OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

PLÁSTICOS COMPUESTOS, S.A.

28 de octubre de 2022

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 3/2020 de BME MTF Equity, Plásticos Compuestos, S.A. ("**Kompuestos**" o la "**Sociedad**") pone en su conocimiento la siguiente información:

- Informe de revisión limitada de estados financieros intermedios a 30 de junio de 2022 elaborado por el auditor de cuentas de la Sociedad, que incluye estados financieros intermedios e informe de gestión de la Sociedad a 30 de junio de 2022.
- Presentación de los resultados de la Sociedad correspondientes al primer semestre del ejercicio 2022.

De conformidad con lo dispuesto en la Circular 3/2020 del BME MTF Equity se deja expresa constancia de que la información comunicada por la presente ha sido elaborada bajo la exclusiva responsabilidad de la Sociedad y sus administradores.

Quedamos a su disposición para cuantas aclaraciones consideren oportunas.

En Palau-Solità i Plegamans (Barcelona), a 28 de octubre de 2022.

Corporation Chimique International S.P.R.L.
P.p. D. Ignacio Duch Tuesta
Presidente del Consejo de Administración

PLÁSTICOS COMPUESTOS, S.A.

Estados financieros Intermedios e Informe de Gestión a 30 de junio de 2022

Incluye Informe de Revisión Limitada

Grant Thornton
Av. Diagonal, 615, 10ª
08028 BARCELONA

T +34 93 206 39 00
F +34 93 206 39 10
barcelona@es.gt.com
www.GrantThornton.es

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

A los accionistas de PLÁSTICOS COMPUESTOS, S.A. por encargo del Consejo de Administración:

Informe sobre los estados financieros intermedios

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios adjuntos (en adelante, los estados financieros intermedios) de PLÁSTICOS COMPUESTOS, S.A. (en adelante, la Sociedad) y, que comprenden el balance a 30 de junio de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de las notas explicativas) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

Fundamento de la conclusión con salvedades

Tal como se indica en la nota 16 de los estados financieros intermedios adjuntos, a 31 de diciembre de 2021 la Sociedad disponía de un contrato de financiación sindicada que incluía además de un préstamo un acuerdo marco de circulante, siendo el saldo total dispuesto a 31 de diciembre de 2021 de 2.853 y 1.508 miles de euros, respectivamente. De estos, un importe de 2.265 miles de euros tenía vencimiento en el largo plazo. La financiación sindicada está sujeta al cumplimiento de ciertas ratios financieras. Si bien los administradores de la Sociedad concluyeron que a 31 de diciembre de 2021 ésta cumplía con las ratios exigidas, de acuerdo con la evidencia de auditoría disponible a la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2021, una de las ratios no se cumplía, habiendo solicitado y obtenido la Sociedad una autorización única y puntual con posterioridad al 31 de diciembre de 2021, no informándose de todo ello en la memoria de las cuentas anuales ni en los estados financieros intermedios adjuntos. La Sociedad no tenía consecuentemente garantía alguna a 31 de diciembre de 2021 de que no fuera a ejecutarse por parte de los prestamistas la cancelación anticipada de la financiación siendo en consecuencia, tanto el contrato de financiación del préstamo sindicado como el acuerdo marco de circulante, íntegramente exigibles en el corto plazo. De esta forma, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable, la Sociedad debería haber registrado dentro del epígrafe de "Deudas a corto plazo" el importe de la deuda que resultaría exigible por los prestamistas a 31 de diciembre de 2021 y que ascendía a un importe de 2.265 miles de euros, clasificada en los estados financieros intermedios adjuntos en el epígrafe de "Deudas a largo plazo".

Grant Thornton

Nuestra conclusión sobre los estados financieros intermedios del período actual es una conclusión con salvedades debido al efecto de este hecho sobre la comparabilidad entre los datos del período actual y los del anterior, que supuso que nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 fuera una opinión con salvedades por esta cuestión.

Conclusión con salvedades

Excepto por efectos sobre las cifras comparativas del ejercicio anterior del hecho descrito en la sección *Fundamento de la conclusión con salvedades* de nuestro informe, como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos no expresan, en todos sus aspectos significativos, la imagen fiel de la situación financiera de PLÁSTICOS COMPUESTOS, S.A. al 30 de junio de 2022, y de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo para el periodo de seis meses terminado en dicha fecha, de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo, para la preparación de estados financieros intermedios.

Énfasis

Llamamos la atención respecto de lo señalado en la nota 2.b de las notas explicativas de los estados financieros intermedios adjuntos, en la que los administradores de la Sociedad describen los impactos del conflicto entre Rusia y Ucrania en las operaciones y en los resultados de la Sociedad, así como la elevada incertidumbre sobre las consecuencias que podría tener, en particular, en el cumplimiento a 31 de diciembre de 2022 de determinadas ratios estipuladas en el contrato de financiación sindicada descrito en la sección *Fundamento de la conclusión con salvedades*. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio adjunto del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este periodo y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de PLÁSTICOS COMPUESTOS, S.A.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración de PLÁSTICOS COMPUESTOS, S.A. en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por la Circular 3/202, de 30 de julio de 2020 del BME Growth sobre "Información a suministrar por empresas incorporadas a negociación en el segmento BME Growth de BME MTF Equity".

Grant Thornton, S.L.P. Sociedad Unipersonal

Isabel Perea Gaviria
27 de octubre de 2022

Col·legi de Censors Jurats de Comptes de Catalunya

GRANT THORNTON, S.L.P.

2022 Núm. 20/22/17188
IMPORT COL·LEGIAL: 30,00 EUR

Segell distintiu d'altres actuacions

Estados financieros

PLÁSTICOS COMPUESTOS, S.A.

Estados financieros Intermedios al 30 de junio de 2022 e Informe de Gestión Intermedio al 30 de junio de 2022 (Junto con el Informe de Revisión Limitada)

PLÁSTICOS COMPUESTOS, S.A.

Balance

30 de junio de 2022

(Expresado en euros)

Activo	*Nota*	*30/06/2022 (No Auditado)*	*31/12/2021*
Inmovilizado intangible	**Nota 5**	**3.792.480**	**4.059.561**
Investigación y Desarrollo		3.461.293	3.651.016
Patentes, licencias, marcas y similares		158.775	170.905
Aplicaciones informáticas		172.412	237.640
Inmovilizado material	**Nota 6**	**20.263.580**	**21.053.955**
Terrenos y construcciones		176.298	182.737
Instalaciones técnicas, maquinaria, utillaje, mobiliario y otro inmovilizado material		19.464.218	20.222.282
Inmovilizado en curso y anticipos		623.064	648.936
Inversiones financieras a largo plazo	**Nota 11**	**244.916**	**191.516**
Créditos a terceros		50.000	50.000
Otros activos financieros		194.916	141.516
Activos por impuesto diferido	**Nota 18**	**761.149**	**851.348**
Total activos no corrientes		**25.062.125**	**26.156.380**
Existencias	**Nota 12**	**9.473.979**	**7.803.086**
Materias primas y otros aprovisionamientos a corto plazo		3.234.306	2.951.954
Productos terminados ciclo corto		5.804.529	4.504.129
Anticipos a proveedores		435.144	347.003
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	**Nota 11**	**2.895.705**	**3.254.396**
Clientes por ventas y prestaciones de servicios corto plazo		1.588.095	1.799.482
Personal		20.228	20.214
Activos por impuesto corriente	**Nota 18**	-	-
Otros créditos con las Administraciones Públicas	**Nota 18**	1.287.382	1.434.700
Inversiones financieras a corto plazo	**Nota 11**	**712.145**	**826.163**
Instrumentos de patrimonio		-	30.000
Otros activos financieros		712.145	796.163
Periodificaciones a corto plazo		**61.878**	**92.917**
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		**1.086.497**	**3.393.863**
Tesorería		1.086.497	3.393.863
Total activos corrientes		**14.230.204**	**15.370.425**
Total activo		**39.292.329**	**41.526.805**

PLÁSTICOS COMPUESTOS, S.A.

Balance

30 de junio de 2022

(Expresado en euros)

Patrimonio Neto y Pasivo	*Nota*	*30/06/2022 (No Auditado)*	*31/12/2021*
Fondos propios	**Nota 13**	**14.678.955**	**14.547.101**
Capital			
Capital escriturado		7.293.420	7.293.420
Prima de emisión		8.773.675	8.773.675
Reservas			
Legal y estatutarias		355.102	355.102
Otras reservas		396.744	413.998
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)		(366.365)	(336.462)
Resultados negativos de ejercicios anteriores		(1.952.632)	(1.584.825)
Resultado del ejercicio		179.011	(367.807)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	**Nota 14**	450.427	258.471
Total patrimonio neto		15.129.382	14.805.572
Provisiones a largo plazo		**249.645**	**185.504**
Otras provisiones		249.645	185.504
Deudas a largo plazo		**11.084.336**	**11.873.504**
Deudas con entidades de crédito	**Nota 15-16**	6.056.623	6.926.138
Acreedores por arrendamiento financiero	**Nota 7**	1.253.835	1.428.937
Otros pasivos financieros	**Nota 15-16**	3.773.878	3.518.429
Pasivos por impuesto diferido	**Nota 18**	**189.843**	**158.141**
Total pasivos no corrientes		11.523.824	12.217.149
Provisiones a corto plazo		**58.800**	**69.251**
Otras provisiones		58.800	69.251
Deudas a corto plazo		**4.434.137**	**4.114.245**
Deudas con entidades de crédito	**Nota 15-16**	4.037.719	3.633.808
Acreedores por arrendamiento financiero	**Nota 7**	353.048	380.732
Otros pasivos financieros		43.370	99.705
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	**Nota 15-16**	**8.146.186**	**10.320.588**
Proveedores a corto plazo		5.763.356	6.471.988
Acreedores varios		1.784.888	3.435.887
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		487.629	170.192
Otras deudas con las Administraciones Públicas	**Nota 18**	110.313	165.541
Anticipos de clientes		-	76.980
Total pasivos corrientes		12.639.123	14.504.084
Total patrimonio neto y pasivo		39.292.329	41.526.805

PLÁSTICOS COMPUESTOS, S.A.
Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022

(Expresada en euros)

	Nota	*30/06/2022 (No Auditado)*	*30/06/2021 (No Auditado)*
Importe neto de la cifra de negocios	**Nota 21**	**28.900.059**	**29.974.893**
Ventas		28.900.059	29.974.893
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		**1.356.255**	**380.972**
Trabajos realizados por la empresa para su activo	**Nota 5 y 6**	**361.870**	**689.751**
Aprovisionamientos	**Nota 21**	**(21.003.086)**	**(22.184.062)**
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(20.971.859)	(22.184.062)
Trabajos realizados por otras empresas		(31.227)	-
Otros ingresos de explotación		**2.085**	**5.166**
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		2.085	5.166
Gastos de personal		**(2.145.282)**	**(1.945.754)**
Sueldos, salarios y asimilados		(1.756.693)	(1.510.302)
Cargas sociales	**Nota 21**	(388.589)	(435.452)
Otros gastos de explotación		**(5.123.894)**	**(5.151.761)**
Servicios exteriores	**Nota 21**	(5.059.882)	(5.029.202)
Tributos		(59.012)	(45.083)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	**Nota 10**	(5.000)	(77.476)
Amortización del inmovilizado	**Nota 5 y 6**	**(1.528.850)**	**(1.355.159)**
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	**Nota 14**	**46.028**	**14.191**
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		**-**	**-**
Resultados por enajenaciones y otras		-	-
Otros resultados	**Nota 21**	**(141.141)**	**(10.825)**
Resultado de explotación		724.044	417.412
Ingresos financieros		**1**	**2.299**
De valores negociables y otros instrumentos financieros			
De terceros		1	2.299
Gastos financieros		**(545.582)**	**(561.436)**
Por deudas con terceros		(545.582)	(561.436)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros			**-**
Cartera de negociación y otros			-
Diferencias de cambio		**85.146**	**(19.053)**
Resultado financiero		**(460.435)**	**(578.190)**
Resultado antes de impuestos		263.609	(160.778)
Impuesto sobre beneficios	**Nota 18**	(84.598)	142.707
Resultado del ejercicio		**179.011**	**(18.071)**

PLÁSTICOS COMPUESTOS, S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2022

A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2022

(Expresado en euros)

	Nota	*30/06/2022 (No Auditado)*	*30/06/2021* ***(No Auditado)***
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		**179.011**	**(18.071)**
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
Subvenciones, donaciones y legados	**Nota 14**	301.969	-
Efecto impositivo		(75.492)	-
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto		226.477	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
Subvenciones, donaciones y legados	**Nota 14**	(46.028)	(14.191)
Efecto impositivo		11.507	3.547
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		(34.521)	(10.644)
Total de ingresos y gastos reconocidos		370.967	(28.715)

PLÁSTICOS COMPUESTOS, S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2022

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2022

(Expresado en euros)

	Capital escriturado	Prima de emisión	Reservas	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Acciones y participaciones en patrimonio propias	Resultado del ejercicio	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2021	**7.293.420**	**8.773.675**	**769.100**	**(1.584.825)**	**(336.462)**	**(367.807)**	**258.471**	**14.805.572**
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	179.011	191.956	**370.967**
Operaciones con socios o propietarios								
Acciones propias (nota 13)	-	-	(17.254)	-	(29.903)	-	-	**(47.157)**
Aplicación resultados ejercicio 2021 (nota 3)	-	-	-	(367.807)	-	367.807	-	**-**
Saldo al 30 de junio de 2022 (No auditado)	7.293.420	8.773.675	**751.846**	**(1.952.632)**	(366.365)	**179.011**	450.427	**15.129.382**

PLÁSTICOS COMPUESTOS, S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
correspondiente al periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2021

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente

periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2021 (Expresado en euros)

	Capital escriturado	Prima de emisión	Reservas	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Acciones y participaciones en patrimonio propias	Resultado del ejercicio	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2020	**7.293.420**	**8.773.675**	**763.669**	**-**	**(323.833)**	**(1.278.552)**	**267.137**	**15.495.516**
Ajuste por errores (ver nota f)	-	-	-	-		**(306.273)**	-	**(306.273)**
Saldo al 31 de diciembre de 2020 ajustado	**7.293.420**	**8.773.675**	**763.669**	**-**	**(323.833)**	**(1.584.825)**	**267.137**	**15.189.243**
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(18.071)	(10.644)	**(28.715)**
Operaciones con socios o propietarios								
Acciones propias (nota 13)	-	-	(2.123)	-	3.239	-	-	**1.116**
Aplicación resultados ejercicio 2020 (nota 3)	-	-	-	(1.584.825)	-	1.584.825	-	**-**
Otros movimientos	-	-	(150.260)	-	-	-	-	(150.260)
Saldo al 30 de junio de 2021 (No auditado)	7.293.420	8.773.675	**611.286**	**(1.584.825)**	(320.594)	**(18.071)**	256.493	**15.011.384**

PLÁSTICOS COMPUESTOS, S.A.

Estado de Flujos de Efectivo
correspondiente al periodo de seis meses terminado en
30 de junio de 2022

(Expresado en euros)

	Nota	*30/06/2022*	*30/06/2021*
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		*(No Auditado)*	***(No Auditado)***
Resultado del ejercicio antes de impuestos		**263.609**	**(160.778)**
Ajustes del resultado			
Amortización del inmovilizado	**Notas 5 y 6**	1.528.850	1.355.159
Correcciones valorativas por deterioro	**Notas 5 y 6**	5.000	-
Variación de provisiones		53.690	200.192
Imputación Subvenciones		(46.028)	-
Ingresos financieros		(1)	(2.299)
Gastos financieros		545.582	561.436
Diferencias de cambio		(85.146)	19.053
Otros ingresos y gastos	**Notas 5 y 6**	(361.870)	(689.751)
Cambios en el capital corriente			
Existencias		(1.670.893)	(2.001.594)
Deudores y cuentas a cobrar		358.691	(2.338.082)
Otros pasivos corrientes		31.040	-
Acreedores y otras cuentas a pagar		(2.174.402)	5.368.513
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Pagos de intereses		(530.016)	(561.436)
Cobros de intereses		1	2.299
Pagos (cobros) por impuestos sobre beneficios		(80.144)	45.019
Otros pagos (cobros)		85.146	(19.053)
Flujos de efectivo/ (utilizado en) de las actividades de explotación		**(2.076.891)**	**1.778.677**
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Pagos por inversiones			
Inmovilizado intangible	**Nota 5**	-	(62.929)
Inmovilizado material	**Nota 6**	(109.702)	(783.810)
Otros activos financieros		(53.400)	(37.184)
Cobros por desinversiones			
Otros activos financieros		84.017	(74.532)
Flujos de efectivo utilizado en las actividades de inversión		**(79.085)**	**(958.455)**
Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio			
Aumento de capital y prima de emisión	**Nota 13**		
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	**Nota 13**	(58.704)	-
Amortización instrumentos de patrimonio		30.000	(149.144)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	**Nota 14**	222.263	(10.643)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero			
Emisión			
Deudas con entidades de crédito		104.695	-
Otras deudas	**Nota 16**	166.675	-
Devolución y amortización de			
Deudas con entidades de crédito		(592.927)	(835.578)
Otras deudas		(23.393)	(1.005.304)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		**-151.390**	**(2.000.669)**
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio			
Aumento neto del efectivo o equivalentes		**(2.307.366)**	**(1.180.447)**
Efectivo o equivalentes al comienzo de ejercicio		3.393.863	4.024.944
Efectivo o equivalentes al final de ejercicio		1.086.497	2.844.497

PLÁSTICOS COMPUESTOS, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022

(1) Naturaleza y Actividades de la Sociedad

Plásticos Compuestos, S.A. (en adelante la Sociedad) es una sociedad constituida en España de conformidad con la Ley de Sociedades de Capital. La actividad principal de la Sociedad consiste en el diseño y fabricación de cargas minerales y "masterbatches" de concentrados de color, aditivos y otros compuestos para la industria transformadora del plástico, incluyendo componentes para la creación de plásticos ecológicamente sostenibles. Su domicilio social y fiscal se encuentra en la calle Orfebreria 3 de Palau Solità i Plegamans (Barcelona) donde desarrolla sus actividades.

