tipo de riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el ejercicio siguiente.

Scott Sorter

En las cuentas anuales adjuntas se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Dirección de la Sociedad para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ella.

Es posible que, a pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha de formulación de estas cuentas anuales sobre los hechos analizados, se produzcan acontecimientos en el futuro que obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias futuras.

Si bien, la evolución futura de la economía mundial presenta un horizonte incierto debido al conflicto bélico existente entre Rusia y Ucrania y su alcance internacional, así como por el incremento en los precios de las materias primas, el sector energético, el tráfico marítimo y aéreo y la alteración en las cadenas de suministro el nivel de actividad de la sociedad en el ejercicio 2022 no se ha visto afectado significativamente por esta situación mejorando incluso sus cifras con respecto a las del ejercicio anterior.

2.3. *COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN*

Las cifras del ejercicio 2022 son comparativas con las del año anterior, no habiéndose producido reclasificaciones ni cambios con respecto a las que figuraban en las cuentas anuales del ejercicio anterior.

2.4. *AGRUPACIÓN DE PARTIDAS*

Las cuentas anuales no tienen ninguna partida que haya sido objeto de agrupación.

2.5. *ELEMENTOS RECOGIDOS EN VARIAS PARTIDAS*

No se presentan elementos patrimoniales registrados en dos o más partidas de los estados financieros.

2.6. *CAMBIOS EN CRITERIOS CONTABLES*

Los principios y criterios contables aplicados para la elaboración de estas cuentas anuales son uniformes con los utilizados en el ejercicio anterior.

2.7. *CORRECCIÓN DE ERRORES*

Las cuentas anuales del ejercicio 2022 no incluyen ajustes realizados como consecuencia de errores detectados en el ejercicio originados en ejercicios anteriores.

3. APLICACIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de aplicación del resultado por parte de los administradores es la siguiente, en euros:

Base de reparto	Importe
Resultado del ejercicio	2.573.406,95
TOTAL	**2.573.406,95**

Aplicación	Importe
A reserva especial para inversiones (LF26/2016)	600.000,00
A reservas voluntarias	1.973.406,95
TOTAL	**2.573.406,95**

El socio único aprobó la distribución del resultado del ejercicio 2021 según el siguiente detalle:

Base de reparto	Importe
Resultado del ejercicio	2.193.241,63
TOTAL	**2.193.241,63**

Aplicación	Importe
A reserva especial para inversiones (LF26/2016)	200.000,00
A reservas voluntarias	1.993.241,63
TOTAL	**2.193.241,63**

Durante los ejercicios 2022 y 2021 no se han repartido dividendos a cuenta.

No existen restricciones a la distribución de dividendos, excepto las mencionadas en la nota 11 de esta memoria.

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

4.1. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El inmovilizado intangible se valora inicialmente por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción.

Después del reconocimiento inicial, el inmovilizado intangible se valora por su coste, menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro registradas.

Los inmovilizados intangibles son activos de vida útil definida y, por lo tanto, son objeto de amortización sistemática en el periodo durante el cual se prevé, razonablemente, que los beneficios económicos inherentes al activo produzcan rendimientos para la empresa.

Cuando la vida útil de estos activos no puede estimarse de manera fiable se amortizan en un plazo de diez años.

En todo caso, al menos anualmente, se analiza si existen indicios de deterioro de valor para, en su caso, comprobar su eventual deterioro.

La Sociedad reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe

Scott Souter

"Pérdidas netas por deterioro" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las repercusiones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales y se explican posteriormente.

En el inmovilizado intangible, la Sociedad registra la adquisición de aplicaciones informáticas, y de distintas manifestaciones de la propiedad industrial, valoradas por su precio de adquisición o coste de producción. La amortización del inmovilizado intangible se efectúa en función de la vida útil de cada elemento, atendiendo a su naturaleza. Las aplicaciones informáticas se amortizan en un plazo máximo de 5 años.

Los gastos de investigación y desarrollo, cuyo coste se encuentra adecuadamente individualizado por proyectos, se activan siempre que se no existen dudas del éxito técnico y de su rentabilidad económico-comercial y se amortizan en un período de 5 años. En caso de que varíen las circunstancias favorables del proyecto que permitieron capitalizarlo, la parte pendiente de amortizar se lleva a resultados en el ejercicio en que cambian dichas condiciones.

4.2. INMOVILIZADO MATERIAL

Se valora a su precio de adquisición o a su coste de producción que incluye, además del importe facturado después de deducir cualquier descuento o rebaja en el precio, todos los gastos adicionales y directamente relacionados que se produzcan hasta su puesta en funcionamiento, como los gastos de explanación y derribo, transporte, seguros, instalación, montaje y otros similares. La Sociedad incluye en el coste del inmovilizado material que necesita un período de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso, explotación o venta, los gastos financieros relacionados con la financiación específica o genérica, directamente atribuible a la adquisición, construcción o producción.

La Sociedad no tiene compromisos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación para sus bienes de activo. Por ello no se han contabilizado en los activos valores para la cobertura de tales obligaciones de futuro.

Los Administradores la Sociedad consideran que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos.

Se registra la pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material cuando su valor neto contable supere a su importe recuperable, entendiendo éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso.

Los gastos realizados durante el ejercicio con motivo de las obras y trabajos efectuados por la Sociedad, se cargarán en las cuentas de gastos que correspondan. Los costes de ampliación o mejora que dan lugar a un aumento de la capacidad productiva o a un alargamiento de la vida útil de los bienes, son incorporados al activo como mayor valor del mismo. Las cuentas del inmovilizado material en curso, se cargan por el importe de dichos gastos, con abono a la partida de ingresos que recoge los trabajos realizados por la Sociedad para sí misma.

Los costes relacionados con grandes reparaciones de los elementos del inmovilizado material se reconocen como sustitución en el momento en que se incurren y se amortizan durante el periodo que medie hasta la siguiente reparación, dando de baja cualquier importe asociado a la reparación que pudiera permanecer en el valor contable del citado inmovilizado.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza, desde el momento en el que están disponibles para su puesta en funcionamiento, de forma lineal durante su vida útil estimada estimando un valor residual nulo, en función de los siguientes años de vida útil:

Descripción	Años vida útil	% anual
Construcciones	20,0	5,0%
Instalaciones técnicas	6,7	15,0%
Maquinaria	6,7	15,0%
Utillaje	6,7	15,0%
Otras instalaciones	6,7	15,0%
Mobiliario	6,7	15,0%
Equipos procesos de información	4,0	25,0%
Elementos de transporte	5,0	20,0%
Otro inmovilizado	6,0	16,7%

4.3. ARRENDAMIENTOS

La calificación de un arrendamiento como operativo o financiero depende de las circunstancias de cada una de las partes del contrato, por lo que pueden ser calificados de forma diferente por arrendador y arrendatario.

La sociedad clasifica como arrendamiento financiero todo arrendamiento siempre que de sus condiciones deduce se han transferido al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Las presunciones de la transferencia de riesgos y beneficios establecida en el plan general contable son asumidas por la empresa.

Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos. En estos, la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien, permanecen en el arrendador.

Cuando la Sociedad actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento se cargan linealmente a la cuenta de pérdidas y ganancias en función de los acuerdos y de la vida del contrato. No tiene ningún compromiso por el que actúe como arrendador.

4.4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La sociedad tiene registrados en el capítulo de instrumentos financieros, aquellos contratos que dan lugar a un activo financiero en una empresa y, simultáneamente, a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra empresa, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual. Se consideran, por tanto, instrumentos financieros, los siguientes:

- ACTIVOS FINANCIEROS
  - Efectivo y otros activos líquidos equivalentes;
  - Créditos por operaciones comerciales: clientes y deudores varios;
  - Créditos a terceros: tales como los préstamos y créditos financieros concedidos, incluidos los surgidos de la venta de activos no corrientes;
  - Valores representativos de deuda de otras empresas adquiridos: tales como las obligaciones, bonos y pagarés;

- Instrumentos de patrimonio de otras empresas adquiridos: acciones, participaciones en instituciones de inversión colectiva y otros instrumentos de patrimonio;
- Derivados con valoración favorable para la empresa: entre ellos, futuros, opciones, permutas financieras y compraventa de moneda extranjera a plazo, y
- Otros activos financieros: tales como depósitos en entidades de crédito, anticipos y créditos al personal, fianzas y depósitos constituidos, dividendos a cobrar y desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio propio.

- **PASIVOS FINANCIEROS**

  - Débitos por operaciones comerciales: proveedores y acreedores varios;
  - Deudas con entidades de crédito;
  - Obligaciones y otros valores negociables emitidos: tales como bonos y pagarés;
  - Derivados con valoración desfavorable para la empresa: entre ellos, futuros, opciones, permutas financieras y compraventa de moneda extranjera a plazo;
  - Deudas con características especiales, y
  - Otros pasivos financieros: deudas con terceros, tales como los préstamos y créditos financieros recibidos de personas o empresas que no sean entidades de crédito incluidos los surgidos en la compra de activos no corrientes, fianzas y depósitos recibidos y desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones.

- **INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO PROPIO**

  - Todos los instrumentos financieros que se incluyen dentro de los fondos propios, tales como las acciones ordinarias emitidas.

4.4.1. VALORACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

A los efectos de su valoración, la clasificación de los activos financieros no se corresponde con la de su presentación y se incluyen en alguna de las siguientes categorías:

a. Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.
b. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.
c. Activos financieros a coste amortizado.
d. Activos financieros a coste.

<u>a. Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.</u>

En esta categoría se incluyen obligatoriamente los activos financieros mantenidos para negociar. Se considera que la sociedad posee un activo financiero para negociar cuando:

1. Se origina o adquiere con el propósito de venderlo en el corto plazo (por ejemplo, valores representativos de deuda, cualquiera que sea su plazo de vencimiento, o instrumentos de patrimonio, cotizados, que se adquieren para venderlos en el corto plazo).

2. Forma parte en el momento de su reconocimiento inicial de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o

Scott Souter

3. Es un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.

Para los instrumentos de patrimonio que no se mantengan para negociar, ni deban valorarse al coste, la sociedad puede realizar la elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable directamente en el patrimonio neto.

En todo caso, la sociedad puede, en el momento del reconocimiento inicial, designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, y que en caso contrario se hubiera incluido en otra categoría, si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en otro caso de la valoración de los activos o pasivos sobre bases diferentes.

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción que les son directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

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

b. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.

Un activo financiero se incluye en esta categoría cuando las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, y no se mantiene para negociar ni procede clasificarlo en la categoría de "Activos financieros a coste amortizado". También se incluyen en esta categoría las inversiones en Instrumentos de patrimonio para las se haya ejercitado la opción irrevocable regulada en el apartado de Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

Forma parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso se hubiesen adquirido.

Posteriormente, los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, las correcciones valorativas por deterioro del valor y las pérdidas y ganancias que resulten por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera, de acuerdo con la norma relativa a esta última, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

También se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias el importe de los intereses, calculados según el método del tipo de interés efectivo, y de los dividendos devengados.

Scott Sauter

Cuando debe asignarse valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplica el método del valor medio ponderado por grupos homogéneos.

