

**ERCROS, S.A.
Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Informe de auditoría, cuentas anuales consolidadas
e informe de gestión consolidado,
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2021**

(Información preparada de acuerdo con las normas internacionales
de información financiera adoptadas por la Unión Europea)

**Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas
emitido por un Auditor Independiente**

**Ercros, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2021**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de Ercros, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Ercros, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2021, el estado del resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas de los estados financieros, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Reconocimiento de provisiones para remediación ambiental

Descripción Los centros de producción del Grupo están sujetos en el desarrollo de su actividad, y dadas las características del negocio del Grupo, a riesgos de que se produzcan daños medioambientales. Tal y como se detalla en la Nota 6 j) de las notas explicativas de los estados financieros consolidados adjuntas, el Grupo Ercros realiza las correspondientes estimaciones para registrar las provisiones para remediaciones ambientales, lo cual conlleva la aplicación de juicios en la determinación de las hipótesis consideradas. Dichas estimaciones obedecen, fundamentalmente, a la valoración de su responsabilidad en la remediación de terrenos, así como del entorno de sus centros de producción afectados y al desmantelamiento de las plantas de mercurio derivado del fin del uso de la tecnología de mercurio.

Esta ha sido una cuestión clave para nuestra auditoría debido a la complejidad de los juicios inherentes a la asignación de valor a las hipótesis clave consideradas por la Dirección del Grupo para cuantificar las provisiones necesarias y a la incertidumbre asociada a las citadas estimaciones.

Nuestra respuesta

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, los siguientes:

- ▶ Entendimiento de los procesos establecidos por la Dirección del Grupo para la estimación de las provisiones para remediación ambiental, incluyendo la evaluación del diseño e implementación de los controles relevantes.
- ▶ Evaluación de la razonabilidad de las hipótesis y demás parámetros utilizados por la Dirección del Grupo para estimar el importe de las provisiones para remediación ambiental en base a la información disponible, entre los que se incluyen estudios realizados por técnicos internos y externos del Grupo y los asesores legales, así como presupuestos de ofertas de terceros.
- ▶ Seguimiento de los compromisos adquiridos con las administraciones públicas durante la tramitación de las correspondientes actuaciones ambientales.
- ▶ Evaluación el grado de probabilidad de ocurrencia y de su eventual materialización de salidas de efectivo, así como las dotaciones y aplicaciones del ejercicio 2021 en base a la información proporcionada por el Grupo.
- ▶ Revisión de la información desglosada en las notas explicativas de los estados financieros consolidados adjuntas de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.

Recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos

Descripción Tal y como se indica en la Nota 6 o) de las notas explicativas de los estados financieros consolidados adjunta, a 31 de diciembre de 2021 el Grupo tiene reconocidos activos por impuesto diferido correspondientes a bases imponibles negativas y deducciones fiscales generados en ejercicios anteriores por importe de 26,5 millones de euros, y diferencias temporarias por importe de 9,2 millones de euros. De acuerdo con las políticas contables del Grupo, que se explican en la mencionada nota de las notas explicativas de los estados financieros consolidados, los activos por impuestos diferidos solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que se vayan a obtener en el futuro suficientes ganancias fiscales con las que poder hacerlos efectivos. La evaluación realizada por la Dirección de la recuperación de los activos por impuestos diferidos se basa en las estimaciones de ganancias fiscales futuras, considerando la normativa fiscal aplicable.

La estimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos ha sido una cuestión clave para nuestra auditoría debido a la complejidad de los juicios inherentes a la proyección de la evolución del negocio del Grupo realizado por la Dirección del mismo sobre la que se soporta la recuperación de los créditos fiscales registrados.

**Nuestra
respuesta**

En relación con esta área, nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros:

- ▶ Entendimiento del proceso establecido por la Dirección del Grupo para llevar a cabo el análisis de recuperabilidad de los activos fiscales registrados y del diseño e implementación de los controles relevantes de dicho proceso.
- ▶ Análisis de las hipótesis consideradas por la Dirección del Grupo para estimar el importe de los beneficios fiscales futuros estimados que permiten la recuperación de los créditos fiscales generados dentro del plazo temporal previsto.
- ▶ Análisis de sensibilidad de la base imponible proyectada por la Dirección del Grupo y validación de que las proyecciones fiscales futuras están alineadas con el plan estratégico del Grupo para los siguientes años.
- ▶ Evaluación, en colaboración con nuestros especialistas, de las principales consideraciones fiscales que soportan el importe registrado de créditos fiscales.
- ▶ Revisión de la información desglosada en las notas explicativas de los estados financieros consolidados adjuntas de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2021 cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en:

- a) Comprobar únicamente que el estado de información no financiera consolidado, determinada información incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros, a los que se refiere la Ley de Auditoría de Cuentas, se ha facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y, en caso contrario, informar sobre ello.
- b) Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en la forma prevista en la normativa aplicable y que el resto de la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales consolidadas

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

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

La comisión de auditoría de la Sociedad dominante es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales consolidadas.

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

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

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a

fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales consolidadas.

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

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

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

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad dominante una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad dominante, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Formato electrónico único europeo

Hemos examinado los archivos digitales del formato electrónico único europeo (FEUE) de Ercros, S.A. y sociedades dependientes del ejercicio 2021 que comprenden el archivo XHTML en el que se incluyen las cuentas anuales consolidadas del ejercicio y los ficheros XBRL con el etiquetado realizado por la entidad, que formarán parte del informe financiero anual.

Los administradores de Ercros, S.A. son responsables de presentar el informe financiero anual del ejercicio 2021 de conformidad con los requerimientos de formato y marcado establecidos en el Reglamento Delegado UE 2019/815, de 17 de diciembre de 2018, de la Comisión Europea (en adelante Reglamento FEUE). A este respecto, el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros han sido incorporados por referencia en el informe de gestión consolidado.

Nuestra responsabilidad consiste en examinar los archivos digitales preparados por los administradores de la sociedad dominante, de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en vigor en España. Dicha normativa exige que planifiquemos y ejecutemos nuestros procedimientos de auditoría con el fin de comprobar si el contenido de las cuentas anuales consolidadas incluidas en los citados archivos digitales se corresponde íntegramente con el de las cuentas anuales consolidadas que hemos auditado, y si el formato y marcado de las mismas y de los archivos antes referidos se ha realizado en todos los aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.

En nuestra opinión, los archivos digitales examinados se corresponden íntegramente con las cuentas anuales consolidadas auditadas, y éstas se presentan y han sido marcadas, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad dominante

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad dominante de fecha 23 de febrero de 2022.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 11 de junio de 2021 nos nombró como auditores del Grupo para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

Con anterioridad, hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2003, en el que fuimos nombrados por acuerdo de la Junta General de Accionistas de 23 de mayo de 2003.

**Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya**

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° S0530)

ERNST & YOUNG, S.L.

2022 Núm. 20/22/03524

IMPORT COL-LEGAL: 96,00 EUR

Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional



Joan Tubau Roca
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° 20846)

23 de febrero de 2022

ÍNDICE DE CONTENIDOS

A. Informe de auditoría del Grupo Ercros

B. Cuentas anuales del Grupo Ercros

- B 1. Estado consolidado de situación financiera
- B 2. Estado consolidado del resultado
- B 3. Estado consolidado del resultado integral
- B 4. Estado de cambios en el patrimonio total consolidado
- B 5. Estado consolidado de flujos de efectivo
- B 6. Notas explicativas de los estados financieros consolidados
- B 7. Responsabilidad de las cuentas anuales del Grupo

C. Informe de gestión del Grupo Ercros

- C 1. Situación del Grupo
- C 2. Evolución y resultado de los negocios
- C 3. Liquidez y recursos del capital
- C 4. Riesgos e incertidumbres
- C 5. Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio
- C 6. Evolución previsible
- C 7. Actividades de I+D+i
- C 8. Adquisición y enajenación de acciones propias
- C 9. Otra información relevante
- C 10. Informe de gobierno corporativo
- C 11. Estado de información no financiera
- C 12. Responsabilidad del informe de gestión del Grupo

A. INFORME DE AUDITORÍA DEL GRUPO ERCROS

B. CUENTAS ANUALES DEL GRUPO ERCROS

B. CUENTAS ANUALES DEL GRUPO ERCROS

- B 1. Estado consolidado de situación financiera
- B 2. Estado consolidado del resultado
- B 3. Estado consolidado del resultado integral total
- B 4. Estado de cambios en el patrimonio consolidado
- B 5. Estado consolidado de flujos de efectivo
- B 6. Notas explicativas de los estados financieros consolidados
- B 7. Responsabilidad de las cuentas anuales del Grupo

B 1. Estado consolidado de situación financiera

Activos	Nota	Miles de euros	
		31-12-21	31-12-20
Activos no corrientes		408.176	399.202
Propiedades, planta y equipo	6 a)	324.517	311.291
Propiedades de inversión	6 b)	19.400	19.866
Activos intangibles	6 c)	11.598	7.162
Derechos de uso de bienes arrendados	6 c)	6.117	8.903
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	3 g)	6.410	6.403
Activos financieros	6 d)	4.476	6.667
Activos por impuestos diferidos	6 o)	35.658	38.910
Activos corrientes		301.780	191.017
Inventarios	6 e)	122.696	82.278
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6 f)	99.232	56.070
Derivado financiero de cobertura de flujos de efectivo a valor razonable con cambios en otro resultado integral	6 g)	14.610	-
Otros activos corrientes	6 m)	9.339	11.968
Activo por impuesto corriente	6 o)	4.330	770
Efectivo y equivalentes al efectivo	6 h)	51.573	39.931
Activos totales		709.956	590.219

Patrimonio y pasivos	Nota	Miles de euros	
		31-12-21	31-12-20
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	6 i)	331.613	284.215
Pasivos totales		378.343	306.004
Pasivos no corrientes		146.057	142.189
Préstamos	6 d)	92.793	93.553
Acreeedores por arrendamiento	6 d)	2.608	3.730
Pasivos por impuestos diferidos	6 o)	26.766	23.197
Provisiones para remediación ambiental	6 j)	10.041	9.180
Otras provisiones	6 j)	662	520
Obligaciones con personal activo	6 k)	2.190	2.088
Ingresos diferidos y subvenciones	6 l)	10.997	9.921
Pasivos corrientes		232.286	163.815
Préstamos	6 d)	5.739	22.314
Parte corriente de préstamos no corrientes	6 d)	15.244	6.398
Acreeedores por arrendamiento	6 d)	3.618	5.415
Acreeedores comerciales	6 n)	169.905	102.447
Provisiones para remediación ambiental	6 j)	4.357	3.061
Otras provisiones	6 j)	12.556	7.856
Otros pasivos	6 n)	20.867	16.324
Patrimonio y pasivos totales		709.956	590.219

B 2. Estado consolidado del resultado

Miles de euros	Notas	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Ingresos		852.124	585.320
Ventas de productos terminados	3 e)	772.317	547.236
Prestación de servicios	5 a)	27.738	21.561
Otros ingresos	5 c)	23.340	12.746
Reversión de provisiones y otros ingresos extraordinarios	5 e)	6.569	3.777
Aumento en los inventarios de productos terminados y en proceso	5 d)	22.160	-
Gastos		-766.444	-535.719
Consumo de materias primas y materiales secundarios	5 d)	-400.012	-267.946
Reducción en los inventarios de productos terminados y en proceso	5 d)	-	-8.202
Suministros		-154.993	-72.194
Transportes		-43.835	-34.482
Gastos de personal	5 f)	-86.965	-84.296
Otros gastos	5 g)	-73.684	-63.916
Dotación de provisiones y otros gastos extraordinarios	5 e)	-6.955	-4.683
Resultado bruto de explotación («ebitda»)		85.680	49.601
Gasto por depreciación y amortización	5 d)	-28.549	-30.329
Deterioro de valor de los activos no corrientes	5 d)	-3.450	-4.335
Ganancia de explotación		53.681	14.937
Ingresos financieros		21	381
Costes financieros	5 b)	-5.551	-6.521
Pérdida por/(Reversión de) deterioro de valor de activos financieros (cuentas a cobrar)	6 f)	1.012	-67
Diferencias de cambio		1.386	-2.254
Participación en las ganancias de asociadas	3 g)	607	509
Resultado financiero		-2.525	-7.952
Ganancia antes de impuestos		51.156	6.985
Gasto por impuesto a las ganancias	6 o)	-7.859	-728
Ganancia del ejercicio		43.297	6.257
Ganancia por acción básica y diluida (euros)	5 i)	0,4288	0,0610

B 3. Estado consolidado del resultado integral total

Miles de euros	Notas	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Ganancia del ejercicio		43.297	6.257
Otro resultado integral (neto de impuestos)		10.957	-
Partidas que se reclasificarán posteriormente a resultado del ejercicio	6 g)	10.957	-
Resultado integral total atribuible a los propietarios de la controladora		54.254	6.257

B 4. Estado de cambios en el patrimonio consolidado

Miles de euros	Capital social	Otras reservas	Acciones propias adquiridas	Ganancia del ejercicio	Ajustes por cambios de valor	Patrimonio total
Saldo a 31-12-19	31.475	229.565	-	31.043	-	292.083
Transferencia de ganancias acumuladas de 2019	-	25.994	-	-25.994	-	-
Dividendo	-	-	-	-5.049	-	-5.049
Resultado integral de 2020	-	-	-	6.257	-	6.257
Operaciones con socios y propietarios:						
Prima de asistencia a la junta	-	-341	-	-	-	-341
Compra de acciones propias [notas 4 b), 3 d) y 6 i)]	-	-	-8.735	-	-	-8.735
Amortización de acciones propias [notas 4 a) y 6 i)]	-1.183	-7.552	8.735	-	-	-
Saldo a 31-12-20	30.292	247.666	-	6.257	-	284.215
Transferencia de ganancias acumuladas de 2020	-	6.257	-	-6.257	-	-
Resultado integral de 2021	-	-	-	43.297	10.957	54.254
Operaciones con socios y propietarios:						
Prima de asistencia a la junta	-	-334	-	-	-	-334
Compra de acciones propias [notas 4 b), 3 d) y 6 i)]	-	-	-6.522	-	-	-6.522
Saldo a 31-12-21	30.292	253.589	-6.522	43.297	10.957	331.613

B 5. Estado consolidado de flujos de efectivo

Miles de euros	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
A) Flujos de efectivo de las actividades de operación	60.324	74.591
Cobros de clientes	836.331	641.646
Cobros por variación neta del tramo sin recurso del <i>factoring</i> [nota 6 d)]	14.487	25.390
Pagos a proveedores	-702.958	-513.501
Cobros por liquidaciones de IVA	6.107	7.251
Pagos a y por cuenta del personal ordinarios	-86.645	-84.384
Pagos a y por cuenta del personal pasivo y por despido colectivo [nota 6 j)]	-508	-857
Pagos con cargo a provisiones de remediación ambiental [nota 6 j)]	-3.820	-5.136
Pagos de otras provisiones [nota 6 j)]	-75	-320
Otros cobros/pagos de explotación	848	750
Cobro de subvenciones por emisiones indirectas de CO ₂ [nota 6 l)]	7.140	2.295
Cobro de otras subvenciones [nota 6 l)]	3.514	1.642
Pagos por intereses	-3.798	-5.545
Cobros por intereses	9	368
Pagos/cobros por diferencias de cambio netas	840	-1.420
Cobros por dividendos [nota 3 g)]	600	840
Cobro por devolución del impuesto a las ganancias de ejercicios anteriores	-	10.438
Pago a cuenta del impuesto a las ganancias del ejercicio [nota 6 o)]	-8.029	-1.079
Pagos por tributos locales y otros tributos	-3.719	-3.787
B) Flujos de efectivo de las actividades de inversión	-34.238	-34.008
Adquisiciones de propiedades planta y equipo:		
Inversiones de ampliación de capacidad	-12.901	-11.134
Otras inversiones	-21.337	-22.971
Desinversión en propiedades de inversión	-	97
Flujos de caja libre (A+B)	26.086	40.583
C) Retribución a accionistas	-6.856	-14.125
Compra de acciones propias [nota 3 d)]	-6.522	-8.735
Pago de prima por asistencia a la junta de accionistas	-334	-341
Pago de dividendos [nota 3 d)]	-	-5.049
D) Flujos de financiación	-7.823	-47.149
Disposición de préstamos a largo plazo	13.165	5.909
Devolución y amortización de préstamos a largo plazo	-7.528	-16.957
Variación neta de líneas de <i>revolving</i> a corto plazo	-14.600	-36.468
Nuevos contratos de arrendamiento financiero	3.558	3.269
Pagos acreedores por arrendamiento financiero	-6.477	-7.502
Cancelación de imposiciones y depósitos	4.166	4.768
Constitución de imposiciones y depósitos	-107	-168
E) Aumento/disminución neta de efectivo y equivalentes (A+B+C+D)	11.407	-20.691
Efectivo y equivalentes al efectivo al comienzo del período	39.931	61.117
Efecto del tipo de cambio	235	-495
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	51.573	39.931

B 6. Notas explicativas de los estados financieros consolidados

Sección 1: Información corporativa y del Grupo

- 1 a) Información corporativa
- 1 b) Información del Grupo

Sección 2: Bases de presentación y otras políticas contables significativas

- 2 a) Bases de presentación
- 2 b) Resumen de otras políticas contables significativas
- 2 c) Cambios en las políticas contables y en los desgloses requeridos
- 2 d) Medición a valor razonable y deterioro de valor
- 2 e) Normas e interpretaciones emitidas por el IASB que no son aplicables en el ejercicio.

Sección 3: Negocios del Grupo, operación y gestión

- 3 a) Ingresos de contratos con clientes
- 3 b) Objetivos y políticas en la gestión del riesgo de los instrumentos financieros
- 3 c) Gestión del capital
- 3 d) Repartos de beneficios hechos y propuestos
- 3 e) Información por segmentos
- 3 f) Bases de consolidación e información financiera de sociedades participadas materiales
- 3 g) Participaciones en asociadas

Sección 4: Transacciones y hechos significativos

- 4 a) Reducción de capital
- 4 b) Programa de recompra de acciones propias
- 4 c) Plan de inversiones (Plan 3D)
- 4 d) Desglose de transacciones con partes vinculadas
- 4 e) Impactos derivados de la pandemia ocasionada por la covid-19
- 4 f) Hechos posteriores al cierre del ejercicio

Sección 5: Información detallada de determinados epígrafes del estado del resultado integral

- 5 a) Ingresos por prestación de servicios
- 5 b) Costes financieros
- 5 c) Otros ingresos
- 5 d) Depreciación, amortización y variación de los inventarios y consumos de materias primas incluidos en el estado consolidado del resultado integral
- 5 e) Dotación y reversión de provisiones por obligaciones varias
- 5 f) Gastos y estructura de personal
- 5 g) Otros gastos
- 5 h) Costes ambientales
- 5 i) Beneficio por acción

Sección 6: Información detallada de determinados epígrafes del estado de situación financiera

- 6 a) Propiedades, planta y equipo
- 6 b) Propiedades de inversión
- 6 c) Activos intangibles y derechos de uso de bienes arrendados
- 6 d) Activos y pasivos financieros
- 6 e) Inventarios
- 6 f) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar
- 6 g) Derivado financiero de cobertura de flujos de efectivo
- 6 h) Efectivo y equivalentes al efectivo
- 6 i) Patrimonio total
- 6 j) Provisiones medioambientales y otras provisiones corrientes y no corrientes
- 6 k) Obligaciones a largo plazo con el personal activo
- 6 l) Ingresos diferidos. Subvenciones públicas
- 6 m) Otros activos corrientes
- 6 n) Otros pasivos corrientes y acreedores comerciales
- 6 o) Impuesto a las ganancias

Sección 7: Compromisos y otras contingencias

- 7 a) Compromisos por inversiones
- 7 b) Compromisos de recompra de acciones propias
- 7 c) Contingencias por reclamaciones legales
- 7 d) Otras obligaciones contingentes

Sección 1: Información corporativa y del Grupo

Nota 1 a) Información corporativa

Los estados financieros consolidados de Ercros, S.A. («Ercros» o «la Sociedad») y las sociedades dependientes de ella, directa o indirectamente, que más adelante se relacionan y que componen al 31 de diciembre de 2021 y de 2020 el Grupo Ercros («el Grupo»), fueron autorizados para su emisión por acuerdo del consejo de administración de 18 de febrero de 2022.

Ercros, S.A. es una sociedad anónima, constituida y domiciliada en España, cuyas acciones están admitidas a cotización oficial. Su domicilio social está ubicado en Avenida Diagonal, 595, de Barcelona. La sede social coincide con su domicilio social en la Avenida Diagonal, 595, de Barcelona.

La sociedad no ha cambiado su denominación social en el presente ejercicio.

Las actividades principales del Grupo se centran en la producción y comercialización de productos químicos y principios activos farmacéuticos genéricos. La estructura del Grupo se presenta en la nota 1 b) de los presentes estados de financieros consolidados («EE.FF.») y la información sobre transacciones con otras partes vinculadas se presenta en la nota 4 d).

Las sociedades dependientes de Ercros representan únicamente el 2,35% de los ingresos consolidados (2,49% en 2020) y el 1,16% de los activos consolidados (0,88% en 2020).

La actividad del Grupo se desarrolla a través de tres segmentos de negocios [ver el capítulo C 1.3 d) del informe de gestión consolidado («IGC») y la nota 3 e) de los EE.FF. consolidados]:

- La división de derivados del cloro (cloro, sosa cáustica, hipoclorito sódico, ácido clorhídrico, ATCC, PVC, oxidantes y otros productos).
- La división de química intermedia (formaldehído y derivados).
- La división de farmacia que produce principios activos farmacéuticos genéricos (eritromicinas, ácido fusídico y fosfomicinas, principalmente).

El Grupo desarrolla su actividad principal en sus fábricas de Vila-seca.

Nota 1 b) Información del Grupo

Sociedades dependientes y asociadas

El detalle de las sociedades que integran el Grupo al 31 de diciembre de 2021 y de 2020 se muestra a continuación, clasificado en las siguientes categorías:

- **Sociedades dependientes:** son aquellas que Ercros controla, directa o indirectamente, de forma que puede dirigir las políticas financieras y de explotación, con el fin de obtener beneficios económicos.
- **Entidades asociadas:** son aquellas, excluidas de la categoría anterior, sobre las que Ercros posee una influencia significativa, pudiendo, por tanto, intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación, sin llegar a tener el control absoluto ni conjunto de éstas.

Sociedades dependientes y asociadas incluidas en las cuentas consolidadas de 2021 y 2020

Denominación social	Municipio del domicilio social	Participación (%)		Sociedad tenedora	Método de consolidación
		2021	2020		
Sociedades relevantes:					
Ercros France, S.A.	París (Francia)	100	100	Ercros, S.A.	Global
Salinas de Navarra, S.A. ³	Beriain (Navarra)	24	24	Ercros, S.A.	Participación
Aguas Industriales de Tarragona, S.A. ³	Tarragona (Tarragona)	21,14	21,14	Ercros, S.A.	Participación
Sociedades no relevantes:					
Ercekol, A.I.E. ²	Tarragona (Tarragona)	45,31	45,31	Ercros, S.A.	Global
Asociación Flix-Coquiza, S.L. ¹	Barcelona (Barcelona)	50	50	Ercros, S.A.	Participación
Cloratita, S.A. ¹	Barcelona (Barcelona)	100	100	Ercros, S.A.	Global
Gades, Ltd. ¹	Jersey (Reino Unido)	100	100	Ercros, S.A.	Global

¹. Inactivas.

². Método de consolidación global por la posición de control. La elevada dilución del accionariado hace que Ercros ostente el control de la empresa.

³. Ver la nota 3 g).

Ercros, S.A. es la sociedad matriz última de todas las sociedades dependientes y asociadas detalladas anteriormente y, por tanto, no pertenece a ningún otro grupo.

No existe ninguna sociedad con influencia significativa en el Grupo. Las participaciones significativas en el capital social de Ercros comunicadas por los accionistas a la Comisión Nacional del Mercado de Valores se detallan en la nota 4 d) (vi).

Sección 2: Bases de presentación y otras políticas contables significativas

Nota 2 a) Bases de presentación

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas del Grupo han sido formuladas por los administradores de la Sociedad dominante de acuerdo con las normas internacionales de información financiera («NIIF») adoptadas por la Unión Europea («UE»), y sus interpretaciones publicadas por el International Accounting Standards Board («IASB») y que son de aplicación obligatoria al 31 de diciembre de 2021

Las políticas contables utilizadas en la preparación de estas cuentas anuales consolidadas son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

Las cuentas anuales de 2020 fueron aprobadas sin cambios por la junta general de accionistas, celebrada el 11 de junio de 2021.

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del coste histórico, excepto aquellos activos de propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión correspondientes con terrenos y edificios procedentes de las combinaciones de negocios que se incorporaron a su valor razonable en la fecha de la combinación de negocios [ver la nota 3 f)]. Asimismo, las propiedades de inversión se registran a valor razonable cuando este es inferior a su valor contable.

En 2021 Ercros ha contratado un derivado financiero para la cobertura de los flujos de efectivo procedente de la compra de parte de la energía eléctrica que prevé consumir en 2022, el cual se ha contabilizado a su valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral.

Las cuentas anuales consolidadas se presentan en euros y todas las cifras son redondeadas a miles de euros, excepto mención expresa.

La información contenida en los estados financieros adjuntos, así como en las notas explicativas de dichos estados financieros referida al ejercicio 2021 se presenta a efectos comparativos con la información del ejercicio 2020.

Juicios contables, estimaciones y asunciones relevantes

Los juicios y estimaciones principales de la dirección realizados en la elaboración de los estados financieros consolidados a 31 de diciembre de 2021 se refieren a:

1. La estimación de la obligación para el Grupo que se puede derivar del acta de inspección por el impuesto especial sobre el alcohol, por importe de 5.300 miles de euros, y para la cual el Grupo no espera que se produzca ninguna salida de efectivo. Actualmente el recurso presentado por Ercros se encuentra pendiente de votación y fallo por parte de la Audiencia Nacional [ver la nota 7 c) (ii)].
2. La valoración del grado de probabilidad de ocurrencia de los riesgos asociados a litigios, compromisos de remediación ambiental y otras contingencias, y cuantificación, en su caso, de las provisiones necesarias, así como de la fecha probable de salida de efectivo para atender al pago de dichas obligaciones [ver la nota 6 j)].
3. La estimación de las expectativas de recuperación de créditos fiscales y la determinación de las cuantías a reflejar como activo por impuesto diferido. La sociedad ha optado por reflejar como activo por impuesto diferido (i) el derecho a reducir la base imponible fiscal de los próximos ejercicios derivado de todas las diferencias temporarias bien generadas en el ejercicio o en ejercicios anteriores; (ii) el importe que espera compensar de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores en los próximos diez ejercicios; y (iii) todas las deducciones fiscales acreditadas [ver la nota 6 o)]. Las estimaciones de beneficios para el período 2022-2031 han sido aprobadas por el consejo de administración si bien no han sido revisadas por un experto independiente.
4. La estimación de la obligación a la que deberá hacer frente Ercros en relación con la recuperación de los terrenos de El Hondón. Si bien la obligación de remediación está asumida por los propietarios de los terrenos tal como consta en el proyecto de reparcelación aprobado en 2013 por el Ayuntamiento de Cartagena, actual responsable del 75% de la remediación del emplazamiento, habiendo asumido Ercros la obligación del propietario obligado al 25% restante de la remediación, el Gobierno de la Región de Murcia declaró en 2019 los suelos como contaminados, declarando a Ercros como primer responsable de su remediación. Dicha remediación es solo hasta que los suelos sean aptos para un uso industrial. Ercros presentó en 2020 un proyecto de remediación que ha sido rechazado por la Dirección General de Medioambiente. Ercros ha recurrido tanto la declaración de suelos contaminados como el rechazo de su proyecto, con resolución de inadmisión de dichos recursos de alzada. Ercros con fecha 21 de enero de 2022 ha interpuesto recurso contencioso-administrativo contra la referida inadmisión de los recursos de alzada [ver la nota 7 c) (i)].

Los juicios, estimaciones y las asunciones son revisadas periódicamente por la dirección en base a la mejor información disponible. De este modo, en 2021 el Grupo ha dotado importes adicionales para hacer frente a sus obligaciones, según se indica en la nota 6 j).

Nota 2 b) Resumen de otras políticas contables significativas

Las cuentas anuales de 2021 se han preparado de acuerdo con el principio de empresa en funcionamiento.

Clasificación de partidas como no corrientes y corrientes

El Grupo presenta activos y pasivos en el estado consolidado de situación financiera basándose en una clasificación de corriente/no corriente. El Grupo clasifica un activo como corriente cuando:

1. Espera realizarlo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación.
2. Mantiene el activo con fines principalmente de negociación.
3. Espera realizar el activo dentro de los 12 meses siguientes al período sobre el que se informa.
4. El activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que este se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un ejercicio mínimo de 12 meses después del ejercicio sobre el que se informa.

El Grupo clasifica todos los demás activos como no corrientes.

El Grupo clasifica un pasivo como corriente cuando:

1. Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación.
2. Mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación.
3. El pasivo debe liquidarse dentro de los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.
4. No tiene un derecho al final del período sobre el que se informa de aplazar la liquidación del pasivo durante, al menos, los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

El Grupo clasifica todos los otros pasivos como no corrientes.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se clasifican como no corrientes.

Conversión de saldos en moneda extranjera

Los estados financieros consolidados se presentan en euros que es la moneda funcional del Grupo. No hay ninguna filial de Ercros cuya moneda funcional no sea el euro.

Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio de la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son valorados al tipo de cambio vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera y todas las diferencias producidas son registradas en el estado consolidado del resultado integral total.

Nota 2 c) Cambios en las políticas contables y en los desgloses requeridos

Normas e interpretaciones aprobadas por la UE aplicadas por primera vez en este ejercicio

Las políticas contables utilizadas en la preparación de estas cuentas consolidadas son las mismas que las aplicadas en las cuentas consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, ya que ninguna de las normas, interpretaciones o modificaciones que son aplicables por primera vez en este ejercicio han tenido impacto en las políticas contables del Grupo.