Con motivo de la ampliación de capital aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas en fecha 24 de julio de 2019 (véase nota 13), la Sociedad dejó de formar parte del grupo encabezado por CCP Masterbatch, S.L.

Plásticos Compuestos, S.A. tiene sus acciones admitidas a cotización en el BME Growth, mercado de valores español orientado a pymes en expansión, desde el 12 de agosto de 2019.

Con fecha 19 julio 2021 la Sociedad incorporó la totalidad de sus acciones a cotización en el Euronext París, mercado de valores francés.

Como consecuencia, a 30 de junio de 2022 las acciones de la Sociedad cotizan en ambos mercados de forma simultánea.

La Sociedad ostenta una participación en 3D Masterbatch, S.L., sociedad inactiva desde el ejercicio 2008, cuya inversión asciende a 1 miles de euros, y la cual se encuentra totalmente deteriorada. Debido a que la Sociedad participa exclusivamente en una sociedad dependiente sin interés significativo, la Sociedad se encuentra dispensada de presentar cuentas anuales consolidadas por razón de tamaño.

A 30 de junio de 2022 y 2021, Plásticos Compuestos, S.A., no forma unidad de decisión según lo dispuesto en la Norma 13ª de las Normas de Elaboración de Cuentas Anuales con otras sociedades domiciliadas en España.

(2) Bases de presentación

(a) Imagen fiel

Los estados financieros intermedios y las notas adjuntas, compuestos por el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas de los estados financieros intermedios compuestos por las notas 1 a 24, se han preparado a partir de los registros contables, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable, en concreto, el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre de 2007, y sus modificaciones aprobadas por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, por el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, y por el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2022.

(b) Aplicación del principio de Empresa en funcionamiento

Los Administradores de la Sociedad han formulado los presentes estados financieros intermedios a fecha 25 de octubre de 2022, bajo el principio de "Empresa en Funcionamiento".

En el periodo de seis meses finalizado en fecha 30 de junio de 2022, la Sociedad ha obtenido un resultado neto positivo de 179.011 euros (frente a una pérdida de 18.071 euros en el mismo periodo terminado a 30 de junio de 2021).

(Continúa)

Los Administradores y la Dirección de la Sociedad han llevado a cabo un exhaustivo y profundo análisis de los principales riesgos derivados de la actual crisis de orden mundial acontecida como consecuencia del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania desde el pasado 24 de febrero de 2022. Las consecuencias que este conflicto pueda tener en la economía en general, y en las operaciones futuras de la Sociedad son desconocidas y va a depender en gran medida, de la evolución y extensión de este conflicto, así como de la capacidad de reacción y adaptación de todos los agentes económicos impactados.

A la fecha de formulación de los estados financieros intermedios es prematuro realizar una valoración detallada o cuantificación de los posibles impactos que tendrá la mencionada situación de crisis de orden mundial debido a la incertidumbre sobre sus consecuencias, a corto, medio y largo plazo. No obstante, los resultados obtenidos en los meses posteriores al cierre de estados financieros intermedios a 30 de junio de 2022 ponen de manifiesto una desaceleración de las ventas con impacto negativo en resultado para el periodo de nueve meses terminado en 30 de septiembre de 2022, en aproximadamente 1,2 millones de euros, contextualizado en un segundo semestre que se prevé de especial complejidad. Los Administradores y la dirección de la Sociedad, han realizado evaluación de la situación y prevén que el impacto negativo se verá reducido al cierre del ejercicio 2022. Asimismo, se ha procedido a identificar los siguientes riesgos:

- Subida de tipo de interés. En términos generales, una subida de los tipos de interés y la dificultad de encontrar financiación podría tener un impacto negativo para la Sociedad

- Liquidez, es previsible que la situación general de los mercados financieros implica, de acuerdo con las estimaciones de los principales reguladores de los mercados financieros que sea previsible una mayor dificultad de acceso al crédito, lo que podría resultar una contracción del mercado de crédito.

- Una subida generalizada en el coste de las materias primas por escasez en el mercado. En términos generales, este aumento significativo, implica un mayor valor de los inventarios y mayores necesidades de circulante para volúmenes de actividad equivalentes a ejercicios anteriores. Asimismo, en el segundo semestre del 2022 se prevé un descenso generalizado de los precios de las materias primas, esto redundaría en una pérdida por menor valor de los inventarios adquiridos o fabricados en este periodo.

La evaluación preliminar realizada por la Sociedad arriba mencionada de la situación actual y el impacto de la misma se ha basado entre otros en analizar aquellos factores causantes que pudiesen impactar directamente en los estados financieros para el periodo comprendido de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 y a más largo plazo, con el objetivo de mitigar los mismos.

Los factores causantes identificados son (i) abastecimiento de materias primas (roturas de stock), (ii) fluctuación en los precios de las materias primas, en especial aquellas derivadas del petróleo (iii) incrementos de los costes de suministro, (iv) subidas de tipo de interés y dificultades de financiación, (v) factores externos relacionados con el entorno socioeconómico y macroeconómico en el que desarrolla su actividad.

La Sociedad tiene factores mitigantes para reducir estos impactos y poder así conseguir la consecución de sus objetivos establecidos para 2022 (i) abastecimiento de Materias Primas (roturas de stock), la Sociedad compensará este impacto obteniendo producto de otras procedencias, minimizando el riesgo de aprovisionamientos para el buen desarrollo de la actividad, (ii) fluctuaciones en los precios de materias primas, la Sociedad controla este riesgo con un seguimiento constante de los márgenes, y un seguimiento de los precios de reposición de este, (iii) incrementos de los costes de suministro: con el objetivo de mitigar y reducir el coste de la energía la Sociedad ha formalizado un seguro sobre el precio de la electricidad, reduciendo el sobrecoste por el incremento, y que ayudará a la Sociedad a cumplir con las estimaciones realizadas para el 2022 a nivel de resultados, (iv) subidas de tipo de interés y dificultades de financiación. En este sentido la Sociedad ha suscrito con fecha 26 de julio de 2022 un préstamo a largo plazo por el importe de 5 millones de euros con vencimiento en 2028 con la finalidad de amortizar anticipadamente la deuda existente bajo el contrato suscrito con Alteralia, S.C.A., SICAR, y atender a la financiación del crecimiento del negocio de la Compañía.

(Continúa)

Los Administradores y el equipo directivo de la Sociedad están adoptando las medidas previamente descritas y continuarán tomando las medidas oportunas necesarias en cada momento, con el fin de afrontar satisfactoriamente las dificultades, financieras y no financieras, que podrían surgir en el futuro, estimando ser capaces de cumplir con todas las obligaciones., en concreto, el cumplimiento a 31 de diciembre de 2022 de los ratios estipulados en el contrato de financiación sindicada, suscrito en fecha 7 de marzo de 2019. En el caso del no cumplimiento de estos ratios la Sociedad cuenta con recursos y mecanismos contempladas en el contrato para subsanarlo, solicitud de *waiver, equity cure*, así como otras opciones de refinanciación con actuales o nuevos acreedores.

La Sociedad considera que las acciones en materia económica y financiera llevadas a cabo durante el 2022, conjuntamente con los pilares en los que se basa su plan estratégico, contribuirán de manera positiva a que la Sociedad sea más fuerte, eficiente y competitiva y continúe creciendo y mejorando sus objetivos de rentabilidad, esperando ser capaces de cumplir con todos sus compromisos.

(c) Comparación de la información

Los estados financieros intermedios presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas de balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la las notas explicativas a de los estados financieros intermedios, además de las cifras del periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2022, las correspondientes al mismo periodo del ejercicio anterior, que han sido obtenidas a través de la aplicación del Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007. El balance que forma parte de los estados financieros intermedios presenta las cifras al 30 de junio de 2022 comparativos con las cifras al 31 de diciembre de 2021, las cuales formaban parte de las cuentas anuales auditadas del ejercicio 2021. La cuenta de pérdidas y ganancias y el estado de flujo de efectivo que forman parte integrante de los estados financieros intermedios presentan, a efectos comparativos, la cifra del periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2021.

(d) Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros intermedios se presentan en euros, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

(e) Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables

La preparación de los estados financieros intermedios requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En este sentido, se resumen a continuación un detalle de los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad, o en los que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado a 30 de junio de 2022:

- Vida útil del inmovilizado intangible y material. (Ver Nota 5 y 6)
- Recuperabilidad de valor de proyectos de Investigación y Desarrollo. (Ver Nota 5)
- Recuperabilidad de activos por impuesto diferido. (Ver nota 18)
- Estimación del cálculo de Ratios (Ver Nota 16)

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 30 de junio de 2022, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en los estados financieros intermedios de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

(Continúa)

(f) Corrección de errores

Durante el ejercicio 2021 se ha observado que algunos gastos por error no fueron contabilizados en el periodo que les correspondía. La Sociedad corrigió los errores identificados registrándolos de acuerdo con su naturaleza, re-expresando los saldos iniciales del ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2020, tal como se desprende en la cuentas anuales del ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2021. Los efectos de las correcciones realizadas fueron los siguientes:

	Ejercicio 2020	Total
Importe Neto Cifra Negocios.- Incoterm	(561.906)	(561.906)
Variacion Existencias.- Incoterm	375.044	375.044
Servicios exteriores	(71.824)	(71.824)
Otros Resultados	(150.260)	(150.260)
Impuesto sobre Beneficios	102.673	102.673
	(306.273)	**(306.273)**

Básicamente la naturaleza de los ajustes arriba desglosados atiende a los siguientes conceptos:

- Reconocimiento adecuado en la partida de ingresos por ventas y rápeles.
- Facturas pendientes de recibir con devengo 2020.
- Reconocimiento de provisiones para riesgos y gastos relacionados con la operativa de la Sociedad.

Las correcciones identificadas correspondientes a las cifras comparativas de cada una de las partidas de los documentos que integran las cuentas anuales son las siguientes:

Balance al 31 de diciembre de 2020

Activo	**Euros**
Activos por impuesto diferido – Incremento	102.673
Existencias. - Productos Terminados	375.044
Clientes por ventas y prestaciones de Servicios	(561.906)
	(84.189)

Pasivo	**Euros**
Resultado del ejercicio - Disminución	**(306.273)**
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar - Aumento	71.824
Otras Deudas Administraciones Publicas - Aumento	150.260
	(84.189)

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

	Euros
Importe Neto Cifra de Negocios - Incoterm	(421.044)

(Continúa)

Variación Existencias	375.044
Rappel 2020	(140.862)
Servicios exteriores – Aumento	(71.824)
Otros Resultados- Aumento	(150.260)
Impuesto sobre beneficios - Disminución	102.673
Resultado del ejercicio	**(306.273)**

(3) Aplicación de Resultados

La aplicación del resultado de la Sociedad del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, aprobada por la Junta General de Accionistas el 16 de junio de 2022 es la siguiente:

	Euros
Base de reparto	
Pérdidas del ejercicio	(367.807)
Aplicación	
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(367.807)
	(367.807)

A 30 de junio 2022 y 31 de diciembre de 2021, los importes de las reservas no distribuibles son como sigue:

	Euros	
	30/06/2022	31/12/2021
Reservas no distribuibles:		
Reserva legal	355.102	355.102

Las reservas de la Sociedad designadas como de libre distribución están sujetas, no obstante, a las limitaciones para su distribución que se exponen a continuación:

Hasta que la partida de gastos de Investigación y Desarrollo no haya sido totalmente amortizada está prohibida la distribución de dividendos, a menos que el importe de las reservas disponibles sea, como mínimo, igual al importe de los saldos no amortizados. Al cierre del ejercicio finalizado al 30 de junio de 2022 la Sociedad tiene gastos de Investigación y Desarrollo registrados en el epígrafe por importe de 3.461.293 euros (3.651.016 euros a 31 de diciembre de 2021). Adicionalmente la distribución de dividendos se encuentra ligada al cumplimiento de los ratios financieros descritos en la nota 16 de esta memoria.

(4) Normas de Registro y Valoración

(a) Inmovilizado intangible

Los activos incluidos en el inmovilizado intangible figuran contabilizados a su precio de adquisición o a su coste de producción, siguiendo los mismos principios que los establecidos en la determinación del coste de producción de las existencias. La capitalización del coste de producción se realiza a través del epígrafe "Trabajos realizados por la empresa para su activo" de la cuenta de pérdidas y ganancias. El inmovilizado intangible se presenta en el balance de situación por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

(Continúa)

(i) Investigación y Desarrollo

Los gastos relacionados con las actividades de investigación se registran como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida que se incurren.

La Sociedad procede a capitalizar los gastos de investigación incurridos en un proyecto específico e individualizado que cumplen las siguientes condiciones:

* El coste está claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo.

* Se puede establecer una relación estricta entre "proyecto" de investigación y objetivos perseguidos y obtenidos. La apreciación de este requisito se realiza genéricamente para cada conjunto de actividades interrelacionadas por la existencia de un objetivo común.

La Sociedad procede a capitalizar los gastos de desarrollo incurridos en un proyecto específico e individualizado que cumplen las siguientes condiciones:

* Se puede valorar de forma fiable el desembolso atribuible a la realización del proyecto.

* La asignación, imputación y distribución temporal de los costes del proyecto están claramente establecidas.

* Existen motivos fundados de éxito técnico en la realización del proyecto, tanto para el caso de explotación directa, como para el de la venta a un tercero del resultado del proyecto una vez concluido, si existe mercado.

* La rentabilidad económico comercial del proyecto está razonablemente asegurada.

* La financiación para completar la realización del mismo, la disponibilidad de los adecuados recursos técnicos o de otro tipo para completar el proyecto y para utilizar o vender el activo intangible están razonablemente aseguradas.

* Existe una intención de completar el activo intangible, para usarlo o venderlo.

Si la Sociedad no puede distinguir la fase de investigación de la de desarrollo, los gastos incurridos se tratan como gastos de investigación.

Los gastos imputados a resultados en ejercicios anteriores, no pueden ser objeto de capitalización posterior cuando se cumplen las condiciones.

En el momento de la inscripción en el correspondiente Registro Público, los gastos de desarrollo se reclasifican a la partida de Patentes, licencias, marcas y similares.

(ii) Aplicaciones informáticas

Las aplicaciones informáticas adquiridas y elaboradas por la propia empresa, incluyendo los gastos de desarrollo de páginas web, se reconocen en la medida en que cumplen las condiciones expuestas para los gastos de desarrollo. Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.

(iii) Costes posteriores

Los costes posteriores incurridos en el inmovilizado intangible, se registran como gasto, salvo que aumenten los beneficios económicos futuros esperados de los activos.

(Continúa)

(iv) Vida útil y amortizaciones

La amortización de los inmovilizados intangibles se realiza distribuyendo el importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil mediante la aplicación de los siguientes criterios:

	Método de amortización	Años de vida útil estimada
Investigación y Desarrollo	Lineal	2-5
Patentes, Licencias, Marcas y Similares	Lineal	5
Aplicaciones informáticas	Lineal	4

Los gastos de Investigación se amortizan linealmente desde la fecha de activación y los gastos de Desarrollo se amortizan linealmente desde la fecha de finalización de los proyectos.

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización de los inmovilizados intangibles al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

(v) Deterioro del valor del inmovilizado

La Sociedad evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado intangible de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado (c) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación.

(b) Inmovilizado material

(i) Reconocimiento inicial

Los activos incluidos en el inmovilizado material figuran contabilizados a su precio de adquisición o a su coste de producción, siguiendo los mismos principios que los establecidos en la determinación del coste de producción de las existencias. La capitalización del coste de producción se realiza a través del epígrafe "Trabajos realizados por la empresa para su activo" de la cuenta de pérdidas y ganancias. El inmovilizado material se presenta en el balance por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

(ii) Amortizaciones

La amortización de los elementos de inmovilizado material se realiza distribuyendo su importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos su valor residual. La Sociedad determina el gasto de amortización de forma independiente para cada componente, que tenga un coste significativo en relación al coste total del elemento y una vida útil distinta del resto del elemento.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se determina mediante la aplicación de los criterios que se mencionan a continuación:

(Continúa)

	Método de amortización	Años de vida útil estimada
Construcciones	Lineal	25
Instalaciones técnicas y maquinaria	Lineal	18
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Lineal	5-20
Otro inmovilizado material	Lineal	4
Equipos para proceso de información	Lineal	4

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización del inmovilizado material al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

(iii) Costes posteriores

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos en la medida en que supongan un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de la vida útil, debiéndose dar de baja el valor contable de los elementos sustituidos. En este sentido, los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado material se registran en resultados a medida que se incurren.