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o grupo de activos financieros incluidos en esta categoría con similares características de riesgo valoradas colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después de su reconocimiento inicial, y que ocasionan:

a) En el caso de los instrumentos de deuda adquiridos, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor; o

b) En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada, por ejemplo, por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable.

En todo caso, se presume que el instrumento se ha deteriorado ante una caída de un año y medio o de un cuarenta por ciento en su cotización, sin que se haya producido la recuperación de su valor, sin perjuicio de que pudiera ser necesario reconocer una pérdida por deterioro antes de que haya transcurrido dicho plazo o descendido la cotización en el mencionado porcentaje.

La corrección valorativa por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúa la valoración.

Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si en ejercicios posteriores se incrementa el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores revierte con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. No obstante, en el caso de que se incremente el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no revierte con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias y se registra el incremento de valor razonable directamente contra el patrimonio neto.

b. Activos financieros a coste amortizado.

Un activo financiero se incluye en esta categoría, incluso cuando esté admitido a negociación en un mercado organizado, cuando la sociedad mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Con carácter general se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales y los créditos por operaciones no comerciales:

Scott Souter

a) Créditos por operaciones comerciales: son aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa con cobro aplazado, y

b) Créditos por operaciones no comerciales: son aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la empresa.

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

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Posteriormente, los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su coste amortizado.

Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, los créditos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoran inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

Cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, la sociedad analiza si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionan una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

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

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

No obstante, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros se puede utilizar el valor de mercado del instrumento, siempre que éste sea lo suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar la empresa.

El reconocimiento de intereses en los activos financieros con deterioro crediticio sigue las reglas generales, sin perjuicio de que de manera simultánea la sociedad evalúe si dicho importe será objeto de recuperación y, en su caso, se contabilice la correspondiente pérdida por deterioro.

d. Activos financieros a coste

Se incluyen en esta categoría, entre otros, las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, instrumentos de patrimonio o activos híbridos cuyo valor razonable no pueda estimarse con fiabilidad.

Se valoran inicialmente por su coste que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada incluidos los costes de transacción.

Al menos al cierre del ejercicio, la sociedad procede a evaluar si ha existido deterioro de valor de las inversiones. Las correcciones valorativas por deterioro y en su caso la reversión, se llevan como gasto o ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La corrección por deterioro se aplica siempre que existe evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable. Se entiende por valor recuperable, el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, calculados bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizados por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera que sean generados por la empresa participada. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración.

Estos activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y la sociedad ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

4.4.2. VALORACIÓN DE PASIVOS FINANCIEROS

A los efectos de su valoración, la clasificación de los activos financieros no se corresponde con la de su presentación y se incluyen en alguna de las siguientes categorías:

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

a. Pasivos a coste amortizado.

Esta categoría incluye débitos por operaciones comerciales y débitos por operaciones no comerciales.

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, 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.

b. Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Incluyen los pasivos financieros emitidos con la intención de readquirirlos en el corto plazo y los instrumentos derivados que no han sido designados como instrumentos de cobertura. Estos pasivos se reconocen y valoran con los mismos criterios que los activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

4.4.3. VALORACIÓN DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO PROPIO

Los instrumentos de patrimonio propio se definen como aquellos negocios jurídicos que evidencian o reflejan una participación residual en los activos de la empresa que los emite, una vez deducidos todos sus pasivos.

Los pasivos financieros y los instrumentos de patrimonio se clasifican conforme al contenido de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta el fondo económico.

Cualquier tipo de transacción realizada con sus propios instrumentos de patrimonio, se registra en el patrimonio neto como una variación de los fondos propios, incluyendo cualquier gasto originado por estas operaciones un registro como menores reservas. Únicamente se registra en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias los gastos de una transacción de patrimonio propio de la que se haya desistido.

4.4.4. BAJA DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

Los pasivos financieros se dan de baja cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

4.5. EXISTENCIAS

Se valoran al precio de adquisición o coste de producción. El precio de adquisición es el importe facturado por el proveedor, deducidos los descuentos y los intereses incorporados al nominal de los débitos más los gastos adicionales para que las existencias se encuentren ubicados para su venta: transportes, aranceles, seguros y otros atribuibles a la adquisición. En cuanto al coste de producción, las existencias se valoran añadiendo al coste de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costes directamente imputables al producto y la parte que razonablemente corresponde los costes indirectamente imputables a los productos.

La Sociedad utiliza el coste medio ponderado para la asignación de valor a las existencias.

Scott Souter

Los impuestos indirectos que gravan las existencias sólo se incorporan al precio de adquisición o coste de producción cuando no son recuperables directamente de la Hacienda Pública.

En cuanto a las existencias que necesitan un periodo superior al año para estar en condiciones de ser vendidas, no se incorporan los gastos financieros en los términos previstos en la norma sobre inmovilizado material, porque no son significativos ni relevantes.

Los anticipos a proveedores a cuenta de suministros futuros de existencias se valoran por su coste.

La valoración de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento se reduce a su posible valor de realización. Cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición o a su coste de producción, se efectúan las oportunas correcciones valorativas reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si dejan de existir las circunstancias que causaron la corrección del valor de las existencias, el importe de la corrección es objeto de reversión reconociéndolo como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

No existen existencias valoradas por una cantidad fija.

4.6. TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

Las operaciones realizadas en moneda extranjera se registran en la moneda funcional de la Sociedad a los tipos de cambio vigentes en el momento de la transacción. Durante el ejercicio, las diferencias que se producen entre el tipo de cambio contabilizado y el que se encuentra en vigor a la fecha de cobro o de pago se registran como resultados financieros en la cuenta de resultados. La Sociedad no ha cambiado en el ejercicio la moneda funcional que es el euro.

Asimismo, al cierre de cada ejercicio, se realiza al tipo de cambio de cierre la conversión de los saldos a cobrar o pagar con origen en moneda extranjera. Las diferencias de valoración producidas se registran como resultados financieros en la cuenta de resultados.

4.7. IMPUESTOS SOBRE BENEFICIOS

El gasto por impuesto corriente se determina mediante la suma del gasto por impuesto corriente y el impuesto diferido. El gasto por impuesto corriente de determina aplicando el tipo de gravamen vigente a la ganancia fiscal, y minorando el resultado así obtenido en el importe de las bonificaciones y deducciones generales y aplicadas en el ejercicio.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos proceden de las diferencias temporarias definidas como los importes que se prevén pagaderos o recuperables en el futuro y que derivan de la diferencia entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base fiscal. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Los activos por impuestos diferidos surgen, igualmente, como consecuencia de las bases imponibles negativas pendientes de compensar y de los créditos por deducciones fiscales generadas y no aplicadas.

Se reconoce el correspondiente pasivo por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo que la diferencia temporaria se derive del reconocimiento inicial de un fondo de comercio o del reconocimiento inicial (salvo en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que, en el momento de su realización, no afecte ni al resultado fiscal ni contable.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos, identificados con diferencias temporarias deducibles, solo se reconocen en el caso de que se considere probable que la Sociedad va a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos y no procedan del reconocimiento inicial (salvo en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable. El resto de los activos por impuestos diferidos (bases imponibles negativas y deducciones pendientes de compensar) solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que la Sociedad vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos, de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido, así como, en su caso, por el reconocimiento e imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias del ingreso directamente imputado al patrimonio neto que pueda resultar de la contabilización de aquellas deducciones y otras ventajas fiscales que tengan la naturaleza económica de subvención.

4.8. INGRESOS Y GASTOS

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos y las pérdidas previsibles, aun siendo eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

Los ingresos por la venta de bienes o servicios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Los descuentos por pronto pago, por volumen u otro tipo de descuentos, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos, se registran como una minoración de los mismos. No obstante, la Sociedad incluye los intereses incorporados a los créditos comerciales con vencimiento no superior a un año que no tienen un tipo de interés contractual, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Los descuentos concedidos a clientes se reconocen en el momento en que es probable que se van a cumplir las condiciones que determinan su concesión como una reducción de los ingresos por ventas.

Los anticipos a cuenta de ventas futuras figuran valorados por el valor recibido.

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen cuando el resultado de la transacción puede ser estimado con fiabilidad, considerando para ello el porcentaje de realización del servicio en la fecha de cierre del ejercicio.

4.9. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

Las obligaciones existentes a la fecha del balance de situación surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la Sociedad cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados se registran en el balance de situación como provisiones por el valor

actual del importe más probable que se estima que la Sociedad tendrá que desembolsar para cancelar la obligación.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación no supone una minoración del importe de la deuda, sin perjuicio del reconocimiento en el activo de la Sociedad del correspondiente derecho de cobro, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, registrándose dicho activo por un importe no superior de la obligación registrada contablemente.

Los pasivos contingentes son obligaciones posibles cuya materialización está condicionada a que ocurra o no, uno o más sucesos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Los pasivos contingentes, así como las provisiones cuyo importe no puede estimarse de forma fiable, no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria.

4.10. ELEMENTOS PATRIMONIALES DE NATURALEZA MEDIOAMBIENTAL

Los Administradores confirman que la Sociedad no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo.

4.11. CRITERIOS EMPLEADOS PARA EL REGISTRO Y VALORACIÓN DE LOS GASTOS DE PERSONAL

Los gastos de personal incluyen todos los haberes y las obligaciones de orden social obligatorias o voluntarias devengadas en cada momento, reconociendo las obligaciones por pagas extras, vacaciones o haberes variables y sus gastos asociados.

Excepto en el caso de causa justificada, las sociedades vienen obligadas a indemnizar a sus empleados cuando cesan en sus servicios.

Ante la ausencia de cualquier necesidad previsible de terminación anormal del empleo y dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se jubilan o cesan voluntariamente en sus servicios, los pagos por indemnizaciones, cuando surgen, se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

4.12. SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS

Las subvenciones de capital no reintegrables se valoran por el importe concedido, reconociéndose inicialmente como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se imputan a resultados en proporción a la depreciación experimentada durante el período por los activos financiados por dichas subvenciones, salvo que se trate de activos no depreciables en cuyo caso se imputarán al resultado del ejercicio en que se produzca la enajenación o baja en inventario de los mismos.

Mientras tienen el carácter de subvenciones reintegrables se contabilizan como deudas a largo plazo transformables en subvenciones.

Cuando las subvenciones se concedan para financiar gastos específicos se imputarán como ingresos en el ejercicio en que se devenguen los gastos que están financiando.

Scott Souter

4.13. *CRITERIOS EMPLEADOS EN TRANSACCIONES ENTRE PARTES VINCULADAS*

Las operaciones entre empresas del mismo grupo, con independencia del grado de vinculación, se contabilizan de acuerdo con las normas generales. Los elementos objeto de las transacciones que se realicen se contabilizarán en el momento inicial por su valor razonable. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las normas particulares para las cuentas que corresponda.