Por otro lado, el grupo no se ha acogido a ningún tipo de aplazamiento, reducción o moratoria en sus contratos de alquiler derivados de la pandemia de la covid-19, por lo que las modificaciones aprobadas en 2020 de la NIIF 16 no han tenido impacto alguno en los estados financieros consolidados del grupo.

Nota 2 d) Medición a valor razonable y deterioro de valor

La práctica totalidad de los activos y pasivos del Grupo presentados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2021 y de 2020 están medidos a coste histórico, o coste amortizado, siendo una excepción el uso de medición a valor razonable dada la naturaleza de la actividad industrial desarrollada por el Grupo y de los activos y pasivos presentados en los estados financieros consolidados.

En 2021 el grupo ha contratado un derivado financiero para la cobertura de los flujos de efectivo procedentes de la compra de parte de la energía eléctrica que prevé consumir en 2022. Este derivado, que a 31 de diciembre de 2021 supone un activo financiero, está medido a valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral. Si bien Ercros no suele contratar derivados financieros, este derivado forma parte de un contrato de suministro eléctrico a largo plazo a importe fijo que por motivos operativos no puede ser suministrado físicamente en 2022, pero que sí lo será en los años siguientes.

El Grupo reconoce asimismo los posibles deterioros de valor de los activos, así como la reversión de dicho deterioro. En 2021 el Grupo ha reconocido una reversión del deterioro de valor en las cuentas a cobrar de clientes, de acuerdo con el método de la pérdida esperada, por la mejora de las condiciones macroeconómicas a nivel mundial [ver la nota 6 f)]; y ha reconocido deterioro de valor en (i) propiedades de inversión, en base a nuevas tasaciones realizadas por expertos independientes [ver la nota 6 b)]; y (ii) en inventarios, por ajuste a valor neto de realización [ver la nota 6 e)].

No existen diferencias significativas entre el valor en libros y el valor razonable de los diferentes activos y pasivos financieros en poder del Grupo dado que la mayoría tiene un vencimiento inferior a un año o está referenciado a un tipo de interés variable de mercado revisable periódicamente.

El Grupo no tiene contratado ningún instrumento de cobertura de tipo de interés o tipo de cambio.

Nota 2 e) Normas e interpretaciones emitidas por el IASB que no son aplicables en este ejercicio

El Grupo tiene la intención de adoptar las normas, interpretación y modificaciones a las normas emitidas por el IASB, que no son de aplicación obligatoria en la Unión Europea, cuando entren en vigor, si le son aplicables. No obstante, el grupo ha adoptado la modificación de la NIC 1 sobre clasificación de pasivos financieros como corrientes o no corrientes, la cual no ha tenido impacto significativo en sus cuentas anuales consolidadas.

Para el resto de las modificaciones, el Grupo está actualmente analizando su impacto y, en función de los análisis realizados hasta la fecha, estima que su aplicación inicial no tendrá un impacto significativo sobre sus cuentas anuales consolidadas.

Sección 3: Negocios del Grupo, operación y gestión

Nota 3 a) Ingresos de contratos con clientes

El Grupo centra su actividad en la producción y comercialización de productos químicos y principios activos farmacéuticos. Los ingresos por la venta de productos terminados son reconocidos cuando los riesgos y ventajas significativos correspondientes a la propiedad de los bienes han sido transmitidos al comprador y el importe de los ingresos pueda ser cuantificado con fiabilidad, circunstancia que se produce en términos generales con la entrega efectiva de los bienes.

Información por áreas geográficas

Miles de euros	Ejercicio 2021				Total
	Mercado interior	Resto de la UE	Resto de países de la OCDE	Resto del mundo	
Ventas de productos	390.344	215.252	88.770	77.951	772.317
Activos totales	707.125	2.831	-	-	709.956
Inversiones en inmovilizado	34.676	-	-	-	34.676

Miles de euros	Ejercicio 2020				Total
	Mercado interior	Resto de la UE	Resto de países de la OCDE	Resto del mundo	
Ventas de productos	262.420	163.026	62.162	59.628	547.236
Activos totales	588.160	2.059	-	-	590.219
Inversiones en inmovilizado	31.270	-	-	-	31.270

La explicación de la información por áreas geográficas se presenta en el capítulo C 2.1 e) del IGC.

Nota 3 b) Objetivos y políticas en la gestión del riesgo de los instrumentos financieros

Los principales pasivos financieros del Grupo comprenden préstamos, créditos, *factoring*, arrendamientos financieros y cuentas comerciales a pagar. El propósito principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones del Grupo.

Los principales activos financieros del Grupo son cuentas a cobrar de clientes, depósitos y fianzas, efectivo y equivalentes al efectivo, que proceden fundamentalmente de sus operaciones y a cierre de 2021 un derivado financiero que ha dado lugar a un activo financiero.

Como se indica en la nota c), el Grupo ha contratado un derivado financiero para la cobertura de los flujos de efectivo procedentes de la compra de parte de la energía eléctrica que prevé consumir en 2022.

El grupo no tiene por tanto como objetivo la contratación de nuevos derivados financieros asociados a la cobertura de flujos de efectivo procedentes de la compra de energía, sino que opta por contratos de suministro bilaterales a largo plazo y a un precio fijo.

El Grupo no tiene en vigor ningún contrato derivado para la cobertura del riesgo de tipo de interés o tipo de cambio.

Los activos y pasivos financieros se encuentran expuestos al riesgo de crédito, riesgo de mercado (el cual incluye a su vez el riesgo de tipo de interés, de tipo de cambio y riesgo de otros precios como las materias primas) y riesgo de liquidez.

Los riesgos financieros son supervisados periódicamente por el equipo directivo. El equipo está poniendo el énfasis en minimizar estos riesgos atendiendo: (i) a la naturaleza cíclica de su negocio; (ii) a la importante mejora de rentabilidad operada desde 2015; (iii) a su plan de inversiones; (iv) al impacto en la economía de los diferentes países derivado de la crisis provocada por la covid 19 así como (v) a la política de retribución al accionista.

La mejora de la rentabilidad del Grupo y de su solvencia facilita el acceso a nuevas líneas de financiación a precios y plazos competitivos.

3 b) (i) Riesgo de crédito

El Grupo tiene instaurada una política de gestión del crédito a clientes que es gestionada en el curso normal de la actividad. Se realizan evaluaciones de solvencia para todos los clientes relevantes. Asimismo, el Grupo exige en determinadas ventas que el cliente entregue una carta de crédito o un aval bancario.

Adicionalmente, desde enero de 2020 el Grupo tiene suscrita una póliza de seguro de crédito con la compañía CESCE que cubre aproximadamente la mitad del saldo vivo de la cartera. Esta póliza asegura las facturas que se ceden sin recurso al *factoring* sindicado.

La exposición máxima al riesgo de crédito de las cuentas comerciales por cobrar se detalla en la nota 6 f).

No existe una alta concentración en la cartera de clientes del Grupo, la cual presenta asimismo una baja tasa de morosidad.

La máxima exposición al riesgo de crédito del resto de activos financieros del Grupo, tales como efectivo, equivalentes al efectivo, créditos y activos financieros disponibles para la venta, es equivalente al importe en libros de estos activos al cierre del ejercicio.

3 b) (ii) Riesgo de mercado

Riesgo de tipo de interés

La financiación externa se basa en el *factoring* sindicado, el contrato de crédito *revolving*, líneas de financiación de circulante bancarias y préstamos de organismos públicos. La financiación devenga tipos de interés variables referenciados normalmente al euríbor [ver la nota 6 d)]. En este sentido, al encontrarnos en un entorno de tipos de interés muy bajos, eventuales subidas del euríbor implicarían un mayor coste financiero para el Grupo.

El 23 de diciembre de 2021, el Grupo Ercros firmó con el Banco Europeo de Inversiones («BEI») un acuerdo para financiar con 40 millones de euros las inversiones de Ercros en investigación, desarrollo e innovación («I+D+i»), digitalización, descarbonización y modernización de sus principales instalaciones encuadradas en el plan estratégico Plan 3D que Ercros ha puesto en marcha para el período 2021-2025. El préstamo del BEI está respaldado por la garantía del Fondo Europeo para Inversiones Estratégicas («FEIE»), pilar principal del Plan de Inversiones para Europa. La financiación otorgada por el BEI respaldará a Ercros en la consecución del objetivo de reducir sus emisiones de gases de efecto invernadero en un 39% en 2025 y contribuirá a consolidar el liderazgo de la compañía con la implantación de mejoras operativas y el desarrollo de nuevos productos.

La siguiente tabla muestra un análisis de sensibilidad a posibles cambios razonables en el tipo de interés, manteniéndose todas las demás variables constantes:

	Incremento/decremento en puntos básicos del coste de la deuda	Efecto en el resultado financiero (miles de euros)
2021:		
	200	-2.649
	100	-1.324
	-100	1.324
	-200	2.649
2020:		
	200	-2.520
	100	-1.260
	-100	1.260
	-200	2.520

Riesgo de tipo de cambio

Los saldos activos y pasivos en dólares americanos al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 y la exposición neta en el estado consolidado de situación financiera, se detalla a continuación. El Grupo no tiene exposiciones significativas en otras divisas:

Miles de dólares	31-12-21	31-12-20
Cuentas a cobrar	32.409	22.813
Tesorería	3.469	6.555
Cuentas comerciales por pagar	-14.423	-7.068
Saldo neto en dólares	21.455	22.300

El dólar es –con mucha diferencia– la principal divisa a que está expuesto el Grupo, que como se ha indicado anteriormente no tiene contratado ningún producto derivado para cubrir este riesgo.

En 2021, el cambio medio del dólar americano fue de 1,18 dólares por euro, frente al cambio medio de 2020 que fue de 1,14, si bien a cierre de 2021 el cambio se situó en 1,13 dólares por euro, lo que supone una revalorización respecto al cambio a cierre de 2020 que fue de 1,22 dólares por euro. La variación en el cambio medio ha tenido un efecto negativo de 2.775 miles de euros en el ebitda del Grupo de 2021. La exposición neta ascendió a 89.839 miles de euros.

Para 2022 se ha estimado un cambio medio de 1,20 dólares por euro. La devaluación del dólar, de producirse, tendrá un efecto negativo para el Grupo al empeorar la posición competitiva de los productos que comercializa y reducir su rentabilidad.

En 2022 el Grupo aumentará su exposición neta a esta divisa al reducir las compras en dólares por cambio de proveedor de algunas materias primas.

A continuación se adjunta un cuadro resumen de las operaciones de compra y venta en dólares realizadas por el Grupo:

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Ventas en dólares (miles)	155.977	104.757
<i>Tipo de cambio dólar/euro</i>	<i>1,182</i>	<i>1,141</i>
Equivalente en euros (miles)	131.989	91.792
Compras en dólares (miles)	66.138	42.077
<i>Tipo de cambio dólar/euro</i>	<i>1,173</i>	<i>1,135</i>
Equivalente en euros (miles)	56.383	37.090
Exposición neta al dólar (miles)	89.839	62.680
Equivalente en euros (miles)	75.606	54.702

Sobre la base de las anteriores transacciones, la siguiente tabla muestra un análisis de sensibilidad a posibles variaciones razonables en el tipo de cambio medio del dólar de las ventas y compras del Grupo Ercros respecto del cambio medio de 2021 que fue de 1,18, manteniéndose todas las demás variables constantes:

Relación dólar/euro	Efecto en el resultado de explotación (miles de euros)
1,30	-7.028
1,25	-4.263
1,20	-1.269
1,18	-
1,15	1.986
1,10	5.537
1,05	9.426

Riesgo de fluctuación del precio de las materias primas

El Grupo adquiere materias primas con un peso relevante en su estructura de costes tales como el metanol, el etileno y el EDC, así como suministros de electricidad y gas, cuyos precios fluctúan afectando a su rentabilidad.

Para cubrirse del riesgo del precio de la energía eléctrica, el grupo ha formalizado contratos de suministro eléctrico a largo plazo para una parte de su consumo. Asimismo, ha formalizado en 2021 un derivado financiero para la cobertura de los flujos de efectivo de una parte de su consumo, en relación con un suministro eléctrico que en 2022 no podrá realizarse físicamente, tal como se ha indicado anteriormente.

3 b) (iii) Riesgo de liquidez

El Grupo gestiona su riesgo de liquidez utilizando técnicas de planificación financiera. Estas técnicas tienen en consideración los flujos de entrada y salida de tesorería de las actividades ordinarias, inversión y financiación, así como la retribución al accionista. El objetivo del Grupo es mantener un equilibrio entre la flexibilidad, el plazo y las condiciones de las fuentes de financiación contratadas en función de las necesidades previstas a corto, medio y largo plazo.

Cabe destacar que el significativo aumento de los recursos generados por los negocios del Grupo en 2021 ha aportado la liquidez necesaria para atender puntualmente sus obligaciones (pago de inversiones y retribución al accionista) y para reducir la deuda financiera neta. La previsión para 2022 es que esta situación se mantenga, por lo que no se espera que el Grupo pueda verse expuesto a un riesgo de liquidez en sus operaciones.

La tabla adjunta detalla los pasivos financieros a corto plazo, al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, de acuerdo con los plazos contractuales de los mismos:

Miles de euros	31-12-21	31-12-20
Deudas con entidades de crédito [nota 6 d)]	20.983	28.712
Acreedores comerciales [nota 6 n)]	169.905	102.447
Acreedores por arrendamiento [nota 6 d)]	3.618	5.415

Para atender los pasivos financieros a corto plazo, el Grupo dispone al 31 de diciembre de 2021 de activos corrientes por importe de 301.780 miles de euros.

Como se indica en la nota 6 d), a 31 de diciembre de 2021, el Grupo dispone de liquidez y financiación disponibles por importe conjunto de 138.890 miles de euros. Asimismo, en 2021 el Grupo ha generado flujos de caja libre por 26.086 miles de euros [ver el capítulo B5 del estado consolidado de flujos de efectivo], que le han permitido reducir su deuda y remunerar a sus accionistas.

Adicionalmente, en el supuesto de necesidad, el Grupo considera que podría acudir a otros mecanismos complementarios para la obtención puntual de liquidez, tales como enajenación parcial y selectiva de bienes no afectos a la explotación, emisión de bonos a corto o medio plazo en mercados organizados o emisión de una línea de pagarés en el Mercado Alternativo de Renta Fija («MARF»).

Nota 3 c) Gestión del capital

Ercros es la cabecera de un grupo químico con implantación industrial en España y clientes en todo el mundo. La mayor parte del negocio del Grupo se basa en la química del cloro y sus derivados y, por tanto, está sometida a la ciclicidad típica de estas industrias para las que se alternan períodos de demanda y oferta ajustadas con alta rentabilidad, con otros de mayor oferta y/o menor demanda y, en consecuencia, de menor rentabilidad, lo que hace necesario por eficiencia operar las plantas a la mayor ratio de utilización.

Por otro lado, las principales materias primas (metanol, etileno y EDC) y suministros (energía eléctrica y vapor) tienen un peso muy importante en los costes del Grupo, por lo que las oscilaciones cíclicas en los precios de estas materias primas y aprovisionamientos provoca asimismo oscilaciones en la rentabilidad del Grupo en la medida en que la repercusión de las subidas no siempre es posible, ni de manera inmediata, no existiendo tampoco instrumentos financieros adecuados para cubrir dichas oscilaciones.

La actividad del Grupo está sometida a cambios normativos, principalmente de carácter ambiental que requieren realizar inversiones de manera recurrente para adaptarse a las nuevas exigencias, como ocurrió en 2013 con la prohibición de producción de cloro con tecnología de mercurio a partir de diciembre de 2017, disponiendo el Grupo de cuatro años para adaptarse a las nuevas exigencias.

El Grupo gestiona su capital teniendo en cuenta las características de su negocio y no está sometido a requerimientos de capital impuestos externamente.

Los objetivos del Grupo en la gestión de capital son:

- Llevar a cabo una política de prudencia financiera, teniendo en cuenta la fase y duración de los ciclos económicos y de su sector.
- Preservar la capacidad para llevar a cabo sus operaciones, manteniendo un elevado nivel de solvencia, de modo que pueda proporcionar retornos adecuados a sus accionistas y beneficios a otros agentes interesados, como son sus empleados, clientes, proveedores, etc.
- Cumplir con la política de retribución al accionista [ver la nota 3 d) (i)].

El Grupo mide y analiza los ratios que regulan la política de retribución al accionista de forma periódica y efectúa estimaciones a futuro de estas. Asimismo, analiza la generación de flujos de caja libre, siendo el factor clave a la hora de determinar su política de inversiones, desinversiones para reducir la deuda, pago de dividendos, devoluciones de capital a sus socios o la emisión de nuevas acciones.

El volumen de capital se establece en función de los riesgos existentes, efectuando los correspondientes ajustes en el capital en función de los cambios en las condiciones económicas y de los riesgos asociados a la actividad.

El saldo de la deuda financiera neta («DFN») a 31 de diciembre de 2021 y de 2020, según los cálculos efectuados por el Grupo, ha sido el siguiente:

Miles de euros	31-12-21	31-12-20
Deuda con entidades de crédito:		
No corriente	92.793	93.553
Corriente	5.739	22.314
Parte corriente de la deuda no corriente	15.244	6.398
Acreeedores por arrendamiento	6.226	9.145
Imposiciones corrientes pignoradas [nota 6 m)]	-1.331	-2.477
Otros activos no corrientes, imposiciones pignoradas [nota 6 d)]	-1.257	-4.170
Efectivo y equivalentes al efectivo	-51.573	-39.931
Saldo de la DFN	65.841	84.832

La ratio de la DFN dividida entre el patrimonio total ha evolucionado de la siguiente manera:

Miles de euros	31-12-21	31-12-20
DFN	65.841	84.832
Patrimonio total	331.613	284.215
Ratio de apalancamiento (DFN/patrimonio total)	0,20	0,30

Como se ve en el cuadro anterior, la ratio de apalancamiento (DFN respecto del patrimonio total) ha disminuido en 2021 respecto de 2020, reduciendo el apalancamiento del grupo y se mantiene por debajo de 0,50 veces, que es uno de los requisitos de la política de retribución al accionista.

La mejora de la ratio se explica por (i) el resultado integral total generado en el ejercicio 2021 y (ii) la generación de caja libre, que ha permitido reducir el nivel de endeudamiento y retribuir al accionista, tal y como queda resumido en el siguiente cuadro de evolución de la DFN:

Miles de euros	31-12-21	31-12-20
Saldo inicial de la DFN	84.832	110.171
Flujo de caja libre	-26.086	-40.583
Pago de dividendos	-	5.049
Recompra de acciones	6.522	8.735
Pago de prima por asistencia a la junta de accionistas	334	341
Devengo de gastos financieros que no suponen salidas de efectivo	474	624
Efecto de las variaciones en el tipo de cambio:		
En efectivo y equivalentes al efectivo	-235	495
Saldo final de la DFN	65.841	84.832

La evolución de la ratio de la DFN dividida entre el ebitda ordinario ha sido la siguiente:

Miles de euros	31-12-21	31-12-20
DFN	65.841	84.832
Ebitda ordinario	86.066	50.507
Ratio de solvencia (DFN/ebitda ordinario)	0,77	1,68

A continuación, detallamos la conciliación entre el resultado bruto de explotación y el ebitda ordinario:

Miles de euros	31-12-21	31-12-20
Resultado bruto de explotación («ebitda»)	85.680	49.601
Reversión de provisiones y otros ingresos extraordinarios	-6.569	-3.777
Dotación de provisiones y otros gastos extraordinarios	6.955	4.683
Ebitda ordinario	86.066	50.507

La ratio de solvencia (DFN sobre el ebitda ordinario) ha mejorado significativamente en 2021 respecto a 2020 gracias a (i) el aumento del ebitda y (ii) la reducción de la deuda financiera neta, y se mantiene muy por debajo de 2. Se cumple por lo tanto otro de los requisitos exigidos por la política de retribución al accionista, que se detallan en la nota 3 d) siguiente.

Nota 3 d) Repartos de beneficios hechos y propuestos

3 d) (i) Política de retribución al accionista:

La Junta General de Accionistas de Ercros celebrada el pasado 11 de junio ratificó la nueva política de retribución al accionista, propuesta por el consejo de administración para el período 2021-2024.

El *payout* máximo será el 50% del beneficio de cada uno de los cuatro ejercicios, condicionado a: i) la obtención de un beneficio mínimo de 10 millones de euros; y ii) que al cierre de cada ejercicio la ratio de solvencia (deuda financiera neta/ebitda ordinario) sea inferior o igual a 2,0 y la ratio de endeudamiento (deuda financiera neta/fondos propios) inferior o igual a 0,5.

Estas tres condiciones se cumplieron a 31 de diciembre de 2021[ver nota 3d) de los presentes EE.FF. consolidados y el capítulo 9.1 a) del IGC].

La retribución al accionista se llevará a cabo a través de la recompra de acciones propias para su amortización y del pago de un dividendo. La recompra de acciones propias se ejecutará siempre que se prevea el reparto de un dividendo de, al menos: el 18% del beneficio de 2021; el 20% del beneficio de 2022; el 22% del beneficio de 2023; y el 24% del beneficio de 2024.

La retribución al accionista se llevará a cabo a través de la recompra de acciones propias para su amortización y del pago de un dividendo según el siguiente cuadro:

	2021	2022	2023	2024
Dividendo mínimo	18%	20%	22%	24%
Recompra de acciones máximo	32%	30%	28%	26%
<i>Payout</i> máximo	50%	50%	50%	50%

En el marco del quinto programa de recompra de acciones vigente, el Consejo de administración de Ercros, en su reunión de 19 de febrero de 2021, a la vez que puso de manifiesto la imposibilidad de retribuir al accionista con cargo al beneficio de 2020, acordó reanudar la recompra de acciones para su amortización como parte de la remuneración al accionista con cargo al beneficio de 2021.

Por otra parte, el consejo de administración de la Sociedad, en su sesión celebrada el 10 de junio de 2021, aprobó el sexto programa de recompra de acciones propias, al amparo de la autorización que le fue conferida por la junta general ordinaria de accionistas del 23 de junio de 2017.

3 d) (ii) Ganancia consolidada del ejercicio

La ganancia del ejercicio se desglosa como sigue:

Miles de euros	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Ganancia de la Sociedad dominante	42.975	6.318
Participación en el resultado de las sociedades consolidadas por el método de la participación	607	509
Impacto aplicación NIIF 16	134	202
Ganancia de las sociedades consolidadas por integración global	181	175
Resultado en la liquidación de sociedades dependientes	-	-107
Eliminación de dividendos de sociedades consolidadas por el método de la participación	-600	-840
Ganancia consolidada del ejercicio	43.297	6.257

3 d) (iii) Propuesta de reparto del beneficio de 2021

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2021 de la Sociedad dominante, formulada por los administradores, pendiente de aprobación por la junta general ordinaria de accionistas, es la siguiente:

Miles de euros	Ejercicio 2021
Base de reparto:	
Ganancia de la Sociedad dominante	42.975
Aplicación:	
Al pago de dividendos (0,085 euros por acción con derecho a dividendo) ¹	8.215
A reserva de capitalización [nota 6 o)]	2.219
A reservas voluntarias	32.541

¹ El importe destinado al pago del dividendo es un importe estimado a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En el momento de la convocatoria de la Junta General de accionistas se establecerá el importe definitivo de 0,085 euros por cada una de las acciones con derecho a percepción de dividendo.

De acuerdo con la política de remuneración al accionista, el consejo de administración ha acordado proponer destinar al menos el 18% del beneficio del ejercicio a dividendo, proponiendo el pago de 0,085 euros por acción con derecho a dividendo, y destinando el importe restante hasta completar el 50% del beneficio de la Sociedad a la recompra de acciones para su amortización. A cierre de ejercicio, el número de acciones que tienen derecho a percibir dividendo es de 98.781.090 acciones, que son las actualmente en circulación, 100.971.237, menos las 2.190.147 acciones que a dicha fecha la Sociedad tenía en autocartera, habiendo sido adquiridas para su amortización.

Teniendo en cuenta que, tal como se indica en la Nota 4 f), la Sociedad ha adquirido acciones propias entre el 1 de enero de 2022 y la fecha de la formulación de las presentes cuentas anuales, y prevé seguir comprando hasta completar el 50% de pay-out, la propuesta definitiva de reparto de dividendos se realizará en la convocatoria de la Junta General de accionistas en función del número de acciones que en el momento de la adopción del acuerdo por la Junta tengan derecho a percibir dividendo, proponiendo el pago de 0,085 euros por cada una de esas acciones.

El importe del *payout* previsto para 2021 (50% del beneficio de la sociedad) no destinado a dividendo (mínimo el 18% del beneficio del ejercicio 2021) será destinado a la recompra de acciones para su amortización.

3 d) (iv) Dividendos pagados y propuestos

El resumen de los dividendos pagados y propuestos en 2021 y 2020 es el siguiente:

Miles de euros	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Dividendos en efectivo sobre acciones ordinarias aprobados y pagados	-	5.049
Con cargo al beneficio de 2019 (0,05 euro/acción)	-	5.049
Dividendos en efectivo propuestos sobre acciones ordinarias	8.215	-
Con cargo al beneficio de 2021 (0,085 euro/acción)	8.215	-

3 d) (v) Acciones propias compradas

En 2021 y 2020, la Sociedad procedió a la recompra de acciones propias para su amortización, en el marco de su política de retribución al accionista, por los siguientes importes [ver la nota 4 b)]:

Miles de euros	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Importe invertido en recompra de acciones propias	6.522	8.735
Con cargo al beneficio de 2019	-	8.735
Con cargo al beneficio de 2021	6.522	-

El 1 de marzo de 2021 Ercros reanudó el quinto programa de recompra de acciones propias con cargo al *pay-out* de 2021. A 30 de junio fecha de finalización del quinto programa, la sociedad había recomprado 1.284.000 acciones con un coste de adquisición de 3,51 millones de euros.

El consejo de administración, en su sesión del 11 de junio de 2021 aprobó el sexto programa de recompra de acciones propias cuya vigencia se inició el pasado 1 de julio y finalizará el 22 de junio de 2022, o en una fecha anterior, en caso de alcanzarse el número máximo de acciones previstas en dicho programa 6.058.274, equivalentes al 6% del capital social o se hayan invertido 15 millones de euros, importe máximo asignado al programa. A 31 de diciembre de 2021 se habían recomprado 2.190.147 acciones con un coste de adquisición de 6,52 millones de euros.

Nota 3 e) Información por segmentos

A efectos de gestión, el Grupo se organiza en divisiones en función del tipo de productos que produce y del proceso de comercialización de estos, dando lugar a tres segmentos operativos: división de derivados del cloro, división de química intermedia y división de farmacia.

Se ha considerado como segmento operativo el componente identificable del Grupo encargado de suministrar un único producto o servicio, o bien un conjunto de ellos que se encuentra relacionado y que se caracteriza por estar sometido a riesgos y rendimientos de naturaleza diferente a los que se corresponden a otros segmentos del negocio dentro del Grupo.

Los principales factores considerados en la identificación de los segmentos de negocio han sido la naturaleza de los productos y servicios, la naturaleza del proceso de producción y la tipología de clientes.

Los activos, pasivos, ingresos y gastos por segmentos incluyen aquellos directamente asignables, así como todos los que pueden ser razonablemente asignados.

Los principales productos que proporcionan los ingresos ordinarios de cada segmento operativo son los que se detallan a continuación [ver el capítulo C 1.3 d) del IGC]:

- En la división de derivados del cloro: cloro, sosa cáustica, PVC, ATCC, clorito sódico, clorato sódico e hipoclorito sódico, agua oxigenada y potasa.
- En la división de química intermedia: formaldehído, paraformaldehído, polioles, polvos de moldeo, colas y resinas de urea, formol y melamina-formol.
- En la división de farmacia: eritromicinas, fosfomicinas y ácido fusídico.

Las políticas contables para cada uno de los segmentos son uniformes y coincidentes con las indicadas para el Grupo en conjunto. Los segmentos son gestionados con un razonable nivel de independencia de acuerdo con sus características y estrategias, y las transacciones entre ellos se realizan según condiciones de mercado.

Resultados consolidados por segmentos operativos

Miles de euros	Ejercicio 2021				Total
	Derivados del cloro	Química intermedia	Farmacia	No asignado	
Ingresos	542.370	251.198	51.987	6.569	852.124
Ventas de productos	483.047	238.567	50.703	-	772.317
Prestación de servicios	27.707	31	-	-	27.738
Otros ingresos	14.771	8.245	324	-	23.340
Aumento de existencias de producto terminado	16.845	4.355	960	-	22.160
Reversión de provisiones y otros ingresos extraordinarios	-	-	-	6.569	6.569
Gastos	-488.853	-220.713	-49.923	-6.955	-766.444
Aprovisionamientos	-235.679	-144.358	-19.975	-	-400.012
Suministros	-130.625	-18.512	-5.856	-	-154.993
Transportes	-25.126	-17.625	-1.084	-	-43.835
Gastos de personal	-50.694	-22.566	-13.705	-	-86.965
Otros gastos	-46.729	-17.652	-9.303	-	-73.684
Dotación de provisiones y otros gastos extraordinarios	-	-	-	-6.955	-6.955
Resultado bruto explotación	53.517	30.485	2.064	-386	85.680
Gasto por depreciación y amortización	-18.345	-6.595	-3.609	-	-28.549
Deterioro propiedades inversión	-	-	-	-3.450	-3.450
Ganancia de explotación	35.172	23.890	-1.545	-3.836	53.681
Activos	328.277	174.456	67.837	139.386	709.956
Pasivos	126.260	46.506	14.741	190.836	378.343
Inversiones en inmovilizado	17.997	3.369	12.170	1.140	34.676

La explicación de los resultados consolidados por segmentos se presenta en el capítulo C 2.1 del IGC.