Las sustituciones de elementos del inmovilizado material susceptibles de capitalización suponen la reducción del valor contable de los elementos sustituidos. En aquellos casos en los que el coste de los elementos sustituidos no haya sido amortizado de forma independiente y no fuese practicable determinar el valor contable de los mismos, se utiliza el coste de la sustitución como indicativo del coste de los elementos en el momento de su adquisición o construcción.

(iv) Deterioro del valor de los activos

La Sociedad evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado material de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado (c) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación.

(c) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación

La Sociedad sigue el criterio de evaluar la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación, al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable, entendido como el mayor entre el valor razonable, menos costes de venta y su valor en uso.

Asimismo, y con independencia de la existencia de cualquier indicio de deterioro de valor, la Sociedad comprueba, al menos con una periodicidad anual, el potencial deterioro del valor que pudiera afectar a los inmovilizados intangibles que todavía no estén en condiciones de uso.

El cálculo del valor en uso del activo se realiza en función de los flujos de efectivo futuros esperados que se derivarán de la utilización del activo, las expectativas sobre posibles variaciones en el importe o distribución temporal de los flujos, el valor temporal del dinero, el precio a satisfacer por soportar la incertidumbre relacionada con el activo y otros factores que los partícipes del mercado considerarían en la valoración de los flujos de efectivo futuros relacionados con el activo.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Por otra parte, si la Sociedad tiene dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial de los proyectos de investigación y desarrollo en curso, los importes registrados en el balance de situación se reconocen directamente en pérdidas procedentes del inmovilizado intangible de la cuenta de pérdidas y ganancias, no siendo reversibles.

(Continúa)

La reversión de la pérdida por deterioro de valor se registra con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, la reversión de la pérdida no puede aumentar el valor contable del activo por encima del valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado el deterioro.

Una vez reconocida la corrección valorativa por deterioro o su reversión, se ajustan las amortizaciones de los ejercicios siguientes considerando el nuevo valor contable.

No obstante, si de las circunstancias específicas de los activos se pone de manifiesto una pérdida de carácter irreversible, ésta se reconoce directamente en pérdidas procedentes del inmovilizado de la cuenta de pérdidas y ganancias.

(d) Arrendamientos

(i) Contabilidad del arrendatario

Los contratos de arrendamiento, que, al inicio de los mismos, transfieren a la Sociedad sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos, se clasifican como arrendamientos financieros y en caso contrario se clasifican como arrendamientos operativos.

* *Arrendamientos financieros*

Al comienzo del plazo del arrendamiento, la Sociedad reconoce un activo y un pasivo por el menor del valor razonable del bien arrendado o el valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento. Los costes directos iniciales se incluyen como mayor valor del activo. Los pagos mínimos se dividen entre la carga financiera y la reducción de la deuda pendiente de pago. Los gastos financieros se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo.

Los principios contables que se aplican a los activos utilizados por la Sociedad en virtud de la suscripción de contratos de arrendamiento clasificados como financieros son los mismos que los que se desarrollan en el apartado (b). (Inmovilizado material).

* *Arrendamientos operativos*

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos, netas de los incentivos recibidos, se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo del arrendamiento excepto que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento.

(e) Instrumentos financieros

(i) Reconocimiento

La Sociedad, en el momento del reconocimiento inicial, clasifica los instrumentos financieros como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, en función del fondo económico de la transacción, y teniendo presente las definiciones de activo financiero, pasivo financiero e instrumento de patrimonio, del marco de información financiero que le resulta de aplicación.

El reconocimiento de un instrumento financiero se produce en el momento en el que la Sociedad se convierte en parte obligada del mismo, bien como adquirente, como tenedora o como emisora de este.

(ii) Clasificación y separación de instrumentos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros en función del modelo de negocio que aplica a los mismos y de las características de los flujos de efectivo del instrumento.

El modelo de negocio es determinado por la Dirección de la Sociedad y este refleja la forma en que gestionan conjuntamente cada grupo activos financieros para alcanzar un objetivo de negocio concreto. El modelo de negocio que la Sociedad aplica a cada grupo de activos financieros es la forma en que esta gestiona los mismos con el objetivo de obtener flujos de efectivo.

La Sociedad a la hora de categorizar los activos también tiene presente las características de los flujos de efectivo que estos devengan. En concreto, distingue entre aquellos activos financieros cuyas condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente (de ahora en adelante, activos que cumplen con el criterio de UPPI), del resto de activos financieros (de ahora en adelante, activos que no cumplen con el criterio de UPPI).

En concreto, los activos financieros de la Sociedad se clasifican, principalmente, en la siguiente categoría:

- Activos financieros a coste amortizado

Se corresponden con activos financieros a los que la Sociedad aplica un modelo de negocio que tiene 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, aun cuando el activo esté admitido a negociación en un mercado organizado, por lo que son activos que cumplen con el criterio de UPPI (activos financieros cuyas condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente).

La Sociedad considera que los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente, cuando estos son los propios de un préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado. La Sociedad considera que no cumplen este criterio, y por lo tanto, no clasifica dentro de esta categoría, a activos financieros convertibles en instrumentos de patrimonio neto del emisor, préstamos con tipos de interés variables inversos (es decir, un tipo que tiene una relación inversa con los tipos de interés de mercado); o aquellos en los que el emisor puede diferir el pago de intereses si con dicho pago se viera afectada su solvencia, sin que los intereses diferidos devenguen intereses adicionales.

La Sociedad a la hora de evaluar si está aplicando el modelo de negocio de cobro de los flujos de efectivo contractuales a un grupo de activos financieros, o por el contrario, está aplicando otro modelo de negocio, tiene en consideración el calendario, la frecuencia y el valor de las ventas que se están produciendo y se han producido en el pasado dentro de este grupo de activos financieros. Las ventas en sí mismas no determinan el modelo de negocio y, por ello, no pueden considerarse de forma aislada. Por ello, la existencia de ventas puntuales, dentro de un mismo grupo de activos financieros, no determina el cambio de modelo de negocio para el resto de activos financieros incluidos dentro de ese grupo. Para evaluar si dichas ventas determinan un cambio en el modelo de negocio, la Sociedad tiene presente la información existente sobre ventas pasadas y sobre las ventas futuras esperadas para un mismo grupo de activos financieros. La Sociedad también tiene presente las condiciones que existían en el momento en el que se produjeron las ventas pasadas y las condiciones actuales, a la hora de evaluar el modelo de negocio que está aplicando a un grupo de activos financieros.

(Continúa)

Con carácter general, se incluyen dentro de esta categoría los créditos por operaciones comerciales y los créditos por operaciones no comerciales:

- Créditos por operaciones comerciales: Aquellos activos financieros que se originan con la venta bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa por el cobro aplazado.

- Créditos por operaciones no comerciales: Aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, procedentes de operaciones de préstamo o crédito concedidas por la Sociedad.

Se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles.

No obstante lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual se valoran inicialmente por su valor nominal, siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo, en cuyo caso se seguirán valorando posteriormente por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, se valoran a coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias

Al cierre del ejercicio, la Sociedad efectúa las correcciones valorativas por deterioro oportunas siempre que existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgos valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos ocurridos después de su reconocimiento inicial, que ocasionan una reducción o retraso en el cobro de los flujos de efectivo futuros estimados, que puedan venir motivados por la insolvencia del deudor.

Las correcciones valorativas por deterioro se registran en función de la diferencia entre su valor en libros y el valor actual al cierre del ejercicio de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar (incluyendo los procedentes de la ejecución de garantías reales y/o personales), descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, la Sociedad emplea el tipo de interés efectivo que, conforme a las condiciones contractuales del instrumento, corresponde aplicar a fecha de cierre del ejercicio. Estas correcciones se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

(iii) Baja de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja del balance, tal y como establece el Marco Conceptual de Contabilidad, del Plan General de Contabilidad, aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, atendiendo a la realidad económica de las transacciones y no sólo a la forma jurídica de los contratos que la regulan. En concreto, la baja de un activo financiero se registra, en su totalidad o en una parte, cuando han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren, siempre que en dicha transferencia se transmitan sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. La Sociedad entiende que se ha cedido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero cuando su exposición a la variación de los flujos de efectivo deje de ser significativa en relación con la variación total del valor actual de los flujos de efectivo futuros netos asociados con el activo financiero (tales como en ventas en firme de activos, cesiones de créditos comerciales en operaciones de "factoring" en las que la empresa no retiene ningún riesgo de crédito ni de interés, las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable o las titulizaciones de activos financieros en las que la empresa cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de garantía o asume algún otro tipo de riesgo).

(Continúa)

Si la Sociedad no ha cedido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo financiero, éste se da de baja cuando no se retiene el control. Si la Sociedad mantienen el control del activo, continúa reconociéndolo por el importe al que está expuesta por las variaciones de valor del activo cedido, es decir, por su implicación continuada, reconociendo el pasivo asociado.

La diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero transferido, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el patrimonio neto, determina la ganancia o pérdida surgida al dar de baja el activo financiero y forma parte del resultado del ejercicio en que se produce.

La Sociedad no da de baja los activos financieros en las cesiones en las que retiene sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como el descuento de efectos, las operaciones de "factoring con recurso", las ventas de activos financieros con pacto de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés y las titulizaciones de activos financieros en las que las Sociedades retienen financiaciones subordinadas u otro tipo de garantías que absorben sustancialmente todas las pérdidas esperadas. En estos casos, las Sociedades reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida.

(iv) Reclasificación de Activos Financieros

La Sociedad reclasifica un activo financiero, cuando cambia el modelo de negocio que aplica a los mismos.

La Sociedad considera que no existe una reclasificación y, por lo tanto, no aplica las siguientes políticas en los siguientes casos:

- Un instrumento de cobertura designado y eficaz en una cobertura de flujos de efectivo o en una cobertura de la inversión neta en un negocio extranjero que ha dejado de cumplir los requisitos establecidos por el marco normativo de información financiera aplicable para ser considerado como tal.

- Cuando un activo financiero pase a ser un instrumento de cobertura designado y eficaz en una cobertura de flujos de efectivo o en una cobertura de la inversión neta en un negocio extranjero.

La Sociedad registra las reclasificaciones de forma prospectiva desde la fecha reclasificación, de acuerdo con los siguientes criterios:

Reclasificación de los activos financieros a coste amortizado a la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y, al contrario.

La Sociedad cuando reclasifica un activo financiero desde la categoría de activos a coste amortizado a la de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, registra el mismo a valor razonable en la fecha de reclasificación. Cualquier pérdida o ganancia que surja, por diferencia entre el coste amortizado previo del activo financiero y el valor razonable, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Por el contrario, cuando la Sociedad reclasifica un activo financiero desde la categoría de activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias a la de activos a coste amortizado, su valor razonable en la fecha de reclasificación pasa a ser su nuevo valor en libros.

Reclasificación de los activos financieros a coste amortizado a la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto y, al contrario.

Cuando la Sociedad reclasifica un activo financiero desde la categoría de activos a coste amortizado a la de valor razonable con cambios en el patrimonio neto, registra el mismo a valor razonable en la fecha

(Continúa)

de reclasificación.

Cualquier pérdida o ganancia que surja, por diferencia entre el coste amortizado previo del activo financiero y el valor razonable, se reconoce directamente en el patrimonio neto.

Por el contrario, cuando la Sociedad reclasifica un activo financiero desde la categoría de medición a valor razonable con cambios en patrimonio neto a la de coste amortizado, este se registra a su valor razonable en esa fecha. Las ganancias y pérdidas acumuladas en el patrimonio neto se ajustan contra el valor razonable del activo financiero en la fecha de reclasificación. Como resultado el activo financiero se valora en la fecha de reclasificación como si se hubiera medido a coste amortizado desde su reconocimiento inicial.

Reclasificación de los activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias a la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto y, al contrario.

Cuando la Sociedad reclasifica un activo financiero desde la categoría de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias a la de valor razonable con cambios en el patrimonio neto, el activo financiero se sigue registrado a valor razonable.

Por el contrario, cuando la Sociedad reclasifica un activo financiero desde la categoría de valor razonable con cambios en el patrimonio neto a la de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, el activo financiero se sigue registrando a valor razonable, pero la ganancia o pérdida acumulada directamente en el patrimonio neto se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias en esa fecha.

Reclasificación de las inversiones en instrumentos de patrimonio valoradas a coste a la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y, al contrario.

Cuando una inversión en el patrimonio de una empresa del grupo, multigrupo o asociada deba dejarse de calificar como tal, la inversión financiera que se mantenga en esa entidad se reclasifica a la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias siempre que el valor razonable de las acciones se pueda estimar con fiabilidad, salvo que la Sociedad opte en ese momento por incluir la inversión en la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.

En tal caso, su valor razonable se valora en la fecha de reclasificación reconociendo cualquier ganancia o pérdida que surja, por diferencia entre el valor contable del activo previo a la reclasificación y el valor razonable, en la cuenta de pérdidas y ganancias, salvo que la Sociedad ejerza la mencionada opción, en cuyo caso la diferencia se imputa directamente al patrimonio neto. Se aplica este mismo criterio a las inversiones en otros instrumentos de patrimonio que puedan valorarse con fiabilidad.

Por el contrario, en el supuesto de que el valor razonable de un instrumento de patrimonio dejase de ser fiable, su valor razonable en la fecha de reclasificación pasa a ser su nuevo valor en libros.

(v) Pasivos financieros

Se reconoce un pasivo financiero en el balance cuando la Sociedad se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones de este. En concreto, los instrumentos financieros emitidos se clasifican, en su totalidad o en parte, como un pasivo financiero, siempre que, de acuerdo con la realidad económica del mismo, suponga para la Sociedad una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones desfavorables.

También se clasifican como un pasivo financiero, todo contrato que pueda ser, liquidado con los instrumentos de patrimonio propio de la empresa, siempre que:

- No sea un derivado y obligue o pueda obligar a entregar una cantidad variable de sus instrumentos de patrimonio propio.

- Si es un derivado con posición desfavorable para la Sociedad, que pueda ser liquidado mediante una forma distinta al intercambio de una cantidad fija de efectivo o de otro activo financiero por una cantidad fija de los instrumentos de patrimonio de la Sociedad; a estos efectos no se incluyen entre los instrumentos de patrimonio propio, aquellos que son, en sí mismos, contratos para la futura recepción o entrega de instrumentos de patrimonio propio de la Sociedad.

Adicionalmente, los derechos, opciones o warrants que permiten obtener un número fijo de instrumentos de patrimonio propio de la Sociedad se registran como instrumentos de patrimonio, siempre y cuando la Sociedad ofrezca dichos derechos, opciones o warrants de forma proporcional a todos los accionistas de la misma clase de instrumentos de patrimonio. Sin embargo, si los instrumentos otorgan al tenedor el derecho a liquidarlos en efectivo o mediante la entrega de instrumentos de patrimonio en función de su valor razonable o a un precio fijado, estos son clasificados como pasivos financieros.

Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares se valoran al coste, incrementado o disminuido por el beneficio o la pérdida, respectivamente, que correspondan a la empresa como partícipe no gestor, y menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. En este caso, cuando se haya deteriorado la totalidad del coste de la cuenta en participación, las pérdidas adicionales que genera esta, se clasificarán como un pasivo.

Se registran de la misma forma los préstamos participativos que devenguen intereses de carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa. Los gastos financieros devengados por el préstamo participativo se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con el principio de devengo, y los costes de transacción se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias con arreglo a un criterio financiero o, si no resultase aplicable, de forma lineal a lo largo de la vida del préstamo participativo.

En aquellos casos, en los que la Sociedad no transfiere los riesgos y beneficios inherentes a un activo financiero, reconoce un pasivo financiero por un importe equivalente a la contraprestación recibida.

Las categorías de pasivos financieros, entre los que la Sociedad clasifica a los mismos, son las siguientes:

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

(vi) Pasivos financieros a coste amortizado

Con carácter general, la Sociedad clasifica dentro de esta categoría a los siguientes pasivos financieros:

- Débitos por operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico con pago aplazado, y
- Débitos por operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos financieros derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la Sociedad.

Los préstamos participativos que tienen características de préstamo ordinario o común también se clasifican dentro de esta categoría.

Adicionalmente, se clasificarán dentro de esta categoría todos aquellos pasivos financieros, que no cumplan los criterios para ser clasificadas como pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas

(Continúa)

y ganancias.

Los pasivos financieros a coste amortizado se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles.

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

Con posterioridad, se valoran por su coste amortizado, empleando para ello el tipo de interés efectivo. Aquellos que de acuerdo a lo comentado en el párrafo anterior, se valoran inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe.

(vii) Bajas y modificaciones de pasivos financieros

La Sociedad da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido. La Sociedad también da de baja pasivos financieros propios que adquiere (aunque sea con la intención de venderlo en un futuro).

Cuando se produce un intercambio de instrumentos de deuda con un prestamista, siempre que éstos tengan condiciones sustancialmente diferentes, se registra la baja del pasivo financiero original y se reconoce el nuevo pasivo financiero que surge. De la misma forma se registra una modificación sustancial de las condiciones actuales de un pasivo financiero.

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero, o de la parte del mismo que se haya dado de baja, y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles, y en la que se recoge asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

Cuando se produce un intercambio de instrumentos de deuda que no tengan condiciones sustancialmente diferentes, el pasivo financiero original no se da de baja del balance, registrando el importe de las comisiones pagadas como un ajuste de su valor contable. El nuevo coste amortizado del pasivo financiero se determina aplicando el tipo de interés efectivo, que es aquel que iguala el valor en libros del pasivo financiero en la fecha de modificación con los flujos de efectivo a pagar según las nuevas condiciones.