Esta norma de valoración afecta a las partes vinculadas que se explicitan en la Norma de registro y valoración 13ª del Plan General de Contabilidad. En este sentido:

- Se entenderá que una empresa forma parte del grupo cuando ambas estén vinculadas por una relación de control, directa o indirecta, análoga a la prevista en el artículo 42 del Código de Comercio, o cuando las empresas estén controladas por cualquier medio por una o varias personas jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.
- Se entenderá que una empresa es asociada cuando, sin que se trate de una empresa del grupo en el sentido señalado, la empresa o las personas físicas dominantes, ejerzan sobre esa empresa asociada una influencia significativa, tal como se desarrolla detenidamente en la citada Norma de registro y valoración 13ª del Plan General de Contabilidad.
- Una parte se considera vinculada a otra cuando una de ellas ejerce o tiene la posibilidad de ejercer directa o indirectamente o en virtud de pactos o acuerdos entre accionistas o partícipes, el control sobre otra o una influencia significativa en la toma de decisiones financieras y de explotación de la otra, tal como se detalla detenidamente en la Norma de registro y valoración 15ª de Plan General de Contabilidad.

4.14. *CLASIFICACIÓN DE SALDOS ENTRE CORRIENTE Y NO CORRIENTE*

En el balance de situación adjunto, los saldos con vencimiento inferior a un año desde la fecha de balance se clasifican como corrientes, los de vencimiento superior se consideran no corrientes.

5. INMOVILIZADO MATERIAL

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación adjunto durante los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

Ejercicio 2022	Terrenos y construcciones	Instal. técnicas y otro inmov. material	Inmov. en curso y anticipos	Total
COSTE				
SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2022	817,7	4.188,3	-	5.006,0
(+) Entradas	-	299,8	1,4	301,2
(-) Salidas, bajas o reducciones	-	-	-	-
SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2022	817,7	4.488,0	1,4	5.307,1
AMORTIZACIÓN ACUMULADA				
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2022	-75,2	-3.362,4	-	-3.437,5
(+) Dotación a la amortización del ejercicio 2022	-24,8	-263,1	-	-287,7
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos	-	-	-	-
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2022	-99,8	-3.625,5	-	-3.725,3
SALDO INICIAL NETO EJERCICIO 2022	**742,5**	**825,9**	**-**	**1.568,4**
SALDO FINAL NETO EJERCICIO 2022	**717,9**	**862,6**	**1,4**	**1.581,9**

Ejercicio 2021	Terrenos y construcciones	Instal. técnicas y otro inmov. material	Inmov. en curso y anticipos	Total
COSTE				
SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2021	817,7	4.035,3	14,1	4.867,1
(+) Entradas	-	178,6	-	178,6
(-) Salidas, bajas o reducciones	-	-39,7	-	-39,7
(- / +) Traspasos a / de otras partidas	-	14,1	-14,1	-
SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2021	817,7	4.188,3	-	5.006,0
AMORTIZACION ACUMULADA				
AMORTIZACION ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2021	-50,5	-3.163,0	-	-3.213,5
(+) Dotación a la amortización del ejercicio 2021	-24,6	-239,0	-	-263,7
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos	-	39,7	-	39,7
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2021	-75,2	-3.362,4	-	-3.437,5
SALDO INICIAL NETO EJERCICIO 2021	**767,1**	**872,3**	**14,1**	**1.653,6**
SALDO FINAL NETO EJERCICIO 2021	**742,6**	**825,9**	**-**	**1.568,4**

Las altas de los ejercicios 2022 y 2021 incluyen 68 miles de euros y 8,7 miles de euros, respectivamente, correspondientes a trabajos realizados por la Sociedad para su propio inmovilizado material.

Las subvenciones recibidas para la financiación de diversos proyectos de inversión relacionados con el inmovilizado material, así como por la creación de empleo originada en estos proyectos, se explican en la nota 18 de esta memoria.

El inmovilizado material totalmente amortizado a 31 de diciembre de 2022 y 2021 tiene el siguiente detalle, en miles de Euros:

Concepto	2022	2021
Maquinaria	322,3	296,6
Utillaje	524,6	510,4
Otras instalaciones	1.268,3	1.223,2
Mobiliario	185,7	181,7
Equipos para proc. de información	395,1	369,6
Elementos de transporte	129,2	129,2
TOTAL	**2.825,2**	**2.710,8**

Al cierre del ejercicio los siguientes bienes de inmovilizado se encuentran afectos a la Reserva Especial para Inversiones (LF 24/96 y LF 23/16) mencionada en la nota 11. Fondos Propios.

Concepto	Ejercicio 2022		Ejercicio 2021	
	Coste	Amort. acumulada	Coste	Amort. acumulada
Construcciones	56,0	11,0	56,0	8,1
Maquinaria	466,2	244,5	378,2	199,5
Utillaje	618,7	393,1	510,1	344,8
Otras instalaciones	1.465,9	1.072,1	1.453,8	1.416,5
Mobiliario	391,9	557,6	391,9	116,2
Equipos procesos de información	425,6	328,7	374,6	277,9
Otro inmovilizado	6,5	1,4	4,9	0,4
TOTAL	**3.430,8**	**2.608,3**	**3.169,7**	**2.363,4**

La política de la Sociedad es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. La administración revisa anualmente, o

cuando alguna circunstancia lo hace necesario, las coberturas y los riesgos cubiertos y se acuerdan los importes que razonablemente se deben cubrir para el año siguiente.

6. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El detalle de movimientos habido en este capítulo del balance de situación adjunto, durante los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

Ejercicio 2022	Gastos de desarrollo	Propiedad industrial	Aplicaciones informáticas	Total
COSTE				
SALDO INICIAL, EJERCICIO 2022	510,6	34,7	547,4	1.112,7
(+) Entradas	-	-	11,7	11,7
(-) Salidas, bajas o reducciones	-	-	-	-
SALDO FINAL, EJERCICIO 2022	510,6	34,7	559,1	1.124,3
AMORTIZACIÓN ACUMULADA				
SALDO INICIAL, EJERCICIO 2022	-510,6	-38,1	-507,5	-1.056,1
(+) Dotación a la amortización del ejercicio 2022	-	-6,4	-21,6	-28,0
(-) Disminuciones por bajas, reducciones o traspasos	-	-	-	-
SALDO FINAL, EJERCICIO 2022	-510,6	-44,4	-529,1	-1.084,0
SALDO INICIAL NETO EJERCICIO 2022	-	**16,6**	**40,0**	**56,6**
SALDO FINAL NETO EJERCICIO 2022	-	**10,3**	**30,0**	**40,3**

Ejercicio 2021	Gastos de desarrollo	Propiedad industrial	Aplicaciones informáticas	Otro inmovilizado intangible	Total
COSTE					
SALDO INICIAL, EJERCICIO 2021	510,6	34,7	531,3	20,0	1.096,6
(+) Entradas	-	-	16,2	-	16,2
(-) Salidas, bajas o reducciones	-	20,0	-	-20,0	-
SALDO FINAL, EJERCICIO 2021	510,6	54,7	547,4	-	1.112,7
AMORTIZACIÓN ACUMULADA					
SALDO INICIAL, EJERCICIO 2021	-510,6	-33,7	-478,3	-	-1.022,6
(+) Dotación a la amortización del ejercicio 2021	-	-4,4	-29,1	-	-33,5
(-) Disminuciones por bajas, reducciones o traspasos	-	-	-	-	-
SALDO FINAL, EJERCICIO 2021	-510,6	-38,1	-507,5	-	-1.056,1
SALDO INICIAL NETO EJERCICIO 2021	-	**1,0**	**53,0**	**20,0**	**73,9**
SALDO FINAL NETO EJERCICIO 2021	-	**16,6**	**40,0**	-	**56,6**

El inmovilizado material totalmente amortizado a 31 de diciembre de los ejercicios 2022 y 2021 tiene el siguiente detalle, en miles de Euros:

Concepto	2022	2021
Desarrollo	510,6	510,6
Propiedad industrial	34,7	31,7
Aplicaciones informáticas	466,3	440,7
TOTAL	**1.011,6**	**983,0**

La sociedad no ha realizado correcciones valorativas de los bienes de inmovilizado intangible.

7. ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR

La Sociedad tiene cedido el uso de diversos activos bajo contratos de arrendamiento operativo siendo la información más significativa la siguiente:

Arrendamientos operativos significativos: Información del arrendatario (miles de euros aprox.)	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Importe de los pagos futuros mínimos por arrendamientos operativos no cancelables, de los cuales:		
* Entre uno y cinco años	194,0	385,8
Pagos mínimos por arrendamiento reconocidos como gastos del periodo	194,0	182,9

El acuerdo de arrendamiento más significativo corresponde al contrato de arrendamiento de nave industrial y terreno anejo en la parcela D-34 Polígono Industrial Comarca I sita en Orcoyen (Navarra), donde la Sociedad desarrolla su actividad. Las condiciones más significativas del contrato son:

- Vencimiento: en diciembre de 2023 conforme a la última modificación llevada a cabo en enero de 2019.
- Renta: la renta anual actual es de 194 miles de euros, que se abonará en doce mensualidades iguales.
- El arrendatario debe suscribir póliza de seguro multirriesgo y responsabilidad civil.
- Fianza depositada de 33 miles de euros.

Adicionalmente, la Sociedad tiene suscritos diversos contratos alquiler y de renting de equipos de oficina y vehículos cuyo gasto en el ejercicio 2022 ha ascendido a un importe aproximado de 127,4 miles de euros y cuyos pagos futuros no cancelables ascienden a 47,8 miles de euros. En el ejercicio 2021, el gasto el ejercicio ascendió a un importe aproximado de 121,4 miles de euros y los pagos futuros no cancelables a 81,6 miles de euros.

8. ACTIVOS FINANCIEROS

8.1. CATEGORÍAS DE ACTIVOS FINANCIEROS

El valor en libros de los activos financieros a corto y largo plazo incluidos en el balance de situación, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (Nota 8.6), conforme a las categorías señaladas en la norma de registro y valoración, es el que se muestra a continuación.

8.1.1. ACTIVOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO

Categorías	CLASES		CLASES	
	Ejercicio 2022		Ejercicio 2021	
	Créditos Derivados Otros	TOTAL	Créditos Derivados Otros	TOTAL
Activos financieros a coste amortizado	1.646,9	1.646,9	1.632,3	1.632,3
- Créditos a empresas del grupo y asociadas (Nota 20.1)	1.611,9	1.611,9	1.597,3	1.597,3
- Otros activos financieros	35,0	35,0	35,0	35,0
TOTAL	1.646,9	1.646,9	1.632,3	1.632,3

Los Créditos a empresas del grupo y asociadas corresponden a la financiación con vencimiento a largo plazo concedidos a las empresas del Grupo según se detalla en la Nota 20.1.

La partida Otros activos financieros al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 corresponden a fianzas entregadas con vencimiento a largo plazo.

Scott Souter

8.1.2. *ACTIVOS FINANCIEROS A CORTO PLAZO*

Categorías	CLASES		CLASES	
	Ejercicio 2022		Ejercicio 2021	
	Créditos Derivados Otros	TOTAL	Créditos Derivados Otros	TOTAL
Activos financieros a coste amortizado	9.222,9	9.222,9	6.907,0	6.907,0
- Créditos a empresas del grupo y asociadas (Nota 20.1)	120,9	120,9	-	-
- Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	9.102,1	9.102,1	6.907,0	6.907,0
- Otros activos financieros	-	-	,1	,1
Efectivo y otros activos líquidos	11.430,9	11.430,9	13.646,6	13.646,6
TOTAL	20.653,8	20.653,8	20.553,7	20.553,7

El detalle de la Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar es el siguiente:

Concepto	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Clientes por ventas y prest.de servicios	5.193,7	4.382,1
Clientes, emp. grupo y asociadas (Nota 20.1)	3.906,5	2.487,6
Deudores varios	1,9	37,3
TOTAL	9.102,1	6.907,0

8.2. *RECLASIFICACIONES*

No se han producido reclasificaciones entre las distintas categorías de activos financieros.