Ejercicio 2020

Miles de euros	Derivados del cloro	Química intermedia	Farmacia	No asignado	Total
Ingresos	360.565	162.707	58.271	3.777	585.320
Ventas de productos	330.961	158.737	57.538	-	547.236
Prestación de servicios	21.533	28	-	-	21.561
Otros ingresos	8.071	3.942	733	-	12.746
Reversión de provisiones y otros ingresos extraordinarios	-	-	-	3.777	3.777
Gastos	-333.374	-148.746	-48.916	-4.683	-535.719
Aprovisionamientos	-154.257	-93.746	-19.943	-	-267.946
Reducción de existencias producto terminado	-8.917	2.037	-1.322	-	-8.202
Suministros	-58.027	-10.960	-3.207	-	-72.194
Transportes	-21.513	-11.952	-1.017	-	-34.482
Gastos de personal	-49.159	-21.455	-13.682	-	-84.296
Otros gastos	-41.501	-12.670	-9.745	-	-63.916
Dotación de provisiones y otros gastos extraordinarios	-	-	-	-4.683	-4.683
Resultado bruto explotación	27.191	13.961	9.355	-906	49.601
Gasto por depreciación y amortización	-19.374	-7.487	-3.468	-	-30.329
Deterioro propiedades inversión	-	-	-	-4.335	-4.335
Ganancia de explotación	7.817	6.474	5.887	-5.241	14.937
Activos	275.383	140.404	56.320	118.112	590.219
Pasivos	76.902	32.566	9.420	187.116	306.004
Inversiones en inmovilizado	26.583	1.651	3.036	-	31.270

El importe total de las inversiones en inmovilizado asignadas a los segmentos de negocio se corresponde con la suma de (i) las altas en anticipos e inmovilizaciones en curso del epígrafe «Propiedades, planta y equipo» (34.676 miles de euros en 2021 y 30.856 miles de euros en 2020) [ver la nota 6 a)] y de (ii) las altas de inmovilizado en curso del epígrafe «Activos intangibles» (414 miles de euros en 2020) [ver la nota 6 c)].

Ni en 2021 ni en 2020 existen ingresos ordinarios procedentes de transacciones con un solo cliente externo que representen el 10% o más de los ingresos ordinarios. No obstante, para la división de derivados del cloro, su principal cliente representa el 41,7% del consumo total de cloro de la división [ver el apartado E.3. a) (vii) del informe de gobierno corporativo que forma parte del IGC].

La imputación de los gastos generales a segmentos operativos se realiza en función de los ingresos por actividades ordinarias.

A continuación, se detallan los activos y pasivos asignados a los segmentos de negocio y su conciliación con el total de activos y pasivos del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

Miles de euros	31-12-21	31-12-20
Activos asignados	570.570	472.107
Propiedades, planta y equipo	324.517	311.291
Activos intangibles	11.598	7.162
Derechos de uso de bienes arrendados	6.117	8.903
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	6.410	6.403
Inventarios	122.696	82.278
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	99.232	56.070
Activos no asignados	139.386	118.112
Activos totales	709.956	590.219
Pasivos asignados	187.507	118.888
Acreeedores por arrendamiento no corrientes	2.608	3.730
Acreeedores por arrendamiento corrientes	3.618	5.415
Acreeedores comerciales	169.905	102.447
Proveedores de inmovilizado [nota 6 n)]	11.376	7.296
Pasivos no asignados	190.836	187.116
Pasivos totales	378.343	306.004

Nota 3 f) Bases de consolidación e información financiera de las sociedades participadas materiales

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Ercros, S.A. y de sus sociedades dependientes a 31 de diciembre de 2021 detalladas en la nota 1 b).

Los estados financieros de cada una de las sociedades integrantes del Grupo correspondientes al ejercicio 2021, que se presentan de acuerdo con la normativa que les aplica en el país donde operan y que han servido de base para la preparación de estas cuentas anuales consolidadas, se encuentran pendientes de aprobación por sus respectivas juntas generales de accionistas. No obstante, los administradores entienden que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

Los métodos aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas han sido los siguientes:

- El método de integración global, para las sociedades dependientes.
- El método de la participación, para las entidades asociadas.

La consolidación de las sociedades dependientes comienza cuando el Grupo obtiene el control sobre la sociedad dependiente y finaliza cuando cesa el control sobre la misma.

3 f) (i) Variaciones en el perímetro de consolidación

En 2021 no ha habido variaciones en el control de las sociedades dependientes y asociadas.

3 f) (ii) Homogeneización temporal y valorativa

Las cuentas anuales de todas las sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación se encuentran homogeneizadas en su estructura, fecha de cierre del ejercicio y principios contables aplicados. Todas las sociedades del Grupo cierran su ejercicio social al 31 de diciembre.

3 f) (iii) Eliminación de operaciones internas

Se han eliminado los distintos saldos recíprocos por operaciones internas de préstamo, arrendamiento, dividendos, activos y pasivos financieros, compraventa de inventarios y prestación de servicios.

No se han realizado operaciones de compraventa de bienes inmuebles entre las sociedades del Grupo.

3 f) (iv) Diferencias de primera consolidación

Las diferencias de primera consolidación surgidas en las combinaciones de negocios, de la eliminación entre inversión y fondos propios, se asignan a elementos de activo, pasivo y pasivos contingentes cuyo valor razonable en la fecha de la combinación difiere del reflejado en el estado consolidado de situación financiera de la empresa adquirida. Los importes remanentes no asignables se imputan a «Fondo de comercio», dentro del epígrafe «Activos intangibles», cuando son positivos y a «Diferencia negativa de consolidación», en el epígrafe «Otros ingresos de explotación» del estado consolidado del resultado integral, cuando son negativos.

En este último caso, previamente se reconsidera la identificación y valoración de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la adquirida, así como la valoración del coste de la combinación y cualquier exceso que continúe existiendo después de hacer la reconsideración anterior se reconoce inmediatamente como resultado del ejercicio.

La adopción por primera vez de las NIIF fue aplicada a la fecha de transición (el 1 de enero de 2004) y se optó por no reconstruir el registro de las combinaciones de negocios anteriores a esta fecha, de conformidad con la opción a tal respecto contemplada en la NIIF 1.

Desde la adopción de las NIIF, el Grupo ha registrado dos combinaciones de negocios, una en 2005 y otra en 2006, y de ambas combinaciones se derivó una diferencia negativa de consolidación. De este modo, el Grupo no tiene asignado valor alguno a fondos de comercio en su estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021. Todas las sociedades objeto de las combinaciones de negocio fueron posteriormente absorbidas por Ercros, S.A.

Por otro lado, como resultado de dichas combinaciones de negocio, y del ajuste a valor razonable de los activos adquiridos, en los estados financieros adjuntos a 31 de diciembre de 2021, los epígrafes «Propiedades planta y equipo» y «Propiedades de inversión» incorporan plusvalías respecto del coste de adquisición de 49.468 miles de euros y 10.975 miles de euros, respectivamente (49.896 miles de euros y 10.975 miles de euros, respectivamente, a 31 de diciembre de 2020).

Como consecuencia del registro de las mencionadas plusvalías, el Grupo tiene registrado un pasivo por impuesto diferido, por importe de 12.367 miles de euros correspondiente a «Propiedades planta y equipo» y 2.743 correspondientes a «Propiedades de inversión» al 31 de diciembre de 2021 (12.451 miles de euros y 2.743 miles de euros respectivamente al 31 de diciembre de 2020) [ver la nota 6 o)].

Miles de euros	Plusvalía	Pasivo por impuesto diferido
Propiedades de inversión	10.975	2.743
Terrenos	10.975	2.743
Propiedades, planta, y equipos	49.468	12.367
Terrenos	46.562	11.640
Edificios y construcciones	2.906	727
Total a 31-12-2021	60.443	15.110

Adicionalmente a dichas plusvalías, otros terrenos del Grupo pertenecientes a las sociedades adquiridas habían aumentado previamente su valor en 27.548 miles de euros, para los cuales existe registrado asimismo un pasivo por impuesto diferido, al 31 de diciembre de 2021, de 6.887 miles de euros, el mismo importe que al 31 de diciembre de 2020 [ver la nota 6 o)].

La aportación al resultado consolidado de las sociedades participadas por Ercros se detalla a continuación:

Participadas integradas por consolidación global

El resultado aportado por las sociedades consolidadas por integración global es el siguiente:

Miles de euros	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Ercros France, S.A.	181	175
Resultado del período	181	175

Ercros France, S.A.

La única sociedad dependiente material participada por Ercros, S.A. es Ercros France, S.A., de la que controla el 100% de su capital social y que se dedica a la comercialización en Francia de productos químicos producidos por Ercros, S.A.

La información financiera referente a Ercros France, S.A. es la siguiente:

Estado agregado del resultado integral total.

Miles de euros	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Ventas de productos	11.366	11.373
Coste de ventas	-10.304	-10.386
Costes administrativos	-879	-813
Resultados financieros	70	70
Beneficio antes de impuestos	253	244
Impuesto a las ganancias	-72	-69
Ganancia del ejercicio, íntegramente atribuible a la sociedad matriz	181	175

Estado agregado de situación financiera

Miles de euros	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Inventario, tesorería y otros activos corrientes	4.917	4.147
Propiedades, planta, y equipos y otros activos no corrientes	156	155
Proveedores y otras cuentas a pagar corrientes	-1.383	-1.164
Préstamos corrientes	-805	-434
Patrimonio neto, íntegramente atribuible a la sociedad matriz	2.885	2.704

Estado de flujos de efectivo

Miles de euros	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Flujos de operación	-445	758
Flujos de inversión	-	-
Flujos de financiación	370	-688
Variación del efectivo y equivalentes al efectivo	-75	70

Nota 3 g) Participaciones en asociadas

Las participaciones materiales consolidadas por el método de la puesta en equivalencia corresponden a Salinas de Navarra, S.A. y a Aguas Industriales de Tarragona, S.A. («Aitasa»).

Los movimientos de las inversiones en sociedades participadas en 2021 y 2020, han sido los siguientes:

Miles de euros	Salinas de Navarra, S.A.	Aguas Industriales de Tarragona, S.A.	Total
Saldo a 31-12-19	5.083	1.571	6.654
Participación en las ganancias de 2020	553	36	589
Cobro de dividendos	-840	-	-840
Saldo a 31-12-20	4.796	1.607	6.403
Participación en las ganancias de 2021	480	127	607
Cobro de dividendos	-600	-	-600
Saldo a 31-12-21	4.676	1.734	6.410

El Grupo ha recibido durante 2021 un dividendo de la participada Salinas de Navarra, S.A. de 600 miles de euros (840 miles de euros el ejercicio 2020). Este importe se ha registrado reduciendo el valor de la participación, tal como recoge el cuadro anterior.

La información financiera relevante de dichas participadas es la siguiente:

Salinas de Navarra, S.A.

Estado agregado de resultado integral

Miles de euros	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Beneficio antes de impuestos	2.523	3.071
Ventas de productos y otros ingresos	20.040	18.917
Coste de ventas	-5.582	-4.043
Costes de personal	-3.831	-3.803
Otros gastos de explotación	-6.535	-6.033
Amortizaciones	-1.565	-1.963
Costes financieros	-4	-4
Impuesto a las ganancias	-631	-768
Total resultado integral	1.892	2.303
Participación del Grupo en el beneficio del ejercicio (24%)	454	553
Impuesto diferido en participaciones en asociadas	2	-60
Diferencias por ajustes en los resultados finales reportados	26	-
Participación del Grupo registrada en el resultado integral	482	493

Estado agregado de situación financiera

Miles de euros	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Patrimonio neto	19.485	19.983
Inventario, tesorería y otros activos corrientes	9.702	10.637
Propiedades, planta, y equipos y otros activos no corrientes	12.893	12.790
Proveedores y otras cuentas a pagar corrientes	-3.109	-3.325
Pasivos no corrientes	-1	-119
Participación del Grupo en los fondos propios (24%)	4.676	4.796
Valor en libros de la participación del Grupo	4.676	4.796

Aguas Industriales de Tarragona, S.A.
Estado agregado de resultado integral

Miles de euros	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Beneficio antes de impuestos	804	243
Ventas de productos y otros ingresos	10.296	9.231
Coste de ventas	-1.997	-2.010
Costes de personal	-1.194	-1.076
Otros gastos	-3.828	-3.584
Amortizaciones	-2.037	-2.094
Resultados financieros	-436	-224
Impuesto a las ganancias	-201	-61
Total resultado integral	603	182
Participación del Grupo en el beneficio del año (21,14%)	127	38
Impuesto diferido en participaciones en asociadas	-2	-20
Diferencia por ajuste en los resultados finales reportados	-	-2
Participación del Grupo en el resultado integral	125	16

Estado agregado de situación financiera

Miles de euros	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Patrimonio neto	8.201	7.603
Inventario, tesorería y otros activos corrientes	6.083	4.630
Propiedades, planta, y equipos y otros activos no corrientes	51.416	36.100
Proveedores y otras cuentas a pagar corrientes	-6.092	-3.767
Pasivos no corrientes	-43.206	-29.360
Participación del Grupo en los fondos propios (21,14%)	1.734	1.607
Valor en libros de la participación del Grupo	1.734	1.607

Las compras efectuadas a las participadas Salinas de Navarra, S.A, y Aguas Industriales de Tarragona, S.A., que consolidan por el método de la participación, ascienden en conjunto a 2.164 miles de euros en 2021 (1.973 miles de euros en el ejercicio anterior). Estas transacciones se han realizado a precios de mercado [ver la nota 4 d) (ii)].

Sección 4: Transacciones y hechos significativos

Nota 4 a) Reducción de capital

En 2021 no ha habido reducciones de capital social asociadas a la recompra y amortización de acciones propias prevista en la política de remuneración al accionista dado que en 2020 no se cumplieron todos los requisitos necesarios para remunerar al accionista. En 2020 si hubo reducciones de capital [ver las notas 3 d) y 6 h) de los presentes EE.FF. consolidados y el capítulo C 9.2 a) del IGC]:

Evolución del número de acciones en circulación

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Al inicio del año	100.971.237	104.915.821
Amortización de acciones	-	-3.944.584
Al final del año	100.971.237	100.971.237

Reducción del capital social y otras reservas

Miles de euros	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Reducción del capital social (0,30 euro/acción)	-	-1.183
Reducción de reservas de libre disposición	-	-7.552
Total inversión en la compra de las acciones propias amortizadas	-	-8.735

Nota 4 b) Programa de recompra de acciones propias

La recompra de acciones propias se basa en la autorización otorgada al consejo de administración por la junta general ordinaria de accionistas del 23 de junio de 2017, para un período de cinco años y hasta el máximo permitido por la ley, por un precio o contravalor máximo equivalente al precio de las acciones de la Sociedad en el mercado continuo en el momento de la adquisición derivativa de las acciones y un mínimo equivalente al 75% del precio máximo descrito.

La actual recompra de acciones se ampara en el programa de retribución al accionista para el período 2021-2024 [ver la nota 3 d) de los presentes EE.FF. consolidados y el capítulo C 8 del IGC].

Los programas de recompra ejecutados desde 2016 hasta 2021 son los siguientes:

Año	Payout	Programa	Limite (miles de euros)	Inicio	Fin	Acciones adquiridas (miles)	Importe invertido (miles de euros)
2016	20%	Primero	9.000	20-01-17	27-03-17	3.107	9.000
2017	23%	Segundo	6.000	04-10-17	09-03-18	2.117	6.030
2017	23%	Tercero	6.000	12-03-18	08-05-18	987	3.995
2018	26%	Tercero	6.000	21-05-18	09-07-18	453	1.975
2018	26%	Cuarto	12.000	09-07-18	21-12-18	1.139	4.957
2018	26%	Cuarto	12.000	07-01-19	27-04-19	1.369	4.545
2019	28%	Quinto	18.000	12-02-20	30-06-21	3.945	8.735
2021	32%	Quinto	18.000	01-03-21	30-06-21	1.284	3.511
2021	32%	Sexto	15.000	01-07-21	22-06-22	906	3.011
						15.307	45.759

El consejo de administración del 10 de junio de 2021 aprobó el sexto programa de recompra de acciones propias para amortizar. El programa de recompra tenía un importe monetario máximo de 15.000 miles de euros y vigencia hasta el 22 de junio de 2022. En ningún caso, no obstante, el número de acciones propias a adquirir podía exceder el 6% del capital actual de la Sociedad, compuesto por 100.971 miles de acciones.

Considerando el importe máximo del *payout* de 2021 (50%) y el importe propuesto de dividendo, 8.215 miles de euros [ver la nota 3 d)], el importe a destinar a la recompra de acciones propias, con cargo al *pay-out* de 2021, ascendía a 13.272 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2021, la Sociedad poseía 2.190.147 acciones propias.

Nota 4 c) Plan de inversiones 3D

El consejo de administración celebrado el 22 de enero de 2021, aprobó el nuevo plan de inversiones denominado Plan 3D: Diversificación, Digitalización y Descarbonización, que persigue transformar Ercros en una empresa sostenible a lo largo del tiempo. Sostenible por la diversificación de su estructura productiva, que le permitirá amortiguar la volatilidad cíclica propia del sector químico. Sostenible por la transformación digital y automatización de sus procesos, que la hará más competitiva. Y sostenible por la adecuación de sus prestaciones medioambientales a los requerimientos oficiales europeos y españoles para frenar el cambio climático.

El Plan 3D contiene 20 proyectos que a lo largo del período 2021-2029 supondrán una inversión acumulada de 92 millones de euros y de cumplirse las previsiones del plan, que se hayan sujetas a numerosas incertidumbres, un ebitda adicional, también acumulado, de 194 millones de euros (lo que equivale a un promedio anual de 21,5 millones de euros).

En la dimensión de diversificación, durante el año 2021 ya han entrado en funcionamiento los proyectos de ampliación de la capacidad de fabricación de dipentaeritritol en la fábrica de Tortosa (marzo); y de polvos de moldeo en la fábrica de Cerdanyola (diciembre). Se encuentran en proceso de construcción los proyectos de ampliación de la planta de clorito sódico en la fábrica de Sabiñánigo; la construcción de una nueva planta de extracción en la fábrica de Aranjuez para la fabricación de dos nuevos antibióticos (vancomicina y gentamicina) y el proyecto de ampliación de la planta de polioles de Tortosa. En todos ellos se mantiene las fechas de puesta en marcha inicialmente prevista; segundo semestre de 2022 para los proyectos de Sabiñánigo y Aranjuez, y primer semestre de 2022 para el proyecto de Tortosa.

En lo referente a la dimensión de digitalización, se ha finalizado el proyecto B2B del área de logística y se ha avanzado en los proyectos de mejora de infraestructuras y ciberseguridad; optimización del entorno de trabajo; automatización, sensorización y actualización de los sistemas de control del área de producción; así como en la definición de los requerimientos técnicos y organizativos de los proyectos BigData/IoT de las áreas de producción y mantenimiento.

En la dimensión de descarbonización, se han finalizado en el año 2021 los proyectos de mejora de eficiencia energética en Tortosa (unidad de recuperación del calor residual generado en la planta de polioles y sustitución de equipos varios por otros más eficientes) y de optimización de consumos de disolventes en Aranjuez; y se ha avanzado en la ingeniería de los proyectos de producción de vapor a partir de biomasa y de fabricación de EDC con tecnología más eficiente, ambos en Vila-seca.

En la nota 7 a) se detallan los compromisos por inversiones al cierre del ejercicio.

Nota 4 d) Desglose de transacciones con partes vinculadas

4 d) (i) Saldos y transacciones de Ercros con sus sociedades dependientes

Las transacciones y saldos entre Ercros y sus sociedades dependientes forman parte de su tráfico habitual en cuanto a su naturaleza y condiciones y han sido eliminados en el proceso de consolidación [ver las notas 1 b) y 3 f)].

A continuación, se detallan las transacciones realizadas por Ercros durante los ejercicios 2021 y 2020 con sus sociedades dependientes:

Miles de euros	Ercros		Total
	France, S.A.	Ercekol, S.A.	
Ejercicio 2021:			
Aprovisionamientos y otros gastos	-84	-2.532	-2.616
Gastos financieros	-70	-	-70
Ventas	10.119	-	10.119
Otros ingresos	-	55	55
Ejercicio 2020:			
Aprovisionamientos y otros gastos	-124	-1.211	-1.335
Gastos financieros	-70	-	-70
Ventas	10.379	-	10.379
Otros ingresos	-	55	55

Los saldos con sociedades dependientes se detallan a continuación:

Miles de euros	Ercros France,		Total
	S.A.	Ercekol, S.A.	
Ejercicio 2021:			
Cuentas a cobrar	939	56	995
Cuentas a pagar	-150	-354	-504
Préstamo	-2.000	-	-2.000
Ejercicio 2020:			
Cuentas a cobrar	675	56	731
Cuentas a pagar	-143	-121	-264
Préstamo	-2.000	-	-2.000

4 d) (ii) Saldos y transacciones de Ercros con sus sociedades asociadas

A continuación, se detallan las transacciones realizadas por Ercros durante los ejercicios 2021 y 2020 con sus sociedades asociadas:

Miles de euros	Salinas de Navarra, S.A.	Aguas Industriales de Tarragona, S.A.	Total
Ejercicio 2021:			
Aprovisionamientos	1.021	1.143	2.164
Ejercicio 2020:			
Aprovisionamientos	976	997	1.973

Las sociedades asociadas no han realizado transacciones entre sí.

Los saldos con sociedades asociadas se detallan a continuación:

Miles de euros	Salinas de Navarra, S.A.	Aguas Industriales de Tarragona, S.A.	Total
Ejercicio 2021:			
Cuentas a pagar	-172	-427	-599
Ejercicio 2020:			
Cuentas a pagar	-208	-355	-563

4 d) (iii) Remuneraciones del consejo de administración

La remuneración devengada por los miembros del consejo de administración de Ercros en 2021 cumple con la política de remuneración de los consejeros, aprobada por la junta general de accionistas el 14 de junio de 2019 para el período 2020 - 2022. Esta política incluye todos los conceptos retributivos por los cuales se puede remunerar a los consejeros de la Sociedad y el importe máximo anual de la remuneración conjunta de los consejeros en su condición de tales, que se fija en 900 miles de euros.

En 2021, la remuneración total devengada por los consejeros ascendió a 773 miles de euros en concepto de retribución fija, pagos en especie y primas de seguro de vida (754 miles de euros en 2020). Si bien la retribución dineraria de cada consejero estuvo congelada en 2021, en su conjunto aumentó un 2,53% respecto de 2020, por el efecto de la incorporación del consejero Joan Casas en junio de 2020, siendo por tanto 2021 el primer año completo de ejercicio del cargo.

La remuneración percibida por cada consejero, en 2021 y en 2020, se detalla a continuación:

Miles de euros	Ejercicio 2021					
	Antonio Zabalza Martí	Laureano Roldán Aguilar	Eduardo Sánchez Morrondo	Lourdes Vega Fernández	Carme Moragues Josa	Joan Casas Galofré
Retribución fija	508,68	44,26	44,26	44,26	44,26	44,26
Retribución variable	-	-	-	-	-	-
Pagos en especie	19,02	-	-	-	-	-
Aportaciones a fondos y planes de pensiones	- ¹	-	-	-	-	-
Primas de seguros de vida	24,19	-	-	-	-	-
Total	551,88	44,26	44,26	44,26	44,26	44,26

¹ Desde 2012, el Grupo no realiza aportaciones a fondos y planes de pensiones en beneficio del consejero ejecutivo por haber cumplido este los 65 años de edad.

Miles de euros	Ejercicio 2020					
	Antonio Zabalza Martí	Laureano Roldán Aguilar	Eduardo Sánchez Morrondo	Lourdes Vega Fernández	Carme Moragues Josa	Joan Casas Galofré
Retribución fija	508,68	44,26	44,26	44,26	44,26	25,82
Retribución variable	-	-	-	-	-	-
Pagos en especie	19,04	-	-	-	-	-
Aportaciones a fondos y planes de pensiones	- ¹	-	-	-	-	-
Primas de seguros de vida	23,53	-	-	-	-	-
Total	551,25	44,26	44,26	44,26	44,26	25,82

¹ Desde 2012, el Grupo no realiza aportaciones a fondos y planes de pensiones en beneficio del consejero ejecutivo por haber cumplido este los 65 años de edad.

Los administradores de Ercros no han percibido ni de la Sociedad ni de su Grupo de empresas otros conceptos retributivos distintos de los que constan en la tabla anterior, tales como: atenciones estatutarias, opciones sobre acciones (*stock options*) u otros instrumentos financieros, anticipos, créditos concedidos, obligaciones contraídas en planes y fondos de pensiones o garantías constituidas a su favor.

Ercros tiene contratado un seguro de responsabilidad de administradores y directivos que cubre las posibles reclamaciones por errores de gestión de estos. Este seguro cubre asimismo la responsabilidad de administradores y directivos ya cesados desde que se contrató el mismo en 2003. Dicho seguro devengó una prima neta de 179.000 euros en 2021 (124.500 euros en 2020) y se renueva anualmente.

4 d) (iv) Remuneraciones de los miembros de la alta dirección

La remuneración total de los miembros de la alta dirección del Grupo correspondiente al ejercicio 2021 ha ascendido a 843,56 miles de euros (799,19 miles de euros en 2020).

La Sociedad no dispone de ningún plan de opciones sobre acciones (*stock options*) para sus administradores, o personal de su plantilla.

4 d) (v) Conflictos de interés

Ningún administrador de la Sociedad ha comunicado estar incurso en situaciones de conflicto de interés con el Grupo, de acuerdo con lo previsto en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital («LSC»).

4 d) (vi) Principales accionistas

Según las comunicaciones realizadas por los accionistas a la CNMV, al 31 de diciembre de 2021, los accionistas con participaciones significativas poseen, directa e indirectamente, 18.903 miles de acciones del capital social de Ercros, que representan un 18,73% del mismo, según el siguiente detalle:

Accionista	Nº de acciones directas (miles)	Nº de acciones indirectas (miles)	Participación en el capital social (%)¹
Dimensional Fund Advisors LP	-	5.035 ²	4,99
Joan Casas Galofré ³	5.500	-	5,45
Víctor M. Rodríguez Martín	5.051	-	5,01
Montserrat García Pruns	3.317	-	3,29

¹ Los porcentajes están calculados sobre el número de acciones en circulación al 31-12-21.

² Incluye la participación directa de su filial, DFA International Small Cap Value Portfolio, por 3.330 miles de acciones, por lo que a su vez también es accionista significativo de Ercros.

³ El Sr. Casas Galofré fue nombrado consejero dominical de la Sociedad por la junta de accionistas celebrada el 5 de junio de 2020.

La estimación del capital flotante de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2021, es del 78,10%, tras excluir las participaciones significativas (18,73%) y la autocartera (2,17%).

Los movimientos de las participaciones significativas operados en el capital de Ercros durante los ejercicios 2021 y 2020 pueden consultarse en el registro de la CNMV (www.cnmv.es).

4 d) (vii) Consejeros accionistas

El cuadro siguiente muestra las participaciones en el capital social de Ercros al cierre de 2021 y 2020 de los miembros del consejo de administración de la Sociedad:

Consejeros	Derechos de voto al 31-12-21 ¹		Derechos de voto al 31-12-20 ¹	
	Número	%	Número	%
Joan Casas Galofré	5.500.000	5,45	5.500.000	5,45
Antonio Zabalza Martí	100.000	0,10	100.000	0,10
Laureano Roldán Aguilar	100	0,00	100	0,00

¹ Los porcentajes están calculados sobre el número de acciones en circulación al 31-12-21.

Nota 4 e) Impactos derivados de la pandemia ocasionada por la covid-19

En el año 2021, la actividad económica mundial se vio afectada por la evolución de la pandemia de la covid-19 y, en particular, por la aparición de la variante ómicron. Su rápida propagación generó niveles de contagio mayores que en olas anteriores, aunque el alto nivel de vacunación ha rebajado de forma notable tanto la tasa de hospitalización como la de mortalidad. La política oficial sigue insistiendo en el mantenimiento de cautelas básicas en lo que respecta al comportamiento individual, pero han desaparecido prácticamente todas las restricciones, lo que está permitiendo que la actividad económica continúe su recuperación tanto en España como en el resto de los países europeos.

Ercros, a lo largo de toda la pandemia, ha mantenido activas todas sus instalaciones y ha sido capaz de satisfacer las necesidades de todos sus clientes. Por otra parte, a través del comité de seguimiento de la covid-19, y en estrecho contacto con los representantes de las personas trabajadoras, hace un seguimiento continuo de la salud de sus empleados, y actualiza las medidas preventivas de acuerdo con las normas y recomendaciones emitidas por las autoridades sanitarias. La variante ómicron, al igual que ha sucedido en el resto del país, ha implicado un aumento en el número de personas trabajadoras afectadas, si bien la mayoría han sido casos asintomáticos o con síntomas leves y de corta duración. A 31 de diciembre, el número de trabajadores de Ercros vacunados con pauta completa era 1.247 personas, un 93,7% de la plantilla.

El detalle de los gastos directos asociados a la covid-19 han disminuido respecto a 2020 según el siguiente detalle:

Miles de euros	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Compra de material de protección y seguridad	378	712
Bajas de personal y otros gastos de explotación	40	1.350
Pérdida por deterioro de valor de activos financieros (cuentas a cobrar)	-	67
Costes directos derivados de la covid-19	418	2.129

Nota 4 f) Hechos posteriores al cierre del ejercicio

No han ocurrido hechos posteriores al cierre del ejercicio que tengan impacto en las cuentas anuales de 2021.

En el marco de la política de recompra de acciones, las compras realizadas por el Grupo en 2022, hasta el 17 de febrero de 2022, ascienden a 660.451 acciones por un importe de 2.063 miles de euros ver las notas 3 d) y 4 b)

Sección 5: Información detallada de determinados epígrafes del estado consolidado del resultado integral

Nota 5 a) Ingresos por prestación de servicios

Miles de euros	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Prestación de servicios	27.738	21.561

El Grupo registra en este epígrafe los ingresos por suministros a terceros de energía, vapor, servicios de mantenimiento y maquilas de productos, cuya demanda ha aumentado en 2021.

Nota 5 b) Costes financieros

Los costes por intereses se reconocen como gasto del ejercicio en que se incurre en ellos. El Grupo no asigna costes financieros en la adquisición de activos dado que estos normalmente son puestos en operación en un plazo inferior a un año.