A estos efectos, se considera que las condiciones de los contratos son sustancialmente diferentes cuando el prestamista es el mismo que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de efectivo del nuevo pasivo financiero, incluyendo las comisiones netas, difiere al menos en un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pago del pasivo financiero original, actualizados ambos al tipo de interés efectivo del pasivo original. Adicionalmente, la Sociedad en aquellos casos en los que dicha diferencia es inferior al 10% también considera que las condiciones del nuevo instrumento financiero son sustancialmente diferentes, cuando hay otro tipo de modificaciones sustanciales en el mismo de carácter cualitativo, tales como: cambio de tipo de interés fijo a tipo de interés variable o viceversa, la reexpresión del pasivo en una divisa distinta, un préstamo ordinario que se convierte en préstamo participativo, etc.

(vii) Fianzas

Las fianzas entregadas se valoran siguiendo los criterios expuestos para los activos financieros. La diferencia entre el importe entregado y el valor razonable se reconoce como un pago anticipado que se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo de arrendamiento (durante el periodo que se presta el servicio). Los anticipos cuya aplicación se va a producir a largo plazo, son objeto de actualización financiera al cierre de cada ejercicio en función del tipo de interés de mercado en el momento de su reconocimiento inicial.

(Continúa)

(f) Instrumentos de patrimonio propio en poder de la Sociedad

La adquisición por la Sociedad de instrumentos de patrimonio se presenta por el coste de adquisición de forma separada como una minoración de los fondos propios del balance. En las transacciones realizadas con instrumentos de patrimonio propio no se reconoce ningún resultado en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La adquisición de acciones de la Sociedad se reconoce por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, dotándose la correspondiente reserva requerida por la legislación vigente.

La amortización posterior de los instrumentos da lugar a una reducción de capital por el importe del nominal de dichas acciones y la diferencia positiva o negativa entre el precio de adquisición y el nominal de las acciones se carga o abona a cuentas de reservas.

Los costes de transacción relacionados con instrumentos de patrimonio propio, incluyendo los costes de emisión relacionados con una combinación de negocios, se registran como una minoración de las reservas, una vez considerado cualquier efecto fiscal.

(g) Existencias

(i) General

Los bienes, servicios y otros activos comprendidos en las existencias se valorarán por su coste, ya sea el precio de adquisición o el coste de producción.

El coste de las materias primas y otros aprovisionamientos, el coste de mercaderías y el coste de transformación se asigna a las distintas unidades en existencias mediante la aplicación del método precio medio ponderado. Los anticipos a cuenta de existencias figuran valorados por su coste.

El valor de coste de las existencias es objeto de corrección valorativa en aquellos casos en los que su coste exceda su valor neto realizable. A estos efectos se entiende por valor neto realizable:

* Para las materias primas y otros aprovisionamientos, su precio de reposición. La Sociedad no reconoce la corrección valorativa en aquellos casos en los que se espera que los productos terminados a los que se incorporan las materias primas y otros aprovisionamientos vayan a ser enajenados por un valor equivalente a su coste de producción o superior al mismo;

* Para las mercaderías y los productos terminados, su precio estimado de venta, menos los costes necesarios para la venta;

* Para productos en curso, el precio estimado de venta de los productos terminados correspondientes, menos los costes estimados para finalizar su producción y los relacionados con su venta;

La corrección valorativa reconocida previamente se revierte contra resultados, si las circunstancias que causaron la rebaja del valor han dejado de existir o cuando existe una clara evidencia de un incremento del valor neto realizable como consecuencia de un cambio en las circunstancias económicas. La reversión de la corrección valorativa tiene como límite el menor del coste y el nuevo valor neto realizable de las existencias.

Las correcciones valorativas y reversiones por deterioro de valor de las existencias se reconocen contra los epígrafes Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación y Aprovisionamientos, según el tipo de existencias.

(h) Subvenciones

Las subvenciones se contabilizan como ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto cuando se obtiene, en su caso, la concesión oficial de las mismas y se han cumplido las condiciones para su concesión o no existen dudas razonables sobre la recepción de las mismas.

Subvenciones concedidas para adquirir un activo: si las condiciones del otorgamiento exigen mantener la inversión durante un determinado número de años, se considerará no reintegrable cuando al cierre del ejercicio se haya realizado la inversión y no existan dudas razonables de que se mantendrá en el período fijado en los términos de la concesión.

Las subvenciones de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido y las de carácter no monetario por el valor razonable del activo recibido.

En ejercicios posteriores las subvenciones y donaciones se imputan a resultados atendiendo a su finalidad.

Las subvenciones de capital se imputan al resultado del ejercicio en proporción a la amortización correspondiente a los activos financiados con las mismas o en su caso, cuando se produzca la enajenación, baja o corrección valorativa por deterioro de los mismos.

En el caso de activos no depreciables, la subvención se imputa a resultados del ejercicio en el que se produce la enajenación, baja o corrección valorativa por deterioro de los mismos.

Las subvenciones que se conceden para financiar gastos específicos se imputan a ingresos en el ejercicio que se devengan los gastos financiados.

(i) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal, contractual, implícita o tácita, como resultado de un suceso pasado; es probable que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación; y se puede realizar una estimación fiable del importe de la obligación.

(j) Reconocimiento de Gastos

Los gastos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Los gastos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.

(k) Ingresos por venta de bienes

Los ingresos por ventas de bienes provienen principalmente de la venta de "masterbatches", en sus diferentes formatos y variedades de concentrados de color, aditivos, así como otros compuestos para la industria transformadora del plástico.

Para determinar si se deben reconocer los ingresos, la Sociedad sigue un proceso de cinco pasos:

1. identificación del contrato con un cliente.
2. identificación de las obligaciones de rendimiento.
3. determinación del precio de la transacción.
4. asignación del precio de transacción a las obligaciones de ejecución.
5. reconocimiento de ingresos cuando se cumplen las obligaciones de rendimiento.

(Continúa)

En todos los casos, el precio total de transacción de un contrato se distribuye entre las diversas obligaciones de ejecución sobre la base de sus precios de venta independientes relativos. El precio de transacción de un contrato excluye cualquier cantidad cobrada en nombre de terceros.

Los ingresos ordinarios se reconocen en un momento determinado, cuando la Sociedad satisface las obligaciones de rendimiento mediante la transferencia de los bienes o servicios prometidos a sus clientes.

La Sociedad vende los productos con cláusulas incoterm. La Sociedad reconoce el ingreso en el momento en el que se cumple el incoterm, puesto que es el momento en el que considera que se ha transferido el control de sus productos. No se descuenta del precio global de la transacción el efecto financiero al considerar los administradores que el mismo no es significativo.

(l) Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por el impuesto sobre beneficios comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

Los activos o pasivos por impuesto sobre beneficios corriente se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos vigentes o aprobados y pendientes de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

El impuesto sobre beneficios corriente o diferido se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto o de una combinación de negocios.

(i) Reconocimiento de pasivos por impuesto diferido

La Sociedad reconoce los pasivos por impuesto diferido en todos los casos, excepto que surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal.

(ii) Reconocimiento de activos por impuesto diferido

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido siempre que resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación o cuando la legislación fiscal contemple la posibilidad de conversión futura de activos por impuesto diferido en un crédito exigible frente a la Administración Pública.

La Sociedad reconoce la conversión de un activo por impuesto diferido en una cuenta a cobrar frente a la Administración Pública, cuando es exigible según lo dispuesto en la legislación fiscal vigente. A estos efectos, se reconoce la baja del activo por impuesto diferido con cargo al gasto por impuesto sobre beneficios diferido y la cuenta a cobrar con abono al impuesto sobre beneficios corriente.

No obstante, los activos que surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal, no son objeto de reconocimiento.

La Sociedad sólo reconoce los activos por impuestos diferido derivados de pérdidas fiscales compensables, en la medida que sea probable que se vayan a obtener ganancias fiscales futuras que permitan compensarlos en un plazo no superior al establecido por la legislación fiscal aplicable, con el límite máximo de diez años, salvo prueba de que sea probable su recuperación en un plazo superior, cuando la legislación fiscal permita compensarlos en un plazo superior o no establezca límites temporales a su compensación.

(Continúa)

Por el contrario se considera probable que la Sociedad dispone de ganancias fiscales suficientes para recuperar los activos por impuesto diferido, siempre que existan diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente, relacionadas con la misma autoridad fiscal y referidas al mismo sujeto pasivo, cuya reversión se espere en el mismo ejercicio fiscal en el que se prevea reviertan las diferencias temporarias deducibles o en ejercicios en los que una pérdida fiscal, surgida por una diferencia temporaria deducible, pueda ser compensada con ganancias anteriores o posteriores. Cuando las únicas ganancias fiscales futuras se derivan de la existencia de diferencias temporarias imponibles, los activos por impuesto diferido derivados de pérdidas fiscales compensables se limitan al 70% del importe de los pasivos por impuesto diferido reconocidos.

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido que no han sido objeto de reconocimiento por exceder del plazo de recuperación de los diez años, a medida que el plazo de reversión futura no excede de los diez años contados desde la fecha del cierre del ejercicio o cuando existan diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente.

(iii) Valoración de activos y pasivos por impuesto diferido

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están vigentes o aprobados y pendientes de publicación y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la Sociedad espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

(iv) Compensación y clasificación

La Sociedad sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre beneficios si existe un derecho legal a su compensación frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las cantidades que resulten por su importe neto o bien realizar los activos y liquidar los pasivos de forma simultánea.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se reconocen en el balance como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha de esperada de realización o liquidación.

(m) Clasificación de activos y pasivos entre corrientes y no corrientes

La Sociedad presenta el balance clasificando activos y pasivos entre corriente y no corriente. A estos efectos son activos o pasivos corrientes aquellos que cumplan los siguientes criterios:

* Los activos se clasifican como corrientes cuando se espera realizarlos o se pretende venderlos o consumirlos en el transcurso del ciclo normal de la explotación de la Sociedad, se mantienen fundamentalmente con fines de negociación o se espera realizarlos dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de cierre.

* Los pasivos se clasifican como corrientes cuando se espera liquidarlos en el ciclo normal de la explotación de la Sociedad, se mantienen fundamentalmente para su negociación, se tienen que liquidar dentro del periodo de doce meses desde la fecha de cierre o la Sociedad no tiene el derecho incondicional para aplazar la cancelación de los pasivos durante los doce meses siguientes a la fecha de cierre.

(n) Medioambiente

Los elementos del inmovilizado material adquiridos con el objeto de ser utilizados de forma duradera en su actividad y cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura de las operaciones de la Sociedad, se reconocen como activos mediante la aplicación de criterios de valoración, presentación y desglose consistentes con los que se mencionan en el apartado (b) Inmovilizado material.

(Continúa)

(ñ) Transacciones entre partes vinculadas

Las transacciones entre partes vinculadas, salvo aquellas relacionadas con fusiones, escisiones y aportaciones no dinerarias de negocios, se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado, se registra de acuerdo con la sustancia económica subyacente.

(o) Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo ha sido elaborado utilizando el método indirecto, y en el mismo se utilizan las siguientes expresiones con el significado que se indica a continuación:

- Actividades de explotación: actividades que constituyen los ingresos ordinarios de la sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o financiación.
- Actividades de inversión: actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

(p) Transacciones en moneda extranjera

Al cierre del ejercicio se valorarán aplicando el tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contado, existente en esa fecha.

Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se originen en este proceso, así como las que se produzcan al liquidar dichos elementos patrimoniales, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que surjan.

En el caso particular de los activos financieros de carácter monetario clasificados en la categoría de valor razonable con cambios en el patrimonio neto, la determinación de las diferencias de cambio producidas por la variación del tipo de cambio entre la fecha de la transacción y la fecha del cierre del ejercicio, se realizará como si dichos activos se valorasen al coste amortizado en la moneda extranjera, de forma que las diferencias de cambio serán las resultantes de las variaciones en dicho coste amortizado como consecuencia de las variaciones en los tipos de cambio, independientemente de su valor razonable. Las diferencias de cambio así calculadas se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que surjan, mientras que los otros cambios en el importe en libros de estos activos financieros se reconocerán directamente en el patrimonio neto.

(q) Personal

(i) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la reglamentación laboral vigente, las sociedades están obligadas al pago de indemnizaciones a los empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescindan sus relaciones laborales

Las indemnizaciones por despidos susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se decide efectuarlos, siempre y cuando se hubiera realizado la comunicación formal a las partes implicadas y existiera, por tanto, una expectativa válida en los afectados acerca de que las sociedades consolidadas llevarán a cabo los despidos.

(ii) Planes de participación a beneficios

La Sociedad recoge un pasivo y un gasto para bonus cuando esta contractualmente fijado o cuando exista una obligación implícita

(r) Patrimonio Neto

(Continúa)

El capital social está representado por acciones ordinarias. Los costes de emisión de nuevas acciones u opciones se presentan directamente contra el patrimonio neto, como menores reservas.

En el caso de adquisición de acciones propias de la Sociedad, la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, se deduce del patrimonio neto hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas acciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible, se incluye en el patrimonio neto.

(5) Inmovilizado Intangible

La composición y los movimientos habidos en las cuentas incluidas en el inmovilizado intangible han sido los siguientes:

	Euros			
30/06/2022	Investigación y Desarrollo	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones informáticas	Total
Coste al 1 de enero de 2022	5.491.840	244.799	847.898	**6.584.537**
Bajas	-	(177)	-	**(177)**
Altas	-	-	-	-
Altas generadas internamente	361.870	-	-	**361.870**
Coste al 30 de junio de 2022	5.853.710	244.622	847.898	**6.946.230**
Amortización acumulada al 1 de enero de 2022	(1.840.824)	(73.894)	(610.258)	**(2.524.976)**
Amortizaciones	(551.593)	(11.953)	(65.228)	**(628.774)**
Amortización acumulada al 30 de junio de 2022	(2.392.417)	(85.847)	(675.486)	**(3.153.750)**
Valor neto contable al 30 de junio de 2022	**3.461.293**	**158.775**	**172.412**	**3.792.480**

	Euros			
30/06/2021	Investigación y Desarrollo	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones informáticas	Total
Coste al 1 de enero de 2021	4.264.597	233.014	757.048	**5.254.659**
Altas	-	2.169	60.760	**62.929**
Altas generadas internamente	637.948	-	-	**637.948**

(Continúa)

Coste al 30 de junio de 2021	4.902.545	235.183	817.808	**5.955.536**
Amortización acumulada al 1 de enero de 2021	(1.079.913)	(50.677)	(476.620)	**(1.607.210)**
Amortizaciones	(393.808)	(11.463)	(69.522)	**(474.793)**
Amortización acumulada al 30 de junio de 2021	(1.473.721)	(62.140)	(546.142)	**(2.082.003)**
Valor neto contable al 30 de junio de 2021	**3.428.824**	**173.043**	**271.666**	**3.873.533**

	Euros			
31/12/2021	**Investigación y Desarrollo**	**Patentes, licencias, marcas y similares**	**Aplicaciones informáticas**	**Total**
Coste al 1 de enero de 2021	4.264.597	233.014	757.048	**5.254.659**
Altas	-	11.785	90.850	**102.635**
Altas generadas internamente	1.227.243	-	-	**1.227.243**
Coste al 31 de diciembre de 2021	5.491.840	244.799	847.898	**6.584.537**
Amortización acumulada al 1 de enero de 2021	(1.079.913)	(50.677)	(476.620)	**(1.607.210)**
Amortizaciones	(760.911)	(23.217)	(133.638)	**(917.766)**
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2021	(1.840.824)	(73.894)	(610.258)	**(2.524.976)**
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2021	**3.651.016**	**170.905**	**237.640**	**4.059.561**

(a) Investigación y Desarrollo

La capitalización de los gastos de Investigación y Desarrollo se realiza a través del epígrafe "Trabajos realizados por la empresa para su activo" de la cuenta de pérdidas y ganancias. La partida de Investigación y Desarrollo se presenta en el balance de situación por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

En el periodo de enero a junio 2022 se ha procedido a capitalizar un importe de 361.870 euros (comparables con el mismo periodo 637.948 en junio 2021) en proyectos relacionados principalmente con el desarrollo de resinas biodegradables y compostables, y otros biopolímeros de origen renovable procesables mediante el uso de líneas de extrusión convencionales.

(Continúa)

Adicionalmente existen otros proyectos en curso en los que la Sociedad está trabajando, apoyándose en programas europeos (Eurostars) y cooperando a nivel internacional, para la consecución de soluciones para film plásticos con principios activos encapsulados que generan un beneficio al medio natural.

La Sociedad también participa en el programa estratégico de Consorcios de Investigación Empresarial Nacional (CIEN) 2018 del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI) para un proyecto fundamentado en la economía circular a través de tecnologías Smart Society. Las subvenciones asociadas a la actividad de Investigación y Desarrollo se muestran en la nota 14.

La amortización de los proyectos de Investigación y Desarrollo se realiza linealmente con una vida útil estimada de dos a cinco años. Para los gastos de Investigación la Sociedad amortiza el proyecto desde la fecha de activación y en el caso de los gastos de Desarrollo se amortizan desde la fecha de terminación de los proyectos. La amortización en el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2022 ha ascendido a 551.593 euros (393.808 euros a 30 de junio de 2021).