8.3. *CLASIFICACIÓN POR VENCIMIENTOS*

Las clasificaciones por vencimiento de los activos financieros de la Sociedad, de los importes que vencen en cada uno de los siguientes años al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, se detallan a continuación:

Ejercicio 2022	Vencimiento en años						
	2023	2024	2025	2026	2027	2028 y siguientes	TOTAL
Inversiones emp. grupo y asociadas	120,9	-	564,6	-	-	1.047,4	1.732,8
Créditos a empresas (Nota 20.1)	120,9	-	564,6	-	-	1.047,4	1.732,8
Inversiones financieras	-	35,0	-	-	-	-	35,0
Otros activos financieros	-	35,0	-	-	-	-	35,0
Deudores com. y otras cuentas a cobrar	9.102,1	-	-	-	-	-	9.102,1
Clientes por ventas y prest.de servicios	5.193,7	-	-	-	-	-	5.193,7
Clientes, emp. grupo y asoc.(Nota 20.1)	3.906,5	-	-	-	-	-	3.906,5
Deudores varios	1,9	-	-	-	-	-	1,9
TOTAL	9.222,9	35,0	564,6	-	-	1.047,4	10.869,8

Ejercicio 2021	Vencimiento en años						
	2022	2023	2024	2025	2026	2027 y siguientes	TOTAL
Inversiones emp. grupo y asociadas	-	-	-	562,9	-	1.034,5	1.597,3
Créditos a empresas (Nota 20.1)	-	-	-	562,9	-	1.034,5	1.597,3
Inversiones financieras	,1	34,2	,8	-	-	-	35,1
Otros activos financieros	,1	34,2	,8	-	-	-	35,1
Deudores com. y otras cuentas a cobrar	6.907,0	-	-	-	-	-	6.907,0
Clientes por ventas y prest de servicios	4.382,1	-	-	-	-	-	4.382,1
Clientes, emp. grupo y asoc.(Nota 20.1)	2.487,6	-	-	-	-	-	2.487,6
Deudores varios	37,3	-	-	-	-	-	37,3
TOTAL	6.907,1	34,2	,8	562,9	-	1.034,5	8.539,5

8.4. *ACTIVOS CEDIDOS Y ACEPTADOS EN GARANTÍA*

La Sociedad no posee activos financieros entregados como garantía, ni mantiene activos financieros de terceros en garantía.

8.5. *CORRECCIONES POR DETERIORO DEL VALOR ORIGINADAS POR EL RIESGO DE CRÉDITO*

El análisis del movimiento de las cuentas correctoras por clase de activo representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito, en los ejercicios 2022 y 2021, es el siguiente:

Clase de activo	Créditos, derivados y otros (1)
	Corto plazo
Pérdida por deterioro al inicio del ejercicio 2021	836,0
(+) Corrección valorativa por deterioro	10,4
(-) Reversión del deterioro	-17,4
Pérdida por deterioro al final del ejercicio 2021	829,0
(+) Corrección valorativa por deterioro	-
(-) Reversión del deterioro	-
Pérdida por deterioro al final del ejercicio 2022	829,0

(1) Incluye correcciones por deterioro originadas por el riesgo de crédito en los "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar"

8.6. *EMPRESAS DEL GRUPO, MULTIGRUPO Y ASOCIADAS*

La información sobre empresas del grupo, por razón de estar vinculadas por una relación de control, directa o indirecta, análoga a la prevista en el artículo 42 del Código de Comercio, se detalla en los siguientes cuadros:

Scott Santos

Entidad	Domicilio	Actividad	% Participación directa 2022	% Participación directa 2021
Melton France, SARL	Technoparc Des Hauses Faventines 32 Rue Jean Bertin, Valence, Francia	Venta de aplicadores adhesivo y recambios	100%	100%
Melton US	457 Circle Freeway Drive Cincinnati, USA	Venta de aplicadores adhesivo y recambios	100%	100%
Valco Cincinnati Ltd	Hortonwood 32 Shropshire UK	Fabricación y venta aplicadores adhesivo y recambios	100%	100%
Valco Cincinnati Srl	Via Tommaso da Cazzaniga 9/6 20121 Milán, Italia	Venta aplicadores adhesivo y recambios	100%	100%
Valco Melton Makina Sanayi Ve Ticaret Limited Şirketi	Visnezade Mah. Çavdari Sk. 5/2 Maçka / Beşiktas	Venta aplicadores adhesivo y recambios	100%	100%
Valco Melton Poland sp. z o.o.	Breslavia (Polonia)	Venta aplicadores adhesivo y recambios	99,99%	99,99%
Valco Melton CZ, s.r.o.	Politickych vězňů 912/10, Nové Mesto, Praga, República Checa	Venta aplicadores adhesivo y recambios	100%	-
Lumit.IO, LDA.	Rua da Nicolau, nº 161, Lugar da Lagoa Negra, Portugal	Producción y comercialización de equipamientos de monitorización y control	50%	-

En el ejercicio 2022 dos sociedades se han incorporado al grupo: una en República Checa y otra en Portugal. En marzo de 2022 se constituyó la sociedad en República Checa bajo la denominación *Valco Melton CZ, s.r.o.* con un capital social de 200 miles de coronas checas y en diciembre de 2022 se adquirió el 50% de las participaciones sociales de la sociedad domiciliada en Portugal, *Lumit.IO.Lda.*, por un importe de 700 miles de euros de los cuales el 80% fue pagado en el momento de formalización de la compraventa y el 20% restante quedó pendiente de pago hasta que transcurriera un año de la misma. Este importe pendiente de pago que asciende a 140 miles de euros figura en la partida de "Otros pasivos financieros" a corto plazo (Nota 9.1).

El valor en libros y la información del patrimonio neto de las citadas sociedades de acuerdo con los últimos estados financieros formulados es la siguiente, en miles de euros:

Ejercicio 2022	Valor en libros			Patrimonio neto			
Entidad	Valor adquisición	Corrección valor	Neto en libros	Capital y reservas	Resultado último ejercicio	Patrimonio neto (PN)	Plusvalías tácitas en fecha valoración
Melton France, SARL	11,2	-2,6	8,6	135,2	-126,6	8,6	-
Melton US	,8	-,8	-	-	-	-	-
Valco Cinc. Ltd (*)	4.020,0	-	4.020,0	2.757,3	347,8	3.105,2	914,9
Valco Cincinnati Srl	233,0	-	233,0	452,9	27,8	480,6	-
Valco Melton Makina, L.S.	3,3	-	3,3	28,1	44,3	72,4	-
Valco Melton Poland sp. z o.o.	23,4	-	23,4	110,3	127,0	237,3	-
Valco Melton CZ, s.r.o.	8,2	-8,2	-	7,7	-48,7	-41,1	-
Lumit.IO, LDA.	700,0	-	700,0	17,4	34,9	52,4	673,8
TOTAL	5.000,0	-11,6	4.988,4				

(*) Cuentas anuales auditadas por *McPherson&Partners Chartered Accountants*

Ejercicio 2021	Valor en libros			Patrimonio neto			
Entidad	Valor adquisición	Corrección valor	Neto en libros	Capital y reservas	Resultado último ejercicio	Patrimonio neto (PN)	Plusvalías tácitas en fecha valoración
Melton France, SARL	11,2	-	11,2	203,8	-68,6	135,2	-
Melton US	,8	-,8	-	-	-	-	-
Valco Cinc. Ltd (*)	4.020,0	-	4.020,0	2.855,2	65,4	2.920,6	1.099,4
Valco Cincinnati Srl	233,0	-	233,0	485,3	-32,5	452,9	-
Valco Melton Makina, L.S.	3,3	-	3,3	-22,6	68,1	45,5	-
Valco Melton Poland sp. z o.o.	23,4	-	23,4	-61,8	174,5	112,7	-
TOTAL	4.291,7	-,8	4.290,9				

(*) Cuentas anuales auditadas por *McPherson&Partners Chartered Accountants*

Scott Soutos

Las citadas sociedades no cotizan en bolsa, y no se han recibido dividendos durante los ejercicios 2022 y 2021.

Las correcciones por deterioro en el valor de las participaciones en empresas del grupo han tenido el siguiente movimiento:

Entidad	Saldo 31/12/2020	Dotación	Reversión	Saldo 31/12/2021	Dotación	Reversión	Saldo 31/12/2022
Melton France, SARL	-	-	-	-	-2,5	-	-2,5
Melton US	-,8	-	-	-,8	-	-	-,8
Valco Melton Makina, L.S.	-3,2	-	3,2	-	-	-	-
Valco Melton Poland sp. z o.o.	-23,4	-	23,4	-	-	-	-
Valco Melton CZ, s.r.o.	-	-	-	-	-8,2	-	-8,2
TOTAL	-27,5	-	26,7	-,8	-10,8	-	-11,6

En el resto de las participaciones se estima que su valor neto en libros no es superior a su valor recuperable. El valor recuperable se ha estimado sobre técnicas de valoración de flujos libres de caja descontados, con los planes de negocio del próximo quinquenio, con unas hipótesis realistas en base a la evolución de los datos históricos y de la situación económica del país de la empresa participada, como la de los potenciales clientes transfronterizos.

9. PASIVOS FINANCIEROS

9.1. CATEGORÍAS DE PASIVOS FINANCIEROS

Los instrumentos financieros del pasivo del balance de la sociedad a largo y corto plazo, en los ejercicios 2022 y 2021, clasificados por categorías son los siguientes:

Largo plazo:

Categorías	CLASES			CLASES		
	Ejercicio 2022			Ejercicio 2021		
	Deudas con entidades de crédito	Derivados y otros	TOTAL	Deudas con entidades de crédito	Derivados y otros	TOTAL
Pasivos financieros a coste amortizado	1.580,1	4.737,8	6.317,9	2.422,0	4.725,0	7.147,0
TOTAL	1.580,1	4.737,8	6.317,9	2.422,0	4.725,0	7.147,0

Corto plazo

Categorías	CLASES			CLASES		
	Ejercicio 2022			Ejercicio 2021		
	Deudas con entidades de crédito	Derivados y otros	TOTAL	Deudas con entidades de crédito	Derivados y otros	TOTAL
Pasivos financieros a coste amortizado	859,1	7.490,3	8.349,4	810,6	6.804,9	7.615,5
TOTAL	859,1	7.490,3	8.349,4	810,6	6.804,9	7.615,5

Las "Deudas con entidades de crédito" al cierre del ejercicio corresponden principalmente a los siguientes prestamos con garantía personal:

Scott Souter

Concepto	Importe concedido	2022		2021		Vencimiento
		Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	
Préstamo bancario	1.000,0	315,9	143,9	459,8	142,6	2026
Préstamo bancario	1.000,0	269,8	200,8	470,6	199,6	2025
Préstamo bancario	1.000,0	279,4	333,6	613,1	331,8	2024
Préstamo bancario	1.000,0	714,9	163,8	878,5	121,5	2023
Otros	-	-	17,2	-	15,0	-
TOTAL		1.580,1	859,1	2.422,0	810,6	

El detalle del apartado de "Derivados y otros" a largo y corto plazo es el siguiente:

Concepto	2022		2021	
	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo
Acreedores por arrendamiento financiero	7,0	13,8	20,8	13,6
Otros pasivos financieros	3.223,2	331,1	3.266,0	174,3
Deudas empresas grupo y asoc. (Nota 20.1)	1.507,6	-	1.438,2	-
Acreedores com. y otras cuentas a pagar	-	7.145,3	-	6.617,0
TOTAL	**4.737,8**	**7.490,3**	**4.725,0**	**6.804,9**

La partida "Otros pasivos financieros" recoge principalmente el préstamo constituido con partes vinculadas (ver nota 20.1) por el pago aplazado en la adquisición de las participaciones de *Valco Cincinnati Ltd* realizada en diciembre de 2006. Tiene fijado su vencimiento en junio de 2042, y devenga intereses a un tipo equivalente al aplicado a la sociedad por las entidades financieras. El saldo pendiente de pago al cierre del ejercicio 2022 asciende a 2.200 miles de euros con vencimiento a largo plazo y 120 miles de euros a corto plazo. El saldo al cierre del ejercicio 2021 ascendía a 2.320 miles de euros con vencimiento a largo plazo y 120 miles de euros a corto plazo.