El detalle de este epígrafe del estado consolidado de resultado integral es el siguiente:

Miles de euros	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
De <i>factoring</i> en euros y dólares	1.068	1.362
De intereses de otros préstamos (Ministerio de Industria, ICF, IDAE, ICO y otros)	2.392	2.974
De acreedores por arrendamientos [nota 6 d) vi)]	334	461
Comisiones bancarias	718	784
Otros	1.039	940
Costes financieros	5.551	6.521

Nota 5 c) Otros ingresos

El detalle de «Otros ingresos» es el siguiente

Miles de euros	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Asignaciones gratuitas de derechos de CO ₂ [nota 6 l)]	10.443	5.357
Imputación a resultados de subvenciones no reintegrables [nota 6 l)]	873	887
Compensación por emisiones indirectas de CO ₂ concedidas	7.140	2.295
Compensaciones por estatuto electrointensivo	1.502	-
Subvenciones de gastos de formación	185	113
Otros ingresos de gestión corriente	2.696	1.818
Trabajos para el inmovilizado	501	2.276
Otros ingresos	23.340	12.746

Los ingresos por las asignaciones gratuitas de derechos de CO₂ tienen contrapartida de gasto por el mismo importe registrado en «Otros gastos» [ver la nota 5 g)] por lo que su impacto neto en los resultados del Grupo es nulo.

Nota 5 d) Depreciación, amortización, deterioro de valor de los activos, variación de los inventarios y consumo de materias primas incluidos en el estado del resultado integral y resultados en ventas de las propiedades de inversión.

5 d) (i) Gasto por depreciación, amortización

La amortización de los elementos de propiedades, planta y equipo se realiza sobre el coste de dichos elementos, siguiendo el método lineal durante su vida útil estimada, de acuerdo con los siguientes coeficientes medios de amortización que son revisados anualmente:

Ejercicios 2021 y 2020

Edificios y construcciones	2-3%
Maquinaria e instalaciones	7-11%
Otro inmovilizado	8-12%

Los activos intangibles se amortizan linealmente en un período de cinco años.

El desglose del epígrafe «Gasto por depreciación y amortización» del estado consolidado del resultado integral el siguiente:

Miles de euros	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Amortización propiedades, planta y equipo [nota 6 a)]	21.769	22.657
Amortización de activos intangibles [nota 6 c)]	435	373
Amortización de derechos de uso de bienes arrendados [nota 6 c) iii)]	6.345	7.299
Gasto por depreciación y amortización	28.549	30.329

5 d) (ii) Deterioro de valor de los activos no corrientes

El desglose del epígrafe «Deterioro del valor de los activos no corrientes» del estado consolidado del resultado integral es el siguiente:

Miles de euros	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Deterioro de las propiedades de inversión [nota 6 b)]	601	4.335
Deterioro de las propiedades, planta y equipo [nota 6 a)]	2.849	-
Deterioro del valor de los activos no corrientes	3.450	4.335

5 d) (iii) Variación de inventarios de productos acabados y consumos de materias primas y materiales secundarios

La conciliación entre los epígrafes «Variación en los inventarios de productos terminados y en proceso» y «Consumo de materias primas y materiales secundarios» del estado consolidado de resultado integral y el gasto por la dotación y el ingreso por la reversión del deterioro de valor de los inventarios se muestra en los cuadros siguientes:

Miles de euros	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Ingresos:		
Valor de los inventarios al inicio del ejercicio [nota 6 e)]	-38.831	-47.793
Valor de los inventarios al cierre del ejercicio [nota 6 e)]	61.196	38.831
Dotación de la provisión por deterioro	-213	-42
Reversión de la provisión por deterioro	8	802
Aplicación de la provisión por deterioro	-	-
Variación en los inventarios de productos terminados y en proceso	22.160	-8.202
Gastos:		
Compras	418.270	276.182
Valor de los inventarios al inicio del ejercicio [nota 6 e)]	46.163	38.336
Valor de los inventarios al cierre del ejercicio [nota 6 e)]	-66.821	-46.163
Dotación de la provisión por deterioro	2.401	-
Reversión de la provisión por deterioro	-1	-377
Aplicación de la provisión por deterioro	-	-32
Consumo de materias primas y materiales secundarios	400.012	267.946

La aplicación a su finalidad de la provisión por deterioro de productos terminados y en proceso y de materias primas y materiales secundarios no tiene incidencia en el resultado del período.

Nota 5 e) Dotación y reversión de provisiones por obligaciones varias

El detalle de las dotaciones y reversiones de provisiones por obligaciones varias realizadas por el Grupo en 2021 y 2020 es el siguiente [ver la nota 6 j)]:

Miles de euros	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Dotaciones y otros gastos extraordinarios	-6.955	-4.683
Provisiones por remediación ambiental [nota 6 j)]	-5.977	-2.230
Otros gastos de desmantelamiento	-443	-1.644
Demandas laborales [nota 6 j)]	-333	-
Otros	-202	-809
Reversiones y otros ingresos extraordinarios	6.569	3.777
Alta activos no corrientes [nota 6 a) y nota 6 b)]	3.381	-
Demandas laborales [nota 6 j)]	-	668
Provisiones por remediación ambiental [nota 6 j)]	-	347
Venta de chatarra procedente del desmantelamiento de las plantas de mercurio	1.609	22
Indemnizaciones por siniestros	217	823
Otros	1.362	1.917

Dentro del epígrafe de «*otros ingresos extraordinarios*», el subepígrafe de «*otros*» por importe de 1.362 miles de euros en 2021 incluye principalmente la devolución de ingresos indebidos de ejercicios anteriores correspondiente a la Agencia Catalana del Agua y aranceles de importación.

Nota 5 f) Gastos y estructura del personal

El detalle de este epígrafe del estado consolidado de resultado integral es el siguiente:

Miles de euros	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Gastos de personal	87.473	85.153
Sueldos y salarios devengados	63.950	62.221
Seguridad Social a cargo del Grupo	19.149	18.566
Coste de aportaciones definidas al plan de pensiones del personal activo	2.212	2.200
Devengo de premios de vinculación [nota 6 k)]	221	256
Otros gastos sociales	1.941	1.910
Menos provisiones por reestructuración aplicadas [nota 6 j) (ii)]	-508	-857
Importe neto	86.965	84.296

Estructura del personal

El número medio de personas empleadas, distribuidas por categorías y género, en 2021 y 2020, es el siguiente:

Número de personas	Plantilla media					
	Ejercicio 2021			Ejercicio 2020		
	Total	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres
Directivos	29	23	6	28	22	6
Técnicos senior	61	46	15	62	46	16
Técnicos	232	152	80	227	150	77
Grupo 6 CGIQ	98	81	17	101	83	18
Grupo 5 CGIQ	173	159	14	171	158	13
Grupo 4 CGIQ	564	479	85	533	465	68
Grupo 3 CGIQ	152	145	7	148	139	9
Grupo 2 CGIQ	19	15	4	27	14	13
Grupo 1 CGIQ	1	1	0	0	0	0
Total	1.329	1.101	228	1.297	1.077	220

El personal ha sido clasificado según las categorías del Convenio General de la Industria Química («CGIQ»).

El número de personas empleadas al final de cada uno de los dos ejercicios, distribuido por categoría y género, es el siguiente:

Número de personas	Plantilla al final del ejercicio					
	31-12-21			31-12-20		
	Total	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres
Directivos	29	23	6	27	21	6
Técnicos senior	63	47	16	62	46	16
Técnicos	231	152	79	226	149	77
Grupo 6 CGIQ	97	81	16	101	83	18
Grupo 5 CGIQ	166	152	14	170	158	12
Grupo 4 CGIQ	560	477	83	533	462	71
Grupo 3 CGIQ	152	143	9	157	146	11
Grupo 2 CGIQ	22	18	4	28	16	12
Grupo 1 CGIQ	1	1	0	0	0	0
Total	1.321	1.094	227	1.304	1.081	223

El número medio de personas empleadas con un grado de discapacidad mayor o igual al 33%, distribuido por categorías, es el que se detalla a continuación:

Número de personas	Plantilla media	
	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Técnicos	1	1
Grupo 6 CGIQ	1	1
Grupo 4 CGIQ	11	11
Grupo 3 CGIQ	1	2
Total	14	15

Nota 5 g) Otros gastos

El detalle del epígrafe «Otros gastos» del estado consolidado de resultado integral es el siguiente:

Miles de euros	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Gastos de investigación y desarrollo	305	418
Arrendamientos fuera de aplicación de la NIIF 16 [nota 6 d) (vi)]	3.917	3.673
Cánones	2.323	2.081
Reparación y conservación	24.216	23.466
Servicios profesionales	6.399	4.733
Primas de seguro	3.205	2.448
Publicidad y propaganda	415	443
Otros servicios	18.257	17.117
Tributos	4.204	4.180
Gastos por derechos de emisión de CO ₂ [nota 5 c)]	10.443	5.357
Otros gastos	73.684	63.916

Honorarios de auditoría

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2021 han ascendido a 235 miles de euros (240 miles de euros en el ejercicio anterior).

Adicionalmente, los honorarios abonados en el ejercicio por otros servicios prestados por el auditor de las cuentas anuales han ascendido a 30 miles de euros (21 miles de euros en el ejercicio 2020).

Nota 5 h) Costes ambientales

Actuaciones empresariales con incidencia ambiental

Los costes incurridos en la adquisición de sistemas, equipos e instalaciones, cuyo objeto sea la eliminación, limitación o el control de los posibles impactos que pudiera ocasionar el normal desarrollo de la actividad del Grupo sobre el medioambiente se consideran inversiones en inmovilizado.

El resto de los gastos relacionados con el medioambiente, distintos de los realizados para la adquisición de elementos de inmovilizado, se considera gastos del ejercicio.

Según establece la normativa española en vigor, se detalla a continuación la información correspondiente a las partidas incluidas en propiedades, planta y equipo que se refieren a actuaciones de protección y mejora del medioambiente:

Miles de euros	31-12-21		31-12-20	
	Coste histórico	Depreciación	Coste histórico	Depreciación
En la fábrica de Almussafes:				
Planta depuradora	1.031	1.017	1.031	1.007
Otras inversiones	125	37	92	30
En la fábrica de Aranjuez:				
Planta de tratamiento biológico	1.635	1.328	1.635	1.303
Captación de agua del río en circuito cerrado	1.013	293	1.013	221
Planta de sal pea	460	35	184	16
Planta Extracción	6.443	-	37	-
Otras inversiones	5.622	955	3.745	665
En la fábrica de Cerdanyola:				
Sistema de tratamiento de emisiones de formaldehído	1.983	614	1.983	472
Otras inversiones	186	38	156	27
En la fábrica de Flix:				
Planta de tratamiento térmico	346	346	4.337	4.337
Planta de tratamiento biológico	3.012	3.012	3.012	3.012
Parque Fotovoltaico	54	-	-	-
Otras inversiones	559	559	559	367
En la fábrica de Sabiñánigo:				
Cambio de tecnología en 2009	18.306	16.015	18.306	14.706
Planta de cloro-sosa con membranas	15.194	4.251	15.194	3.165
Cristalización del clorato sódico	3.896	3.592	3.896	3.540
Planta de salmuera	1.394	174	1.394	75
Otras inversiones	138	-	-	-
En la fábrica de Tarragona:				
Planta de tratamiento biológico	2.499	2.499	2.499	2.499
Otras inversiones	263	33	156	-
En la fábrica de Tortosa:				
Planta fabricación polioles	220	26	220	10
Recompresión mecánica de vapores	826	-	-	-
Otras inversiones	782	199	724	145
En la fábrica de Vila-seca I:				
Planta de cloro-sosa con membranas	33.894	7.838	33.542	5.393
Planta concentración de sosa	4.162	1.191	4.161	894
Acondicionamiento del parque de sal	628	183	628	138
Canalización para la recogida de aguas	529	110	529	72
Carga de cloro	236	34	236	17
Otras inversiones	228	26	90	20
En la fábrica de Vila-seca II:				
Reactor en la planta de PVC	3.782	1.158	3.782	886
Planta de tratamiento de gases	6.090	-	4.592	-
Otras inversiones	500	11	36	8
Total	116.036	45.574	107.769	43.025

Los gastos incurridos en 2021 y 2020, registrados en el estado consolidado de resultado integral, cuya finalidad ha sido la protección y mejora del medioambiente, se detallan a continuación:

Miles de euros	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Mantenimiento	2.483	2.438
Consumo de productos químicos y energías	3.150	2.379
Servicios medioambientales	6.837	6.795
Personal	2.969	2.975
Coste interno	665	622
Acción externa	2.185	1.956
Total	18.289	17.165

Nota 5 i) Beneficio por acción

El cálculo del beneficio por acción del ejercicio se detalla en el cuadro siguiente:

Miles de euros	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
1. Beneficio consolidado (miles de euros)	43.297	6.257
2. Número medio de acciones en circulación (miles)	100.971	102.615
Beneficio por acción básico y diluido (euros) 1/2	0,4288	0,0610

Para calcular el número medio de acciones en circulación se han tenido en cuenta las reducciones de capital habidas en cada ejercicio [nota 4 a)].

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 no existen acciones ordinarias potenciales, por lo que el beneficio por acción diluido no difiere del resultado por acción básico.

Sección 6: Información detallada de determinados epígrafes del estado consolidado de situación financiera

Nota 6 a) Propiedades, planta y equipo

Los movimientos producidos en 2021 y 2020, tanto en el coste como en la depreciación acumulada son los siguientes:

Miles de euros	Saldo a 31-12-20	Altas	Bajas	Trasposos	Saldo a 31-12-21
Coste	939.599	37.933	-7.454	-	970.078
Terrenos y construcciones	174.813	3.257	-282	294	178.082
Instalaciones técnicas y maquinaria	734.962	-	-5.981	23.151	752.132
Otro inmovilizado	4.041	-	-1.191	-	2.850
Anticipos e inmovilizaciones en curso	25.783	34.676	-	-23.445	37.014
Amortización acumulada	-583.712	-21.769	5.131	-	-600.350
Construcciones	-49.811	-1.043	204	-	-50.650
Instalaciones técnicas y maquinaria	-528.193	-20.675	3.768	-	-545.100
Otro inmovilizado	-5.708	-51	1.159	-	-4.600
Deterioro y provisiones	-44.596	-2.849	2.234	-	-45.211
Construcciones	-3.475	-2.849	-	-	-6.324
Instalaciones técnicas y maquinaria	-41.121	-	2.234	-	-38.887
Valor neto	311.291	13.315	-89	-	324.517
Miles de euros	Saldo a 31-12-19	Altas	Bajas	Trasposos	Saldo a 31-12-20
Coste	899.142	30.856	-12	9.613	939.599
Terrenos y construcciones	165.101	-	-12	9.724	174.813
Instalaciones técnicas y maquinaria	702.304	-	-	32.658	734.962
Otro inmovilizado	4.038	-	-	3	4.041
Anticipos e inmovilizaciones en curso	27.699	30.856	-	-32.772	25.783
Amortización acumulada	-561.055	-22.657	-	-	-583.712
Construcciones	-48.772	-1.039	-	-	-49.811
Instalaciones técnicas y maquinaria	-506.628	-21.565	-	-	-528.193
Otro inmovilizado	-5.655	-53	-	-	-5.708
Deterioro y provisiones	-41.150	-	-	-3.446	-44.596
Construcciones	-29	-	-	-3.446	-3.475
Instalaciones técnicas y maquinaria	-41.121	-	-	-	-41.121
Valor neto	296.937	8.199	-12	6.167	311.291

En el importe de las altas del ejercicio en terrenos y construcciones por importe de 3.257 miles de euros se incluyen altas por importe de 3.222 miles de euros que se corresponden con el valor razonable asignado a unas naves industriales construidas en terrenos de Ercros por un tercero y a las que Ercros ha accedido gratuitamente tras cesar dicho tercero en el uso de las mismas.

El resto de altas de propiedades, planta y equipo en 2021 corresponden, básicamente, a las inversiones de el Plan 3D, ampliaciones de capacidad y mejoras de procesos llevadas a cabo en las distintas fábricas del Grupo, principalmente en Sabiñánigo, Vila-seca I y Aranjuez.

Las altas por deterioro por importe de 2.849 miles de euros, corresponde al deterioro de los terrenos industriales de la fábrica de Flix, de acuerdo con la valoración realizada al cierre del ejercicio.

El Grupo tiene contratadas las pólizas de seguros que considera necesarias para dar cobertura a los posibles daños que pudieran sufrir los elementos de propiedades, planta y equipo.

Al cierre de 2021, existen terrenos y construcciones, por un valor neto contable de 29.893 miles de euros (29.900 miles de euros al cierre de 2020), que están afectados como garantía de préstamos y otros compromisos, garantizando un importe de deuda de 23.951 miles de euros (24.736 miles de euros al cierre de 2020), correspondientes a la financiación del Institut Català de Finances («ICF») e Instituto de Crédito Oficial («ICO»).

El valor neto, a 31 de diciembre de 2021, de los elementos de propiedades, planta y equipo adquiridos mediante contratos de arrendamiento financiero asciende a 1.150 miles de euros (1.407 miles de euros al cierre de 2020).

El importe de los elementos totalmente amortizados y en uso a 31 de diciembre de 2021 asciende a 295.982 miles de euros (285.314 miles de euros al cierre del ejercicio anterior).

Los compromisos por inversión se detallan en las notas 7 a) y 7 d).

Deterioro y reversión de deterioro de propiedades, planta y equipo

El Grupo considera unidad generadora de efectivo («UGE») a cada una de las fábricas que opera y no considera a la corporación como una UGE.

Los gastos correspondientes a la corporación, así como sus activos son repartidos entre todas las UGE consideradas a efectos de determinar los flujos de caja libres generados por cada una de ellas y el valor de los activos asignados a las mismas.

Los activos de la corporación corresponden principalmente al centro de proceso de datos corporativo, otros equipos informáticos (servidores, ordenadores portátiles, etc.), locales para archivo de documentación y mobiliario e instalaciones de las oficinas

centrales y de las áreas funcionales comunes a los negocios (logística, atención al cliente, etc.).

El Grupo prepara mensualmente la cuenta de resultados de todas sus UGE. Dicha cuenta de resultados contempla un cargo por los costes que le son imputados de la corporación.

A fin de detectar indicios de deterioro de una UGE, el Grupo efectúa un seguimiento mensual de la evolución de:

1. El margen bruto obtenido por cada UGE en valor absoluto y en relación con las ventas y su posible desviación respecto de la media del ciclo. El margen bruto se calcula por diferencia entre las ventas netas menos todos los costes variables de los productos vendidos. Desviaciones negativas en más de un 5% en la ratio (en tanto por ciento) del margen bruto sobre las ventas en relación con la media del ciclo, se considera un indicador de deterioro.
2. La rentabilidad generada por la UGE en relación con los activos materiales asignados a dicha UGE, medida como el cociente entre el beneficio antes de intereses e impuestos de la UGE y el saldo de los activos asignados a dicha UGE. Cuando dicho ratio es inferior al coste medio ponderado de los recursos («WACC»), se considera un indicio de deterioro de la UGE.

En caso de que el Grupo detecte indicios de deterioro de alguna UGE, lleva a cabo el oportuno test de deterioro, en cuyo caso, y en función de la interdependencia de las distintas fábricas, puede considerar a varias fábricas integrantes de una misma UGE a los efectos de determinar el valor en uso de las mismas a partir de los flujos libres de caja estimados.

Ninguna de las UGE del Grupo contiene una plusvalía o activo intangible de vida útil indefinida.

A cierre de 2021 no existen propiedades, plantas y equipos cuyo deterioro pueda ser revertido. Por otro lado, sobre la base de las métricas antes comentadas, el grupo estima que no es necesario registrar deterioro de valor en ninguna de las UGE consideradas por el Grupo.

Nota 6 b) Propiedades de inversión

Los movimientos en el ejercicio 2021 y 2020 han sido los siguientes:

Miles de euros	Saldo a 31-12-20	Altas	Bajas	Ventas	Trasposos	Saldo a 31-12-21
Propiedades de inversión	50.198	159	-24	-	-	50.333
Amortización acumulada	-4.074	-	-	-	-	-4.074
Deterioro	-26.258	-601	-	-	-	-26.859
Valor neto	19.866	-442	-24	-	-	19.400

Miles de euros	Saldo a 31-12-19	Altas	Bajas	Ventas	Traspasos	Saldo a 31-12-20
Propiedades de inversión	60.251	-	-	-440	-9.613	50.198
Amortización acumulada	-4.074	-	-	-	-	-4.074
Deterioro	-25.721	-4.335	-	352	3.446	-26.258
Valor neto	30.456	-4.335	-	-88	-6.167	19.866

El valor contable de las propiedades de inversión está asignado íntegramente a terrenos, los cuales incorporan a 31 de diciembre de 2021 plusvalías asignadas en las combinaciones de negocio realizadas por el Grupo en 2005 y 2006 y otros incrementos de valor realizados con anterioridad, por un importe total de 10.975 miles de euros (10.975 miles de euros en 2020).

En 2021, el Grupo ha obtenido nuevas tasaciones de las principales propiedades de inversión. Como resultado, se ha registrado una pérdida por deterioro de valor por un importe de 601 miles de euros (4.335 miles de euros al cierre del ejercicio anterior).

Las propiedades de inversión corresponden a terrenos y colonias fabriles ubicadas en plantas industriales que estaban operativas en el momento de su adquisición por el Grupo, que con posterioridad han cesado en dicha actividad, por el cierre completo o parcial del centro de producción, y a otros terrenos en los que no se ha llevado a cabo actividad industrial alguna.

La valoración de los terrenos y los inmuebles edificados en las propiedades de inversión se han valorado por el método del coste. No se ha asignado valor alguno a aquellos inmuebles e instalaciones cuando el mayor y mejor uso de los terrenos en los que se ubican aconsejan su demolición, en cuyo caso los expertos independientes que las han tasado han tenido también en cuenta el coste de dicha demolición.

El valor razonable de las propiedades de inversión asciende a 35.019 miles de euros (25.190 miles de euros en 2020).

El valor razonable de las propiedades de inversión ha aumentado en 2021 respecto de 2020 debido a la valoración actualizada de las colonias de Flix, hay que tener en cuenta que las propiedades de inversión corresponden en su mayoría a terrenos aptos para el uso por la industria pesada, disponiendo de suministro eléctrico en alta tensión, agua, gran extensión de superficie y comunicaciones que los convierten en emplazamientos difícilmente comparables con el entorno.

Las valoraciones no han tenido en cuenta si los terrenos están ambientalmente afectados, ya que el Grupo lleva a cabo evaluaciones periódicas de los terrenos de su propiedad a fin de determinar si es necesaria su remediación en función del uso que se prevea de los mismos, momento en el cual se registra la correspondiente provisión (al 31 de diciembre de 2021 dicha provisión asciende a 1.920 miles de euros) [ver la nota 6 j)].

Las valoraciones no presentan limitaciones, ni análisis de sensibilidad.

Los gastos directos de explotación –incluidos los gastos por reparaciones y mantenimiento– relacionados con las propiedades de inversión han ascendido a 1.398 miles de euros (1.084 miles de euros en el ejercicio anterior).

Las propiedades de inversión han generado en 2021 ingresos por rentas por importe de 248 miles de euros (240 miles de euros en el ejercicio anterior).

Nota 6 c) Activos intangibles y derechos de uso de bienes arrendados

6 c) (i) Activos intangibles

Los movimientos producidos en los activos intangibles en 2021 y 2020, tanto en el coste como en la amortización, son los siguientes:

Miles de euros	Saldo a 31-12-20	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo a 31-12-21
Coste	14.680	10.212	-5.341	-	19.551
Concesiones de patentes y marcas	2.371	-	-	-	2.371
Aplicaciones informáticas	6.709	-	-	-	6.709
Derechos de emisión	5.600	10.212	-5.341	-	10.471
Inmovilizado en curso	-	-	-	-	-
Amortización acumulada	-7.518	-435	-	-	-7.953
Concesiones de patentes y marcas	-1.859	-187	-	-	-2.046
Aplicaciones informáticas	-5.659	-248	-	-	-5.907
Valor neto	7.162	9.777	-5.341	-	11.598

Miles de euros	Saldo a 31-12-19	Altas	Bajas	Trasposos	Saldo a 31-12-20
Coste	13.940	5.747	-5.007	-	14.680
Concesiones de patentes y marcas	2.462	-	-91	-	2.371
Aplicaciones informáticas	6.295	-	-	414	6.709
Derechos de emisión	5.183	5.333	-4.916	-	5.600
Inmovilizado en curso	-	414	-	-414	-
Amortización acumulada	-7.145	-373	-	-	-7.518
Concesiones de patentes y marcas	-1.672	-187	-	-	-1.859
Aplicaciones informáticas	-5.473	-186	-	-	-5.659
Valor neto	6.795	5.374	-5.007	-	7.162

El importe de los elementos totalmente amortizados en uso asciende a 6.568 miles de euros (6.915 miles de euros en el ejercicio anterior).

6 c) (ii) Información sobre derechos de emisión de gases de efecto invernadero

Los derechos de emisión asignados gratuitamente al Grupo para el período 2021-2025, ascienden a 991.815 EUA («derechos de emisión asignados»), según el siguiente desglose:

EUA

2021	2022	2023	2024	2025
198.363	198.363	198.363	198.363	198.363

Esta asignación supone una reducción del 6% respecto a la del ejercicio 2020. En caso de que la asignación sea insuficiente para cubrir las emisiones del grupo, se procederá a la compra de derechos en el mercado.

El reflejo contable en los distintos epígrafes del estado consolidado de situación financiera y del estado consolidado del resultado integral derivado de la operativa con los derechos de emisión se resume en el cuadro siguiente:

Miles de euros	Estado de situación financiera			Estado consolidado del resultado integral	
	Activo intangible	Provisión corriente	Subvención de capital	Ingreso	Gasto
Saldo a 31-12-20	5.600	-5.351	-238	-	-
Asignación de derechos	10.212	-	-10.212	-	-
Entrega de derechos	-5.341	5.351	-11	43	-43
Emisiones reales	-	-10.443	10.443	10.443	-10.443
Compra de derechos	-	-	-	-	-
Ventas de derechos	-	-	-	-	-
Saldo a 31-12-21	10.471	-10.443	-18	10.486	-10.486

Miles de euros	Estado de situación financiera			Estado consolidado del resultado integral	
	Activo intangible	Provisión corriente	Subvención de capital	Ingreso	Gasto
Saldo a 31-12-19	5.183	-4.936	-237	-	-
Asignación de derechos	5.333	-	-5.333	-	-
Entrega de derechos	-4.916	4.936	-19	76	-76
Emisiones reales	-	-5.351	5.351	5.357	-5.357
Compra de derechos	-	-	-	-	-
Ventas de derechos	-	-	-	-	-
Saldo a 31-12-20	5.600	-5.351	-238	5.433	-5.433

El Grupo no mantiene contratos de futuro relativos a derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

6 c) (iii) Derechos de uso de bienes arrendados

Los movimientos producidos en los derechos de uso de bienes arrendados en 2021 y 2020, tanto en el coste como en la amortización, son los siguientes:

Miles de euros	Saldo a 31-12-20	Altas	Bajas	Saldo a 31-12-21
Coste	27.925	3.589	-11.597	19.917
Inmuebles	-	1.503	-	1.503
Depósitos	21.777	531	-10.663	11.645
Equipos	1.534	227	-426	1.335
Vehículos	3.655	1.022	-230	4.447
Otros	959	306	-278	987
Amortización acumulada [nota 5 d) (i)]	-19.022	-6.345	11.567	-13.800
Inmuebles	-	-75	-	-75
Depósitos	-15.619	-4.742	10.635	-9.726
Equipos	-771	-382	426	-727
Vehículos	-2.087	-887	226	-2.748
Otros	-545	-259	280	-524
Valor neto	8.903	-2.756	-30	6.117

Miles de euros	Saldo a 31-12-19	Altas	Bajas	Saldo a 31-12-20
Coste	28.921	3.628	-4.624	27.925
Inmuebles	2.125	-	-2.125	-
Depósitos	21.829	1.725	-1.777	21.777
Equipos	1.179	642	-287	1.534
Vehículos	2.948	881	-174	3.655
Otros	840	380	-261	959
Amortización acumulada [nota 5 d) (i)]	-15.988	-7.299	4.265	-19.022
Inmuebles	-1.692	-434	2.126	-
Depósitos	-11.604	-5.447	1.432	-15.619
Equipos	-690	-368	287	-771
Vehículos	-1.455	-806	174	-2.087
Otros	-547	-244	246	-545
Valor neto	12.933	-3.671	-359	8.903

Nota 6 d) Activos y pasivos financieros

6 d) (i) Activos financieros

A continuación, se presenta el detalle de los activos financieros del estado consolidado de situación financiera:

Miles de euros	31-12-21	31-12-20
Depósitos en garantía de deudas [nota 3 c)]	1.257	4.170
Subvenciones pendientes de cobro	2.456	1.789
Otros depósitos y fianzas	523	468
Otros créditos	240	240
Activos financieros no corrientes a coste amortizado	4.476	6.667

6 d) (ii) Pasivos financieros con coste explícito

En la tabla siguiente se presenta el detalle de los pasivos financieros con coste explícito del estado consolidado de situación financiera correspondientes todos a préstamos contabilizados a costo amortizado:

Miles de euros	31-12-21	31-12-20
No corrientes	92.793	93.553
Corrientes	5.739	22.314
Parte corrientes de préstamos no corrientes	15.244	6.398
Préstamos	113.776	122.265

El detalle de los préstamos a largo y corto plazo es el siguiente:

Miles de euros	Límite	31-12-21	31-12-20
No corrientes	92.793	92.793	93.553
Préstamos del ICF	4.979	4.979	5.940
Préstamos del ICO	14.250	14.250	17.792
Préstamos del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo	28.389	28.389	35.493
Crédito <i>revolving</i>	30.000	30.000	30.000
Crédito <i>revolving</i> tramo B para inversiones	9.375	9.375	3.325
Préstamo con Cajamar	2.996	2.996	-
Préstamo con Caixa de Crèdit dels Enginyers	703	703	-
Otras deudas	2.101	2.101	1.003
Corrientes	138.060	5.739	22.314
Otros préstamos bancarios	36.060	1.143	10.858
<i>Factoring</i> sindicado con recurso	102.000	4.596	11.456
Parte corriente de préstamos no corrientes	15.244	15.244	6.398
Deudas con el ICF	961	961	933
Préstamo del ICO	3.761	3.761	72
Préstamos del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo	5.935	5.935	4.479
Crédito <i>revolving</i> tramo B para inversiones	3.750	3.750	475
Otras deudas	837	837	439

El desglose por vencimientos de los préstamos no corrientes, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

Miles de euros	31-12-21	31-12-20
2022	-	10.132
2023	14.383	11.171
2024	11.180	10.982
2025	50.062	43.812
2026	10.528	10.415
2027 y siguientes	6.640	7.041
Total	92.793	93.553

Los principales acuerdos de financiación son los siguientes:

Contrato de *factoring* y *revolving* sindicado

El 6 de mayo de 2020, Ercros firmó el acuerdo de renovación de financiación sindicada con un *pool* de entidades financieras. El acuerdo contempla los siguientes instrumentos financieros:

1. Un *factoring* sindicado, con un límite conjunto de 102.000 miles de euros. El plazo es de cuatro años ampliable a cinco y por primera vez incluye clientes en dólares. Se articula en dos tramos: (i) un tramo sin recurso, para aquellos clientes con pago garantizado mediante póliza de seguro de crédito; y (ii) un tramo con recurso, para aquellos clientes no incluidos en el tramo sin recurso.
2. Un crédito sindicado a largo plazo, por importe de 30.000 miles de euros, por un plazo de cuatro años ampliable a cinco, que reemplaza al crédito *revolving* vigente en 2019. Este crédito incluye por primera vez un componente ESG (por las siglas en inglés de environment, social and governance). En función de la evaluación anual de la calificación ESG, el margen de este crédito puede fluctuar en una franja de +/- 2,5 puntos básicos.
3. Un nuevo tramo específico en el contrato de crédito para financiar inversiones, por importe de 15.000 miles de euros, por un plazo de cinco años que contiene el mismo componente ESG que el crédito sindicado.