Asimismo, la Sociedad evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro. Una vez reconocida la corrección valorativa por deterioro o su reversión, se ajustan las amortizaciones de los ejercicios siguientes considerando el nuevo valor contable.

En caso de que la Sociedad tenga dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial de los proyectos de Investigación y Desarrollo en curso, los importes registrados en el balance de situación se reconocen directamente en pérdidas procedentes del inmovilizado intangible de la cuenta de pérdidas y ganancias, no siendo reversibles.

A 30 de junio de 2022 y 2021 así como a 31 de diciembre de 2021 la Sociedad no ha registrado deterioro alguno, considerándose el cumplimiento de los requisitos de la normativa contable para su estimación.

(b) Aplicaciones informáticas

El saldo de "Aplicaciones informáticas" corresponde fundamentalmente a los costes relacionados con las infraestructuras de tecnologías de la información de la Sociedad.

(c) Bienes totalmente amortizados

El coste de los inmovilizados intangibles que están totalmente amortizados y que todavía están en uso al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 es como sigue:

	Euros	
	30/06/2022	31/12/2021
Patentes, licencias, marcas y similares	3.608	3.608
Aplicaciones informáticas	266.383	205.263
Investigación y Desarrollo	107.703	107.703
	377.694	**316.574**

No existe deterioro de valor en los activos del inmovilizado intangible ni en el período terminado de 30 de junio de 2022, ni en el ejercicio de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2021.

(Continúa)

(6) Inmovilizado Material

La composición y los movimientos habidos en las cuentas incluidas en el inmovilizado material han sido los siguientes:

	Euros					
30/06/2022	Construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Inmovilizado en curso y anticipos	Otro inmovilizado	Total
Coste al 1 de enero de 2022	331.239	36.483.240	6.126.348	648.936	491.960	**44.081.723**
Altas	-	53.285	10.011	22.094	24.312	**109.702**
Altas generadas internamente	-	-	-	-	-	**-**
Traspasos	-	247.420	(199.454)	(47.966)	-	**-**
Coste al 30 de junio de 2022	331.239	36.783.945	5.936.905	623.064	516.272	**44.191.425**
Amortización acumulada al 1 de enero de 2022	(148.502)	(19.680.214)	(2.735.163)	-	(463.889)	**(23.027.768)**
Amortizaciones	(6.439)	(727.223)	(159.051)	-	(7.364)	**(900.077)**
Amortización acumulada al 30 de junio de 2022	(154.941)	(20.407.437)	(2.894.214)	-	(471.253)	**(23.927.845)**
Valor neto contable al 30 de junio de 2022	**176.298**	**16.376.508**	**3.042.691**	**623.064**	**45.019**	**20.263.580**

	Euros					
30/06/2021	Construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Inmovilizado en curso y anticipos	Otro inmovilizado	Total
Coste al 1 de enero de 2021	331.239	35.982.665	5.656.605	45.093	471.971	**42.487.573**
Altas	-	481.182	286.221	-	16.407	**783.809**
Altas generadas internamente	-	51.803	-	-	-	**51.803**
Coste al 30 de junio de 2021	331.239	36.515.649	5.942.826	45.093	488.378	**43.323.185**

(Continúa)

Amortización acumulada al 1 de enero de 2021	(135.850)	(18.222.923)	(2.430.037)	-	(450.230)	**(21.239.040)**
Amortizaciones	(6.274)	(717.746)	(150.108)	-	(6.237)	**(880.365)**
Amortización acumulada al 30 de junio de 2021	(142.124)	(18.940.669)	(2.580.145)	-	(456.467)	**(22.119.405)**
Valor neto contable al 30 de junio de 2021	**189.115**	**17.574.980**	**3.362.681**	**45.093**	**31.911**	**21.203.780**

	Euros					
31/12/2021	**Construcciones**	**Instalaciones técnicas y maquinaria**	**Otras instalaciones, utillaje y mobiliario**	**Inmovilizado en curso y anticipos**	**Otro inmovilizado**	**Total**
Coste al 1 de enero de 2021	331.239	35.982.665	5.656.605	45.093	471.971	**42.487.573**
Altas	-	411.168	469.743	603.843	19.989	**1.504.743**
Altas generadas internamente	-	89.407	-	-	-	**89.407**
Bajas	-	-	-	-	-	-
Coste al 31 de diciembre de 2021	331.239	36.483.240	6.126.348	648.936	491.960	**44.081.723**
Amortización acumulada al 1 de enero de 2021	(135.850)	(18.222.923)	(2.430.037)	-	(450.230)	**(21.239.040)**
Amortizaciones	(12.652)	(1.457.291)	(305.126)	-	(13.659)	**(1.788.728)**
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2021	(148.502)	(19.680.214)	(2.735.163)	-	(463.889)	**(23.027.768)**
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2021	**182.737**	**16.803.026**	**3.391.185**	**648.936**	**28.071**	**21.053.955**

(a) General

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 las altas más significativas corresponden a inversiones realizadas en el epígrafe de maquinaria e instalaciones técnicas destinadas a aumentar la capacidad de ensacado y almacenaje de producto acabado y materia prima. La Sociedad ha realizado anticipos por importe de 15.344 euros en 2022, y tienen inmovilizado en curso por importe de 623.064 euros.

(Continúa)

Al cierre del ejercicio 2021 las altas más significativas corresponden a inversiones realizadas en el epígrafe de maquinaria e instalaciones técnicas destinadas a aumentar la capacidad de ensacado y almacenaje de producto acabado y materia prima. La Sociedad ha realizado anticipos por importe de 47.966 euros en 2021, y tienen inmovilizado en curso por importe de 600.970 euros.

(b) Bienes totalmente amortizados

El coste de los elementos del inmovilizado material que están totalmente amortizados y que todavía están en uso es como sigue:

	Euros	
	30/06/2022	31/12/2021
Construcciones	18.796	18.796
Instalaciones técnicas y maquinaria	8.807.949	8.240.144
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	752.517	616.621
Otro inmovilizado	442.531	428.410
	10.021.793	**9.303.971**

(c) Deterioro del valor

No existe deterioro de valor en los activos del inmovilizado material ni en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022, ni en el ejercicio de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2021.

(d) Seguros

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material. Estas pólizas cubren sobradamente el valor neto contable de los activos de la Sociedad.

(e) Activos bajo arrendamiento financiero

A 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre de 2021 la Sociedad tiene contratadas diversas operaciones de arrendamiento financiero sobre su inmovilizado material (véase nota 7 y nota 16).

(f) Otros

La Sociedad tiene a fecha de cierre de 30 de junio de 2022 y 2021, de acuerdo con las cláusulas del contrato de financiación descrita en la nota 16, cierta maquinaria de la Sociedad que se encuentra entregado como garantía del préstamo hipotecario.

(7) Arrendamientos financieros - Arrendatario

La Sociedad tiene las siguientes clases de activos contratadas en régimen de arrendamiento financiero:

	Euros		
	Instalaciones técnicas	Maquinaria	Total
Reconocido inicialmente por:			
Valor razonable	52.305	3.460.542	**3.512.847**

(Continúa)

Amortización acumulada	(3.661)	(625.914)	**(629.575)**
Valor neto contable al 31 de diciembre 2021	48.644	2.834.628	**2.883.272**
Reconocido inicialmente por:			
Valor razonable	52.305	3.460.542	**3.512.847**
Amortización acumulada	(5.477)	(798.941)	**(804.418)**
Valor neto contable al 30 de junio de 2022	46.828	2.661.601	**2.708.429**

No se ha reconocido como gasto ninguna cuota contingente por arrendamientos financieros ni en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022, ni en el ejercicio 2021.

La conciliación entre el importe de los pagos futuros mínimos por arrendamiento y su valor actual es como sigue:

	Euros	
	30/06/2022	**31/12/2021**
Pagos mínimos futuros	1.715.995	1.944.666
Opción de compra	87.878	101.306
Gastos financieros no devengados	(212.988)	(253.915)
Valor actual	**1.590.885**	**1.792.057**

No existe deterioro de valor en los activos contratados en régimen de arrendamiento financiero para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022, ni a cierre 2021.

El detalle de los pagos mínimos y valor actual de los pasivos por arrendamientos financieros desglosados por plazos de vencimiento es como sigue:

	Euros			
	30/06/2022		**31/12/2021**	
	Pagos mínimos	**Valor actual**	**Pagos mínimos**	**Valor actual**
Hasta un año	406.951	354.563	445.713	380.732
Entre uno y cinco años	1.396.922	1.253.835	1.600.259	1.428.937
	1.803.873	1.608.398	2.045.972	1.809.669
Menos parte corriente	(406.951)	(354.563)	(445.713)	(380.732)
Total no corriente	**1.396.922**	**1.253.835**	**1.600.259**	**1.428.937**

8) Arrendamientos operativos - Arrendatario

La descripción de los contratos de arrendamiento más relevantes es como sigue:

- Arrendamiento de un conjunto de naves industriales, propiedad de una entidad vinculada, donde la Sociedad desarrolla su actividad sita en Palau Solità i Plegamans (Barcelona) con una superficie total de 10.602,72 m2. Dicho contrato tiene una duración de quince años, siendo diez años de obligado cumplimiento, prorrogables hasta el 31 de marzo de 2035.

(Continúa)

- Arrendamiento de una edificación industrial y de oficinas, propiedad de una entidad vinculada, sita en Palau-Solità i Plegamans (Barcelona), con una superficie total de 8.643 m2. Dicho contrato de arrendamiento tiene una duración de quince años, siendo diez años de obligado cumplimiento, prorrogables hasta el 20 de septiembre de 2034.

El importe de las cuotas de arrendamientos operativos reconocidas como gastos es como sigue:

	Euros	
	30/06/2022	31/12/2021
Gasto por arrendamiento	734.706	1.427.792

Los pagos mínimos futuros por arrendamientos operativos no cancelables, que principalmente corresponden a las naves industriales situadas en Palau- Solità i Plegamans (Barcelona), dentro de su periodo de obligado cumplimiento, son los siguientes:

	Euros	
	30/06/2022	31/12/2021
Hasta un año	967.761	967.761
Entre uno y cinco años	2.409.133	2.464.737
Más de cinco años	-	-
	3.376.894	**3.432.498**

(9) Política y Gestión de Riesgos

(a) Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de interés en el valor razonable y riesgo de precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Sociedad.

Las políticas de gestión de riesgos de la Sociedad son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos a los que se enfrenta la Sociedad, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para controlar los riesgos y el cumplimiento de los límites. Regularmente se revisan las políticas y los procedimientos de gestión de riesgos a fin de que se reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Sociedad. La Sociedad, a través de sus normas y procedimientos de gestión, pretende desarrollar un ambiente de control estricto y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus funciones y obligaciones

La Comisión de Auditoría supervisa la manera en que la dirección controla el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de gestión de riesgos y revisa si la política de gestión de riesgos es apropiada respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Sociedad.

Los principales riesgos a los que se enfrenta la Sociedad son los siguientes:

(Continúa)

(i) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas.

El riesgo de tipo de cambio surge cuando las transacciones comerciales futuras, los activos y pasivos reconocidos están denominados en una moneda que no es la moneda funcional de la Sociedad. El Departamento de Tesorería es el responsable de gestionar la posición neta en cada moneda extranjera.

(ii) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales y surge, principalmente, de las cuentas a cobrar de clientes e inversiones en instrumentos de deuda.

La Sociedad tiene contratadas pólizas de crédito para asegurar las ventas de productos a clientes con un historial de crédito adecuado y previamente autorizada por las aseguradoras. La cobertura por parte de las pólizas de crédito, en su caso, es del 90% tanto en el ámbito nacional como en el internacional, por lo que el riesgo queda casi totalmente cubierto.

La Sociedad no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito.

Adicionalmente la Sociedad tiene contratado con determinadas entidades financieras productos de factoring sin recurso, lo cual reduce considerablemente el riesgo de crédito.

(iii) Riesgo de liquidez

El "riesgo de liquidez" es el riesgo de que la Sociedad encuentre dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que se liquidan mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El objetivo de la Sociedad a la hora de gestionar la liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, tener liquidez suficiente para hacer frente a sus pasivos en el momento de su vencimiento, sin incurrir en impagos o riesgo de daño a la reputación de la Sociedad.

La Sociedad utiliza la información analítica disponible, para calcular el coste de sus productos y servicios, lo que le ayuda a revisar sus necesidades de efectivo y optimizar el rendimiento de sus inversiones

La clasificación de pasivos financieros por categorías se muestra en el Anexo II. Asimismo, la clasificación de los pasivos financieros por vencimientos se muestra en el Anexo III.

(iv) Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y del valor razonable

Como la Sociedad no posee activos remunerados importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación de la Sociedad son en su mayoría independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado. El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge de los recursos ajenos a largo plazo. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen a la Sociedad a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. Los préstamos a tipo de interés fijo exponen a riesgos de tipo de interés de valor razonable. La mayor parte de la deuda contraída por la Sociedad tiene un tipo de interés fijo (véase detalle en la nota 16)

(Continúa)

(10) Activos Financieros por Categorías

(a) Clasificación de los activos financieros por categorías

La clasificación de los activos financieros por categorías y clases es como sigue:

	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, derivados y otros		Total	
En euros	**30/06/2022**	**31/12/2021**	**30/06/2022**	**31/12/2021**	**30/06/2022**	**31/12/2021**	**30/06/2022**	**31/12/2021**
Activos financieros no corrientes								
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-
Designados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos financieros a coste amortizado	-	-			244.916	191.516	244.916	191.516
Activos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL NO CORRIENTES	-	-	-	-	**244.916**	**191.516**	**244.916**	**191.516**
Activos financieros corrientes								
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	30.000	-	-	-	-	-	30.000
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-
Designados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos financieros a coste amortizado	-	-	-	-	2.320.468	2.615.859	2.320.468	2.615.859
Activos financieros a coste	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto					-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL CORRIENTES	-	**30.000**	-	-	**2.320.468**	**2.615.859**	**2.320.468**	**2.645.859**
TOTAL	-	**30.000**	-	-	**2.565.384**	**2.807.375**	**2.565.384**	**2.837.375**

El valor razonable de los activos financieros no difiere significativamente de su valor contable.

(b) Correcciones por deterioro del valor originadas por el riesgo de crédito

El movimiento de las cuentas correctoras representativas del deterioro del instrumento financiero debido al riesgo de crédito de los mismos, por categorías de instrumentos financieros es el siguiente:

	Saldo a 01.01.2022	Dotaciones	Saldo a 30.06.2022
Activos financieros a coste amortizado	-	-	-
Deudores comerciales y otros	**13.398**	5.000	**18.398**
Total	**13.398**	**5.000**	**18.398**

A 31 de diciembre de 2021 el movimiento era el siguiente:

(Continúa)

	Saldo a 01.01.2021	Aplicaciones	Saldo a 31.12.2021
Activos financieros a coste amortizado	-	-	-
Deudores comerciales y otros	40.187	(26.789)	**13.398**
Total	**40.187**	**(26.789)**	**13.398**

(c) Resultados netos por categoría

Los resultados netos generados por cada categoría de activo financiero han sido:

	30/06/2022			31/12/2021		
En euros	**Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias**	**Activos financieros a coste amortizado**	**Total**	**Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias**	**Activos financieros a coste amortizado**	**Total**
Ingresos financieros aplicando método del tipo de interés efectivo	1	-	1	2.299	-	2.299
Dividendos	-	-	-	-	-	-
Variación del valor razonable	-	-	-	-	-	-
Pérdidas por deterioro de valor	-	5.000	5.000	-	-	-
Reversiones de deterioro de valor	-	-	-	-	26.789	26.789
Beneficios por enajenación	-	-	-	-	-	-
Pérdidas por enajenación	-	-	-	-	-	-
Diferencias de cambio	-	35.970	35.970	-	18.621	18.621
Ganancias/Pérdidas netas registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias	**1**	**40.970**	**40.971**	**2.299**	**45.410**	**47.709**

(11) Inversiones Financieras y Deudores Comerciales

(a) Inversiones financieras

El detalle de las inversiones financieras es como sigue:

	Euros			
	30/06/2022		31/12/2021	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	30.000
Créditos a terceros	50.000	-	50.000	-
Depósitos y fianzas	194.916	-	141.516	-
Otros activos financieros	-	712.146	-	796.163
Total	**244.916**	**712.146**	**191.516**	**826.163**

La Sociedad tiene fianzas constituidas a largo plazo relacionadas principalmente con los contratos de arrendamiento de las instalaciones donde realiza su actividad (véase nota 8). En el apartado de otros activos financieros a corto plazo se encuentra parte de los créditos entregados en garantía de saldos factorizados cuyo

(Continúa)

vencimiento es inferior a 90 días.

(b) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar es como sigue:

	Euros	
	30/06/2022	31/12/2021
	Corriente	Corriente
Vinculadas		
Clientes (nota 20)	115.649	226.876
No vinculadas		
Clientes	1.472.446	1.572.606
Personal	20.228	20.214
Otros créditos con las Administraciones Públicas (nota 18)	1.287.382	1.434.700
Total	**2.895.705**	**3.254.396**

(c) Clasificación por vencimientos

La clasificación de los activos financieros por vencimientos se muestra en el Anexo I.