La mencionada partida incluye también préstamos recibidos del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI) así como por el Ministerio de Ciencia e Innovación para la financiación de proyectos de I+D, según el siguiente detalle:

2022									
Concepto	Importe concedido	Importe cobrado	Importe cobrado no reembolsable	Vto.	Carencia	Tipo de interés	Largo plazo	Corto plazo	Total
CDTI - IDI 20130715	283,3	283,3	51,0	2024	-	0,607%	-	24,9	24,9
CDTI - IDI 20150826	322,9	322,9	85,5	2026	-	0,161%	69,7	28,5	98,3
CDTI - IDI 20190307	500,6	329,9	57,1	2030	hasta 2023	0,000%	240,9	17,7	258,5
RTC 2019-007057-7	429,1	429,1	-	2031	hasta 2024	0,000%	412,6	-	412,6
TOTAL	1.535,9	1.365,2	193,5				723,2	71,1	794,3

Concepto	Importe concedido	Importe cobrado	Importe cobrado no reembolsable	Vto.	Carencia	Tipo de interés	Largo plazo	Corto plazo	Total
CDTI - IDI 20130715	283,3	283,3	51,0	2024	-	0,607%	24,9	25,5	50,4
CDTI - IDI 20150826	322,9	322,9	85,5	2026	-	0,161%	98,3	28,9	127,2
CDTI - IDI 20190307	500,6	329,9	57,1	2030	hasta 2023	0,000%	258,5	-	258,5
RTC 2019-007057-7	429,1	272,6	-	2031	hasta 2024	0,000%	264,3	-	264,3
TOTAL	1.535,9	1.208,7	193,5				646,0	54,5	700,5

Los préstamos están registrados al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 por su valor actual, menos la parte no reembolsable.

Scott Santos

Los importes no reembolsables se imputan a resultados en la medida en que van ejecutándose los proyectos, habiéndose reconocido 26,2 miles de euros en la cuenta de resultados del ejercicio 2021. En el ejercicio 2022 no se han reconocido ingresos por este concepto.

En el ejercicio 2022 la sociedad ha cobrado la parte correspondiente a la tercera anualidad del proyecto RTC2019-007057-7 por importe de 156,5 miles de euros. En el ejercicio 2021 la sociedad cobró la parte correspondiente al segundo hito del proyecto IDI 20190307 por importe de 154,7 miles de euros, así como la segunda anualidad del proyecto RTC 2019-007057-7 por importe de 166,4 miles de euros.

Por último, la partida de "Otros pasivos financieros" incluye el préstamo recibido por un tercero por importe de 300 miles de euros, a un tipo de interés de mercado, con amortización total a su vencimiento en 2024 así como 140 miles de euros correspondientes al 20% pago aplazado en la adquisición de la filial portuguesa *Lumit.IO, Lda.* (Nota 8.6).

Por otra parte, el detalle del apartado de "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" es el siguiente:

Concepto	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Proveedores	3.795,2	3.239,7
Prov.emp. grupo y asociadas (Nota 20.1)	724,2	948,7
Acreedores varios	1.131,8	964,0
Personal	124,7	107,4
Anticipos de clientes	1.369,4	1.357,3
TOTAL ACREEDORES COM. Y OTRAS CUENTAS A PAGAR	**7.145,3**	**6.617,0**

9.2. *CLASIFICACIÓN POR VENCIMIENTOS*

Las clasificaciones por vencimiento de los pasivos financieros de la Sociedad, de los importes que vencen en cada uno de los siguientes años al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, se detallan en el siguiente cuadro:

Ejercicio 2022	Vencimiento en años						
	2023	2024	2025	2026	2027	2028 y siguientes	TOTAL
Deudas emp. grupo y asoc. (Nota 20.1)	-	-	-	-	-	1.507,6	1.507,6
Deudas	1.204,0	1.320,6	601,9	421,4	2.466,4	-	6.014,3
Deudas con entidades crédito	859,1	792,0	381,1	193,4	213,7	-	2.439,2
Acreedores por arrendamiento financiero	13,8	7,0	-	-	-	-	20,8
Otros pasivos financieros	331,1	521,6	220,8	228,1	2.252,7	-	3.554,3
Acreedores com. y otras cuentas a pagar	7.145,3	-	-	-	-	-	7.145,3
Proveedores	3.795,2	-	-	-	-	-	3.795,2
Prov., emp. grupo y asociadas (Nota 20.1)	724,2	-	-	-	-	-	724,2
Acreedores varios	1.131,8	-	-	-	-	-	1.131,8
Personal	124,7	-	-	-	-	-	124,7
Anticipos de clientes	1.369,4	-	-	-	-	-	1.369,4
TOTAL	8.349,4	1.320,6	601,9	421,4	2.466,4	1.507,6	14.667,2

Ejercicio 2021	Vencimiento en años						
	2022	2023	2024	2025	2026	2027 y siguientes	TOTAL
Deudas emp. grupo y asoc. (Nota 20.1)	-	-	-	-	-	1.438,2	1.438,2
Deudas	998,5	1.046,8	997,4	902,7	536,9	2.225,0	6.707,3
Deudas con entidades crédito	810,6	841,9	792,0	381,1	193,4	213,7	3.232,5
Acreedores por arrendamiento financiero	13,6	13,8	7,0	-	-	-	34,4
Otros pasivos financieros	174,3	191,1	198,3	521,6	343,5	2.011,3	3.440,3
Acreedores com. y otras cuentas a pagar	6.617,0	-	-	-	-	-	6.617,0
Proveedores	3.239,7	-	-	-	-	-	3.239,7
Prov., emp. grupo y asociadas (Nota 20.1)	948,7	-	-	-	-	-	948,7
Acreedores varios	964,0	-	-	-	-	-	964,0
Personal	107,4	-	-	-	-	-	107,4
Anticipos de clientes	1.357,3	-	-	-	-	-	1.357,3
TOTAL	7.615,5	1.046,8	997,4	902,7	536,9	3.663,1	14.762,5

9.3. *OTRA INFORMACIÓN*

Durante el ejercicio no se han producido impagos del principal o intereses de ningún préstamo.

Los límites y disponibilidad de las pólizas y líneas de descuento al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 son los siguientes:

Entidades de crédito	Ejercicio 2022			Ejercicio 2021		
	Límite concedido	Dispuesto	Disponible	Límite concedido	Dispuesto	Disponible
Total líneas de descuento y avales	915,0	-	915,0	100,0	-	100,0
Total pólizas de crédito	550,0	-	550,0	550,0	-	550,0
TOTAL	1.465,0	-	1.465,0	650,0	-	650,0

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

10.1. *INFORMACIÓN CUALITATIVA*

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. El riesgo de tipo de cambio surge principalmente de transacciones comerciales futuras.

En la nota 13 de la presente memoria se detalla la exposición al riesgo de tipo de cambio. Dichas tablas reflejan el valor contable de los instrumentos financieros o clases de instrumentos financieros de la Sociedad denominados en moneda extranjera.

Scott Souter

b RIESGO DE CRÉDITO

La Sociedad no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. Tiene políticas y procedimientos para asegurar que las ventas de productos se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado. Las ventas a clientes problemáticos se cobran por anticipado.

Los créditos comerciales y no comerciales con empresas del Grupo cuentan con el respaldo financiero de la matriz del grupo.

c RIESGO DE LIQUIDEZ

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo, la disponibilidad de financiación por un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y la capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado. La Sociedad tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito contratadas.

10.2. INFORMACIÓN CUANTITATIVA

Dada la gestión del riesgo de crédito descrito, no se espera que este sea significativamente superior al observado en el pasado, que para el caso del riesgo de crédito se cuantifica inferior al 0,2% de las ventas ordinarias a clientes no grupo o asociados.

El riesgo de crédito comercial no se encuentra asociado a ningún otro instrumento financiero que comparta tales características.

11. FONDOS PROPIOS

11.1. CAPITAL SOCIAL

El capital social está representado por 176.000 acciones de 1 euro cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, de la misma clase y serie.

La empresa se encuentra íntegramente participada por *Valco Cincinnati Inc.* (Nota 1).

11.2. RESERVAS

El detalle de reservas al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

Denominación	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Reserva revalorización (LF 23/96)	15,1	15,1
Reserva legal	55,5	55,5
Reservas Voluntarias	17.310,3	15.317,1
Reserva Especial Inversiones(LF 24/96 y LF 26/16)	3.395,0	3.195,0
Otras reservas	41,9	41,9
TOTAL	20.817,8	18.624,6

Scott Souter

11.2.1. Reserva Legal

Conforme a la legislación vigente, las sociedades mercantiles han de dotar un 10% del beneficio del año para crear una reserva legal, hasta que ésta alcance al menos un 20% del capital desembolsado. Esta reserva, mientras no supere el límite indicado, sólo puede utilizarse para compensar pérdidas en el caso de que no existan otras reservas disponibles para este fin, y para aumentar el capital en la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado. Al cierre del ejercicio la Sociedad tiene dotada la reserva legal por un importe superior al 20% del capital social desembolsado.

11.2.2. Reserva de revalorización LF 23/96 de actualización de valores

Esta reserva es, en general, indisponible hasta que sea comprobada o aceptada por la Administración en el plazo de tres años, pudiendo entonces destinarse a eliminar resultados contables negativos o ampliar el capital social. Para dotar reservas de libre disposición deberán transcurrir diez años y, además, los elementos afectos deberán estar totalmente amortizados o dados de baja.

11.2.3. Reserva Especial para Inversiones (L.F. 24/1996 y L.F. 26/2016)

Esta reserva se dotó con cargo a los beneficios de los ejercicios 1998 a 2016 por importe de 2.295 miles de euros, conforme a la Ley Foral 24/1996 del Impuesto sobre Sociedades, y con cargo a los beneficios de los ejercicios 2017 a 2021 por importe de 1.100 miles de euros, conforme a Ley Foral 26/2016 del Impuesto sobre Sociedades. Con arreglo a las citadas LF 24/1996 y LF 26/2016, la base del Impuesto sobre Sociedades puede ser reducida en un 45% del importe destinado a esta reserva especial para inversiones. La base del Impuesto de Sociedades puede ser reducida hasta un límite del 40%.