Como se ha comentado, el acuerdo contempla un tramo de *factoring* para la cesión sin recurso de cuentas a cobrar. El importe dispuesto en dicho contrato no se registra como deuda financiera del Grupo, al tiempo que las cuentas a cobrar cedidas son dadas de baja del estado consolidado de situación financiera consolidado.

A 31 de diciembre de 2021, el importe dispuesto en el contrato de *factoring* sin recurso era de 58.686 miles de euros (44.199 miles de euros a 31 de diciembre de 2020).

Préstamo con el ICO

Esta financiación que vencía en septiembre de 2019 fue novada el 21 de junio de 2019, ampliando el importe a 18.000 miles de euros y extendiendo su vencimiento hasta 2026, con un período de amortización de siete años con dos años de carencia de principal. En dicha novación se canceló la garantía de prenda de inventarios. Al 31 de diciembre de 2021, el saldo de este préstamo asciende a 18.011 miles de euros (17.864 miles de euros el ejercicio anterior).

Cláusulas significativas de los acuerdos de financiación

El contrato de préstamo con el ICO, el de *factoring* sindicado y el de *revolving* sindicado incluyen cláusulas que, bajo determinadas condiciones y de no ser subsanadas, podrían dar lugar al vencimiento anticipado por el incumplimiento de determinadas ratios financieros. Estas ratios se calculan sobre el patrimonio total mínimo, nivel máximo de inversiones, relación entre la DFN consolidada y el ebitda consolidado, y la relación entre el ebitda consolidado y los gastos financieros netos consolidados. Las ratios financieras mencionados son de cumplimiento semestral. Todas las ratios se cumplen a 31 de diciembre de 2021.

Los mencionados contratos de financiación tienen autorizada la política de retribución al accionista.

Préstamos con el ICF

Son tres préstamos firmados con el Institut Català de Finances («ICF») para la financiación de inversiones. De ellos, dos se firmaron el 28 de julio de 2017, por un importe global de 8.000 miles de euros. Los dos préstamos tienen un plazo de 10 años con un período de carencia de dos años y tienen como finalidad financiar la ampliación de capacidad de producción de cloro con tecnología de membrana en la planta de Vila-seca I. Uno de los préstamos es de 6.000 miles de euros y se engloba dentro de la línea ICF Industria y cuenta con una bonificación del 2% en el tipo de interés por parte de la Direcció General d'Indústria de la Generalitat de Catalunya. El otro préstamo es de 2.000 miles de euros y se engloba dentro de la línea ICF Reactivación industrial.

Préstamos con el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo

Corresponden a préstamos concedidos por el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, en distintas convocatorias, que tienen una duración de 10 años con tres de carencia.

Estos préstamos cuentan con garantías en forma de avales bancarios por importe de 5.005 miles de euros a 31 de diciembre de 2021 (1.985 miles de euros a 31 de diciembre de 2020). Durante el ejercicio se han sustituido totalmente los depósitos en garantía que teníamos a 31 de diciembre de 2020 - por importe de 3.020 miles de euros- por avales bancarios,

Préstamo con el Banco Europeo de Inversiones (BEI)

El 23 de diciembre de 2021, el Grupo Ercros firmó con el Banco Europeo de Inversiones («BEI») un contrato de crédito por importe de 40 millones de euros para financiar las inversiones de Ercros en investigación, desarrollo e innovación («I+D+i»), digitalización, descarbonización y modernización de sus principales instalaciones encuadradas en el plan estratégico Plan 3D que Ercros ha puesto en marcha para el período 2021-2025. El préstamo del BEI está respaldado por la garantía del Fondo Europeo para Inversiones Estratégicas («FEIE»), pilar principal del Plan de Inversiones para Europa.

Esta financiación es en formato préstamo y tiene un período de disposición de 24 meses y una duración para cada una de las disposiciones de 7 años de amortización con 2 años de carencia. La financiación se puede realizar a tipo fijo o tipo variable. A 31 de diciembre de 2021 todavía no se había dispuesto.

El contrato incluye cláusulas similares a las del contrato sindicado que, bajo determinadas condiciones y de no ser subsanadas, podrían dar lugar al vencimiento anticipado por el incumplimiento de determinadas ratios financieros. Estas ratios se calculan sobre el patrimonio total mínimo, nivel máximo de inversiones, relación entre la DFN consolidada y el ebitda consolidado, la relación entre el ebitda consolidado y los gastos financieros netos consolidados y la caja mínima operativa. Las ratios financieras mencionados son de cumplimiento semestral. Todas las ratios se cumplen a 31 de diciembre de 2021.

Garantías reales

Los préstamos con el ICO y el ICF están garantizados mediante hipoteca sobre determinadas propiedades, plantas y equipos del Grupo [ver la nota 6 a)].

6 d) (iii) Cambios en los activos y pasivos financieros que surgen de las actividades de financiación

En el siguiente cuadro se muestran los cambios en los activos y pasivos que surgen de las actividades de financiación en 2021 y 2020:

Miles de euros	Saldo a 31-12-20	Flujos de efectivo	Efectos del tipo de cambio	Trasposos a corto plazo	Devengos no monetarios	Saldo a 31-12-21
Pasivos financieros	131.410	-11.882	-	-	474	120.002
Préstamos no corrientes	93.553	14.010	-	-15.244	474	92.793
Préstamos corrientes	22.314	-16.575	-	-	-	5.739
Parte corriente de préstamos no corrientes	6.398	-6.398	-	15.244	-	15.244
Acreedores por arrendamiento	9.145	-2.919	-	-	-	6.226
Activos financieros	-6.647	4.059	-	-	-	-2.588
Imposiciones pignoradas:						
No corrientes [epígrafe (i) anterior]	-4.170	2.913	-	-	-	-1.257
Corrientes [nota 6 m)]	-2.477	1.146	-	-	-	-1.331
Efectivo y equivalentes al efectivo [nota 6 h]	-39.931	-11.407	-235	-	-	-51.573
Deuda financiera neta	84.832	-19.230	-235	-	474	65.841

Miles de euros	Saldo a 31-12-19	Flujos de efectivo	Efectos del tipo de cambio	Trasposos a corto plazo	Devengos no monetarios	Saldo a 31-12-20
Pasivos financieros	182.535	-51.749	-	-	624	131.410
Préstamos no corrientes	65.984	33.343	-	-6.398	624	93.553
Préstamos corrientes	92.864	-70.550	-	-	-	22.314
Parte corriente de préstamos no corrientes	10.309	-10.309	-	6.398	-	6.398
Acreedores por arrendamiento	13.378	-4.233	-	-	-	9.145
Activos financieros	-11.247	4.600	-	-	-	-6.647
Imposiciones pignoradas:						
No corrientes [epígrafe (i) anterior]	-5.454	1.284	-	-	-	-4.170
Corrientes [nota 6 m)]	-5.793	3.316	-	-	-	-2.477
Efectivo y equivalentes al efectivo [nota 6 h]	-61.117	20.691	495	-	-	-39.931
Deuda financiera neta	110.171	-26.458	495	-	624	84.832

6 d) (iv) Conciliación de la DFN con los flujos de financiación

La conciliación de la DFN con los flujos de financiación de los estados consolidados de situación financiera en los ejercicios 2021 y 2020 es la siguiente:

Miles de euros	31-12-21	31-12-20
Saldo inicial de la DFN	84.832	110.171
Disposiciones de préstamos	13.165	5.909
Devolución y amortizaciones de préstamos	-7.528	-16.957
Variación neta de líneas de <i>revolving</i> a corto plazo	-14.600	-36.468
Nuevos contratos de arrendamiento financiero	3.558	3.269
Pagos a acreedores por arrendamiento	-6.477	-7.502
Devengos no monetarios	474	624
Constitución de nuevas imposiciones y depósitos	-107	-168
Cancelación de imposiciones y depósitos	4.166	4.768
Incremento/decremento de efectivo y equivalentes al efectivo	-11.407	20.691
Efecto de las variaciones en el tipo de cambio:		
En efectivo y equivalentes al efectivo	-235	495
Saldo final de la DFN	65.841	84.832

6 d) (v) Financiación disponible

A continuación se detallan las disponibilidades financieras del Grupo al cierre del ejercicio 2021:

Miles de euros	Disponible
<i>Factoring</i> sindicado	11.257
Líneas de financiación bancaria	24.100
Líneas de <i>confirming</i>	11.960
Efectivo y equivalentes al efectivo	51.573
Préstamo del BEI	40.000
Financiación total disponible	138.890

La financiación disponible del *factoring* sindicado está limitada en cada fecha por el importe de las cuentas a cobrar elegibles existentes en el momento de hacer uso de dicha financiación. A 31 de diciembre de cada ejercicio, por motivos estacionales, el saldo de cuentas a cobrar suele ser insuficiente para disponer del *factoring* sindicado hasta el límite de la financiación concedida (102.000 miles de euros). De ahí que la financiación disponible, a 31 de diciembre de 2021, sea inferior a la parte no dispuesta del *factoring*, que asciende a 37.525 miles de euros. No obstante, dicha financiación si será disponible en los períodos en los que estacionalmente aumentan las cuentas a cobrar.

6 d) (vi) Acreedores por arrendamiento financiero

A continuación se detalla el impacto que la aplicación de la norma NIIF 16 ha tenido en las cuentas anuales consolidadas adjuntas correspondientes a los ejercicios 2021 y 2020:

Miles de euros	31-12-21	31-12-20
Aumento total del activo	6.117	8.903
Derecho de uso de bienes arrendados	6.117	8.903
Aumento del total del pasivo y del patrimonio total	6.117	8.903
Aumento del pasivo:		
Acreedores por arrendamientos	6.226	9.145
Reducción del patrimonio total:		
Ganancias acumuladas	-243	-444
Resultado integral del período	134	202
Reducción del resultado integral del período	134	202
Aumento del gasto por amortización	-6.344	-7.299
Aumento de los gastos financieros	-334	-461
Disminución de otros gastos	6.812	7.962
Aumento del resultado bruto de explotación	6.812	7.962

Las condiciones de los contratos que tiene firmados el Grupo, no se han modificado como consecuencia de la pandemia.

El gasto relacionado con arrendamientos a corto plazo, de activos de bajo valor y de arrendamientos variables se detalla en la nota 5 g).

El Grupo no tiene ingresos por arrendamiento de los derechos de uso de activo.

Las salidas de efectivo por arrendamiento se detallan en el capítulo B4 del estado consolidado de flujos de efectivo.

Las altas de activos por derecho de uso se detallan en la nota 6c) (iii).

No ha habido ganancias o pérdidas que surjan de transacciones de venta con arrendamiento posterior.

El importe en libros de los activos por derecho de uso por clase de activo subyacente se detalla en la nota 6c) (iii).

Los pagos mínimos futuros por arrendamiento se detallan a continuación:

Miles de euros	Ejercicio 2021				
	Maquinaria	Equipos de informáticos	Elementos de transporte	Depósitos	Inmuebles
Año 2022	207	322	845	2.102	332
Entre uno y cinco años	292	234	991	-	1.246
Total	499	556	1.836	2.102	1.578

Miles de euros	Ejercicio 2020				
	Maquinaria	Equipos de informáticos	Elementos de transporte	Depósitos	Inmuebles
Año 2021	142	336	568	4.656	481
Entre uno y cinco años	298	391	1.128	2.054	-
Total	440	727	1.696	6.710	481

Nota 6 e) Inventarios

Los inventarios se valoran a su coste de adquisición (materias primas) o de producción (productos intermedios y acabados), cargándose a los resultados el deterioro cuando su valor de mercado es inferior a dicho coste, ya sea por causas provenientes del propio mercado, por deterioro físico o por obsolescencia, dotándose a tal efecto la pertinente corrección valorativa.

Los criterios particulares de valoración adoptados son los siguientes:

- Almacén de aprovisionamientos: al coste de adquisición, de acuerdo con el sistema de coste medio ponderado.
- Productos y trabajos en curso y almacenes comerciales: al coste de fabricación sobre la base del mismo sistema, incluyendo materias primas y materiales generales, mano de obra directa e indirecta, amortizaciones y otros gastos directos e indirectos de fabricación asignables, sin exceder el valor de realización.

La composición de los inventarios por categorías, neto de la provisión de deterioro, es la siguiente:

Miles de euros	31-12-21	31-12-20
Almacenes de aprovisionamiento y otros	50.171	32.218
Repuestos	14.110	13.805
Productos terminados y en curso	58.415	36.255
Inventarios	122.696	82.278

El movimiento de la provisión por deterioro ya incorporado en las cifras anteriores, dado que se presentan netas de la provisión, que corresponde fundamentalmente al ajuste del valor de los inventarios a su valor neto realizable, es el siguiente:

Miles de euros	2021	2020
Saldo a 1-01	-2.716	-3.885
Dotación	-2.614	-42
Reversión	9	1.179
Aplicación a su finalidad	-	32
Saldo a 31-12	-5.321	-2.716

El desglose y movimiento de la provisión por deterioro de inventarios por tipología de productos es el siguiente:

Miles de euros	Aprovisiona- mientos	Repuestos	Productos terminados y en curso	Total
Saldo a 31-12-19	538	11	3.336	3.885
Dotación	-	-	42	42
Reversión	-377	-	-802	-1.179
Aplicación a su finalidad	-21	-11	-	-32
Saldo a 31-12-20	140	-	2.576	2.716
Dotación	1.065	1.336	213	2.614
Reversión	-1	-	-8	-9
Aplicación a su finalidad	-	-	-	-
Saldo a 31-12-21	1.204	1.336	2.781	5.321

El desglose del saldo de inventarios por tipología de productos, distinguiendo entre coste de producción/adquisición y provisión por deterioro es el siguiente:

Miles de euros	Aprovisiona- mientos	Repuestos	Productos terminados y en curso	Total
Saldo a 31-12-20	32.218	13.805	36.255	82.278
Coste de producción/adquisición	32.358	13.805	38.831	84.994
Provisión por deterioro	-140	-	-2.576	-2.716
Saldo a 31-12-21	50.171	14.110	58.415	122.696
Coste de producción/adquisición	51.375	15.446	61.196	128.017
Provisión por deterioro	-1.204	-1.336	-2.781	-5.321

Nota 6 f) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La evolución del saldo de este epígrafe es la siguiente:

Miles de euros	31-12-21	31-12-20
Cientes por ventas y prestación de servicios:	101.230	59.108
Cedidos al <i>factoring</i> con recurso de clientes	4.640	13.849
Saldos no cedidos	96.590	45.259
Provisión por deterioro de cuentas a cobrar (pérdida esperada)	-1.998	-3.038
Total	99.232	56.070
Cuentas a cobrar cedidas sin recurso al <i>factoring</i> y que se han dado de baja del balance [nota 6 d]	58.686	44.199

El análisis por vencimientos de las cuentas a cobrar es como se detalla a continuación:

Miles de euros	Total	Saldos no vencidos	Saldos vencidos no deteriorados				
			<30 días	30-60 días	60-180 días	180-365 días	>365 días
31-12-21	101.230	91.367	9.282	376	78	47	80
31-12-20	59.108	49.091	5.352	879	3.240	56	490

El movimiento de la provisión por deterioro (pérdida esperada) de las cuentas a cobrar es el siguiente:

Miles de euros	2021	2020
Provisión a 1-01	3.038	3.446
Dotación	130	67
Reversión	-1.142	-
Aplicación	-28	-475
Provisión a 31-12	1.998	3.038

Nota 6 g) Derivado financiero de cobertura de flujos de efectivo

El grupo ha firmado varios contratos de suministro de energía eléctrica a largo plazo a precio fijo, para ser utilizada en sus procesos productivos. A estos contratos no le es de aplicación la NIIF 9 de Instrumentos financieros al estar destinada la energía a consumo por la empresa de acuerdo con sus planes de producción. Esta energía es además de origen renovable.

Con relación a estos contratos de suministro a largo plazo, y para el caso concreto de una sola planta, la entrega física de la energía no será posible en 2022 al estar en vigor el contrato de suministro con otro proveedor, y al no ser posible la entrega física de energía por varios suministradores a la vez en un solo punto de suministro.

De este modo, a efecto de disponer también de un precio fijo de la energía en 2022 para dicha planta, Ercros firmó un derivado financiero que se liquida por diferencias, de modo que Ercros paga un precio fijo por la energía, y recibe un precio variable basado en el mercado OMIE para unas determinadas cantidades de energía fijadas para cada uno de los meses de 2022.

El importante aumento del precio de la energía ocurrido con posterioridad a la firma de este derivado se ha traducido así mismo en un aumento de los futuros de la energía del mercado ibérico OMIP y un aumento de valor del derivado.

Este derivado ha sido designado por Ercros como instrumento de cobertura, siendo la partida cubierta los flujos de efectivo derivados de la compra de energía eléctrica en 2022. La cobertura se considera eficaz al 100% dado que cualquier cambio en el precio eléctrico OMIE a pagar por la empresa está íntegramente cubierto por el derivado financiero.

De este modo, la compañía ha registrado el valor del activo financiero asociado al derivado como medido a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Dado que el contrato del derivado financiero para la cobertura de los flujos de efectivo procedentes de la compra de parte de la energía eléctrica, es un contrato bilateral no negociado en mercados organizados, no hay cotización disponible. Por tanto, la valoración del activo financiero se ha determinado en base a las cotizaciones de los mercados de futuros de la energía eléctrica en la península ibérica, mercado OMIP, en

el que se negocia energía para las semanas, meses, trimestres y años siguientes que por tanto asignan un valor al precio variable a recibir por Ercros, frente al precio fijo a pagar por Ercros.

De este modo, el valor del activo financiero se ha fijado en 14.610 miles de euros a cierre de 2021 con contrapartida en otro resultado integral neto del efecto impositivo por importe de 10.957 miles de euros y en pasivos por impuestos diferidos por importe de 3.653 miles de euros [ver la nota 6 o) (iv)].

La reserva por cobertura de flujos de efectivo registrada en otro resultado integral se reclasificará a beneficios del ejercicio 2022 conforme se vaya liquidando cada mes el derivado financiero.

Nota 6 h) Efectivo y equivalentes al efectivo

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

Miles de euros	31-12-21	31-12-20
Saldos en cuentas bancarias disponibles	50.305	38.249
Saldo en cuenta del <i>factoring</i> sindicado (pignorada)	1.268	1.682
Efectivo y equivalentes al efectivo	51.573	39.931

El saldo de la cuenta pignorada por el *factoring* sindicado se va haciendo disponible al Grupo con carácter semanal [ver la nota 6 d)].

Las cuentas bancarias están remuneradas a interés de mercado.

Nota 6 i) Patrimonio total

El desglose del patrimonio es el siguiente:

Miles de euros	31-12-21	31-12-20
Capital atribuible a los propietarios de la controladora	30.292	30.292
Ganancias y otras reservas acumuladas del Grupo:		
Reserva legal de la Sociedad dominante	15.451	15.451
Reserva de capitalización	6.565	6.119
Reserva por diferencia de ajuste de capital en euros	93	93
Reservas voluntarias	231.480	226.003
Beneficio del ejercicio	43.297	6.257
Ajustes por cambios de valor para la cobertura de flujos de efectivo, neta de impuestos	10.957	-
Menos acciones propias adquiridas para su amortización	-6.522	-
Patrimonio total	331.613	284.215

6 i) (i) Capital atribuible a los propietarios de la controladora

Capital social escriturado y desembolsado	31-12-21	31-12-20
Número de acciones ordinarias (miles)	100.971	100.971
Valor nominal por acción (euros)	0,30	0,30
Capital social (miles de euros)	30.292	30.292

Todas las acciones son ordinarias, de 0,30 euros de valor nominal cada una de ellas, constituyen una sola clase, están totalmente desembolsadas y representadas por medio de anotaciones en cuenta [ver el capítulo 9.2 a) del IGC].

6 i) (ii) Acciones propias adquiridas para su amortización

Al cierre de 2021, la Sociedad poseía acciones propias en el marco del programa de recompra para su amortización:

Acciones propias en cartera¹	31-12-21
Número de acciones propias poseídas (miles)	2.190
Inversión realizada (miles de euros)	6.522
Coste unitario (euros/acción)	2,98
Porcentaje de capital social (%)	2,17

¹Ver las notas 3 d) y 4 b)

6 i) (iii) Ganancias acumuladas y otras reservas del Grupo

Las ganancias acumuladas y otras reservas de las sociedades que forman el Grupo se encuentran acogidas a determinadas cautelas legales que restringen su libre disponibilidad, las cuales se detallan a continuación:

Reserva legal

De acuerdo con la LSC, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, un 20% del capital social. La reserva legal es indisponible y únicamente puede ser destinada a la compensación de pérdidas, en el caso de que no existan reservas disponibles para este fin, o a aumentar el capital social hasta el límite del 10% del capital ya aumentado. Solo sería distribuible en caso de liquidación de las sociedades del Grupo. La reserva legal de la Sociedad está constituida por encima del importe legalmente exigible al 31 de diciembre de 2021 y de 2020.

Reserva de capitalización

Es una reserva dotada anualmente desde 2016 con cargo a los beneficios de libre disposición, destinada a incrementar los fondos propios de la Sociedad, de acuerdo con lo previsto en el artículo 25 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del impuesto sobre sociedades («LIS»). La Sociedad reduce anualmente la base imponible previa en un importe igual a la reserva de capitalización constituida con el límite del 10% de dicha base imponible previa, siendo esta reserva indisponible durante un período de cinco años [ver la nota 6 o)].

Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición con las restricciones previstas en la LSC.

Reserva por diferencia de ajuste de capital a euros

La reserva indisponible se deriva de ajustar al céntimo más próximo el valor nominal de las acciones, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 28 de la Ley 46/1998, de 17 de diciembre, sobre introducción del euro.

Prima de asistencia a la junta de accionistas

El importe de la prima pagada ha sido registrado directamente como menor valor de las reservas voluntarias del Grupo.

Restricciones al reparto de dividendos

No existen restricciones al pago de dividendos, siempre y cuando se cumplan los ratios exigidos para ello [ver la nota 3 d)].

Nota 6 j) Provisiones medioambientales y otras provisiones corrientes y no corrientes

Las provisiones son reconocidas en el momento en que:

1. El Grupo tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida implícitamente) como resultado de un suceso pasado.
2. Es probable que el Grupo tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación.
3. Puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

Para valorar estos elementos en supuestos dudosos y, en su caso, dotar la correspondiente provisión, el Grupo analiza los factores concurrentes, en colaboración con sus asesores legales y especialistas, estableciendo el grado de probabilidad asociado al hecho en cuestión. Si tal grado estimado de probabilidad supera el 50 %, se registra el consiguiente pasivo.

Los gastos incurridos como consecuencia de procesos de reestructuración, principalmente indemnizaciones al personal, son reconocidos en el momento en que existe un plan formal y detallado para efectuar la reestructuración, identificando los principales parámetros del mismo (tales como actividades a que se refiere, principales ubicaciones, funciones y número aproximado de empleados afectados, desembolsos estimados y calendario de implantación) y se ha creado una expectativa real entre los afectados respecto de que se llevará a cabo la reestructuración.

El Grupo no actualiza a su valor presente las provisiones a largo plazo por la dificultad a la hora de determinar la fecha probable de la salida de recursos y por la poca relevancia que la actualización tendría.

El Grupo considera que las provisiones dotadas y que se detallan en la presente nota son adecuadas y suficientes para atender las salidas de efectivo necesarias para cancelar las obligaciones asumidas, de acuerdo con la información disponible.

El detalle y el movimiento de las provisiones corrientes y no corrientes en los ejercicios 2021 y 2020, han sido los siguientes:

6 j) (i) Provisiones para remediación ambiental

Miles de euros	Saldo a 31-12-20	Dotación	Aplicación	Reversión	Trasposos	Saldo a 31-12-21
No corrientes	9.180	3.048	-	-	-2.187	10.041
Remediación de terrenos	8.737	2.198	-	-	-1.987	8.948
Desmantelamiento de las plantas de mercurio y otras	443	850	-	-	-200	1.093
Corrientes	3.061	2.929	-3.820	-	2.187	4.357
Remediación de terrenos	1.381	1.020	-1.621	-	1.987	2.767
Desmantelamiento de las plantas de mercurio y otras	1.680	1.909	-2.199	-	200	1.590
Provisiones para remediación ambiental	12.241	5.977	-3.820	-	-	14.398

Miles de euros	Saldo a 31-12-19	Dotación	Aplicación	Reversión	Trasposos	Saldo a 31-12-20
No corrientes	9.286	635	-	-	-741	9.180
Remediación de terrenos	9.086	35	-	-	-384	8.737
Desmantelamiento de las plantas de mercurio	200	600	-	-	-357	443
Corrientes	6.208	1.595	-5.136	-347	741	3.061
Remediación de terrenos	3.469	154	-2.279	-347	384	1.381
Desmantelamiento de las plantas de mercurio	2.739	1.441	-2.857	-	357	1.680
Provisiones para remediación ambiental	15.494	2.230	-5.136	-347	-	12.241

Remediación de terrenos de El Hondón

En relación con el antiguo emplazamiento ubicado en El Hondón (Cartagena), el Grupo tiene asumida frente a Reyal Urbis la obligación de descontaminar hasta uso residencial los terrenos que le fueran adjudicados a dicha sociedad en el proyecto de reparcelación, equivalente al 25% del coste de la remediación. El Ayuntamiento de Cartagena tiene asumido el coste del 75% restante de la remediación [ver la nota 7 c)].

Remediación del resto de terrenos y desmantelamiento de las plantas de mercurio

El resto de las provisiones corresponden a remediaciones de terrenos y desmantelamiento de las plantas de mercurio, que continúan según lo previsto tanto en el calendario de pago como en las cantidades previstas de pago. Los principales

movimientos corresponden a dotaciones y aplicaciones por desmantelamiento de las plantas de mercurio y remediaciones de terrenos.

Del importe total de remediación de terrenos en la parte no corriente, la cuantía más importante corresponde a la remediación de los terrenos de El Hondón.

6 j) (ii) Otras provisiones corrientes y no corrientes

Miles de euros	Saldo a 31-12-20	Dotación	Aplicación	Reversión	Traspasos	Saldo a 31-12-21
No corrientes	520	333	-75	-	-116	662
Despido colectivo de 2017 (fin del uso de la tecnología de mercurio)	116	-	-	-	-116	-
Demandas laborales	340	333	-75	-	-	598
Otras provisiones	64	-	-	-	-	64
Corrientes	7.856	10.443	-5.849	-10	116	12.556
Despido colectivo de 2017 (fin del uso de la tecnología mercurio)	2.505	-	-508	-	116	2.113
Derechos gratuitos de emisión de CO ₂ [la nota 6 c)(ii)]	5.351	10.443	-5.341	-10	-	10.443
Otras provisiones	8.376	10.776	-5.924	-10	-	13.218

Miles de euros	Saldo a 31-12-19	Dotación	Aplicación	Reversión	Traspasos	Saldo a 31-12-20
No corrientes	2.010	0	-320	-668	-502	520
Despido colectivo de 2017 (fin del uso de la tecnología de mercurio)	618	-	-	-	-502	116
Demandas laborales	1.328	-	-320	-668	-	340
Otras provisiones	64	-	-	-	-	64
Corrientes	7.796	5.351	-5.767	-26	502	7.856
Despido colectivo de 2017 (fin del uso de la tecnología mercurio)	2.860	-	-857	-	502	2.505
Derechos gratuitos de emisión de CO ₂ [la nota 6 c)(ii)]	4.936	5.351	-4.910	-26	-	5.351
Otras provisiones	9.806	5.351	-6.087	-694	-	8.376

Nota 6 k) Obligaciones a largo plazo con el personal activo

Estas obligaciones se corresponden con premios de vinculación del personal activo, vigentes según los diferentes acuerdos firmados entre el Grupo y sus representantes sindicales, según el siguiente detalle:

Miles de euros	Saldo a 31-12-20	Dotación	Aplicación	Reversión	Trasposos	Saldo a 31-12-21
No corrientes	2.088	221	-119	-	-	2.190
Premios de vinculación	2.088	221	-119	-	-	2.190

Miles de euros	Saldo a 31-12-19	Dotación	Aplicación	Reversión	Trasposos	Saldo a 31-12-20
No corrientes	1.965	256	-133	-	-	2.088
Premios de vinculación	1.965	256	-133	-	-	2.088

En la realización del cálculo actuarial para obtener el valor presente de la obligación derivada de los premios de vinculación se ha tenido en cuenta las tablas de mortalidad Pasem 2010, publicadas en la resolución de la Dirección General de Seguros y Planes de Pensiones, el 6 de julio de 2012, y un tipo de interés del 0,54% anual, que es el interés anual máximo establecido por la resolución, del 7 de enero de 2021, de la citada dirección general.