(12) Existencias

(a) General

El detalle del epígrafe de existencias es como sigue:

	Euros	
	30/06/2022	31/12/2021
Materias primas y otros aprovisionamientos	3.234.306	2.951.954
Productos terminados	5.804.529	4.504.129
Anticipos	435.144	347.003
	9.473.979	**7.803.086**

A 30 de junio de 2022, la Sociedad tiene registradas provisiones por deterioro de valor de las existencias por importe de 136.874 euros para cubrir posibles riesgos de obsolescencia. A 31 de diciembre de 2021 existía provisión por este concepto por importe de 114.598 euros.

(b) Seguros

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro con coberturas suficientes para cubrir los riesgos asociados a las existencias.

(Continúa)

(13) Fondos Propios

La composición y el movimiento del patrimonio neto se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

(a) Capital

Con fecha 4 de abril de 2019 en Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas, se aprobó la reducción de capital social en 10.131,50 euros, mediante la reducción del valor nominal de cada una de las 202.630 acciones sociales en 0,50 euros por acción, quedando por tanto fijado el capital social en 6.078.900 euros a razón de 30,00 euros por acción de valor nominal.

Una vez aprobada la reducción de capital anterior, en la misma fecha se acordó aprobar una operación de reducción del valor nominal de las acciones de la Sociedad de 1 a 50 de forma que el valor nominal de cada una de las acciones pasó de 30,00 euros a un nuevo valor nominal de 0,60 euros por acción.

Como consecuencia de este acuerdo, el capital social quedó establecido en 10.131.500 acciones de 0,60 euros de valor nominal cada una de ellas, numeradas correlativamente de la 1 a la 10.131.500, ambas inclusive.

Con fecha 24 de julio de 2019 la Junta General Extraordinaria, con el carácter de universal acordó ampliar el capital de la Sociedad en la cifra de 4.999.774 euros, correspondiendo 1.214.520 euros a capital social y 3.785.254 a prima de emisión, mediante la creación de 2.024.200 nuevas acciones de la Sociedad, de 0,60 euros de valor nominal cada una de ellas, pertenecientes a una única clase y serie, que fueron totalmente suscritas y desembolsadas. El precio de suscripción de cada acción nueva fue de 2,47 euros.

Como consecuencia de esta última ampliación de capital, al 31 de diciembre de 2021 y 30 de junio de 2022 y 2021 el capital social de la sociedad quedó establecido en 7.293.420 euros, correspondiente a 12.155.700 acciones de 0,60 euros de valor nominal cada una y que están numeradas correlativamente de la 1 a la 12.155.700.

Con fecha 12 de agosto de 2019 la Sociedad incorporó la totalidad de sus acciones a cotización en el BME Growth, mercado de valores español orientado a pymes en expansión.

Asimismo, con fecha 19 julio 2021 la Sociedad incorporó la totalidad de sus acciones a cotización en el mercado bursátil Euronext París.

Las sociedades que participan directa o indirectamente en el capital social de la Sociedad en un porcentaje igual o superior al 10% son las siguientes (porcentajes calculados sin tener en cuenta la autocartera):

	30/06/2022	31/12/2021
Sociedad	**Porcentaje de participación**	**Porcentaje de participación**
CCP Masterbatch, S.L.	32,58%	35,53%
CCI, S.P.R.L	30,45%	26,63%
	63,03%	**62,16%**

La Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo, excepto por lo detallado en la nota 3 de esta memoria.

(Continúa)

(b) Reservas

(i) Reserva legal

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

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

A 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 la Sociedad no tiene dotada esta reserva con el límite mínimo que establece el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

(ii) Autocartera

A 30 de junio de 2022, la Sociedad cuenta con 158.120 (127.395 a 30 de junio de 2021) acciones propias en depósito en la cuenta de liquidez por un valor de 366.365 euros (320.594 euros a 30 junio de 2021).

Durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022, se han realizado operaciones de compra y venta de 64.640 y 34.737 euros respectivamente. Durante este periodo la Sociedad no ha puesto en marcha ninguna operación especial de adquisición o venta de autocartera. Durante el ejercicio 2021 se realizaron operaciones de compra y venta de 230.773 y 218.145 euros respectivamente.

El movimiento habido en la cartera de acciones propias durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2022 y el 30 de junio de 2022, es el siguiente:

(ir a pagina siguiente)

		Euros	
	Número	Nominal	Precio medio de adquisición
Saldo al 31.12.2021	138.574	83.144	336.462
Adquisiciones	36.450	21.870	64.640
Enajenaciones	(16.904)	(10.142)	(34.737)
Saldo al 30.06.2022	**158.120**	**94.872**	**366.365**

Con motivo de las compras realizadas durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022, se ha reconocido un cargo en reservas por importe de 17.254 euros.

	Euros	
Número	Nominal	Precio medio de adquisición

(Continúa)

Saldo al 31.12.2020	126.694	76.016	323.833
Adquisiciones	98.665	59.199	230.774
Enajenaciones	(86.785)	(52.071)	(218.145)
Saldo al 31.12.2021	**138.574**	**83.144**	**336.462**

Con motivo de las enajenaciones realizadas durante el ejercicio 2021, se reconoció un abono en reservas por importe de 5.430 euros.

(iii) Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición. No obstante, están sujetas a las limitaciones detalladas en la nota 3 de esta memoria.

(14) Subvenciones

El movimiento de las subvenciones recibidas de carácter no reintegrable es como sigue:

	Euros	
	30/06/2022	31/12/2021
Saldo inicial	258.471	267.137
Subvenciones concedidas en el ejercicio	226.477	15.279
Traspasos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(34.521)	(23.945)
Saldo final	**450.427**	**258.471**

El detalle de los importes reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias por tipo de subvención es como sigue:

Euros	
30/06/2022	30/06/2021
46.028	**14.191**

(15) Pasivos Financieros por Categorías

(a) Clasificación de los pasivos financieros por categorías

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros establecidas en la norma de registro y valoración de "Instrumentos financieros", es el siguiente:

	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		Total	
En euros	**30/06/2022**	**31/12/2021**	**30/06/2022**	**31/12/2021**	**30/06/2022**	**31/12/2021**	**30/06/2022**	**31/12/2021**
Pasivos financieros No Corriente								
Pasivos financieros a coste amortizado	7.310.458	8.355.075			3.773.878	3.518.429	11.084.336	11.873.504
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-
Designados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-

(Continúa)

Derivados de cobertura	-	-						
Total	**7.310.458**	**8.355.075**	**-**	**-**	**3.773.878**	**3.518.429**	**11.084.336**	**11.873.504**
Pasivos financieros Corrientes								
Pasivos financieros a coste amortizado a corto plazo	4.390.767	4.014.540	-	-	8.079.243	10.254.752	12.470.010	14.269.292
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-
Designados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-				
Total	**4.390.767**	**4.014.540**	**-**	**-**	**8.079.243**	**10.254.752**	**12.470.010**	**14.269.292**
	11.701.225	**12.369.615**	**-**	**-**	**11.853.121**	**13.773.181**	**23.554.346**	**26.142.796**

La clasificación de los pasivos financieros por categorías se muestra en el Anexo II.

El valor razonable de los pasivos financieros no difiere significativamente de su valor contable.

(b) Resultados Netos por Categoría de Pasivos Financieros

	30/06/2022		**31/12/2021**	
En euros	**Pasivos financieros a coste amortizado**	**Total**	**Pasivos financieros a coste amortizado**	**Total**
Gastos financieros aplicando método de coste amortizado	(545.582)	(545.582)	(1.158.260)	(1.158.260)
Variación del valor razonable	-	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	-	-
Diferencias de cambio	6.361	6.361	6.051	6.051
Ganancias/Pérdidas netas registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias	**(539.221)**	**(539.221)**	**(1.152.209)**	**(1.152.209)**

(16) Deudas Financieras y Acreedores Comerciales

(a) Deudas

El detalle de las deudas es como sigue:

	Euros			
	30/06/2022		**31/12/2021**	
	No corriente	**Corriente**	**No corriente**	**Corriente**
No vinculadas				
Deudas con entidades de crédito	6.056.623	4.037.719	6.926.138	3.633.808
Acreedores por arrendamiento financiero	1.253.835	353.048	1.428.937	380.732

(Continúa)

Otros pasivos financieros	3.773.878	43.370	3.518.429	99.705
Total	**11.084.336**	**4.434.137**	**11.873.504**	**4.114.245**

El epígrafe de deudas con entidades de crédito a largo plazo y a corto plazo incluye un préstamo sindicado formalizado por la Sociedad el 7 de marzo de 2019 por importe total de 10.000.000 de euros, distribuidos en dos tramos: el primero por un importe de 4.000.000 de euros, instrumentado como préstamo a siete años de vencimiento final y amortizaciones trimestrales graduales con seis meses de carencia.

El segundo, por importe de 6.000.000 de euros, en forma de línea de crédito comprometida por tres años, más la posibilidad de dos extensiones anuales adicionales disponibles mediante disposiciones a corto plazo. La mencionada financiación sindicada tiene asociado el cumplimiento de determinados ratios financieros al cierre del ejercicio (apalancamiento del servicio de la deuda y del CAPEX máximo a invertir, considerando para éste último, la no existencia de limitación de inversión en CAPEX por el importe de una eventual inyección de capital o financiación otorgada por accionistas). Adicionalmente, la posibilidad de distribuir dividendos se encuentra ligada al cumplimiento de ratios financieros, y no podrá exceder del 50% del beneficio neto del ejercicio con cargo al que se realice la mencionada distribución.

Los condicionantes para la renovación del tramo B así como para la continuidad del tramo A a largo plazo esta compuesta por el cumplimiento de los ratios exigidos.

Con fecha 7 de marzo de 2022, el tramo B asociado al contrato de financiación sindicada y que asciende a un importe total de seis millones de euros fue renovado de forma tácita, debido al cumplimiento de los ratios a 31 de diciembre de 2021.

El cumplimiento de dichos ratios tiene carácter anual . Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad cumplió con los ratios exigidos. La evolución del cumplimiento de los ratios establecidos será objeto de revisión sobre la base de los Estados Financieros auditados cerrados a 31 de diciembre de 2022 por el auditor de la Sociedad, que asimismo verificará el cumplimiento o incumplimiento de los mismos.

El saldo pendiente a 30 de junio de 2022 es de 2.584.602 euros (2.854.036 euros al 31 de diciembre de 2021). No se esperan circunstancias que puedan suponer un incumplimiento de las condiciones contempladas de cara al cierre del ejercicio 2022.

Adicionalmente dentro de este epígrafe de deudas con entidades de crédito se encuentran los préstamos formalizados durante el ejercicio 2020 con el respaldo del programa ICO Avales COVID-19, los cuales ascienden a 30 de junio de 2022 a 5.068.574 euros (5.178.768 euros en 31 de diciembre de 2021). Durante el 2021 se procedió a la ampliación del vencimiento de éstos, pasando a un vencimiento de ocho años y a un tipo medio de 2,37% (vencimiento de cinco años y tipo medio de 1,92% a cierre de 2020).Dichos préstamos han sido obtenidos con una carencia entre uno y dos años.

En el apartado de otros pasivos financieros, se incluye la deuda otorgada por Alteralia, S.C.A., SICAR, formalizada con fecha 20 de diciembre de 2018, por un importe de 5.000.000 de euros, con vencimiento 20 de diciembre de 2025. La amortización ordinaria será íntegramente al vencimiento. Dicho préstamo está referenciado al Euribor más un margen que oscilará entre el 6%-7% en función del ratio de apalancamiento. Durante la duración del contrato la posibilidad de distribuir dividendos se encuentra ligada al cumplimiento de un nivel de apalancamiento. Adicionalmente, el contrato de financiación tiene asociado el cumplimiento del ratio de apalancamiento, del servicio de la deuda y del CAPEX máximo a invertir, considerando para este último, la no existencia de limitación de inversión en CAPEX por el importe de una eventual inyección de capital o financiación otorgada por accionistas. El cumplimento de dichos ratios financieros tendrá carácter semestral y anual.

Al 30 de junio de 2022 la Sociedad cumple con la totalidad de los ratios ligados a la financiación otorgada por Alteralia, S.C.A., SICAR. Asimismo, al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad cumplió con la totalidad de los ratios ligados a la financiación otorgada por Alteralia, S.C.A., SICAR.

Con fecha 26 de julio la Sociedad procedió a la amortización anticipada de la totalidad de deuda existente a mencionada fecha con Alteralia S.C.A SICAR quedando la deuda pendiente totalmente cancelada (ver nota 24 de

(Continúa)

hechos posteriores).

Adicionalmente, durante el ejercicio 2021 se procedió a efectuar una amortización anticipada por importe de 1.000.000 euros, junto a la ya efectuada en el ejercicio 2020 por importe de 1.000.000 de euros, quedando pendiente la cantidad de 3.000.000 euros cuyo vencimiento es el 20 de diciembre de 2025.

En cumplimiento con el contrato existe maquinaria propiedad de la Sociedad que se encuentra hipotecada, y deberá permanecer así durante toda la duración de la financiación hasta un importe de 10.000.000 de euros. El valor neto contable a 30 de junio de 2022 de estos bienes es de 2.935.730,52 euros (3.090.242,65 euros a 31 de diciembre 2021).

Adicionalmente, en el apartado de otros pasivos financieros, se incluyen los préstamos otorgados por el Centro para el Desarrollo Tecnológico (CDTI) asociados a los proyectos de Investigación y Desarrollo (véase nota 5) por un importe de 670.881 euros (691.663 euros a 31 de diciembre de 2021).

Los acreedores por arrendamiento financiero se corresponden con las operaciones de financiación de largo plazo vinculadas a la inversión de inmovilizado material, principalmente maquinaria (véase nota 7) cuyo tipo de interés se sitúa entre el 1,25% y el 2,75%.

(b) Otra información sobre las deudas

(i) Características principales de las deudas

La Sociedad tiene las siguientes pólizas de crédito, así como líneas de circulante al 30 de junio:

	Euros			
	30/06/2022		31/12/2021	
	Dispuesto	Límite	Dispuesto	Límite
Póliza de crédito	459.353	825.000	-	825.000
Líneas de descuento				
Descuento nacional	389.421	2.550.000	421.819	2.550.000
Anticipos				
Exportación/Importación	1.619.543	5.825.000	2.164.900	5.825.000
Confirming	32.426	600.000	-	600.000
	2.500.743	**9.800.000**	**2.586.719**	**9.800.000**

Al 30 de junio de 2022 el importe dispuesto se corresponde con la utilización de las diferentes líneas de descuento, anticipos de facturas, confirming, anticipos a la importación y exportación, cuyo importe asciende a 2.943.620 euros que se encuentra incluido dentro del epígrafe de deudas con entidades de crédito a corto plazo. Al 31 de diciembre de 2021 el importe ascendió a 2.586.719 euros.

(c) Acreedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar

El detalle de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar es como sigue:

(Continúa)

	Euros	
	30/06/2022	31/12/2021
	Corriente	Corriente
Vinculadas		
Proveedores (nota 20)	883.161	121.106
No vinculadas		
Proveedores	4.880.195	6.350.882
Acreedores	1.784.888	3.435.887
Personal	487.629	170.192
Otras deudas con las Administraciones Públicas (nota 18)	110.313	165.541
Anticipos	-	76.980
Total	**8.146.186**	**10.320.588**

(d) Clasificación por vencimientos

La clasificación de los pasivos financieros por vencimientos se muestra en el Anexo III.

El valor razonable de los pasivos financieros no difiere significativamente de su valor contable.

(17) Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

El promedio de días de pago a proveedores para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 es de 58 días (69 días para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021.) Para la obtención de dicho promedio, se divide el importe resultante de ponderar el número de días transcurridos entre la fecha de pago y la fecha de emisión de cada factura con el importe de cada una de las facturas, entre el total de facturas.

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022, se han realizado pagos por importe de 33.699.893 euros (53.395.044 euros para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021), siendo el ratio de operaciones pagadas en el periodo de seis meses a fecha 30 de junio 2022 de 34 días (56 días para el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2021). El total de pagos pendientes a mismo período de fecha 30 de junio de 2022 es de 7.413.064 euros implicando un ratio de las operaciones pendientes de pago de 44 días (9.642.164 euros a 31 de diciembre de 2021 y un ratio de 38 días)

(18) Situación Fiscal

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas es como sigue:

	Euros			
	30/06/2022		31/12/2021	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Activos				
Activos por impuesto diferido	761.149	-	851.348	-

(Continúa)

Impuesto sobre el valor añadido y similares	-	1.287.382	-	1.434.700
	761.149	**1.287.382**	**851.348**	**1.434.700**
Pasivos				
Pasivos por impuesto diferido	189.843	-	158.141	6.006
	-	-	-	-
Seguridad Social	-	71.958	-	82.728
Retenciones	-	38.355	-	76.807
	189.843	**110.313**	**158.141**	**165.541**

Tal y como estipula la legislación fiscal vigente, la sociedad tiene abiertos a inspección aquellos impuestos que le son aplicables durante el periodo de cuatro años hasta su presentación.

(a) Impuesto sobre beneficios

El Impuesto sobre Sociedades se calcula a partir del resultado contable, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido este como la base imponible del impuesto.

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible se detalla en el Anexo IV

La relación existente entre el gasto/ (ingreso) por impuesto sobre beneficios y el beneficio / (pérdida) del ejercicio se detalla en el Anexo V.