El importe de las dotaciones a la Reserva Especial para Inversiones deben alcanzar la cantidad mínima anual de 50 miles de euros desde el ejercicio 2013, 90 miles de euros en el ejercicio 2012 y 150 miles de euros en ejercicios anteriores, debiendo la entidad incrementar los recursos propios respecto de los del ejercicio anterior en la citada dotación y mantenerlos durante el plazo de tres años siguientes a su total materialización, salvo que se produzca una disminución derivada de la existencia de pérdidas contables.

Una vez transcurridos tres años desde la finalización del plazo de materialización, el importe de la Reserva podrá aplicarse a la eliminación de resultados contables negativos, a la ampliación de capital social y a reservas voluntarias y reserva legal.

El importe destinado a la citada Reserva debe materializarse en activos fijos nuevos en el plazo de dos años, a contar desde la fecha de cierre del ejercicio con cuyos beneficios se dotó la misma.

Las dotaciones efectuadas a la Reserva Especial para Inversiones y su materialización es la siguiente:

Scott Souter

R.E.I. (LF 24/96 y LF 26/16)	Ejercicio 2022			Ejercicio 2021		
	Dotación	Reserva utilizada	Reserva pendiente	Dotación	Reserva utilizada	Reserva pendiente
Ejercicio 1988	150,3	150,3	-	150,3	150,3	-
Ejercicio 1989	177,3	177,3	-	177,3	177,3	-
Ejercicio 2000	263,2	263,2	-	263,2	263,2	-
Ejercicio 2001	253,9	253,9	-	253,9	253,9	-
Ejercicio 2004	150,3	150,3	-	150,3	150,3	-
Ejercicio 2006	150,0	150,0	-	150,0	150,0	-
Ejercicio 2008	150,0	150,0	-	150,0	150,0	-
Ejercicio 2010	200,0	200,0	-	200,0	200,0	-
Ejercicio 2012	150,0	150,0	-	150,0	150,0	-
Ejercicio 2013	150,0	150,0	-	150,0	150,0	-
Ejercicio 2014	150,0	150,0	-	150,0	150,0	-
Ejercicio 2015	150,0	150,0	-	150,0	150,0	-
Ejercicio 2016	200,0	200,0	-	200,0	200,0	-
TOTAL REI LF 24/96	**2.295,0**	**2.295,0**	**-**	**2.295,0**	**2.295,0**	**-**
Ejercicio 2017	150,0	150,0	-	150,0	150,0	-
Ejercicio 2018	350,0	350,0	-	350,0	350,0	-
Ejercicio 2019	200,0	200,0	-	200,0	200,0	-
Ejercicio 2020	200,0	200,0	-	200,0	154,2	45,8
Ejercicio 2021	200,0	200,0	-	-	-	-
TOTAL REI LF 26/16	**1.100,0**	**1.100,0**	**-**	**900,0**	**854,2**	**45,8**
TOTAL	**3.395,0**	**3.395,0**	**-**	**3.195,0**	**3.149,2**	**45,8**

En la Nota 5 Inmovilizado Material, se incluye el desglose de los bienes afectos a estas reservas. Las diferencias con el importe reflejado en esa nota corresponden a bienes que se han dado de baja, una vez transcurrido el plazo legal obligatorio de su mantenimiento establecido en la Ley Foral.

12. EXISTENCIAS

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

Existencias	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Producto terminado y comerciales	3.115,9	2.837,1
Materias primas y otros aprovisionamientos	5.863,0	3.897,6
Productos en curso	760,2	953,1
Subproductos, residuos y materiales recuperados	214,6	133,2
Anticipos a proveedores	212,7	52,6
TOTAL	**9.966,4**	**7.873,5**

La información de las correcciones valorativas de existencias es el siguiente:

Deterioro de valor de existencias	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Importe al inicio del ejercicio	736,2	616,1
Dotación deterioro	96,0	120,1
Reversión deterioro	-	-
IMPORTE AL FINAL DEL EJERCICIO	832,2	736,2

Las correcciones valorativas por deterioro de las existencias contabilizadas en los ejercicios 2022 y 2021 han sido motivadas por su obsolescencia en cuanto a condiciones técnicas del producto y transcurrir del

Scott Souter

tiempo, y no son sustancialmente diferentes de las contempladas en la vida técnica esperada de los productos.

No existen limitaciones en la disponibilidad de las existencias ni figuran en el activo por cantidad fija.

La Sociedad tiene contratadas pólizas de seguros que garantizan razonablemente la recuperabilidad del valor neto contable de las existencias.

13. MONEDA EXTRANJERA

El importe global en euros de los elementos de activo y pasivo denominados en moneda extranjera, incluyendo un desglose de activos y pasivos más significativos clasificados por monedas, se detalla en el siguiente cuadro:

Activos y pasivos denominados en moneda extranjera	Ejercicio 2022						Ejercicio 2021				
	TOTAL	Moneda					TOTAL	Moneda			
		USD	GBP	TRY	PLN	CZK		USD	GBP	TRY	PLN
A) ACTIVO NO CORRIENTE	15,7	-	-	15,7	-	-	20,5	-	-	20,5	-
1. Inversiones emp. grupo y asociadas a largo plazo	15,7	-	-	15,7	-	-	20,5	-	-	20,5	-
b. Créditos a empresas	15,7	-	-	15,7	-	-	20,5	-	-	20,5	-
B) ACTIVO CORRIENTE	1.204,4	1.113,6	-	49,1	-	41,6	615,2	553,0	2,6	53,8	-
2. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.155,2	1.106,1	-	49,1	-	-	614,0	557,6	2,5	53,8	-
5. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	49,2	7,4	-	-	-	41,8	5,2	5,2	-	-	-
D) PASIVO CORRIENTE	243,2	241,6	,6	-	,9	-	317,8	316,7	,6	-	1,7
4. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	243,2	241,5	,6	-	,9	-	317,8	316,7	,6	-	1,7

Los importes correspondientes a compras, ventas y servicios recibidos y prestados en moneda extranjera son:

Compras, ventas y servicios recibidos y prestados en moneda extranjera	Ejercicio 2022						Ejercicio 2021				
	TOTAL	Moneda					TOTAL	Moneda			
		USD	GBP	TRY	PLN	CZK		USD	GBP	TRY	PLN
Compras	1.537,6	1.521,1	5,7	-	10,7	-	1.158,4	1.144,1	5,2	-	9,1
Ventas	3.164,7	3.060,8	3,6	100,4	-	-	2.451,8	2.446,0	5,6	-	-
Servicios recibidos	144,9	126,1	18,9	-	-	-	97,3	65,3	22,6	-	9,4
Servicios prestados	244,8	244,7	,1	-	-	-	246,5	208,4	,4	37,7	-

14. SITUACIÓN FISCAL

14.1. IMPUESTOS SOBRE BENEFICIOS

La conciliación entre el resultado contable y el resultado fiscal se detalla a continuación:

Ejercicio 2022	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto		
	Importe del ejercicio			Importe del ejercicio		
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			2.573,4			-2,3
	Aumentos	Disminuciones	Efecto neto	Aumentos	Disminuciones	Efecto neto
Impuesto sobre sociedades	956,0	-	956,0	-	-,9	-,9
Diferencias permanentes	124,6	-	124,6	-	-	-
Diferencias temporarias:						
con origen en el ejercicio	-	-	-	-	-	-
con origen en ejercicios anteriores	-	-	-	3,2	-	3,2
Base imponible (resultado fiscal)						**3.654,0**
Reducción base imponible dotación REI LF 28/16						-270,0
Base liquidable						**3.384,0**

Scott Souter

Ejercicio 2021	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto		
	Importe del ejercicio			Importe del ejercicio		
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			-2.193,2			51,6
	Aumentos	Disminuciones	Efecto neto	Aumentos	Disminuciones	Efecto neto
Impuesto sobre sociedades	375,3	-	375,3	22,8	-2,7	20,1
Diferencias permanentes	51,4	-60,9	-9,6	-	-	-
Diferencias temporarias:						
con origen en el ejercicio	-	-	-	9,7	-81,4	-71,7
con origen en ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-
Base imponible (resultado fiscal)						**2.559,0**
Reduccion base imponible dotación REI LF 26/16						-90,0
Base liquidable						**2.469,0**

Las diferencias permanentes de la previsión del Impuesto de sociedades del ejercicio 2022 corresponden a gastos contables (aumentos) y a la dotación de provisiones (aumentos) no deducibles fiscalmente. Las diferencias permanentes del Impuesto de sociedades del ejercicio 2021 correspondían a gastos contables (aumentos) y a la reversión de provisiones (disminuciones) no deducibles fiscalmente.

La sociedad tiene previsto acogerse en la liquidación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2022 a la reducción en la base imponible por la dotación a la Reserva Especial para Inversiones (L.F.26/2016). Con arreglo a esta Ley, la base imponible del Impuesto sobre Sociedades puede reducirse en el 45% del importe que del beneficio contable se destine a una reserva especial para inversiones. Esta reducción puede alcanzar hasta un 40% de la citada base imponible. La dotación prevista asciende a 600 miles de euros siendo la reducción aplicada de 270 miles de euros.

Asimismo, en la liquidación del impuesto del ejercicio 2021, la Sociedad se acogió a la reducción por dotación a la citada Reserva Especial para Inversiones (L.F. 23/2016), por importe de 200 miles de euros, lo que supuso una reducción de 90 miles de euros.

Los requisitos exigidos para la aplicación de este incentivo se mencionan en la nota 11.2.3 de esta memoria.

El desglose del gasto / ingreso por impuesto sobre beneficios en los ejercicios 2022 y 2021:

Ejercicio 2022	1. Impuesto corriente	2. Variación de impuesto diferido				3. TOTAL (1+2)
		a) Del activo			b) Del pasivo	
		Dif temporarias	Crédito impositivo por B.I. (-)	Otros créditos	Dif temporarias	
Imputación a pérdidas y ganancias	**956,0**	-	-	-	-	**956,0**
* A operaciones continuadas	956,0	-	-	-	-	956,0
* A operaciones interrumpidas	-	-	-	-	-	-
Imputación a patrimonio neto	-	-	-	-	-,9	-,9
* Por subv., donaciones y legados recibidos	-	-	-	-	-,9	-,9

Ejercicio 2021	1. Impuesto corriente	2. Variación de impuesto diferido				3. TOTAL (1+2)
		a) Del activo			b) Del pasivo	
		Dif tempo rarias	Crédito imposi tivo por B.I. (-)	Otros créditos	Dif tempo rarias	
Imputación a pérdidas y ganancias	**375,3**	-	-	-	-	**375,3**
* A operaciones continuadas	375,3	-	-	-	-	375,3
* A operaciones interrumpidas	-	-	-	-	-	-
Imputación a patrimonio neto	-	-	-	-	**20,1**	**20,1**
* Por subv., donaciones y legados recibidos	-	-	-	-	20,1	20,1

El detalle de la conciliación del gasto por impuesto de sociedades es el siguiente:

Concepto	Cuenta de pérdidas y ganancias	
	2022	2021
Base liquidable fiscal	3.384,0	2.469,0
Tipo impositivo	28%	28%
Cuota	947,5	691,3
Deducciones y bonificaciones aplicadas	-51,0	-316,4
Ajustes IS ejercicios anteriores	59,5	,4
Gasto (ingreso) por impuesto sociedades	**956,0**	**375,3**

El importe de los incentivos fiscales por realización de actividades de I+D y creación de empleo pendientes y aplicados en los ejercicios 2022 y 2021 son los siguientes:

Ejercicio de origen	2022	2021
2021	-	316,4
2022	51,0	-
TOTAL	51,0	316,4
Aplicados en el ejercicio	**-51,0**	**-316,4**
Pendientes de aplicación	-	-

Al cierre del ejercicio no existen bases imponibles negativas pendientes de compensar, ni deducciones pendientes de aplicación.