Nota 6 l) Ingresos diferidos. Subvenciones públicas

Las subvenciones oficiales se registran por su valor razonable cuando existe una seguridad de cumplimiento de las condiciones establecidas para su obtención y existe una expectativa cierta de que se recibirán tales subvenciones. Cuando se trata de una subvención relacionada con una corriente de gastos, esta es llevada a resultados en los períodos necesarios para igualar la subvención a los gastos que está destinada a compensar, según una base sistemática. Cuando la subvención está relacionada con un activo, el valor razonable es reconocido como un ingreso diferido y es llevada a resultados en función de la vida útil esperada de dicho activo.

Los préstamos con interés cero (o bonificado) que se reciben de instituciones públicas son registrados inicialmente a su valor descontado, asumiendo un tipo de interés de mercado. Sucesivamente, se realiza la consiguiente imputación del gasto por intereses y amortización de la subvención implícita.

El movimiento de este epígrafe para los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

Miles de euros	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Subvenciones por asignación gratuita de derechos de emisión:		
Saldo inicial	238	237
Derechos asignados en el ejercicio	10.212	5.333
Transferencias al resultado integral del período por derechos consumidos [nota 5 c)]	-10.443	-5.357
Ajuste por imputación del ejercicio anterior	11	25
Saldo final	18	238
Subvenciones no reintegrables por inversiones en activos de propiedades, planta y equipo:		
Saldo inicial	9.683	10.581
Subvenciones otorgadas en el ejercicio	1.909	-
Subvenciones por intereses implícitos	450	108
Subvenciones imputadas a resultados del período [nota 5 c)]	-873	-887
Ajustes de subvenciones de años anteriores	-190	-119
Saldo final	10.979	9.683
Saldo final del total de subvenciones	10.997	9.921

Las subvenciones del Instituto para la Diversificación y Ahorro de la Energía («idea») están vinculadas a inversiones que representan un ahorro relevante de energía consumida.

El saldo pendiente de cobro por subvenciones recibidas es el siguiente:

Miles de euros	31-12-21	31-12-20
Activos financieros no corrientes [nota 6 d) (i)]	2.456	1.789
Otros activos corrientes [nota 6 m)]	2.883	3.843
Subvenciones	5.339	5.632

El movimiento de las subvenciones es el siguiente:

Miles de euros	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Saldo inicial	5.632	7.386
Concesión de subvenciones no reintegrables	1.909	-
Compensación por emisiones indirectas de CO ₂	7.140	2.295
Compensación por consumo electrointensivo	1.502	-
Cobro de subvenciones indirectas de CO ₂	-7.140	-2.295
Cobro de subvenciones por consumo electrointensivo	-1.502	-
Cobro de otras subvenciones	-2.012	-1.642
Ajustes de subvenciones de años anteriores	-190	-119
Otros	-	7
Saldo final	5.339	5.632

Nota 6 m) Otros activos corrientes

El detalle de este epígrafe para los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

Miles de euros	31-12-21	31-12-20
Imposiciones en garantía de avales recibidos [notas 3 c) y 6 d)]	1.331	2.477
Saldos deudores con administraciones públicas:		
Por IVA	4.087	4.707
Por retenciones a cuenta	346	365
Por subvenciones concedidas [Nota 6 l)]	2.883	3.843
Otros	692	576
Otros activos corrientes a coste amortizado	9.339	11.968

Las imposiciones a corto plazo están pignoradas en garantía de distintos avales emitidos por entidades financieras que, a su vez, garantizan obligaciones del Grupo con terceros.

Como se indica en la nota 6 d) (i), el Grupo tiene otros depósitos en garantía de obligaciones con terceros –registrados en el epígrafe «Activos financieros no corrientes»– por importe de 1.257 miles de euros (4.170 miles de euros en el ejercicio 2020). El total de depósitos pignorados en garantía de avales y otras deudas asciende, por tanto, a 2.588 miles de euros (6.647 miles de euros en 2020). El Grupo presenta estos saldos pignorados restándolos de la deuda financiera bruta a efectos de calcular la deuda financiera neta del Grupo [ver las notas 3 c) y 6 d)].

Nota 6 n) Otros pasivos corrientes y acreedores comerciales

El desglose de los epígrafes de «Otros pasivos corrientes» se detalla a continuación:

Miles de euros	31-12-21	31-12-20
Proveedores de inmovilizado	11.376	7.296
Anticipos de clientes	1.574	1.857
Administraciones públicas	4.369	4.197
Remuneraciones pendientes de pago	3.548	2.974
Otros pasivos corrientes	20.867	16.324

6 n) (i) Información sobre plazos de pago a acreedores comerciales

En relación con la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, se informa de que a 31 de diciembre de 2021 el período medio de pago a proveedores era de 55,62 días (61,69 días al cierre de 2020).

A 31 de diciembre de 2021, los pagos que superan los 60 días suponían el 40,27% de todos los pagos efectuados (44,41% en 2020).

El siguiente cuadro muestra el detalle del período medio de pago a proveedores, las ratios de operaciones pagadas y las operaciones pendientes de pago, así como el total de pagos realizados y pendientes en 2021 y 2020:

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Período medio de pago a proveedores (días)	55,62	61,69
Ratio de las operaciones pagadas (días)	58,48	64,30
Ratio de las operaciones pendientes de pago (días) ¹	38,30	45,33
Total pagos realizados (miles de euros)	702.958	513.501
Total pagos pendientes (miles de euros)	169.905	102.447

¹A 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Nota 6 o) Impuestos a las ganancias

Activos y pasivos por impuestos diferidos se registran, en relación con las diferencias temporarias existentes a la fecha del estado consolidado de situación financiera, entre el valor en libros de los activos y pasivos y el que constituye el valor fiscal de los mismos.

Un pasivo por impuestos diferidos es reconocido para todo tipo de diferencias temporarias imponibles, excepto en las diferencias temporarias imponibles que surjan de un fondo de comercio comprado cuya amortización no es fiscalmente deducible y las que surjan del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no

es una combinación de negocios, y que en el momento de la transacción no afectó ni al resultado contable ni al resultado fiscal.

Los pasivos por impuestos diferidos reconocidos por el Grupo corresponden (i) a la plusvalía asignada a los activos materiales con motivo de una combinación de negocios, así como (ii) a pasivos por impuestos diferidos ya reconocidos en los estados financieros de las sociedades adquiridas originados por el registro de aumentos de valor de activos materiales; (iii) a la parte no deducible de los dividendos o rentas obtenidas en la venta de participaciones en entidades asociadas (5%) y (iv) al importe a tributar por la reserva de cobertura de flujos de efectivo.

La recuperación de un activo por impuestos diferidos es revisada en cada cierre del estado consolidado de situación financiera, reduciéndose el importe del saldo del activo por impuestos diferidos en la medida en que se estime probable que no se dispondrá de suficientes beneficios fiscales y activándose aquellas cuya recuperación pase a ser probable. A tal efecto, el Grupo elabora estimaciones de resultados futuros para evaluar el nivel de probabilidad de utilización efectiva de los créditos fiscales, dentro de un plazo temporal de 10 años.

El Grupo ha revisado sus previsiones de beneficios para los próximos diez años incluyendo en las mismas los efectos derivados del Plan 3D aprobado por el consejo de administración el pasado 22 de enero de 2021. Estas previsiones no han sido revisadas por un experto.

En el ejercicio 2021, el Grupo ha optado por registrar el activo por impuesto diferido derivado (i) de las diferencias temporarias deducibles generadas en el ejercicio; (ii) de las deducciones acreditadas en el ejercicio pendientes de aplicar; y (iii) de las bases imponibles negativas que espera compensar en los 10 años siguientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos basándose en su forma esperada de materialización y en la normativa fiscal y tipos impositivos que se hayan aprobado, o estén a punto de aprobarse, en la fecha del estado consolidado de situación financiera.

El impacto de las variaciones de tipos impositivos sobre impuestos diferidos activos y pasivos se reconocen en el estado consolidado del resultado integral, excepto en la medida en que se relacione con partidas que se registran directamente en el patrimonio total.

Ercros, S.A. está acogida al régimen especial de consolidación fiscal previsto en el capítulo VI del título VII de la LIS, que entró en vigor el 1 de enero de 2015. En particular, esta sociedad es la entidad dominante del grupo fiscal Ercros en España que, a 31 de diciembre de 2021, estaba formado también por Cloratita, S.A. [ver la nota 3 f) (i)].

En consecuencia, el gasto y el pasivo por el impuesto a las ganancias en el conjunto del Grupo mercantil se forma agregando el referente de todas las sociedades componentes del Grupo, corregido por el efecto impositivo que se deriva del sistema especial aplicado al grupo fiscal que representan las sociedades citadas.

Las diferentes sociedades presentan individualmente el saldo del estado consolidado del resultado integral después de considerar la cuota devengada por el impuesto a las ganancias, por lo que dicho importe queda recogido como gasto, teniendo en cuenta diferencias permanentes de carácter fiscal y con independencia de la cuota a liquidar. Cada sociedad, como consecuencia de diferencias temporarias existentes entre el resultado del ejercicio y la base imponible fiscal, considera los activos y pasivos por impuestos diferidos que revertirán en sucesivos ejercicios y en las cuotas de impuestos a liquidar, considerando la previsible realización o aplicación de unos y otros.

La tributación de las distintas sociedades del Grupo puede quedar diferenciada según estas se integren en el grupo fiscal o lo hagan de forma independiente. La adscripción de las diferentes sociedades del Grupo se desglosa a continuación:

Grupo fiscal (tributación consolidada)	Excluidas del grupo fiscal (tributación individual)
Ercros, S.A. Cloratita, S.A.	Ercros France, S.A. Salinas de Navarra, S.A. Gades, Ltd. Ercekol, A.I.E. Asociación Flix-Coquisa, S.L.

En el grupo fiscal se agregan las bases imponibles de todas las sociedades componentes del mismo, corrigiéndose por el efecto impositivo que se deriva del régimen de tributación especial consolidada. Dicha agregación puede ser reducida, caso de resultar positiva, mediante la compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores del propio grupo fiscal y, adicionalmente, de aquellas procedentes de las sociedades integradas. Ello permite determinar el gasto o ingreso por impuesto a las ganancias del grupo fiscal que, a su vez, es objeto de adición de los gastos por impuestos sobre las ganancias correspondientes a las restantes sociedades excluidas del grupo fiscal.

Cabe señalar que en los siguientes apartados de esta nota se hace referencia a la Sociedad dado que es la generadora de la totalidad de las diferencias permanentes y temporales de la liquidación del impuesto sobre sociedades y, por tanto, quien recoge el impacto del gasto/ingreso por este impuesto.

6 o) (i) Componentes del gasto/ingreso por impuesto a las ganancias

Miles de euros	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Gasto por impuesto devengado en el ejercicio	-12.840	-1.430
Gasto por impuesto del grupo fiscal	-12.768	-1.361
Corriente (ver cálculo más adelante)	-4.631	-309
Diferido (ver desglose más adelante)	-8.137	-1.052
Gastos por impuesto de otras sociedades del Grupo no consolidadas fiscalmente	-72	-69
Diferencias en la liquidación definitiva del impuesto del ejercicio anterior	12	6
Registro de activos por impuestos diferidos	4.969	696
Por bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores	3.369	-
Por deducciones acreditadas del ejercicio y anteriores	1.600	696
Gasto/ingreso por impuesto a las ganancias registrado en el resultado del ejercicio	-7.859	-728

El gasto por impuesto a las ganancias correspondiente al ejercicio 2021 ha sido estimado aplicando una tasa del 25% para las sociedades del grupo fiscal residentes en España según se describe en el cuadro que se presenta más adelante. Hay otra sociedad del grupo contable, residente en Francia (Ercros France, S.A.) que tributa a una tasa del 28,45%.

La ganancia del ejercicio antes de impuestos se desglosa en el siguiente cuadro:

Miles de euros	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Ganancia del grupo fiscal	50.762	6.905
Resultado de sociedades consolidadas por el método de la participación	607	509
Resultado de sociedades consolidadas por integración global excluidas del grupo fiscal	253	209
Eliminación de dividendos recibidos de sociedades consolidadas por el método de la participación	-600	-840
Impacto aplicación NIIF 16	134	202
Ganancia del ejercicio antes de impuestos	51.156	6.985

La estimación del gasto corriente devengado en el ejercicio por el grupo fiscal se detalla en el siguiente cuadro:

Miles de euros	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
1. Resultado consolidado antes de impuestos	50.762	6.905
2. Diferencias permanentes	3.536	156
Reversión de diferencias temporarias de años anteriores:		
3. Para las que se registró activo por impuesto diferido	-9.849	-10.533
4. Para las que no se registró activo por impuesto diferido	-168	-185
5. Para las que se registró pasivo por impuesto diferido	338	3.988
Diferencias temporarias generadas en el ejercicio:		
6. Para las que se ha registrado activo por impuesto diferido	9.026	4.903
7. Dividendos percibidos	-570	-840
8. Diferencia por consolidación de resultados	-	68
9. Base imponible previa («BIP») (1+2+3+4+5+6+7+8)	53.075	4.462
10. Reserva de capitalización [nota 3 d) (iii)]	-2.219	-446
11. Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores (límite del 25% de la BIP)	-13.269	-1.115
12. Base liquidable (9+10+11)	37.587	2.901
13. Tipo de gravamen	25%	25%
14. Cuota líquida previa (13×12)	9.396	725
Deducciones aplicadas:		
15. Generadas en el período	67	54
16. Generadas en ejercicios anteriores y activadas	4.698	362
17. Cuota líquida (14-15-16) - gasto corriente	4.631	309
18. Pago a cuenta realizado y retenciones soportadas en el período	8.094	1.079
19. Saldo a cobrar de la Hacienda Pública por el impuesto a las ganancias corriente (17-18)	-3.463	-770

Debe tenerse en cuenta que –a partir de 2016– solo pueden compensarse bases imponibles negativas por un importe máximo equivalente al 25% de la base imponible previa, según se explica más adelante.

El saldo con la Hacienda Pública por el impuesto sobre sociedades resultante es deudor, dado que los pagos a cuenta mínimos realizados en el ejercicio se calculan sobre el resultado contable de acuerdo con la actual normativa vigente, y por tanto son superiores al resultado de la liquidación estimada del impuesto que se calcula a partir de la base imponible.

6 o) (ii) Activo por impuesto corriente

A 31 de diciembre de 2021 y 2020 este saldo estaba integrado por:

Miles de euros	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
1. Saldo a cobrar resultante de la estimación de la liquidación del impuesto del ejercicio (según cuadro anterior)	3.463	770
2. Saldo final a cobrar de la liquidación presentada del ejercicio anterior	867	-
Estimación inicial	770	-
Otros ajustes	97	-
Activo por impuesto corriente (1+2)	4.330	770

El importe resultante a cobrar de las liquidaciones de los ejercicios de 2019 y 2020 ha sido abonado en los meses de diciembre de 2020 y enero de 2022 respectivamente.

Limitación a la compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores

De acuerdo con lo previsto en la LIS, que entró en vigor el 1 de enero de 2015, las bases imponibles negativas podrán ser compensadas con las rentas positivas de los períodos impositivos siguientes con el límite del 60% (70% a partir del ejercicio 2017) de la base imponible previa a la aplicación de la reserva de capitalización y a su compensación. Dicha normativa prevé la posibilidad de compensar, en todo caso, hasta 1.000 miles de euros de bases imponibles negativas en cada período impositivo. Asimismo, la mencionada reforma normativa eliminó el límite temporal anteriormente vigente de 18 años para la compensación de las bases imponibles negativas, pasando a ser un derecho de ejercicio imprescriptible para las bases imponibles negativas que se encontraran vigentes al 1 de enero de 2015.

Ahora bien, como régimen transitorio, durante el ejercicio 2015, las empresas cuyo volumen de operaciones hubiera superado la cantidad de 6.010 miles de euros y cuyo importe neto de la cifra de negocios en el ejercicio anterior hubiese sido, al menos, de 20.000 miles de euros, pero inferior a 60.000 miles de euros, únicamente podían compensar el 50% de la base imponible previa a dicha compensación. Este porcentaje se reducía al 25% en el caso de entidades cuya cifra de negocios hubiese sido, al menos, de 60.000 miles de euros, como es el caso de Ercros.

No obstante lo anterior, el 2 de diciembre de 2016, se aprobó el Real Decreto-Ley 3/2016, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, que modificó, con efectos para el ejercicio 2016 y en adelante, los límites en la compensación de las bases imponibles negativas. A estos efectos, se reduce dicho límite para aquellos sujetos pasivos cuyo importe neto de la cifra de negocios haya superado

los 60.000 miles de euros en el ejercicio anterior al 25% de la base imponible previa a la aplicación de la reserva de capitalización y a su compensación, siendo en cualquier caso deducible 1.000 miles de euros.

Límite a la compensación de deducciones

Por otro lado, en relación con las deducciones, conviene señalar que el Real Decreto-Ley 12/2012, de 30 de marzo, por el que se introducen diversas medidas tributarias y administrativas dirigidas a la reducción del déficit público, estableció que el plazo para la aplicación de las deducciones para incentivar la realización de determinadas actividades era de 15 años con carácter general y de 18 años en el supuesto de deducciones por actividades de investigación y desarrollo e innovación tecnológica.

Asimismo, se estableció un límite relativo al conjunto de las deducciones para incentivar determinadas actividades que está limitado al 25% de la cuota íntegra minorada en las deducciones para evitar la doble imposición internacional y las bonificaciones (límite que se eleva al 50% cuando el importe de la deducción por investigación y desarrollo corresponda a gastos e inversiones efectuados en el propio período impositivo y exceda del 10% de la cuota íntegra minorada en las deducciones para evitar la doble imposición internacional y las bonificaciones). Dicho límite también es aplicable a la deducción por reinversión.

Adicionalmente, el mencionado Real Decreto-ley 3/2016, de 2 de diciembre, ha establecido, para aquellos períodos impositivos iniciados a partir del 1 de enero de 2016, para los sujetos pasivos cuyo importe neto de la cifra de negocios sea al menos de 20.000 miles de euros durante los 12 meses anteriores a la fecha en que se inicie el período impositivo, que el importe de las deducciones para evitar la doble imposición internacional, así como el de aquellas deducciones para evitar la doble imposición a que se refiere la disposición transitoria 23ª de la Ley del Impuesto sobre Sociedades («LIS») no podrá exceder conjuntamente del 50% de su cuota íntegra.

6 o) (iii) Conciliación del gasto fiscal devengado en el ejercicio con el importe resultante de aplicar al resultado contable antes de impuestos la tasa fiscal vigente

A continuación se presenta una conciliación entre el gasto por impuesto devengado en el ejercicio y el importe resultante de aplicar a la ganancia antes de impuestos, la tasa de impuestos (tipo de gravamen) aplicable al Grupo, que es del 25% en 2021 y 2020:

Miles de euros	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Ganancia antes de impuestos (1)	51.156	6.985
Tasa de impuestos aplicable (2)	25%	25%
Impuestos según la tasa aplicable (1×2)	12.789	1.746
Ajustes:		
1. Mayor tasa fiscal de Ercros France, S.A.	9	8
2. Mayores impuestos por pérdidas en filiales no consolidadas fiscalmente	-	10
3. Menor impuesto por beneficios de sociedades por el método de la participación (ya incorporan los impuestos)	-152	-127
4. Efecto fiscal de la no exención del 5% de los dividendos percibidos	8	-
5. Efecto fiscal de la diferencia por consolidación de resultados	-	17
6. Efecto fiscal de la aplicación de la NIIF 16	-34	-51
7. Efecto fiscal de los gastos no deducibles	884	39
8. Reducción de la base imponible por dotación de la reserva de capitalización	-555	-112
9. Importe de los beneficios de carácter fiscal no reconocidos en ejercicios anteriores usados para reducir el gasto por impuestos del presente ejercicio:		
De diferencias temporarias	-42	-46
De bases imponibles negativas	-	-
De deducciones fiscales	-67	-54
Gasto fiscal devengado en el ejercicio	12.840	1.430

6 o) (iv) Activos y pasivos por impuestos diferidos

El movimiento habido en el epígrafe «Activos por impuesto diferido» ha sido el siguiente:

Miles de euros	Por diferencias temporarias	Por bases imponibles negativas pendientes de compensar	Por deducciones fiscales pendientes de aplicar	Total activo por impuesto diferido
Saldo a 31-12-19	10.789	22.703	6.771	40.263
Adiciones	1.226	-	-	1.226
Aplicaciones en la liquidación del impuesto	-2.634	-279	-362	-3.275
Adiciones por registro de activos no registrados en ejercicios anteriores	-	-	696	696
Saldo a 31-12-20	9.381	22.424	7.105	38.910
Adiciones del ejercicio	2.257	-	1.365	3.622
Aplicaciones en la liquidación del impuesto	-2.462	-3.318	-4.698	-10.478
Adiciones por registro de activos no registrados en ejercicios anteriores	-	3.369	235	3.604
Saldo a 31-12-21	9.176	22.475	4.007	35.658

El movimiento habido en el saldo de «Pasivos por impuestos diferidos» ha sido el siguiente:

Miles de euros	Pasivo por impuesto diferido
Saldo a 31-12-19	24.114
Aplicaciones en la liquidación del impuesto	-997
Efecto impositivo participación en empresas asociadas	80
Saldo a 31-12-20	23.197
Aplicaciones en la liquidación del impuesto	-84
Efecto impositivo participación en empresas asociadas	
Efecto impositivo instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	3.653
Saldo a 31-12-21	26.766

El pasivo por impuesto diferido registrado en el estado consolidado de situación financiera, a 31 de diciembre de 2021, se corresponde con:

Miles de euros	Pasivo por impuesto diferido
Efecto fiscal a una tasa del 25% de la plusvalía asignada a:	
Propiedades planta y equipo en:	
Combinaciones de negocios	12.367
Otros aumentos de valor anteriores	6.887
Propiedades de inversión, en combinaciones de negocios	2.743
Efecto impositivo participación en empresas asociadas	80
Efecto impositivo instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	3.653
Otros conceptos	1.036
Total	26.766

El gasto/ingreso por impuesto a las ganancias diferido devengado en el ejercicio es el que resulta de la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos que se detalla en el siguiente cuadro:

Miles de euros	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Ingreso por:		
Altas de activos por impuesto diferido en la estimación del impuesto del año	2.257	1.226
Bajas de pasivos por impuesto diferido aplicadas en la liquidación del impuesto	84	997
Gasto por:		
Bajas de activos por impuestos diferidos aplicadas en la liquidación del impuesto por:		
Diferencias temporarias	-2.462	-2.634
Deducciones	-4.698	-362
Bases imponibles negativas	-3.318	-279
Ingreso/gasto por impuesto diferido del ejercicio	-8.137	-1.052

Al cierre de 2021 y de 2020, el Grupo dispone de activos por impuestos diferidos no registrados según el siguiente detalle, calculados a una tasa fiscal del 25% (para las diferencias temporarias y las bases imponibles negativas):

**Activos por impuestos diferidos no reconocidos
por el Grupo en las cuentas consolidadas**

Miles de euros	Por diferencias temporarias pendientes de revertir	Por bases imponibles negativas pendientes de compensar	Por deducciones pendientes de aplicar	Total activos por impuestos diferidos no reconocidos
Saldo a 31-12-19	-	65.051	-	65.051
Aplicación en la estimación del impuesto de 2020	-46	-	-54	-100
Acreditaciones de deducciones ejercicio anterior	-	-	196	196
Otros ajustes	46	-	54	100
Registro de activo por impuesto diferido	-	-	-196	-196
Saldo a 31-12-20	-	65.051	-	65.051
Aplicación en la estimación del impuesto de 2021	-42	-	-67	-109
Acreditaciones de deducciones ejercicio anterior	-	-	235	235
Otros ajustes	42	-22	67	87
Registro de activo por impuesto diferido	-	-3.369	-235	-3.604
Saldo a 31-12-21	-	61.660	-	61.660

Sección 7. Compromisos y otras contingencias

Nota 7 a) Compromisos por inversiones

A continuación se detalla, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, el importe de las inversiones que han sido aprobadas para su ejecución en el siguiente año (o en los siguientes años) por el Grupo a partir de las propuestas individualizadas realizadas por los respectivos responsables desglosando aquellas que ya habían sido comprometidas con terceros de las que aún no lo habían sido:

Inversiones aprobadas pendientes de ejecución

Miles de euros	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
No comprometidas con terceros	12.840	23.657
De ampliación de capacidad	3.936	9.248
Otras inversiones	8.904	14.409
Comprometidas con terceros	17.670	9.318
De ampliación de capacidad	6.456	817
Otras inversiones	11.214	8.501
Total inversiones aprobadas pendientes de ejecución	30.510	32.975

La evolución de las inversiones pendientes de ejecución en ambos ejercicios es la siguiente

Miles de euros	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Saldo inicial	32.975	20.816
Nuevas inversiones autorizadas en el ejercicio	32.215	43.410
De ampliación de capacidad	6.442	11.896
Otras inversiones	25.773	31.514
Inversiones ejecutadas en el ejercicio	-34.680	-31.251
De ampliación de capacidad	-7.495	-8.157
Otras inversiones	-27.185	-23.094
Saldo final	30.510	32.975

Por otro lado, y adicionalmente a las inversiones antes comentadas, la Sociedad prevé abordar otras inversiones por adaptación a nuevos requerimientos derivados de la renovación de las autorizaciones ambientales integradas («AAI») de sus fábricas [ver la nota 7 d)], así como las derivadas del Plan 3D.

Nota 7 b) Compromisos de recompra de acciones propias

El Consejo de administración de Ercros, en su reunión de 19 de febrero de 2021 acordó reanudar el quinto programa de recompra de acciones, para su amortización como parte de la remuneración al accionista con cargo al beneficio de 2021.

En la reunión del 10 de junio de 2021, el consejo de administración aprobó el sexto programa de recompra de acciones para su amortización como parte de la remuneración al accionista con cargo al beneficio de 2021.

De acuerdo con la política de remuneración al accionista, está previsto destinar unos 12,84 millones de euros a la recompra de acciones propias, con cargo al *payout* de 2021, de los cuales ya se habían empleado 6,52 millones a cierre del ejercicio. El resto, 6,32 millones de euros, serán empleados en 2022, previsiblemente con anterioridad a la convocatoria de la Junta General.

Los administradores consideran que la cantidad provisionada cubre todos los riesgos y salidas de caja futuras.

Nota 7 c) Contingencias por reclamaciones legales

7 c) (i) Recuperación ambiental de los terrenos de El Hondón.

En relación con el antiguo emplazamiento ubicado en El Hondón (Cartagena), el 30 de junio de 2020 el Grupo interpuso un recurso contencioso administrativo por el que se impugnó la resolución del director general de Medio Ambiente, de 16 de octubre de 2019, por la que se acordó la declaración de suelo contaminado del sector El Hondón de Cartagena. El procedimiento contencioso-administrativo se sigue ante la Sala de lo Contencioso-administrativo del Tribunal Superior de Justicia de la Región de Murcia. En fecha 2 de septiembre de 2021 Ercros presentó escrito de demanda y mediante diligencia de ordenación de fecha 3 de noviembre de 2021, se emplazó a la Administración demandada para presentar escrito de contestación a la demanda.

A pesar de la impugnación judicial, y dada la ejecutividad de la resolución de declaración de suelo contaminado, Ercros presentó en fecha 1 de julio de 2020 el Proyecto técnico de limpieza y recuperación de El Hondón a los efectos de dar cumplimiento a la obligación establecida en la Resolución de declaración de suelo contaminado. Mediante requerimientos de fecha 30 de noviembre de 2020 y 12 de febrero de 2021 la Dirección General de Medio Ambiente solicitó la subsanación del Proyecto técnico.

En fechas 5 y 23 de febrero de 2021, el Grupo presentó recursos de alzada contra los referidos requerimientos de subsanación del Proyecto, solicitando que quedaran sin efecto y que se aprobara el proyecto de remediación presentado por Ercros en julio de 2020.

Con fecha 29 de noviembre de 2021, se notificó a Ercros la Resolución del Consejero de Agua, Agricultura, Pesca y Medio Ambiente de la Región de Murcia de fecha 19 de

noviembre de 2021, que resuelve la inadmisión de los referidos recursos de alzada. Por último, con fecha 21 de enero de 2022 Ercros interpuso recurso contencioso-administrativo contra la referida resolución de inadmisión de los recursos de alzada ante el Tribunal Superior de Justicia de Murcia.

La obligación de remediación de los terrenos para adaptarlos al uso residencial está aceptada por los propietarios según el plan parcial y el proyecto de parcelación aprobado en 2013. El Ayuntamiento de Cartagena es actualmente el principal propietario del suelo.

7 c) (ii) Actas de inspección por el impuesto especial sobre el alcohol

El 30 de mayo de 2016, la oficina técnica de la Inspección de Hacienda comunicó a la Sociedad el acta de liquidación definitiva resultante tras la inspección practicada por la exención aplicada en el consumo de alcohol etílico anhidro destinado a la fabricación de medicamentos, durante 2011 y 2012. La obligación para el Grupo que se puede derivar del acta de inspección por el impuesto especial sobre el alcohol se estima en un importe de 5.300 miles de euros.

A pesar de que el TEAC desestimó mediante resolución del 5 de febrero de 2020 las alegaciones, el 13 de octubre de 2020 Ercros presentó un recurso ante la sala de lo contencioso administrativo de la Audiencia Nacional. El 4 de marzo de 2021 se citó en sede judicial a los peritos para ratificar el informe pericial aportado por Ercros. El 16 de junio de 2021 Ercros presentó el correspondiente escrito de conclusiones. El 28 de septiembre de 2021, se da traslado a Ercros del escrito de conclusiones del abogado del estado y se declaran concluidas las actuaciones quedando pendientes de votación y fallo [ver la nota 2 a)].