El detalle del gasto/(ingreso) por impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias es como sigue:

	Euros	
	30/06/2022	**31/12/2021**
Impuesto corriente		
Del ejercicio	-	-
	-	-
Impuestos diferidos		
Origen y reversión de diferencias temporarias		
Inmovilizado material	(3.139)	(32.214)
Activación créditos fiscales	-	240.172
Créditos fiscales aplicados reconocidos en ejercicios anteriores	(78.251)	-
Créditos fiscales aplicados reconocidos en ejercicios anteriores	(3.208)	-
	84.598	**207.958**

El detalle de activos y pasivos por impuesto diferido por tipos de activos y pasivos a fecha 30 de junio de 2022 y a fecha de cierre a 31 de diciembre de 2021 es como sigue:

	Euros	
	Activos	**Pasivos**

(Continúa)

	2022	2021	2022	2021
Inmovilizado material	88.441	102.931	70.877	82.229
Subvenciones	-	-	118.966	75.912
Resultados operaciones acciones propias	5.751	-	-	-
Créditos por pérdidas a compensar	626.117	704.368	-	-
Derechos por deducciones y bonificaciones	44.048	44.049	-	-
Otros	(3.208)			
Total activos/pasivos	**761.149**	**851.348**	**189.843**	**158.141**

La Sociedad tiene deducciones no activadas cuyos importes y plazos de reversión son los que siguen:

	Euros		Último año
Año	2022	2021	
2006	2.186	2.186	2024
2007	3.249	3.249	2022
2008	1.088	1.088	2023
2009	84	84	2024
2010	4.310	4.310	2025
2011	307	307	2026
2012	8609	8.609	2026
2013	2303	2.303	2027
2014	9.792	9.792	2032
2015	23.717	23.717	2032
2016	107.933	107.933	2033
2017	155.607	155.607	2035
2018	188.137	188.137	2036
2019	354.467	354.467	2037
2020	256.566	256.566	2038
2021	213.856		2039
	1.332.211	**1.118.355**	

(Continúa)

Adicionalmente la Sociedad tiene activadas deducciones correspondientes a reversión de medidas temporales (DT 37ª.1 de la Ley de Impuesto sobre Sociedades) por importe de 44.048 euros en 2022 y 2021.

El detalle de bases imponibles negativas acreditadas por la Sociedad al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 son las que siguen:

	Euros	
Año	2022	2021
2015	71.438	71.438
2019	25.783	25.783
2020	1.759.563	1.759.563
2021	960.689	960.689
2022	-	-
	2.817.473	**2.817.473**

Como se establece en las políticas contables, la Sociedad solo reconoce los activos por impuestos diferidos en el balance, siempre que sean recuperables en un plazo razonable, considerando también las limitaciones legalmente establecidas para su aplicación. En concreto, los requisitos exigidos por el marco normativo de información financiera aplicable para reconocer un crédito fiscal son los siguientes:

- Será probable que la Sociedad obtenga ganancias fiscales futuras suficientes como para poder aplicar dichos créditos fiscales.
- No se considera probable la obtención de ganancias fiscales futuras suficientes cuando:
    - Se prevea que su recuperación futura se va a producir en un plazo superior a los diez años contados desde la fecha de cierre del ejercicio, al margen de cuál sea la naturaleza del crédito fiscal.
    - No sea probable que se cumplan los requisitos exigidos por la norma fiscal para su recuperación en el momento en el que se estime que se pueden recuperar.

Para verificar la recuperabilidad de los créditos fiscales pendientes de compensar, la Sociedad realiza un plan de negocio sobre el que se realizan los ajustes necesarios para determinar las ganancias fiscales futuras con las que compensar dichos créditos fiscales. Además, la Sociedad considera las limitaciones a la compensación de bases imponibles establecidas por la jurisdicción. La Sociedad también evalúa la existencia de pasivos por impuestos diferidos con los que compensar dichas pérdidas fiscales en el futuro.
En la elaboración de las proyecciones en los planes de negocio, la Sociedad considera las circunstancias financieras y macroeconómicas adecuadas al entorno operativo propio de la entidad. Los parámetros como el crecimiento esperado, uso de la capacidad de producción instalada, precios, etc., se proyectan considerando pronósticos, así como datos históricos y los objetivos marcados por la Dirección.

(19) Información Medioambiental

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 desgloses específicos en las presentes notas explicativas a esta memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

No existen en la actualidad contingencias de carácter medioambiental en las que pueda incurrir la Sociedad quedando, si las hubiera, cubiertas con un seguro de responsabilidad civil medioambiental específico, que entre otras contingencias cubre las derivadas de este hecho.

(Continúa)

(20) Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas

(a) Saldos con partes vinculadas

El desglose de los saldos por categorías es el siguiente:

30/06/2022	Otras partes vinculadas	Total
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		
Clientes partes vinculadas a c/p (nota 11)	115.649	115.649
Total activos corrientes	115.649	115.649
Total activo	115.649	115.649
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Proveedores partes vinculadas (Nota 16)	883.161	883.161
Total pasivos corrientes	883.161	883.161
Total pasivo	883.161	883.161

31/12/2021	Otras partes vinculadas	Total
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		
Clientes partes vinculadas a c/p (nota 11)	226.876	226.876
Total activos corrientes	226.876	226.876
Total activo	226.876	226.876
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Proveedores partes vinculadas (nota 16)	121.106	121.106
Total pasivos corrientes	121.106	121.106
Total pasivo	121.106	121.106

(Continúa)

(b) Transacciones de la Sociedad con partes vinculadas

Los importes de las transacciones de la Sociedad con partes vinculadas son los siguientes:

	Euros	
30/06/2022	Otras partes vinculadas	Total
Ingresos		
Ventas netas		
Ventas	86.840	86.840
Total ingresos	86.840	86.840
Gastos		
Compras netas		
Compras	(4.581.862)	(4.581.862)
Gastos por arrendamientos operativos	(513.858)	(491.198)
Otros servicios recibidos	(68.248)	(68.248)
Total Gastos	(5.163.968)	(5.141.307)

	Euros	
30/06/2021	Otras partes vinculadas	Total
Ingresos		
Ventas netas		
Ventas	606.191	606.191
Total ingresos	606.191	606.191
Gastos		
Compras netas		
Compras	(2.998.195)	(2.998.195)
Gastos por arrendamientos operativos	(483.880)	(483.880)
Otros servicios recibidos	(60.000)	(60.000)
Total Gastos	(3.542.075)	(3.542.075)

(Continúa)

A 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 a los efectos de esta información, se consideran otras partes vinculadas:

- Melnik S.L.
- Advance Color Systems S.L.
- Ferlevel S.L.
- Sotal Premium S.L.
- CCP Masterbatch, S.L
- Corporation Chimique International, S.P.R.L
- Eastern Chemicals, S.L. Aplicable desde 2022

(c) Información relativa a Administradores y personal de alta Dirección de la Sociedad

La retribución para los miembros del Consejo de Administración para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 asciende a un importe de 63.000 euros en concepto de pertenencia al mismo. (75.750 euros en el ejercicio 2021).

Durante el período de seis meses terminado a 30 de junio de 2022 y el ejercicio 2021 los Administradores de la Sociedad tienen concedidos anticipos o créditos por importe de 46.420 euros. La Sociedad tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y seguros de vida con respecto a los actuales Administradores de la Sociedad por importe de 2.240 euros (2.394 euros en 2021).

En el período de seis meses terminado a 30 de junio de 2022 la Sociedad ha realizado pago de primas de seguros de responsabilidad civil por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo por importe de 6.117 euros (5.485 euros en el ejercicio 2021), estando vigentes a fecha de 30 de junio de 2022.

(d) Transacciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas de mercado realizadas por los Administradores y por el personal de alta Dirección de la Sociedad.

Durante el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2022 y el ejercicio 2021, los Administradores y el personal de alta Dirección no han realizado operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

(e) Situaciones de conflicto de interés de los Administradores

Los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el art. 229 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

(21) Ingresos y Gastos

(a) Importe neto de la cifra de negocios

El detalle del importe neto de la cifra de negocios por categorías de actividades y mercados geográficos se muestra en el Anexo VI.

(b) Aprovisionamientos

El detalle de los consumos de materias primas y otros aprovisionamientos es como sigue:

(Continúa)

	Euros	
	30/06/2022	30/06/2021
Consumo de materias primas y otros		
Compras	(22.402.225)	(23.848.611)
Descuentos y devoluciones por compras	42.884	
Variación de existencias	1.356.255	1.664.549
	(21.003.086)	**(22.184.062)**

(c) Cargas Sociales

El detalle de cargas sociales es como sigue:

	Euros	
	30/06/2022	30/06/2021
Cargas Sociales		
Seguridad Social a cargo de la empresa	(382.682)	(418.944)
Otros gastos sociales	(5.907)	(16.508)
	(388.589)	**(435.452)**

La partida de sueldos y salarios de la cuenta de resultados incluye un importe total de 36.465 euros en concepto de indemnizaciones (204.281 en 2021).

(d) Servicios Exteriores

El detalle de los servicios exteriores durante el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2022 y a cierre del ejercicio anterior de fecha 30 de junio de 2021, desglosado por los diferentes epígrafes que lo componen, es como sigue:

	Euros	
	30/06/2022	30/06/2021
Gastos en Investigación y Desarrollo	(181.955)	(204.340)
Arrendamientos	(734.706)	(721.708)
Mantenimiento	(414.781)	(387.277)
Serv Prof independientes	(605.309)	(375.192)
Transportes	(1.405.171)	(2.012.190)
Primas de seguros	(204.235)	(159.455)

(Continúa)

Serv Bancarios y Similares	(25.657)	(65.327)
Suministros	(1.244.507)	(962.241)
Otros servicios	(243.561)	(141.472)
	(5.059.882)	**(5.029.202)**

(22) Información sobre empleados

El número medio de empleados de la Sociedad durante el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2022 y el ejercicio de 2021, desglosado por categorías, es como sigue:

	Número	
	30/06/2022	**31/12/2021**
Alta Dirección	1	1
Personal técnico y mandos intermedios	15	13
Comerciales, vendedores y similares	9	10
Personal administrativo y resto personal	55	56
	80	**80**

La distribución por sexos al final del 30 de junio de 2022 y el 31 de diciembre de 2021, del personal y de los Administradores es como sigue:

	Número			
	30/06/2022		**31/12/2021**	
	Mujeres	**Hombres**	**Mujeres**	**Hombres**
Administradores	3	6	2	6
Personal técnico y mandos intermedios	5	10	3	9
Comerciales, vendedores y similares	2	7	2	5
Personal administrativo y resto de personal	8	47	9	42
	18	**70**	**16**	**62**

A 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre de 2022, no existe personal contratado con discapacidad igual o superior al 33%.

(23) Honorarios de auditoría

Los honorarios correspondientes a los servicios prestados por la empresa auditora Grant Thornton de los Estados Financieros Intermedios durante los ejercicios 2022 y 2021, con independencia del momento de su facturación, son los siguientes:

(Continúa)

	Euros	
	2022	2021
Por otros servicios de verificación contable	13.000	13.000
	13.000	13.000

(24) Hechos Posteriores

A la fecha de formulación de los Estados Financieros Intermedios para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022, no existen hechos posteriores al cierre de 30 de junio de 2022 que pongan de manifiesto circunstancias que ya existían en dicha fecha y que, por aplicación de la norma de registro y valoración, hubieran supuesto la inclusión de un ajuste en las cifras contenidas en los documentos que integran estos estados financieros intermedios, o que afecten a la aplicación del principio de empresa en funcionamiento.

Con fecha 26 de julio de 2022, la Sociedad ha suscrito un contrato de financiación con Santander Asset Management FIL de carácter mercantil por un importe de cinco millones de euros (5.000.000,00 €) con vencimiento 31 de mayo de 2028 con la finalidad de amortizar anticipadamente la deuda existente bajo el contrato suscrito con ALTERALIA . S.C.A, SICAR, y atender a la financiación del crecimiento de la compañía. El importe de la financiación dispuesta y pendiente de amortización que en el momento de la cancelación anticipada ascendía a un total importe de tres millones quince mil ciento sesenta y seis euros con sesenta y siete céntimos de euros (3.015.166.67€). Dicho préstamo devenga interés de mercado.

(Continúa)

PLÁSTICOS COMPUESTOS, S.A.

Clasificación de los activos financieros por vencimientos para el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2022

	Euros			
30/06/2022	2022-2023	Años posteriores	Menos parte corriente	Total no corriente
Inversiones financieras				
Activos financieros mantenidos para negociar	-	-	-	-
Depósitos y fianzas	-	194.916	-	194.916
Otros activos financieros	712.146	-	(712.146)	-
Créditos a terceros	-	50.000	-	50.000
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar				
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	1.472.446	-	(1.472.446)	-
Clientes partes vinculadas	115.649	-	(115.649)	-
Personal	20.228	-	(20.228)	-
Créditos con las Administraciones Públicas	1.287.382		(1.287.382)	
Total	**3.607.851**	**244.916**	**(3.607.851)**	**244.916**

Este anexo forma parte integrante de la nota 11 de los Estados Financieros Intermedios, junto con la cual debería ser leído.

PLÁSTICOS COMPUESTOS, S.A.

Clasificación de los activos financieros por vencimientos para el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

	Euros			
31/12/2021	**2022**	**Años posteriores**	**Menos parte corriente**	**Total no corriente**
Inversiones financieras				
Activos financieros mantenido para negociar	30.000	-	(30.000)	-
Depósitos y fianzas	-	141.516	-	141.516
Otros activos financieros	796.163	-	(796.163)	-
Créditos a terceros	-	50.000	-	50.000
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar				
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	1.572.606	-	(1.572.606)	-
Clientes partes vinculadas	226.876	-	(226.876)	-
Personal	20.214	-	(20.214)	-
Créditos con las Administraciones Públicas	1.434.700		(1.434.700)	
Total	**4.080.559**	**191.516**	**(4.080.559)**	**191.516**

Este anexo forma parte integrante de la nota 11 de los Estados Financieros Intermedios, junto con la cual debería ser leído.

PLÁSTICOS COMPUESTOS, S.A.

Detalle de Pasivos Financieros por Categorías
para el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2022

	Euros			
	No corriente		Corriente	
30/06/2022	Valor contable	Total	Valor contable	Total
Débitos y partidas a pagar				
Deudas				
Con entidades de crédito	6.056.623	6.056.623	4.037.719	4.037.719
Acreedores por arrendamiento financiero	1.253.835	1.253.835	353.048	353.048
Otros pasivos financieros	3.773.878	3.773.878	43.370	43.370
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar				
Proveedores	-	-	5.763.356	5.763.356
Otras cuentas a pagar	-	-	2.272.517	2.272.517
Otras deudas con Administraciones Públicas			110.313	110.313
Total pasivos financieros	**11.084.336**	**11.084.336**	**12.580.323**	**12.580.323**

Este anexo forma parte integrante de la nota 15 de los Estados Financieros Intermedios, junto con la cual debería ser leído.

PLÁSTICOS COMPUESTOS, S.A.

Detalle de Pasivos Financieros por Categorías
para el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

	Euros			
	No corriente		Corriente	
31/12/2021	**Valor contable**	**Total**	**Valor contable**	**Total**
Débitos y partidas a pagar				
Deudas				
Con entidades de crédito	6.926.138	6.926.138	3.633.808	3.633.808
Acreedores por arrendamiento financiero	1.428.937	1.428.937	380.732	380.732
Otros pasivos financieros	3.518.429	3.518.429	99.705	99.705
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar				
Proveedores	-	-	6.471.988	6.471.988
Otras cuentas a pagar	-	-	3.683.059	3.683.059
Otras Deudas con las Administraciones Publicas	-	-	165.541	165.541
Total pasivos financieros	**11.873.504**	**11.873.504**	**14.434.833**	**14.434.833**

Este anexo forma parte integrante de la nota 15 de los Estados Financieros Intermedios, junto con la cual debería ser leído.

PLÁSTICOS COMPUESTOS, S.A.

Clasificación de los Pasivos Financieros por Vencimientos
para el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2022 y posteriores

	Euros							
	30/06/2022							
30/06/2022	2023	2024	2025	2026	2027	Años posteriores	Menos parte corriente	Total no corriente
Deudas								
Deudas con entidades de crédito	4.037.719	1.782.206	1.851.094	1.426.396	511.801	485.125	(4.037.719)	6.056.622
Acreedores por arrendamiento financiero	353.048	256.351	268.480	281.184	294.489	153.331	(353.048)	1.253.835
Otros pasivos financieros	43.370	80.857	87.991	2.967.527	104.570	532.914	(43.370)	3.773.859
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar								
Proveedores	5.763.356	-	-	-	-	-	(5.763.356)	-
Acreedores varios	1.784.888	-	-	-	-	-	(1.784.888)	-
Personal	487.629	-	-	-	-	-	(487.629)	-
Anticipo de clientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos financieros	**12.470.010**	**2.119.414**	**2.207.566**	**4.675.107**	**910.859**	**1.171.370**	**(12.470.010)**	**11.084.316**

Este anexo forma parte integrante de la nota 16 de los Estados Financieros Intermedios, junto con la cual debería ser leído.

PLÁSTICOS COMPUESTOS, S.A.