El tipo impositivo aplicable a la Sociedad en 2022 y 2021 es el 28%.

Las retenciones y pagos a cuenta ascienden en el ejercicio 2022 a 130,3 miles de euros resultando un impuesto a pagar de 766,1 miles de euros. En el ejercicio 2021 las retenciones y pagos a cuenta ascendieron a 81,2 miles de euros y un impuesto a pagar de 293,7 miles de euros.

Los pasivos por diferencias temporarias imponibles registrados en el balance al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 por importe de 19,2 y 20,1 miles de euros respectivamente corresponden al efecto impositivo de las subvenciones de capital pendientes de imputar a la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 18) han sido calculados al tipo impositivo del 28% que es el vigente en ambos ejercicios.

14.2. *SALDOS CON LAS ADMINISTRACIONES PÚBLICAS*

Los saldos corrientes con Administraciones Públicas al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 son los siguientes:

Concepto	Ejercicio 2022		Ejercicio 2021	
	Saldo Deudor	Saldo Acreedor	Saldo Deudor	Saldo Acreedor
Hacienda Pública por I.V.A.	321,6	-	253,8	-
Hacienda Pública por retenciones	-	19,7	-	16,6
Hacienda Pública por Impuesto de Sociedades	-	766,1	-	293,7
Organismos Seguridad Social	-	132,6	-	110,0
TOTAL	321,6	918,5	253,8	420,3

14.3. *OTRA INFORMACIÓN*

Los ejercicios abiertos a inspección comprenden los cuatro últimos ejercicios. Las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta su prescripción o su aceptación por las autoridades fiscales y con independencia de que la legislación fiscal sea susceptible a interpretaciones. Los Administradores estiman que cualquier pasivo fiscal adicional que pudiera ponerse de manifiesto, como consecuencia de una eventual inspección, no tendrá un efecto significativo en las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

15. INGRESOS Y GASTOS

15.1. *CIFRA DE NEGOCIO*

La distribución de la cifra de negocios de la Sociedad por mercado geográfico y línea de producto se detalla en el siguiente cuadro, en % sobre la cifra total de negocios:

Ejercicio 2022	Nacional	Export	Total
Cola fría	8,4%	9,8%	18,3%
Cola caliente	17,6%	63,8%	81,4%
Otros	-	0,3%	0,3%
TOTAL	26,0%	74,0%	100,0%

Ejercicio 2021	Nacional	Export	Total
Cola fría	8,4%	12,3%	20,7%
Cola caliente	18,5%	60,4%	78,9%
Otros	-	0,4%	0,4%
TOTAL	26,9%	73,1%	100,0%

15.2. *GASTOS*

El detalle de gastos de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta es el siguiente:

Detalle de la cuenta de pérdidas y ganancias	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
1. Consumo de mercaderías	4.964,9	4.862,9
a) Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento	5.821,7	5.087,1
b) Variación de existencias	-856,8	-224,2
2. Consumo de materias primas y otras materias consumibles	16.423,6	13.261,8
a) Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento	17.595,6	13.699,8
b) Variación de existencias	-1.171,9	-438,0
3. Cargas sociales:	1.419,7	1.281,3
a) Seguridad Social a cargo de la empresa	1.379,8	1.251,4
c) Otras cargas sociales	39,9	29,9

16. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

El análisis del movimiento de cada partida del balance durante el ejercicio es el siguiente:

Movimientos de las provisiones	Provisiones a largo plazo	Provisiones a corto plazo	TOTAL
Saldo al cierre del ejercicio 2020	**60,3**	**187,2**	**247,5**
(+) Dotaciones	-	12,0	12,0
(-) Reversión	-60,3	-	-60,3
Saldo al cierre del ejercicio 2021	**-**	**199,2**	**199,2**
(+) Dotaciones	41,1	32,0	73,1
(-) Reversión	-	-	-
Saldo al cierre del ejercicio 2022	**41,1**	**231,2**	**272,3**

Las provisiones a largo plazo al cierre del ejercicio 2022 corresponden en su totalidad a la dotación constituida para riesgos y gastos derivados de las pérdidas obtenidas por la filial *Valco Melton Cz S.r.o.* (Nota 8.6). Al cierre del ejercicio 2020 correspondían a la dotación constituida para riesgos y gastos derivados de las pérdidas obtenidas por la filial *Valco Melton Poland, s.p. zoo* (Nota 8.6) que se revirtieron en el ejercicio 2021.

Las provisiones a corto plazo corresponden principalmente a la provisión por garantías de ventas garantizables, excluidas las realizadas a empresas del grupo que no están garantizadas, calculada según los datos históricos de reparaciones observados.

No existen avales prestados por la Sociedad vigentes al cierre de los ejercicios 2022 y 2021.

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se conocen ni prevén litigios significativos que afecten a los presentes estados.

17. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

Dada la actividad a la que se dedica la sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desglosses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

Los Administradores de la Sociedad manifiestan que en la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las presentes cuentas anuales no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre).

18. SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS

El importe y características de las subvenciones, donaciones y legados recibidos que aparecen en el balance, así como los imputados en la cuenta de pérdidas y ganancias se desglosan en el siguiente cuadro:

Subvenciones, donaciones y legados recibidos, otorgados por terceros distintos a los socios	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
* Que aparecen en el patrimonio neto del balance	49,3	51,6
* Imputados en la cuenta de pérdidas y ganancias (1)	11,2	87,5

(1) *Incluidas las subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio*

El análisis del movimiento de esta partida del balance se desglosa en el siguiente cuadro:

Subvenciones, donaciones y legados recogidos en el balance, otorgados por terceros distintos a los socios	Importe
Saldo al cierre del ejercicio 2020	-
(+) Subvenciones recibidas en el ejercicio	81,4
(-) Subvenciones recibidas en el ejercicio (efecto impositivo)	-22,8
(-) Subvenciones traspasadas a resultados del ejercicio	-9,7
(+) Subvenciones traspasadas a resultados del ejercicio (efecto impositivo)	2,7
Saldo al cierre del ejercicio 2021	**51,6**
(+) Subvenciones recibidas en el ejercicio	-
(-) Subvenciones recibidas en el ejercicio (efecto impositivo)	-
(-) Subvenciones traspasadas a resultados del ejercicio	-3,2
(+) Subvenciones traspasadas a resultados del ejercicio (efecto impositivo)	,9
Saldo al cierre del ejercicio 2022	**49,3**

Las subvenciones recibidas en el ejercicio 2021 correspondían a una ayuda concedida por Gobierno de Navarra por importe de 81,4 miles de euros para subvencionar el 10% de unas inversiones registradas en el inmovilizado material que se habían realizado en ejercicios anteriores.

La Sociedad viene cumpliendo los requisitos legales exigidos para la obtención y mantenimiento de la subvención recibida.

19. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

El 25 de enero de 2023 la Sociedad ha adquirido por un importe de 3.923 miles de euros la totalidad de las participaciones sociales de la compañía *Mecanizados Ederlan, S.L.*

Con excepción de lo indicado en el párrafo anterior, no se ha producido ningún otro acontecimiento relevante con posterioridad al cierre del ejercicio, que afecte significativamente a la información contenida en las presentes cuentas anuales y que no esté reflejado en las mismas.

Scott Souter

20. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

20.1. SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

La Sociedad vende y adquiere bienes y servicios a distintas sociedades vinculadas al Grupo Valco, cuyo precio se establece aplicando márgenes de mercado sobre los costes incurridos. Todas las operaciones con partes vinculadas se han realizado con similar política de precios que las operaciones realizadas con empresas ajenas al grupo.

Asimismo, la Sociedad mantiene préstamos y saldos en cuenta corriente, deudores y acreedores, con distintas sociedades y otras partes vinculadas, sobre los que se devengan intereses a tipos de mercado.

Tienen la consideración de partes vinculadas las empresas que forman parte del Grupo Valco, cuya sociedad dominante última es *Valco Cincinnati Inc*, y otras sociedades vinculadas al mismo que se detallan a continuación:

Entidad	Domicilio
A&S Commercial Properies Ltd.	EE.UU.
Amend y Santefort Holdings, LLC	EE.UU.
Clear Vision Technologies Inc	Canadá
ERO s.r.l.	Italia
Glue Systems & Machinery Inc	EE.UU.
Lumit.IO, LDA.	Portugal
Papercor Comercio Importacao E Exportacaso Ltda EPP	Brasil
Santafort & Amand Leasing	EE.UU.
Valco Cincinnati Consumer Products, INC	EE.UU.
Valco Cincinnati GmbH	Alemania
Valco Cincinnati Inc	EE.UU.
Valco Cincinnati Ltd	Reino Unido
Valco Cincinnati Srl	Italia
Valco DISC, Inc	EE.UU.
Valco Melton Brasil Comercia De Equipamentos E Componentes Adesivos, Ltda	Brasil
Valco Melton Colombia, SAS	Colombia
Valco Melton CZ, s.r.o.	Rep. Checa
Valco Melton Eng India Pvt. Ltd.	India
Valco Melton France, SARL	Francia
Valco Melton General Trading Fze	Emiratos Árabes
Valco Melton Makina Sanayi Ve Ticaret Ltd	Turquía
Valco Melton Mexico, S de RL	México
Valco Melton Philippines Inc.	Rep. Filipinas
Valco Melton Poland s.p. z.o.o.	Polonia
Valco Melton PTE Limited	Singapur
Valco Xiamen Imp&Exp Co. LTD	China
Van Sales Corp dba Vansco	EE.UU.