7 c) (iii) Acta de inspección por el impuesto sobre la renta de las personas físicas

En referencia al acta en disconformidad en concepto del impuesto sobre la renta de las personas físicas («IRPF»), correspondiente a los ejercicios 2012 y 2013, en la que se propone una cuota de 312 miles de euros y unos intereses de demora de 70 miles de euros, importe que ha sido íntegramente ingresado, se está a la espera de señalamiento de fecha para votación y fallo por parte de la Audiencia Nacional.

7 c) (iv) Acta de inspección por el impuesto sobre sociedades

En relación al acta suscrita en disconformidad en concepto de Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los ejercicios 2011, 2012 y 2013, que tras varias estimaciones propone la minoración de las deducciones por reinversión por importe de 921 miles de euros, está pendiente de vista para sentencia por parte de la audiencia nacional. La Sociedad tiene registrado como activo por impuesto diferido el derecho a compensar los 921 miles de euros de deducción por reinversión.

7 c) (v) Ejercicios abiertos a inspección fiscal

Según las disposiciones legales vigentes, la liquidación de impuestos no puede considerarse definitiva hasta que no haya sido inspeccionada por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción, actualmente establecido en cuatro años. El Grupo tiene abiertos a inspección los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que le son aplicables, excepto el impuesto de sociedades que está abierto a inspección desde 2016. En opinión de los administradores del Grupo, así como de sus asesores fiscales, no existen contingencias fiscales de importes significativos que pudieran derivarse, en caso de inspección, de posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por el Grupo.

Cabe señalar que la LIS permite a la administración tributaria regularizar los importes correspondientes a aquellas partidas que se integren en la base imponible en los períodos impositivos objeto de comprobación, aun cuando deriven de operaciones realizadas en períodos impositivos prescritos.

Asimismo, la mencionada normativa establece la facultad que ostenta la administración tributaria para comprobar o investigar en el plazo de 10 años los créditos fiscales (bases imponibles negativas, deducciones para evitar la doble imposición, deducciones para incentivar determinadas actividades) pendientes de compensar/aplicar a la entrada en vigor de la misma.

El Grupo no es conocedor de otros riesgos, reclamaciones o litigios que, a 31 de diciembre de 2021, requieran de la dotación de provisiones adicionales a las detalladas en la nota 6 j).

Nota 7 d) Otras obligaciones contingentes

El 12 de febrero de 2020, la sede central de Ercros y las fábricas de Vila-seca I y Vila-seca II fueron objeto de un registro por parte del juzgado de instrucción nº 2 de Tarragona. La entrada y registro en las instalaciones de Ercros se produjo bajo el secreto de las actuaciones acordado por el Juzgado de Instrucción número 2 de Tarragona en el marco de la Diligencias Previas 751/2019, y alzado mediante Auto emitido por ese mismo Juzgado en fecha 23 de abril de 2021.

Hasta el momento ni el Juzgado ni el Ministerio Fiscal han concretado los hechos delictivos ni los tipos penales específicos que se les imputan a las partes investigadas, por lo que el 13 de mayo de 2021 se solicitó por parte de Ercros la concreción de los hechos delictivos que se le imputan y posteriormente ha solicitado su archivo.

De acuerdo con las prácticas de buen gobierno establecidas por el Grupo, la comisión de auditoría solicitó una investigación interna que incluyó la realización de un análisis forense realizado por KPMG, cuyo resultado concluyó que “no se había identificado ninguna evidencia que pusiera de manifiesto que se hubieran cometido irregularidades por parte de Ercros o sus empleados”.

B 7. Responsabilidad de las cuentas anuales del Grupo

La presente diligencia tiene por objeto hacer constar que el consejo de administración de Ercros, S.A., en su reunión del 18 de febrero de 2022, formula las cuentas anuales consolidadas del Grupo Ercros, que incluyen el estado consolidado de situación financiera, el estado consolidado del resultado, el estado consolidado del resultado integral total, el estado de cambios en el patrimonio consolidado, el estado consolidado de flujos de efectivo y las notas explicativas de los estados financieros consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, han sido preparados en formato electrónico eXtensible HyperText Markup Language (XHTML) y, en el caso de los estados financieros principales que contienen, etiquetados utilizando el estándar eXtensible Business Reporting Language (XBRL), todo ello conforme al Formato Electrónico Único Europeo (FEUE) establecido en la Directiva 2004/109/CE y en el Reglamento Delegado (UE) 2019/815.

El contenido de las cuentas anuales consolidadas está de acuerdo con lo previsto en el título VII de la Ley de Sociedades de Capital, en el título III del Código de Comercio y demás normativa legal aplicable.

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 8 b) del Real Decreto 1362/2007, Daniel Ripley, en su calidad de secretario del consejo de administración de la Sociedad, certifica que los consejeros de la Sociedad han dado su conformidad al contenido de las cuentas anuales consolidadas, en el sentido de que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales consolidadas elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables ofrecen la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de los resultados de Ercros, S.A. y sociedades dependientes.

La reunión del 18 de febrero de 2022 tuvo naturaleza telemática, debido a las medidas restrictivas acordadas con ocasión de la crisis sanitaria de la Covid-19 y con el fin de preservar la salud de las personas, motivo por el cual la declaración de responsabilidad de las cuentas anuales del Grupo no cuenta con las firmas de los siguientes consejeros:

- D. Antonio Zabalza Martí
- D.^a Lourdes Vega Fernández
- D. Eduardo Sánchez Morrondo
- D.^a Carme Moragues Josa
- D. Laureano Roldán Aguilar
- D. Joan Casas Galofré

Y para que conste donde proceda y surta los efectos oportunos, expide y firma la presente certificación con el visto bueno del Presidente, don Antonio Zabalza Martí, en Barcelona, a 23 de febrero de 2022.

Vº Bº
EL PRESIDENTE

EL SECRETARIO

D. Antonio Zabalza Martí

D. Daniel Ripley Soria

C. INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO ERCROS

El presente informe de gestión consolidado («IGC») se publica en cumplimiento de lo establecido en los artículos 44 del Código de Comercio y 253 de la Ley de Sociedades de Capital («LSC»).

Los objetivos que se persiguen con el presente informe de gestión son: (i) suministrar una exposición fiel de la situación del Grupo Ercros y la evolución de su actividad; (ii) poner de manifiesto los riesgos, incertidumbres y oportunidades del Grupo; (iii) complementar la información contenida en los estados financieros; y (iv) presentar información relevante, comprensible, verificable, oportuna y útil para los accionistas.

Su contenido, además de cumplir con lo estipulado en el capítulo III de la citada LSC y en el artículo 49 del Código de Comercio, sigue la guía para la elaboración del informe de gestión de las entidades cotizadas redactada por el grupo de trabajo impulsado por la CNMV. El Grupo Ercros adopta esta guía de forma voluntaria, en aras a las buenas prácticas de gobierno corporativo.

El IGC contiene, asimismo, el estado de información no financiera que prevén los artículos 49 del Código de Comercio y 262 de la LSA, modificados a su vez por la Ley 11/2018, de 28 de diciembre. El estado de información no financiera se presenta en un documento aparte por así permitirlo la citada legislación y será presentado para su aprobación por la junta general de accionistas como punto separado del orden del día.

Del mismo modo, de acuerdo con el artículo 540 de la LSC, el Grupo Ercros presenta en documento separado –pero que forma parte del presente IGC– el informe anual de gobierno corporativo.

C. Informe de gestión del Grupo Ercros

- C 1. Situación del Grupo
- C 2. Evolución y resultado de los negocios
- C 3. Liquidez y recursos del capital
- C 4. Principales riesgos e incertidumbres
- C 5. Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio
- C 6. Evolución previsible
- C 7. Actividades de I+D+i
- C 8. Adquisición y enajenación de acciones propias
- C 9. Otra información relevante
- C 10. Informe de gobierno corporativo
- C 11. Estado de información no financiera
- C 12. Responsabilidad del informe de gestión del Grupo

C 1. Situación del Grupo

1.1. Estructura organizativa

Los órganos de gobierno de la Sociedad Ercros, S.A. («la Sociedad» o «Ercros») son la junta general de accionistas y el consejo de administración. Dentro del consejo existen dos comisiones de supervisión y control: la comisión de auditoría y la comisión de nombramientos, remuneración, sostenibilidad y responsabilidad social corporativa; y la comisión de estrategia e inversiones. Los órganos de gestión operativa son el comité ejecutivo y el comité de dirección.

a) La junta general de accionistas

El 11 de junio de 2021 la Sociedad celebró la junta general ordinaria de accionistas de forma exclusivamente telemática como consecuencia de la actual crisis a raíz de la pandemia de la covid-19. La junta aprobó todos los puntos del orden del día propuestos por el consejo de administración y rechazó los puntos del orden del día propuestos, a través de la solicitud de complemento de convocatoria notificada a la Sociedad el 10 de mayo de 2021.

En dicha junta, entre las propuestas preceptivas o habituales –aprobación de las cuentas anuales, informe de gestión y del estado de información no financiera de la Sociedad y de su Grupo consolidado; reelección del auditor externo; votación consultiva del informe sobre remuneraciones de los consejeros y delegación en el consejo y en el secretario para la ejecución de los acuerdos– cabe destacar la aprobación de las siguientes propuestas:

- La modificación de los estatutos sociales para adaptar su contenido a la legislación vigente y al reglamento del consejo de administración modificado de conformidad con las recomendaciones del Código de Buen Gobierno de las sociedades cotizadas de 2020;
- La modificación del reglamento de la junta general de accionistas para incorporar la posibilidad de celebrar la junta general de forma exclusivamente telemática y la exigencia de que los consejeros deben ser personas físicas.
- La ratificación de la política de retribución al accionista, aprobada por el consejo de administración el 30 de abril de 2021.
- La reelección de D^a. Carme Moragues Josa como consejera independiente.

Concurrieron a la misma 6.298 accionistas titulares de 68.802 miles de acciones, que representaron el 68,140% del capital suscrito con derecho a voto, del que un 20,776% estuvo presente y un 47,364% estuvo representado.

La Sociedad abonó una prima bruta de 0,005 euros brutos/acción a los accionistas que asistieron a dicha junta.

b) El consejo de administración

El 11 de junio de 2021, la junta ordinaria de accionistas aprobó la propuesta de reelección para un nuevo mandato, por el plazo máximo legal establecido (actualmente fijado en cuatro años), manteniendo su actual categoría, de la consejera independiente Carme Moragues Josa.

La composición del consejo de administración de Ercros quedó configurada del siguiente modo:

- Presidente y consejero ejecutivo: Sr. Zabalza Martí.
- Consejeras independientes: Sras. Moragues Josa (coordinadora) y Vega Fernández (coordinadora suplente).
- Consejeros encuadrados en la tipología de «otros consejeros externos»: Sres. Roldán Aguilar y Sánchez Morrondo.
- Consejero dominical: Sr. Casas Galofré.

El cargo de secretario no consejero lo desempeña el Sr. Daniel Ripley Soria.

En 2021, el consejo ha mantenido 9 sesiones a las que asistieron todos los consejeros. Ocho reuniones se realizaron por videoconferencia y una por escrito sin sesión.

En su sesión del 17 de diciembre de 2021, el consejo de administración realizó: (i) la evaluación sobre la calidad y eficiencia del funcionamiento y composición del consejo y las comisiones, así como sobre el desempeño del primer ejecutivo de la Sociedad y de cada consejero y aprobó las políticas fiscal, de tolerancia cero con las manipulaciones del mercado y de protección de datos personales y la actualización de las políticas de sostenibilidad y de diversidad en el consejo.

La remuneración individual de los miembros del consejo se detalla en la nota 4 d) (iii) de los EE.FF. consolidados.

(i) Comisión de auditoría

El consejo de administración, celebrado el 23 de julio de 2021 aprobó, teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría y gestión de riesgos, tanto financieros como no financieros, el nombramiento como presidenta de la comisión de auditoría de la consejera independiente Carme Moragues Josa y el mantenimiento como vocal de dicha comisión de la consejera independiente Lourdes Vega Fernández.

La composición de la comisión de auditoría tras los cambios operados durante 2021 es la siguiente:

- Presidenta: Sra. Moragues Josa, consejera independiente.

- Vocales: Sra. Vega Fernández, consejera independiente, y Sr. Roldán Aguilar, consejero encuadrado en la tipología «otros consejeros externos».

El Sr. Ripley Soria, secretario del consejo de administración de Ercros, actúa como secretario de dicha comisión.

En 2021, la comisión de auditoría celebró seis reuniones a las que asistieron todos sus miembros y que se celebraron por videoconferencia.

De la comisión de auditoría depende el servicio de auditoría interna, que está dirigido por Xavier Álvarez García, y el comité de cumplimiento, que está integrado por Xavier Álvarez García y Asunción Loste Madoz, directora de la asesoría jurídica.

(ii) Comisión de nombramientos, remuneración, sostenibilidad y responsabilidad social corporativa

El 22 de enero de 2021 el consejo aprobó las funciones y la nueva denominación de la comisión de nombramientos y remuneración que ha pasado a denominarse comisión de nombramientos, remuneración, sostenibilidad y responsabilidad social corporativa («CNRSyRSC»).

El consejo de administración, celebrado el 23 de julio de 2021 aprobó, teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de gobierno corporativo, análisis y evaluación estratégica de recursos humanos, selección de consejeros y directivos, incluida la evaluación de los requisitos de idoneidad que pudieran ser exigibles, desempeño de funciones de alta dirección y diseño de políticas y planes retributivos de consejeros y altos directivos, el nombramiento como presidenta de la CNRSyRSC de la consejera independiente Lourdes Vega Fernández y el mantenimiento como vocal de dicha comisión de la consejera independiente Carme Moragues Josa.

La composición de la CNRSyRSC tras los cambios operados durante 2021 es la siguiente:

- Presidenta: Sra. Vega Fernández, consejera independiente.
- Vocales: Sra. Moragues Josa, consejera independiente, y Sr. Sánchez Morrondo, consejero encuadrado en la tipología «otros consejeros externos».

El Sr. Ripley Soria, secretario del consejo de administración de Ercros, actúa como secretario de dicha comisión.

En 2021, la comisión celebró seis reuniones a las que asistieron todos sus miembros y que se celebraron por videoconferencia.

(iii) Comisión de estrategia e inversiones

La comisión de estrategia e inversiones, cuya creación fue aprobada por el consejo de administración el 5 de junio de 2020, se constituye con independencia de las comisiones de supervisión y control existentes y asume funciones de asesoramiento y estrategia.

En la actualidad, la composición de la comisión de estrategia e inversiones es la siguiente:

- Presidente: Sr. Zabalza Martí, consejero ejecutivo.
- Vocales: Sra. Moragues Josa, consejera independiente, y Sr. Casas Galofré, consejero dominical.

El Sr. Ripley Soria, secretario del consejo de administración de Ercros, actúa asimismo como secretario de dicha comisión.

Durante 2021, esta comisión mantuvo once reuniones a las que asistieron todos sus miembros y que se celebraron por videoconferencia.

Composición del consejo de administración al 31-12-21

Consejero	Cargo	Categoría	Comisiones	Último nombramiento
Antonio Zabalza Martí	Presidente y consejero delegado	Ejecutivo	- Estrategia e inversiones	05-06-20
Carme Moragues Josa	Consejera coordinadora	Independiente	- Auditoría - Nombramientos y remuneración - Estrategia e inversiones	11-06-21 ¹
Lourdes Vega Fernández	Consejera coordinadora suplente	Independiente	- Auditoría - Nombramientos y remuneración	05-06-20
Laureano Roldán Aguilar	Consejero	Otros externos	- Auditoría	05-06-20
Eduardo Sánchez Morrondo	Consejero	Otros externos	- Nombramientos y remuneración	05-06-20
Joan Casas Galofré	Consejero	Dominical	- Estrategia e inversiones	05-06-20
Daniel Ripley Soria	Secretario consejero	no		

¹ El 11-06-21, la junta ordinaria de accionistas aprobó la reelección de Carme Moragues Josa como consejera independiente.

c) **Comité ejecutivo**

Es el órgano que asegura la puesta en práctica y el seguimiento de los acuerdos adoptados por el consejo de administración, realiza un control continuo de la gestión operativa y riesgos en general; y aprueba la ejecución de las inversiones y la financiación del Grupo.

Está formado por el consejero ejecutivo, el director general de negocios y el director general económico-financiero que se reúne con una frecuencia mínima semanal.

d) Comité de dirección

Es el órgano encargado del seguimiento mensual de la gestión operativa del Grupo.

Está formado por el consejero ejecutivo, los dos directores generales, los directores de las tres divisiones, los directores comerciales de cada división y los directores de relaciones institucionales y comunicación, administración, finanzas, para el desarrollo sostenible, recursos humanos, sistemas de información, logística integral, asesoría jurídica y de I+D+i.

En 2021 el comité de dirección se ha reunido en 11 ocasiones.

1.2. Estructura industrial

El grupo industrial Ercros («el Grupo» o «el Grupo Ercros») está diversificado en tres segmentos de negocio: (i) la división de derivados del cloro, unidad estratégica de negocio cuyo nexo común es el cloro; (ii) la división de química intermedia, centrada en la química del formaldehído, a partir del cual se fabrica el resto de productos que componen su portafolio; y (iii) la división de farmacia, que se dedica a la fabricación de principios activos farmacéuticos («API» por las siglas en inglés de *active pharmaceutical ingredients*).

A 31 de diciembre de 2021, el Grupo tenía diez centros productivos todos ellos ubicados en España. En ese ejercicio no se produjeron cambios significativos en la estructura industrial del Grupo.

Centros y productos

Divisiones	Centros	Productos principales	Aplicaciones Principales
Derivados del cloro	Flix, Monzón,	Ácido clorhídrico	Industria en general
	Tarragona,	ATCC	Agua de piscinas
	Sabiñánigo,	Clorato sódico	Blanqueo de pasta de papel
	Vila-seca I y	Clorito sódico	Tratamiento de aguas
	Vila-seca II	Cloro	Fabricación de derivados
		EDC	Fabricación de VCM
		Hipoclorito sódico	Tratamiento de aguas
		Potasa cáustica	Industria química
		PVC	Construcción
		Sosa cáustica	Industria en general
	VCM	Fabricación de PVC	

Química intermedia	Almussafes,	Colas y resinas	Industria de la madera
	Cerdanyola y	Formaldehído	Fabricación de derivados
	Tortosa	Formiato sódico	Industria del curtido
		Paraformaldehído	Resinas
		Pentaeritritol	Pinturas
		Dipentaeritritol	Pinturas
		Polvos de moldeo	Sanitarios y material eléctrico
Farmacia	Aranjuez	Ácido fusídico	Infecciones cutáneas
		Eritromicinas	Antibióticos
		Fosfomicinas	Antibióticos

1.3. Funcionamiento

a) Misión y principios

El Grupo Ercros tiene como propósito general consolidarse como un grupo industrial sólido y duradero, que contribuya de manera sostenible a la generación de riqueza y al bienestar de la sociedad, que proporcione retornos adecuados a sus accionistas y que favorezca el pleno desarrollo personal y profesional de quienes lo integran.

La actuación del Grupo, dirigida a incrementar su valor, está guiada por cuatro principios básicos: (i) máxima seguridad para sus empleados, vecinos e instalaciones; (ii) sostenibilidad; (iii) satisfacción de las necesidades de sus clientes; y (iv) calidad total de sus productos.

b) Estrategia empresarial

El Grupo Ercros define su estrategia empresarial en planes plurianuales que establecen las medidas que deben adoptarse para aumentar la productividad y la eficiencia en el uso de sus recursos.

Los tres grandes objetivos estratégicos del Grupo a largo plazo son:

- Conformar un grupo químico con presencia internacional, sostenible, eficiente, saneado y rentable.
- Lograr instalaciones productivas, modernas, sostenibles, respetuosas con el medioambiente, industrialmente integradas, de dimensión europea y situadas en ubicaciones competitivas.
- Poner el foco en productos de alto valor añadido, que presenten ventajas competitivas y que tengan expectativa de crecimiento.

c) **Plan de Diversificación, Digitalización y Descarbonización: Plan 3D**

El 22 de enero de 2021, el consejo de administración de la compañía aprobó el Plan Estratégico 3D: Diversificación, Digitalización y Descarbonización, que persigue transformar Ercros en una empresa sostenible a lo largo del tiempo. Sostenible por la diversificación de su estructura productiva, que le permitirá amortiguar la volatilidad cíclica propia del sector químico. Sostenible por la transformación digital y automatización de sus procesos, que la hará más competitiva. Y sostenible por la adecuación de sus prestaciones medioambientales a los requerimientos oficiales europeos y españoles para frenar el cambio climático.

El Plan 3D contiene 20 proyectos que a lo largo del período 2021-2029 supondrán una inversión acumulada de 92 millones de euros y un ebitda adicional, también acumulado, de 194 millones de euros. Las inversiones del Plan se están llevando a cabo según el calendario previsto.

En la dimensión de diversificación, durante el año 2021 ya han entrado en funcionamiento los proyectos de ampliación de la capacidad de fabricación de dipentaeritritol en la fábrica de Tortosa (marzo); y de polvos de moldeo en la fábrica de Cerdanyola (diciembre). Se encuentran en proceso de construcción: (i) los proyectos de ampliación de la planta de polioles de Tortosa; (ii) la ampliación de la planta de clorito sódico en la fábrica de Sabiñánigo; y (iii) la construcción de una nueva planta de extracción en la fábrica de Aranjuez para la fabricación de dos nuevos antibióticos (vancomicina y gentamicina). En todas estas inversiones se mantiene la fecha de puesta en marcha inicialmente prevista; primer semestre de 2022 para el proyecto de Tortosa y segundo semestre de 2022 para los proyectos de Sabiñánigo y Aranjuez.

En lo referente a la dimensión de digitalización, se ha finalizado el proyecto B2B del área de logística y se ha avanzado en los proyectos de mejora de infraestructuras y ciberseguridad; optimización del entorno de trabajo; automatización, sensorización y actualización de los sistemas de control del área de producción; así como en la definición de los requerimientos técnicos y organizativos de los proyectos BigData/IoT de las áreas de producción y mantenimiento.

En la dimensión de descarbonización, han finalizado los proyectos de mejora de eficiencia energética en Tortosa (unidad de recuperación del calor residual generado en la planta de polioles y sustitución de equipos varios por otros más eficientes) y de optimización de consumos de disolventes en Aranjuez; y se ha avanzado en la ingeniería de los proyectos de producción de vapor a partir de biomasa y de fabricación de EDC con tecnología más eficiente que la de la planta actual, ambos en Vila-seca.

d) **Modelo y retos de los negocios**

El cloro es el nexo común de la división de derivados del cloro. El cloro y la sosa cáustica se obtienen simultáneamente en el mismo proceso de producción a partir de cloruro sódico disuelto en agua (salmuera) y electricidad, en una proporción de 1 tonelada de cloro por 1,12 toneladas de sosa. Este conjunto es lo que se conoce como la unidad electrolítica («ECU»).

El margen de la ECU viene determinado: (i) por la parte del ingreso, por el precio de venta de la sosa coproducida y la rentabilidad de las distintas aplicaciones del cloro; y (ii) por la parte del coste, por el precio que en cada momento tiene la energía eléctrica, que en 2021 ha llegado a suponer más del 50% de los costes de producción, y por el coste de las materias primas consumidas en la producción de derivados clorados.

La sosa cáustica es un reactivo químico básico utilizado ampliamente en la industria (los principales consumidores son el sector del aluminio –y, por ende, el sector del automóvil– y el papelero). Su demanda presenta un crecimiento equivalente a 1,5 veces el crecimiento del PIB y se comercializa a nivel mundial.

Por motivos de seguridad y eficiencia económica, la mayor parte del cloro producido se consume en el mismo lugar de producción, dado que se obtiene en forma de gas y es altamente reactivo. Aproximadamente, un 60% del cloro que produce el Grupo se auto consume para fabricar productos derivados (hipoclorito sódico, ácido clorhídrico, ATCC y la cadena EDC/VCM/PVC); el resto se suministra por tubería a un cliente.

En 2022, la división de derivados del cloro centrará sus objetivos de inversión en la ejecución de los proyectos del Plan 3D, entre los que destaca el proyecto de ampliación de la capacidad de la planta de producción de clorito sódico en Sabiñánigo, que entrará en operación en el segundo semestre, así como el lanzamiento de los proyectos de descarbonización, entre otros, la generación de vapor a través de biomasa en el complejo de Tarragona y el de reaprovechamiento de salmueras en Sabiñánigo. De igual forma, también se impulsarán las actuaciones orientadas a consolidar la producción de PVC y las destinadas a fortalecer la estructura productiva para aumentar la capacidad de consumo interno de cloro de forma que se minimice el impacto de la finalización del contrato con el principal cliente externo de este producto.

En la línea de las actuaciones descritas en el párrafo anterior, entre los objetivos de Ercros en los próximos años destacan el de asumir los costes derivados de la descarbonización de la industria, seguir avanzando en la línea de reducción de la huella de carbono de nuestros productos y aumentar el peso de los productos de mayor valor añadido y con mercados en expansión, todo ello recogido en el Plan 3D.

El formaldehído es el producto central de la división de química intermedia, siendo el metanol su principal materia prima. Este aprovisionamiento supone en torno a un 40% de los costes totales de la división. El Grupo mantiene contratos de distinta duración con varios suministradores de esta materia prima.

El 80% del formaldehído producido se destina a la fabricación de derivados, tanto líquidos como sólidos. Estos últimos, que suponen del orden del 65% de la facturación de la división, tienen un mercado de dimensión mundial (su porcentaje de exportación es del orden del 90%). La principal divisa extranjera del mercado de los productos sólidos es el dólar, por lo que la competitividad del negocio y su rentabilidad se ven afectadas por el tipo de cambio dólar/euro.

El reto de este negocio para 2022, es aumentar los volúmenes de venta de acuerdo con las recientes ampliaciones de capacidad de productos sólidos, y desarrollar, como se detalla en el Plan 3D, las nuevas gamas de resinas (ErcrosGreen+ y ErcrosTech), priorizando mercados y clientes con alto valor añadido. A medio plazo, el reto de la división es continuar con el proceso de digitalización de toda la cadena de valor, mantener la apuesta por la descarbonización progresiva de los procesos, seguir aumentando la calidad y estándar de servicio de los productos y alcanzar la excelencia en la eficiencia de todas las operaciones. A largo plazo, el objetivo es diversificar el portafolio actual.

La actividad de la división de farmacia se centra en la producción de materias primas farmacéuticas y APIs (por las siglas en inglés de *Active Pharmaceutical Ingredient*) para medicamentos genéricos y de marca, principalmente, de la familia de los antibióticos. La división también está especializada en la producción de principios activos e intermedios para terceros, diseñados a medida para los clientes.

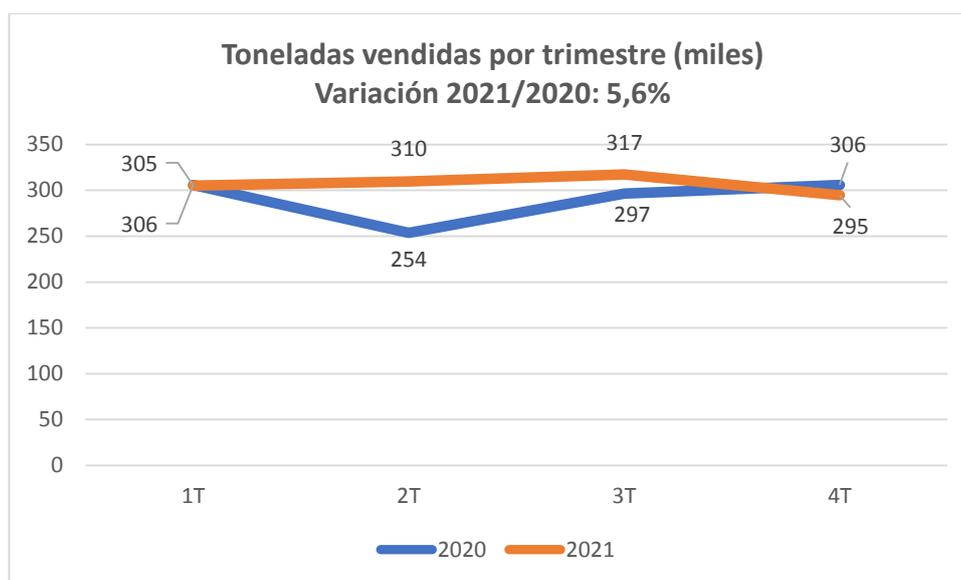
El principal valor de este negocio es su dominio de los procesos de fermentación, así como por su capacidad de obtener productos estériles para uso inyectable. También está muy valorado su alto grado de internacionalización (exporta más del 90% de las ventas) y su buen posicionamiento como suministrador fiable y de calidad de los principales laboratorios del mundo. El importante peso de los mercados exteriores en el negocio hace que tanto su volumen de ventas como su margen estén influidos por el tipo de cambio del dólar respecto del euro.

Los principales retos de este negocio a corto plazo son, por un lado, rentabilizar la mayor capacidad de fabricación de medicamentos estériles, con la incorporación de nuevos productos y su apertura a nuevos mercados; por el otro, conseguir un mayor aprovechamiento de la capacidad de fermentación instalada, aumentando el volumen de ventas de los productos existentes e iniciando la fabricación de algunos nuevos. El proyecto contemplado en el Plan 3D de una nueva planta de extracción para la fabricación de los antibióticos vancomicina y gentamicina es un ejemplo de esta ampliación de la cartera de productos.