Clasificación de los Pasivos Financieros por Vencimientos
para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y posteriores

	Euros							
	2021							
31/12/2021	**2022**	**2023**	**2024**	**2025**	**2026**	**Años posteriores**	**Menos parte corriente**	**Total no corriente**
Deudas								
Deudas con entidades de crédito	3.633.808	1.742.293	1.833.290	1.827.670	784.896	737.989	(3.633.808)	6.926.138
Acreedores por arrendamiento financiero	380.732	301.796	262.345	274.758	287.760	302.277	(380.732)	1.428.937
Otros pasivos financieros	99.705	46.038	46.038	97.772	2.971.184	357.396	(99.705)	3.518.429
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar								
Proveedores	6.471.988	-	-	-	-	-	(6.471.988)	-
Acreedores varios	3.435.887	-	-	-	-	-	(3.435.887)	-
Personal	170.192	-	-	-	-	-	(170.192)	-
Anticipo de clientes	76.980	-	-	-	-	-	(76.980)	-
Total pasivos financieros	**14.269.292**	**2.090.127**	**2.141.674**	**2.200.200**	**4.043.840**	**1.397.663**	**(14.269.292)**	**11.873.504**

Este anexo forma parte integrante de la nota 16 de los Estados Financieros Intermedios, junto con la cual debería ser leído.

PLÁSTICOS COMPUESTOS, S.A.

Conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible para el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2022

	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos reconocidos			
30/06/2022	**Aumentos**	**Disminuciones**	**Neto**	**Aumentos**	**Disminuciones**	**Neto**	**Total**
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			179.011			46.028	225.039
Impuesto sobre sociedades			84.598			11.507	96.105
Beneficios/(Pérdidas) antes de impuestos			263.609			34.521	298.130
Diferencias permanentes			-				-
De la Sociedad individual	61.951		61.951				61.951
Diferencias temporarias:							
De la Sociedad individual con origen en ejercicios anteriores	96.386	(108.940)	(12.554)		34.521	(34.521)	(47.075)
Base imponible (Resultado fiscal)							**313.006**

Este anexo forma parte integrante de la nota 18 de los Estados Financieros Intermedios, junto con la cual debería ser leído.

PLÁSTICOS COMPUESTOS, S.A.

Conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible para el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2021

	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos reconocidos			
30/06/2021	**Aumentos**	**Disminuciones**	**Neto**	**Aumentos**	**Disminuciones**	**Neto**	**Total**
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			(18.071)			10.643	(7.428)
Impuesto sobre sociedades			142.707			3.548	146.255
Beneficios/(Pérdidas) antes de impuestos			(160.778)			14.191	(146.587)
Diferencias permanentes							
De la Sociedad individual	641		641				641
Diferencias temporarias:							
De la Sociedad individual con origen en ejercicios anteriores	235.517	97.838	137.679		14.191	(14.191)	123.488
Base imponible (Resultado fiscal)							(22.458)

Este anexo forma parte integrante de la nota 18 de los Estados Financieros Intermedios, junto con la cual debería ser leído.

PLÁSTICOS COMPUESTOS, S.A.

Relación gasto/ (ingreso) por impuesto sobre beneficios y el beneficio / (pérdida) del ejercicio

para el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2022

	Euros		
	Pérdidas y ganancias	**Ingresos y gastos reconocidos**	**Total**
Saldo de ingresos y gastos antes de impuestos del ejercicio	263.609	301.969	565.578
Impuesto al 25%	65.902	(75.942)	(141.395)
Diferencias permanentes	15.300	-	15.300
Gastos no deducibles	188	-	188
Otros	3.208		3.208
Gasto/ (Ingreso) por impuesto sobre beneficios De las operaciones continuadas	**84.598**	**(75.492)**	**160.090**

Este anexo forma parte integrante de la nota 18 de los Estados Financieros Intermedios, junto con la cual debería ser leído.

PLÁSTICOS COMPUESTOS, S.A.

Relación gasto/ (ingreso) por impuesto sobre beneficios y el beneficio / (pérdida) del ejercicio

para el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2021

	Euros		
	Pérdidas y ganancias	**Ingresos y gastos reconocidos**	**Total**
Saldo de ingresos y gastos antes de impuestos del ejercicio	(160.778)	14.191	146.587
Impuesto al 25%	(40.195)	3.548	(36.647)
Diferencias permanentes	102.673	-	102.673
Gastos no deducibles	160	-	160
Gasto/ (Ingreso) por impuesto sobre beneficios De las operaciones continuadas	**(142.707)**	**(3.548)**	**(146.255)**

Este anexo forma parte integrante de la nota 18 de los Estados Financieros Intermedios, junto con la cual debería ser leído.

Anexo VI

PLÁSTICOS COMPUESTOS, S.A.

Detalle del importe neto de la cifra de negocios por categorías de actividades y mercados geográficos para los periodos de seis meses terminados en 30 de junio de 2022 y 30 de junio de 2021.

(Expresado en euros)

	Nacional		Resto de Unión Europea		Resto Exportaciones		Total	
	30/06/2022	**30/06/2021**	**30/06/2022**	**30/06/2021**	**30/06/2022**	**30/06/2021**	**30/06/2022**	**30/06/2021**
Ingresos por venta de bienes	10.685.921	10.779.599	15.453.613	15.600.562	2.760.525	3.594.732	28.900.059	29.974.893
	10.709.039	**10.779.599**	**15.546.085**	**15.600.562**	**2.760.525**	**3.594.732**	**29.015.648**	**29.974.893**

	Tradicional		Especialidades		Materias Primas		Total	
	30/06/2022	**30/06/2021**	**30/06/2022**	**30/06/2021**	**30/06/2022**	**30/06/2021**	**30/06/2022**	**30/06/2021**
Ingresos por venta de bienes	22.369.904	23.915.609	6.529.499	5.524.570	656	534.714	28.900.059	29.974.893

Este anexo forma parte integrante de la nota 21 de los Estados Financieros Intermedios, junto con la cual debería ser leído.

PLÁSTICOS COMPUESTOS, S.A.

Informe de Gestión

periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2022

Plásticos Compuestos, S.A. es una empresa industrial, especializada en el diseño, producción y comercialización de concentrados de cargas minerales ("fillers") y concentrados de color y aditivos ("masterbaches") para la industria transformadora del plástico. Con larga trayectoria en añadir valor al plástico y en la reducción de la huella de carbono del plástico, es empresa líder en plásticos biodegradables, siempre con un enfoque de mejora continua y continuo desarrollo en todos los procesos de reciclado de plásticos.

Plásticos Compuestos se caracteriza por su compromiso con el medio ambiente. Ha estado desarrollando en los últimos años tecnología y know-how propio relacionados con la economía circular de los plásticos, incluyendo resinas biodegradables y compostables ("bioplásticos") y procesos de reutilización de plásticos. Trabajamos pensando en el largo plazo, para que tanto nuestros productos, como nuestra actividad sean sostenibles.

Como empresa, queremos aportar valor a nuestros grupos de interés basándonos en relaciones duraderas y de confianza. Además, contribuimos con nuestros productos a un medioambiente responsable, gracias, entre otros aspectos, a la composición de nuestros productos. Con el objetivo de permanencia en el tiempo, tratamos de mantener vivos los valores y la cultura empresarial apoyándonos en la innovación, la competitividad y sostenibilidad.

En los próximos años, Plásticos Compuestos tiene intención de seguir creciendo de forma significativa en su negocio tradicional (fillers y masterbatches) y espera poder experimentar un elevado crecimiento por la magnitud de la oportunidad que se abre en el mercado con los plásticos biodegradables y los plásticos reciclados.

Durante el primer semestre del ejercicio 2022 Plásticos Compuestos, S.A. ha disminuido sus ventas en un 3,5% con respecto al mismo periodo del año anterior hasta alcanzar la cifra de 28.900.059 euros.

Por otra parte, en el primer semestre del ejercicio 2022 la Sociedad ha tenido un resultado del ejercicio positivo antes de impuestos por importe de 263.609 euros (frente a los 160.778 euros negativos en el mismo periodo del ejercicio 2021). La Sociedad cuenta con un fondo de maniobra positivo.

Durante el primer semestre del ejercicio 2022 la Sociedad ha buscado enfocarse en mejorar el mix de productos potenciado aquellos productos de mayor valor añadido para mejorar el margen bruto de la Sociedad. En términos generales la Sociedad está afectada por distintos factores externos relacionados con el entorno macroeconómico en el que desarrolla su actividad, principalmente efectos derivados de las fluctuaciones que puedan experimentar las materias primas y en especial aquellas derivadas del petróleo.

Durante el primer semestre de 2022 la Sociedad pone de manifiesto que ha habido una subida generalizada en el coste de las materias primas por escasez en el mercado. En términos generales, este aumento significativo, aunque implicaría un mayor valor de los inventarios, podría implicar mayores necesidades de circulante para volúmenes de actividad equivalentes. Asimismo, en el segundo semestre del 2022 se prevé un descenso generalizado de los precios de las materias primas. Este descenso generalizado es previsible que redunde en una pérdida por menor valor de los inventarios. La Sociedad controla este riesgo con un seguimiento constante de los márgenes, ya no solo sobre sus precios medios de compra, a los cuales está valorado el inventario, sino sobre los precios de reposición del mismo.

La incertidumbre que rodea el contexto socioeconómico actual y los efectos sobre la economía mundial, a la fecha de formulación de los presentes Estados Financieros Intermedios, podrían agravarse por una posible recesión en España y el resto de Europa como consecuencia del conflicto entre Rusia y Ucrania. La magnitud de las repercusiones de ello sobre el negocio y el resultado de explotación de la Sociedad dependerá de los sucesos futuros, que están sujetos a una gran incertidumbre y no pueden predecirse, incluidas las condiciones económicas futuras y las medidas para contenerla o afrontar sus consecuencias, entre otras. Los Administradores y el equipo directivo de la Sociedad están adoptando las medidas previamente descritas y continuarán tomando las medidas oportunas y necesarias en cada momento, con el fin de afrontar satisfactoriamente las dificultades, financieras y no financieras, que podrían surgir en el futuro, con el objetivo de ser capaces de cumplir con todas las obligaciones. La estructura de la Dirección y organización de la Sociedad ha sido concebida con el fin de garantizar la existencia de los mecanismos de control necesarios para evaluar, controlar y mitigar estos riesgos.

La Sociedad ha seguido la estrategia implementada en el último cuatrimestre de 2021 buscado la optimización basada en la eficiencia, apoyado además por una buena política comercial, iniciativas que han permitido una mejora de los márgenes de rentabilidad.

La Investigación y Desarrollo es una acción prioritaria de la Sociedad especialmente enfocada en resinas biodegradables y compostables (biopolímeros), manteniéndose en los próximos ejercicios.

La distribución de dividendos se encuentra ligada al cumplimiento de los ratios estipulados en los contratos de deuda de la Sociedad.

El período medio de pago se ha reducido a 58 días (frente a los 67 días en el mismo periodo de ejercicio 2021).

POLÍTICA Y GESTIÓN DE RIESGOS

(a) Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de interés en el valor razonable y riesgo de precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Sociedad.

Las políticas de gestión de riesgos de la Sociedad son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos a los que se enfrenta la Sociedad, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para controlar los riesgos y el cumplimiento de los límites. Regularmente se revisan las políticas y los procedimientos de gestión de riesgos a fin de que se reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Sociedad. La Sociedad, a través de sus normas y procedimientos de gestión, pretende desarrollar un ambiente de control estricto y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus funciones y obligaciones

La Comisión de Auditoría supervisa la manera en que la dirección controla el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de gestión de riesgos y revisa si la política de gestión de riesgos es apropiada respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Sociedad.

Los principales riesgos a los que se enfrenta la Sociedad son los siguientes:

(i) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas.

El riesgo de tipo de cambio surge cuando las transacciones comerciales futuras, los activos y pasivos reconocidos están denominados en una moneda que no es la moneda funcional de la Sociedad. El Departamento de Tesorería es el responsable de gestionar la posición neta en cada moneda extranjera.

(ii) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales y surge, principalmente, de las cuentas a cobrar de clientes e inversiones en instrumentos de deuda.

La Sociedad tiene contratadas pólizas de crédito para asegurar las ventas de productos a clientes con un historial de crédito adecuado y previamente autorizada por las aseguradoras. La cobertura por parte de las pólizas de crédito, en su caso, es del 90% tanto en el ámbito nacional como en el internacional, por lo que el riesgo queda casi totalmente cubierto.

La Sociedad no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito.

Adicionalmente la Sociedad tiene contratado con determinadas entidades financieras productos de factoring sin recurso, lo cual reduce considerablemente el riesgo de crédito.

(iii) Riesgo de liquidez

El "riesgo de liquidez" es el riesgo de que la Sociedad encuentre dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que se liquidan mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El objetivo de la Sociedad a la hora de gestionar la liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, tener liquidez suficiente para hacer frente a sus pasivos en el momento de su vencimiento, sin incurrir en impagos o riesgo de daño

a la reputación de la Sociedad.

La Sociedad utiliza la información analítica disponible, para calcular el coste de sus productos y servicios, lo que le ayuda a revisar sus necesidades de efectivo y optimizar el rendimiento de sus inversiones

La clasificación de pasivos financieros por categorías se muestra en el Anexo II. Asimismo, la clasificación de los pasivos financieros por vencimientos se muestra en el Anexo III.

(iv) Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y del valor razonable

Como la Sociedad no posee activos remunerados importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación de la Sociedad son en su mayoría independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado. El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge de los recursos ajenos a largo plazo. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen a la Sociedad a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. Los préstamos a tipo de interés fijo exponen a riesgos de tipo de interés de valor razonable. La mayor parte de la deuda contraída por la Sociedad tiene un tipo de interés fijo (véase detalle en la nota 16).

(b) Factores medioambientales

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.

No existen en la actualidad contingencias de carácter medioambiental en las que pueda incurrir la Sociedad quedando, si las hubiera, cubiertas con un seguro de responsabilidad civil medioambiental específico, que entre otras contingencias cubre las derivadas de este hecho.

(c) Hechos Posteriores

A la fecha de formulación de los Estados Financieros Intermedios para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022, no existen hechos posteriores al cierre de 30 de junio de 2022 que pongan de manifiesto circunstancias que ya existían en dicha fecha y que, por aplicación de la norma de registro y valoración, hubieran supuesto la inclusión de un ajuste en las cifras contenidas en los documentos que integran estos estados financieros intermedios, o que afecten a la aplicación del principio de empresa en funcionamiento.

Con fecha 26 de julio de 2022, la Sociedad ha suscrito un contrato de financiación con Santander Asset Management FIL de carácter mercantil por un importe de cinco millones de euros (5.000.000,00 €) con vencimiento 31 de mayo de 2028 con la finalidad de amortizar anticipadamente la deuda existente bajo el contrato suscrito con ALTERALIA . S.C.A, SICAR, y atender a la financiación del crecimiento de la compañía. El importe de la financiación dispuesta y pendiente de amortización que en el momento de la cancelación anticipada ascendía a un total importe de tres millones quince mil ciento sesenta y seis euros con sesenta y siete céntimos de euros (3.015.166.67€).

(d) Plantilla Media

El número medio de empleados de la Sociedad durante el primer semestre del ejercicio 2022 ha sido de 80 personas (en 2021 la plantilla media fue de 80 personas).

(e) Autocartera

A 30 de junio de 2022, la Sociedad cuenta con 158.120 (127.395 a 30 de junio de 2021) acciones propias en depósito en la cuenta de liquidez por un valor de 366.365 euros (320.594 euros a 30 junio de 2021).

Durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022, se han realizado operaciones de compra y venta de 64.640 y 34.737 euros respectivamente. Durante este periodo la Sociedad no ha puesto en marcha ninguna operación especial de adquisición o venta de autocartera. Durante el ejercicio 2021 se realizaron operaciones de compra y venta de 230.773 y 218.145 euros respectivamente.

PLÁSTICOS COMPUESTOS, S.A.
Formulación Estados Financieros Intermedios correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022

Reunidos los Administradores de la Sociedad Plásticos Compuestos, S.A., con fecha de 25 de octubre de 2022 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular los estados financieros intermedios y el informe de gestión intermedio del periodo comprendido entre el 1 de enero de 2022 y el 30 de junio de 2022. Los estados financieros intermedios vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito.

Firmantes:

CORPORATION CHIMIQUE INTERNATIONAL S.P.R.L. representada por Ignacio Duch Tuesta, Presidente del Consejo de Administración de PLÁSTICOS COMPUESTOS, S.A.	CCP MASTERBATCH, S.L. representada por Pablo Duch, Consejero de PLÁSTICOS COMPUESTOS, S.A.	D. Albert de la Riva, Consejero de PLÁSTICOS COMPUESTOS S.A.
Dña. Clara Duch Tuesta, Consejera de PLÁSTICOS COMPUESTOS, S.A.	Dña. Sandra Duch Balust, Consejera de PLÁSTICOS COMPUESTOS, S.A	D. Guillem Ferrer Sistach, Consejero de PLÁSTICOS COMPUESTOS, S.A.
GESTIÓN Y ADMINISTRACIÓN MOBILIARIA, S.A., representada por D. Lluís Clusella, Consejero de PLÁSTICOS COMPUESTOS, S.A.	GANT FINANCE, S.A., representada por D. Luis Vázquez Antas, Consejero de PLÁSTICOS COMPUESTOS, S.A.	Dña. Nuria Matellán Martín, Consejera de PLÁSTICOS COMPUESTOS, S.A.