La información sobre operaciones con partes vinculadas de la Sociedad se recoge en los siguientes cuadros:

Scott Santer

Operaciones con partes vinculadas en el ejercicio 2022	Entidad dominante	Otras empresas del grupo	Personal clave de la dirección de la empresa o de la entidad dominante
Ventas	1.878,5	9.806,3	-
Compras	6.307,4	843,6	-
Prestación de servicios	438,1	962,4	-
Recepción de servicios	248,4	211,6	-
Ingresos por intereses	-	20,3	-
Gastos por intereses	-	19,6	20,5

Operaciones con partes vinculadas en el ejercicio 2021	Entidad dominante	Otras empresas del grupo	Personal clave de la dirección de la empresa o de la entidad dominante
Ventas	1.435,1	7.169,2	-
Compras	5.439,2	703,1	-
Prestación de servicios	297,1	663,1	-
Recepción de servicios	68,6	252,7	-
Ingresos por intereses	-	15,0	-
Gastos por intereses	-	10,3	23,9

Los saldos al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 con partes vinculadas de la Sociedad se recogen en los siguientes cuadros:

Saldos pendientes con partes vinculadas al cierre del ejercicio 2022	Entidad dominante	Otras empresas del grupo	Personal clave de la dirección de la emp. o de la entidad dominante	TOTAL
A) ACTIVO NO CORRIENTE	-	**1.611,9**	-	**1.611,9**
IV. Inversiones en empresas del grupo a largo plazo (Nota 8)	-	1.611,9	-	1.611,9
2. Créditos a empresas	-	*1.611,9*	-	*1.611,9*
B) ACTIVO CORRIENTE	**212,6**	**3.814,8**	-	**4.027,4**
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (Nota 8)	212,6	3.693,9	-	3.906,5
2. Clientes por ventas y prestación de servicios a corto plazo	*212,6*	*3.693,9*	-	*3.906,5*
IV. Inversiones en empresas del grupo a corto plazo (Nota 8)	-	120,9	-	120,9
2. Créditos a empresas		*120,9*		*120,9*
B) PASIVO NO CORRIENTE	-	**1.507,6**	**2.200,0**	**3.707,6**
II. Deudas a largo plazo (Nota 9)	-	-	2.200,0	2.200,0
5. Otros pasivos financieros	-	-	*2.200,0*	*2.200,0*
III. Deudas con empresas del grupo a largo plazo (Nota 9)	-	1.507,6	-	1.507,6
C) PASIVO CORRIENTE	**508,9**	**215,3**	**120,0**	**844,2**
III. Deudas a corto plazo (Nota 9)	-	-	120,0	120,0
5. Otros pasivos financieros	-	-	*120,0*	*120,0*
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (Nota 9)	508,9	215,3	-	724,2
2. Proveedores y acreedores a corto plazo	*508,9*	*215,3*	-	*724,2*

Scott Souter

Saldos pendientes con partes vinculadas al cierre del ejercicio 2021	Entidad dominante	Otras empresas del grupo	Personal clave de la dirección de la emp. o de la entidad dominante	TOTAL
A) ACTIVO NO CORRIENTE	-	**1.597,3**	-	**1.597,3**
IV. Inversiones en empresas del grupo a largo plazo (Nota 8)	-	1.597,3	-	1.597,3
2. Créditos a empresas	-	*1.597,3*	-	*1.597,3*
B) ACTIVO CORRIENTE	**226,2**	**2.298,7**	-	**2.524,9**
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (Nota 8)	226,2	2.298,7	-	2.524,9
2. Clientes por ventas y prestación de servicios a corto plazo	226,2	*2.261,5*	-	*2.487,6*
3. Deudores varios	-	*37,3*	-	*37,3*
B) PASIVO NO CORRIENTE	-	**1.438,2**	**2.320,0**	**3.758,2**
II. Deudas a largo plazo (Nota 9)	-	-	2.320,0	2.320,0
5. Otros pasivos financieros.	-	-	*2.320,0*	*2.320,0*
III. Deudas con empresas del grupo a largo plazo (Nota 9)	-	1.438,2	-	1.438,2
C) PASIVO CORRIENTE	**512,1**	**436,6**	**120,0**	**1.068,7**
III. Deudas a corto plazo (Nota 9)	-	-	120,0	120,0
5. Otros pasivos financieros.	-	-	*120,0*	*120,0*
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (Nota 9)	512,1	436,6	-	948,7
2. Proveedores y acreedores a corto plazo	*512,1*	*436,6*	-	*948,7*

Los créditos a empresas del grupo y asociadas a largo plazo corresponden a los siguientes préstamos y créditos:

- Crédito concedido en 2013 a *Valco Cincinnati, GmbH*, renovado en 2020, con vencimiento el 31 de diciembre de 2030 por importe de 1.160,9 miles de euros, cuyo saldo pendiente al cierre del ejercicio 2022 asciende a 1.407,4 miles de euros. Al cierre del ejercicio 2021 ascendía a 1.034,5 miles de euros.
- Crédito concedido en 2015 a *Valco Cincinnati, GmbH*, con vencimiento el 31 de diciembre de 2025 por importe de 488,9 miles de euros, cuyo saldo pendiente al cierre del ejercicio 2022 asciende a 548,7 miles de euros, intereses incluidos. Al cierre del ejercicio 2021 ascendía a 541,9 miles de euros, intereses incluidos.
- Crédito concedido en 2016 a *Valco Melton Makina San. ve Ltd. Şti.*, con vencimiento el 31 de diciembre de 2025 por importe de 300 miles de liras turcas, cuyo saldo pendiente al cierre del ejercicio 2022 asciende a 15,7 miles de euros. Al cierre del ejercicio 2021 ascendía a 20,9 miles de euros.

Los créditos a empresas del grupo y asociadas a corto plazo al cierre del ejercicio 2022 corresponden a dos créditos a *Valco Melton CZ, S.r.o.* por importe de 1.008,3 miles de coronas checas (41,7 miles de euros) y 29 miles de euros, respectivamente, y a un crédito a *Ero Gluing Systems* por importe de 50 miles de euros.

Estos créditos a empresas del grupo a largo y corto plazo han devengado intereses en el ejercicio 2022 por importe de 20,3 miles de euros. En el ejercicio 2021 ascendieron a 15 miles de euros.

Las deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo corresponden en su totalidad a una línea de crédito con vencimiento en 2030 con *Valco Cincinnati Ltd.* cuyo saldo pendiente al cierre asciende a 1.507,6 miles de euros en 2022 y 1.438,2 miles de euros al cierre de 2021.

Los gastos por deudas con empresas del grupo y asociadas han ascendido a 19,6 miles de euros en 2022 y 10,3 miles de euros en 2021, respectivamente.

Adicionalmente, la Sociedad tiene concedido un préstamo por dos personas vinculadas, uno de ellos miembro del Consejo de Administración, por un importe inicial de 4 millones de euros, con origen en la

Scott Scouter

deuda aplazada por la adquisición del 100% de participación de *Valco Cincinnati Ltd.*, formalizada en diciembre de 2006. Esta deuda tiene fijado su vencimiento en junio de 2042, y devenga intereses un tipo equivalente al aplicado a la sociedad por las entidades financieras. El saldo pendiente de pago al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 asciende a 2.320 y 2.440 miles de euros respectivamente (nota 9.1).

20.2. INFORMACIÓN RELACIONADA CON EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL DE ALTA DIRECCIÓN

Los miembros del Consejo de Administración no han percibido ningún tipo de remuneración durante el ejercicio relacionada con su cargo. No obstante, uno de los consejeros, como Director General de la Sociedad, y como empleado percibe un sueldo incluido en la partida de sueldos y salarios.

No existen anticipos ni créditos concedidos a favor de consejeros, así como tampoco obligaciones con los mismos en materia de pensiones o seguros de vida.

Las retribuciones del personal de dirección han ascendido a 511 miles de euros en el ejercicio 2022 y 449 miles de euros en 2021.

Durante los ejercicios 2022 y 2021 se han satisfecho primas de seguros de responsabilidad civil de los administradores por daños ocasionados en el ejercicio del cargo por importe de 1,3 miles de euros en cada ejercicio respectivamente.

Por otra parte, el Consejo de Administración, de conformidad con lo establecido en el artículo 229 del Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de julio, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, a 31 de diciembre de 2022 y 2021, de la información disponible por la Sociedad y la que ha sido comunicada por los consejeros y personas vinculadas a ellos, no ha incurrido en situaciones de conflicto, ya sea directo o indirecto, con el interés de la sociedad.

21. INFORMACIÓN SOBRE EL PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA. "DEBER DE INFORMACIÓN DE LA LEY 15/2010, DE 5 DE JULIO.

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

	2022	2021
	Días	Días
Periodo medio de pago	55,9	61,5
Ratio de operaciones pagadas	59,4	65,7
Ratio de operaciones pendientes de pago	35,2	18,2

	Importe	Importe
Total pagos realizados	32.397,0	25.931,6
Total pagos pendientes	5.435,3	2.539,8

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad según la Ley 3/2014, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales y conforme a las disposiciones transitorias establecidas en la Ley 15/2010, de 5 de julio, es de 60 días.

Scott Souter

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

Por último, de acuerdo con la Ley 18/2022 de 28 de septiembre a continuación se detalle el volumen monetario y número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad y el porcentaje que suponen sobre el total de facturas y pagos, según dispuesto en el Boletín Oficial del Estado publicado el 29 de septiembre de 2022:

	2022	
	Importe	Nº Facturas
Facturas pagadas en plazo inferior al máximo	15.946,0	6.512
Total facturas pagadas	32.397,0	11.111
% pagado en plazo inferior al máximo	49,2%	58,6%

22. OTRA INFORMACIÓN

22.1. *PERSONAL*

El número medio de personas empleadas por la Sociedad en el curso del ejercicio y la distribución por sexos del personal al término del ejercicio, desglosado en un número suficiente de categorías y niveles es el siguiente:

Número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio, por categorías	Ejercicio 2022			Ejercicio 2021		
	M	H	TOTAL	M	H	TOTAL
Personal de dirección	2,0	4,0	6,0	1,0	4,0	5,0
Técnicos y profesionales	5,7	28,5	34,2	5,0	28,8	34,8
Empleados de tipo administrativo	6,2	5,0	11,2	8,0	3,2	11,2
Comerciales, vendedores y similares	1,0	16,4	17,4	1,0	16,0	17,0
Resto de personal cualificado	2,4	48,3	50,8	4,0	45,7	49,7
Trabajadores no cualificados	-	1,0	1,0	-	1,0	1,0
TOTAL EMPLEO MEDIO	**17,3**	**103,2**	**120,4**	**20,0**	**98,7**	**118,7**

Distribución del personal de la sociedad al término del ejercicio, por categorías y sexo	Ejercicio 2022			Ejercicio 2021		
	M	H	TOTAL	M	H	TOTAL
Consejeros (*)	-	3	3	-	3	3
Personal de dirección	2	4	6	1	4	5
Técnicos y profesionales	6	31	37	6	30	36
Empleados de tipo administrativo	6	4	10	8	5	13
Comerciales, vendedores y similares	1	18	19	1	16	17
Resto de personal cualificado	2	54	56	4	48	52
Trabajadores no cualificados	-	1	1	-	1	1
TOTAL PERSONAL AL TÉRMINO DEL EJERCICIO	**17**	**115**	**132**	**20**	**107**	**127**

La Sociedad ha tenido en los ejercicios 2022 y 2021 un empleado con discapacidad superior al 33%.

Scott Fowler

22.2. *HONORARIOS DE AUDITORÍA*

Los honorarios devengados en los ejercicios 2022 y 2021 por los auditores de cuentas de la Sociedad o por empresas vinculadas al mismo, con independencia del momento de su facturación, han ascendido a 13,3 miles de euros por auditoría de cuentas en cada ejercicio respectivamente, a 5,5 y 5,4 miles de euros por auditoría de las cuentas anuales consolidadas y a 16,5 y 1,8 miles de euros por otros trabajos.

Orkoien, 31 de marzo de 2023.