C 2. Evolución y resultado de los negocios

2.1 Análisis de la evolución de los principales indicadores

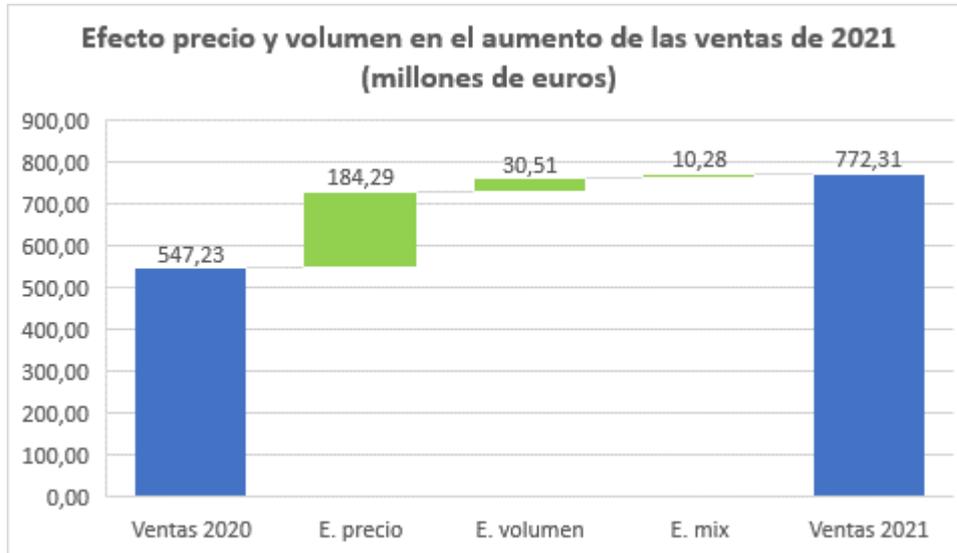
1. En el año 2021 el Grupo vendió 1.227 miles de toneladas de productos fabricados frente a las 1.162 miles toneladas vendidas en el año 2020: un aumento del 5,6%. El volumen de 2021, muy estable durante el año, superó ampliamente al de 2020 en los dos trimestres centrales del año, cuyas ventas estuvieron fuertemente afectadas por las primeras y más estrictas restricciones a la movilidad para hacer frente a la pandemia por covid-19.



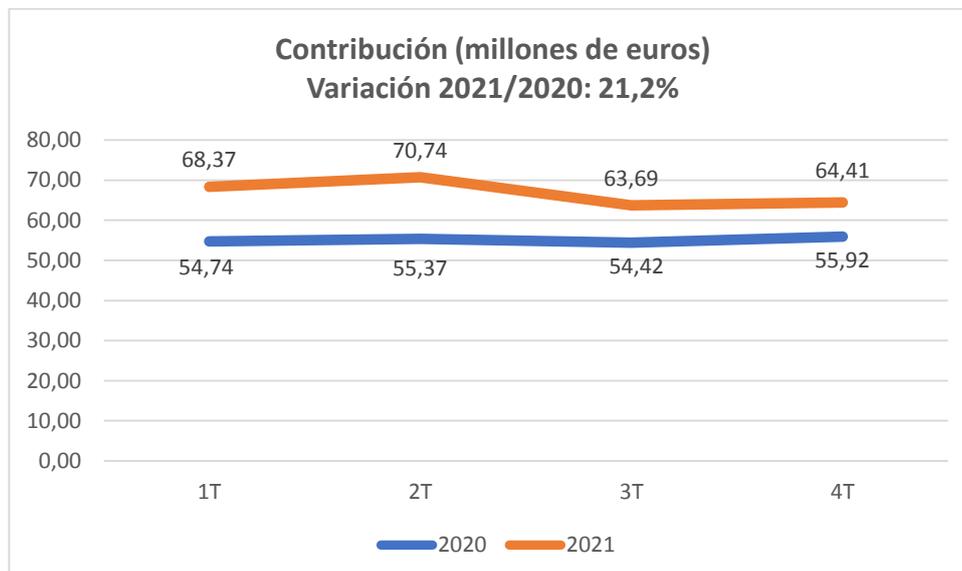
2. El importe total de las ventas de productos de 2021 ascendió a 772,32 millones de euros frente a los 547,24 millones alcanzados en 2020: 225,08 millones más, equivalentes a un aumento del 41,1%. Las ventas de 2021 superaron a las de 2020 en los cuatro trimestres de año.



3. La gran diferencia entre el aumento de las ventas (41,1%) y el de las toneladas vendidas (5,6%), pone de manifiesto que a lo largo de 2021 el precio medio de los productos vendidos subió de forma significativa. De los 225,08 millones de euros en que aumentaron las ventas, la subida del precio medio explica 184,29 millones (un 81,9%), la del volumen 30,51 millones (un 13,6%) y el efecto mix los 10,28 millones restantes (un 4,6%).

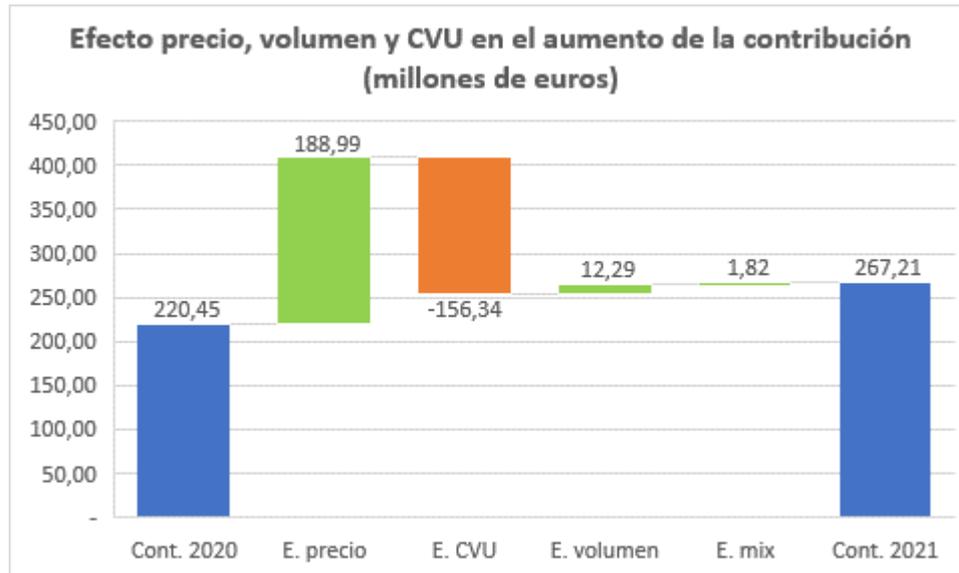


4. La contribución generada por las ventas de productos y la prestación de servicios ascendió en 2021 a 267,21 millones de euros, frente a los 220,45 millones alcanzados en 2020; un incremento del 21,2%. A pesar de este buen resultado en términos acumulados, el aumento de los costes variables, y en particular de los suministros energéticos, causó un claro descenso de la contribución en el segundo semestre de 2021. Mientras que en el primer semestre de 2021 la contribución superó en un 26,3% la del mismo período de 2020, en el segundo semestre este porcentaje fue solo del 16,1%.

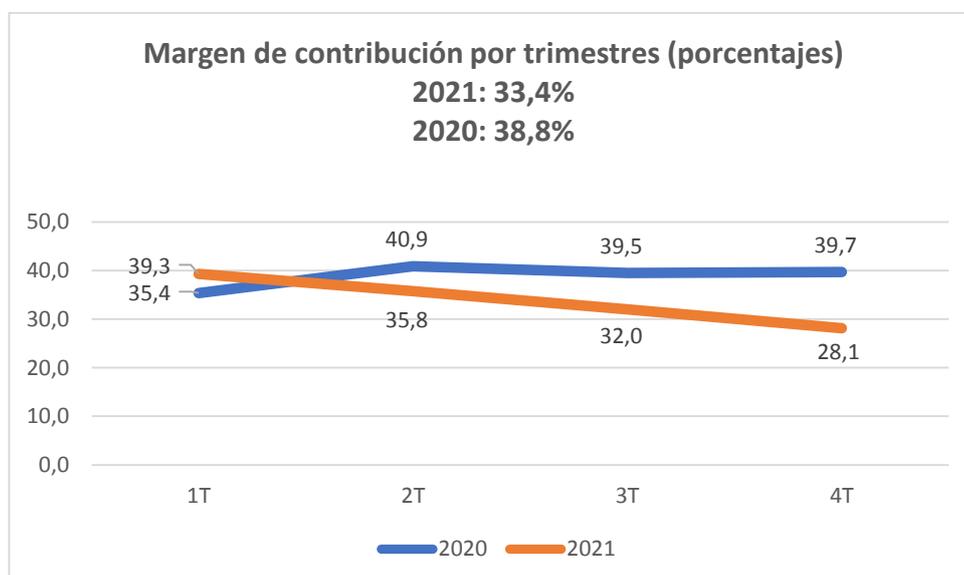


Contribución: (ventas de productos + prestación de servicios – aprovisionamientos – suministros + variación de existencias).

5. La coincidencia en 2021 de una fuerte demanda y una oferta limitada explica el fuerte efecto que la subida del precio medio de los productos vendidos tuvo sobre la contribución (188,99 millones de euros). Este efecto se vio contrarrestado en parte por el aumento del coste variable unitario, causado por los mayores costes de la energía y las materias primas, que deprimió la contribución en 156,34 millones. El efecto neto de ambas fuerzas ascendió a 32,65 millones (un 69,8% del aumento de la contribución) al que hay que añadir un efecto volumen (positivo por lo que se refiere al volumen de productos vendidos y negativo en lo referente al volumen de materias primas y suministros) de 12,29 millones (un 26,3%).

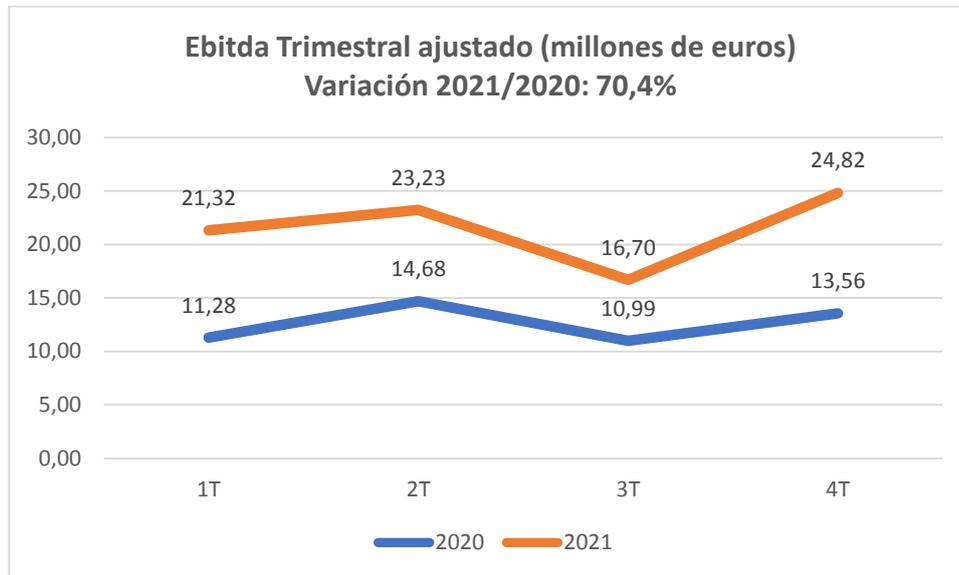


6. El margen de contribución (contribución dividida por la suma de las ventas de productos más la prestación de servicios) se redujo del 38,8% alcanzado en 2020 al 33,4% de 2021. Un descenso del 13,8% debido a que a lo largo de 2021 el crecimiento de la suma de las ventas y la prestación de servicios (40,7%) fue mayor que el crecimiento de la contribución (21,2%).



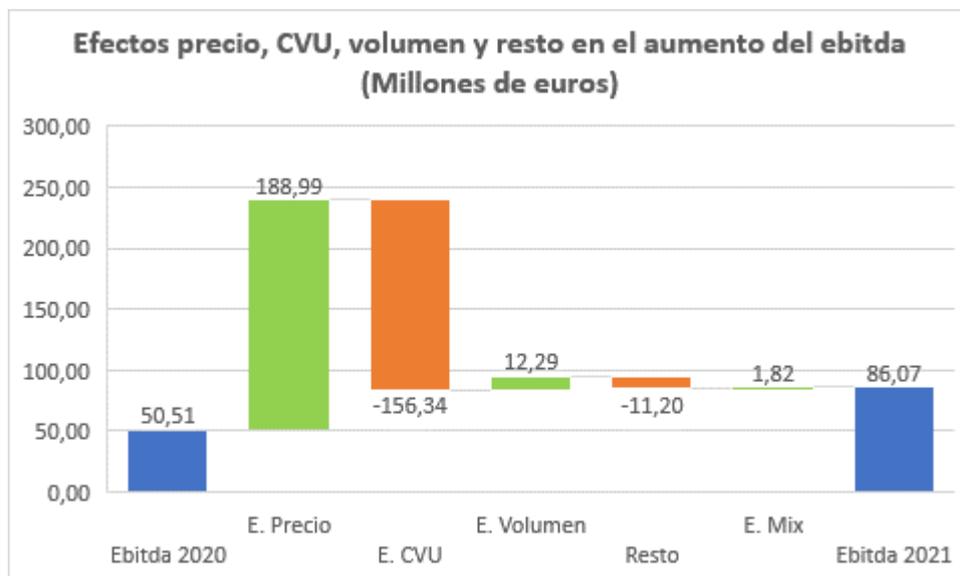
Margen de contribución: contribución / (ventas de productos + prestación de servicios).

7. El ebitda ajustado de 2021 fue 86,07 millones de euros frente a los 50,51 millones de 2020; un aumento del 70,4%. El fuerte aumento respecto al año 2020 del ebitda del último trimestre obedece a la mayor contribución neta (4,91 millones), a la mayor compensación por CO2 indirecto (4,85 millones) y a la reducción de cargos eléctricos por tener Ercros reconocida la condición de empresa electro intensiva (1,50 millones).



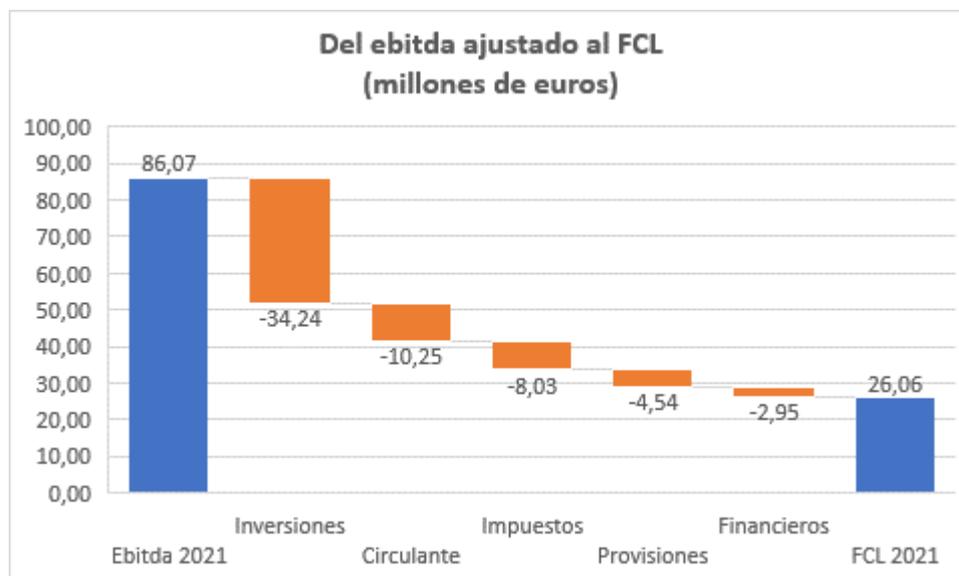
Ebitda ajustado: ebitda excluyendo partidas atípicas. Ver el cuadro “Conciliación del ebitda” en la nota 3 c) de las cuentas anuales consolidadas.

8. El aumento del ebitda ajustado a lo largo de 2021 obedece principalmente al fuerte empuje ejercido por el crecimiento de la contribución, que en el gráfico siguiente viene representado por los efectos precio, CVU, volumen y mix, con una aportación neta al ebitda de 46,76 millones de euros que supera con creces el detrimento de 11,20 millones causado por el aumento de otros ingresos y de otros costes de explotación, entre los que se incluyen la subida de los fletes internacionales (9,35 millones) y de los costes fijos (4,70 millones).

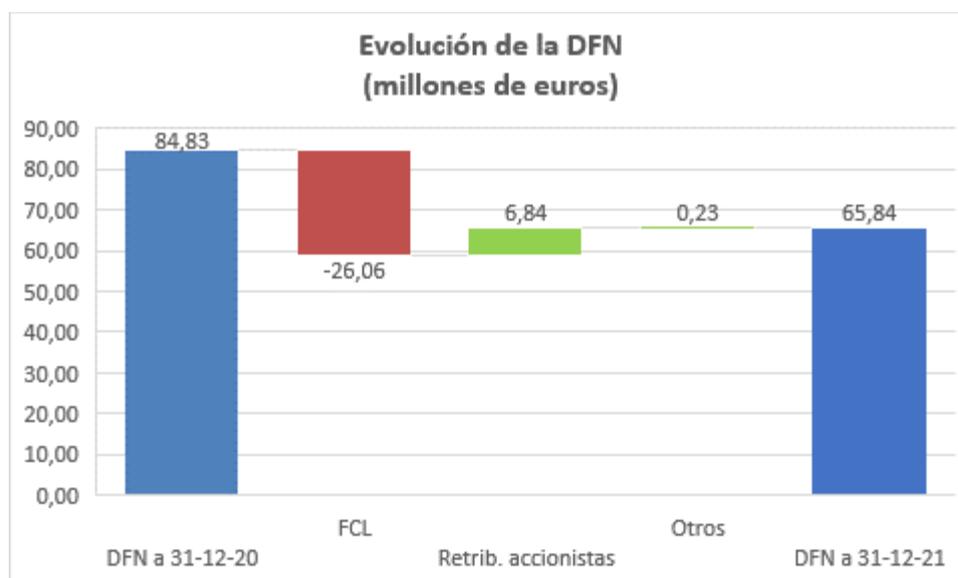


Resto: variación de prestación de servicios, otros ingresos, costes fijos y atípicos.

9. El flujo de caja libre (FCL) generado en 2021 ascendió a 26,06 millones de euros, resultado de restar del ebitda de 86,07 millones, 34,24 millones de inversión, 10,25 de circulante, 8,03 de impuestos, 4,54 de provisiones y 2,95 de resultados netos financieros.



10. El Grupo comenzó el año 2021 con 84,83 millones de euros de deuda financiera neta. A lo largo del año, el principal efecto reductor de la deuda fue el FCL generado en dicho período por valor de 26,06 millones de euros; y las causas que provocaron un aumento de la deuda fueron la retribución a los accionistas, por valor de 6,84 millones (principalmente por la recompra de acciones propias para su amortización), y otros factores de orden menor, por un valor neto de 0,23 millones. En total, El grupo redujo su deuda en 18,99 millones de euros, situándola, a 31 de diciembre de 2021, en 65,84 millones de euros.



11. A 31 de diciembre de 2021, el Grupo disponía de liquidez por importe de 138,89 millones de euros, de los cuales 51,57 millones correspondían a tesorería y 87,32 millones, a líneas de financiación no dispuestas, entre las que se incluye el préstamo de 40 millones de euros del Banco Europeo de Inversiones destinado a financiar las inversiones del Plan 3D, parte de las cuales se han ejecutado ya a cierre de 2021.

2.2 Resultados

Con relación al beneficio del ejercicio 2021 cabe destacar, además de lo indicado en la Sección A de esta nota, lo siguiente:

El epígrafe “*Prestación de servicios*” aumentó un 28,6% debido a la mayor demanda por parte de los clientes de estos servicios. Los “*Otros ingresos*” aumentaron un 83,1% debido al incremento de: (i) el importe de los derechos de emisión gratuitos de CO₂; (ii) la mayor compensación por emisiones indirectas de CO₂; y (iii) los ingresos derivados del mecanismo de compensación de cargos a los consumidores electrointensivos.

El importe conjunto de “*Aprovisionamientos*” más la “*Variación de existencias de productos terminados y en curso*” aumentó un 36,8% debido al importante encarecimiento de las materias primas, entre las que destacan el etileno, el EDC y el metanol.

Los “*Suministros*” aumentaron un 114,7% debido principalmente al fuerte incremento del precio de las energías, sobre todo de la energía eléctrica.

Los “*Gastos de personal*” aumentaron un 3,2% respecto a 2020 por el crecimiento de la plantilla media en un 2,5% y la subida de convenio aplicable desde junio de 2021.

El incremento del epígrafe “*Otros gastos de explotación*” en un 19,4% obedece al aumento de los gastos de transporte, principalmente por el encarecimiento de los fletes internacionales y, por simetría con los “*Otros ingresos*”, de los gastos de emisión de CO₂. En 2021, el precio medio del derecho de emisión por tonelada de CO₂ emitida más que duplicó el nivel de 2020.

La “*Dotación de provisiones y otros gastos extraordinarios*” aumentó en un 48,5% respecto a 2020 como consecuencia de la actualización que se realiza en cada cierre contable en función de la nueva información disponible sobre compromisos y obligaciones, principalmente en cuanto a remediación ambiental de suelos.

El epígrafe “*reversión de provisiones y otros ingresos extraordinarios*” por su parte incluye: (i) un resultado extraordinario de 3,22 millones de euros, que es el valor razonable por el que Ercros se ha quedado, mediante adquisición, unas naves construidas por un tercero en terrenos de su propiedad una vez ha cesado el uso para el que fueron construidas; (ii) ingresos por venta de chatarra procedente del desmantelamiento de instalaciones por 1,60 millones de euros; y (iii) otros ingresos extraordinarios por indemnizaciones, devoluciones de ingresos indebidos y otros conceptos por importe de 1,75 millones de euros.

Las “*Amortizaciones*” descendieron un 5,9% respecto al ejercicio anterior por la menor amortización de derechos de uso de bienes arrendados y del inmovilizado material.

Por su parte, el “*Resultado financiero*” se redujo en un 68,2% por el menor coste medio de la deuda, las diferencias de cambio positivas habidas y la reversión de parte de la provisión por deterioro de cuentas a cobrar por la mejora del entorno económico a nivel internacional.

El mayor gasto por “*Impuesto a las ganancias*” obedece al mayor resultado obtenido.

2.3 Otro resultado integral

En “*Otro resultado integral*” se ha registrado por importe de 10.957 miles de euros el importe, neto de impuestos, de la reserva para la cobertura de los flujos de efectivo derivados de las fluctuaciones en el precio de compra de una parte de la energía eléctrica que el grupo prevé consumir en 2022, según un derivado financiero firmado por la sociedad. Este contrato contempla un precio fijo de compra inferior al precio de cierre a 31 de diciembre de 2021 de los futuros de la energía eléctrica para ser entregada en 2022. El importe de esta reserva será reclasificado a los resultados del ejercicio en 2022, dando lugar a “*Otro resultado integral*”, de la misma cuantía y de signo contrario.

2.4 Cuenta de pérdidas y ganancias

Miles de euros	2021	2020	%
Ingresos	852.124	585.320	45,6
Venta de productos terminados	772.317	547.236	41,1
Prestación de servicios	27.738	21.561	28,6
Otros ingresos	23.340	12.746	83,1
Reversión de provisiones y otros ingresos extraordinarios	6.569	3.777	73,9
Aumento de existencias de productos terminados y en curso	22.160	-	-
Gastos	-766.444	-535.719	43,1
Aprovisionamientos	-400.012	-267.946	49,3
Reducción de existencias de productos terminados y en curso	-	-8.202	-
Suministros	-154.993	-72.194	x2,1*
Gastos de personal	-86.965	-84.296	3,2
Otros gastos de explotación	-117.519	-98.398	19,4
Dotación de provisiones y otros gastos extraordinarios	-6.955	-4.683	48,5
Ebitda	85.680	49.601	72,7
Amortizaciones	-28.549	-30.329	-5,9
Deterioro de valor de los activos	-3.450	-4.335	-20,4
Ebit	53.681	14.937	x3,6*
Resultado financiero	-2.525	-7.952	-68,2
Beneficio antes de impuestos	51.156	6.985	x7,3*
Impuestos a las ganancias	-7.859	-728	x10,8*
Beneficio del ejercicio	43.297	6.257	x6,9*

* Veces en que la cifra de 2021 supera a la de 2020 (en términos absolutos).

Conciliación del Ebitda ajustado

Miles de euros	2021	2020	%
Ebitda	85.680	49.601	72,7
Partidas atípicas de ingreso	-6.569	-3.777	73,9
Partidas atípicas de gasto	6.955	4.683	48,5
Ebitda ajustado	86.066	50.507	70,4

Otro Resultado integral total

Miles de euros	2021	2020	%
Beneficio del ejercicio	43.297	6.257	x7,3*
Otro resultado integral-			
Partidas que serán posteriormente reclasificadas a resultados del ejercicio	10.957	-	-
Resultado integral total	54.254	6.257	x8,7*

* Veces en que la cifra de 2021 supera a la de 2020 (en términos absolutos).

2.5 Resultados por negocios

La recuperación de la demanda que se inició en el último trimestre del año pasado, se mantuvo de forma muy sólida a lo largo de 2021, si bien vino acompañada, a nivel mundial, de un fuerte encarecimiento tanto de las materias primas, como de las energías y los fletes marítimos. Además, en diversos sectores y países, se experimentaron reiterados fallos en la cadena de suministro y fuerzas mayores que limitaron la oferta.

En lo referente a los **negocios asociados al cloro**, en 2021 se consiguió: (i) mantener de manera sostenida una elevada ratio de funcionamiento de las plantas, que permitió aumentar las producciones y ventas; y (ii) traspasar el fuerte incremento de costes de las materias primas, energías y fletes a los precios de venta de gran parte de los productos comercializados por la división, gracias a la fortaleza de la demanda. Fue especialmente relevante, por su impacto total, el incremento de precios experimentado por los dos productos de mayor volumen comercializados por esta división: el PVC y la sosa cáustica.

Como consecuencia de estas circunstancias, las ventas aumentaron un 46,0% respecto del ejercicio 2020, mientras que el ebitda, de 53,52 millones, casi duplicó los 27,19 millones obtenidos en 2020. Por último, la ratio ebitda/ventas se situó en el 11,1%.

Este entorno, de fuerte demanda y aumento de los precios de venta, también se dio en la división de **química intermedia**. Sus ventas crecieron un 50,3%, un aumento superior al experimentado por los costes de las energías, transporte marítimo y materias primas, entre las que destacan la urea, celulosa, melamina, acetaldehído y metanol. Como consecuencia, el ebitda ajustado del ejercicio 2021, 30,49 millones de euros, fue 2,2 veces mayor que el obtenido en el ejercicio 2020, 14,00 millones. La ratio ebitda/ventas de la división alcanzó el 12,8%.

Contrariamente a lo vivido en las dos divisiones anteriores, en el caso de la división de **farmacia**, el entorno económico del año 2021 no fue favorable. A los problemas de producción ocasionados por la tormenta Filomena a principios de año, especialmente severa en la zona centro de España donde está situada la fábrica de esta división, se sumaron un fuerte aumento del coste de las energías y materias primas, y una débil demanda en algunos de los productos comercializados por la división, entre los que destacan el ácido fusídico, y la eritromicina y sus derivados.

La baja demanda fue consecuencia directa de las restricciones y demás medidas adoptadas por los gobiernos de los principales países destinatarios de nuestros productos para hacer frente a la situación de pandemia vivida durante el ejercicio 2021. No obstante, en la segunda mitad del ejercicio 2021 asistimos a una recuperación progresiva de las ventas de la división, que esperamos tome más impulso en 2022.

Consecuencia de lo anterior, las ventas de la división cayeron un 11,9% en comparación con el ejercicio 2020 lo que, unido al encarecimiento de las materias primas y energías, y a la menor elasticidad de los precios de venta de los productos de esta división, dio lugar a la caída del ebitda ajustado en un 77,9%, y a que la ratio ebitda/ventas, del 4,1%, se situara en un nivel anormalmente bajo.

Resultados por divisiones

	División de derivados del cloro			División de química intermedia			División de farmacia		
	2021	2020	%	2021	2020	%	2021	2020	%
Ingresos	542.370	360.565	50,4%	251.198	162.707	54,4%	51.987	58.271	-10,8%
Ventas de productos	483.047	330.961	46,0%	238.567	158.737	50,3%	50.703	57.538	-11,9%
Prestación de servicios	27.707	21.533	28,7%	31	28	10,7%	0	0	
Otros ingresos	14.771	8.071	83,0%	8.245	3.942	109,2%	324	733	-55,8%
Variación de existencias	16.845	0		4.355	0		960	0	
Gastos	-488.853	-333.374	46,6%	-220.713	-148.746	48,4%	-49.923	-48.916	2,1%
Aprovisionamientos	-235.679	-154.257	52,8%	-144.358	-93.746	54,0%	-19.975	-19.943	0,2%
Variación de existencias	0	-8.917		0	2.037	-100,0%	0	-1.322	-100,0%
Suministros	-130.625	-58.027	125,1%	-18.512	-10.960	68,9%	-5.856	-3.207	82,6%
Transportes	-25.126	-21.513	16,8%	-17.625	-11.952	47,5%	-1.084	-1.017	6,6%
Gastos de personal	-50.664	-49.159	3,1%	-22.566	-21.455	5,2%	-13.705	-13.682	0,2%
Otros gastos	-46.759	-41.501	12,7%	-17.652	-12.670	39,3%	-9.303	-9.745	-4,5%
Ebitda ordinario²	53.517	27.191	96,8%	30.485	13.961	118,4%	2.064	9.355	-77,9%
Amortizaciones	-18.345	-19.374	-5,3%	-6.595	-7.487	-11,9%	-3.609	-3.468	4,1%
Ganancia de explotación	35.172	7.817	349,9%	23.890	6.474	269,0%	-1.545	5.887	-126,2%
Activos	328.277	278.433	17,9%	174.456	140.404	24,3%	67.837	56.320	20,4%
Pasivos	126.261	78.374	61,1%	46.506	32.566	42,8%	14.741	9.420	56,5%
Inversiones en inmovilizado	17.997	26.583	-32,3%	3.369	1.651	104,1%	12.170	3.036	300,9%

¹ El cálculo para obtener el ebitda ordinario se detalla en la nota 3 c) de los EE.FF. consolidados.

2.6 Mercados geográficos

Al contrario de lo que ocurrió el año anterior, en 2021 el mercado interior tuvo un mejor comportamiento que el exterior, debido al grado de afectación de la pandemia en el conjunto de la economía española.

El mercado interior supuso el 52% de las ventas, con un importe de 418.082 miles de euros (263.340 miles de euros en 2020). El 48% de las ventas restantes correspondió al mercado exterior, con un importe de 381.973 miles de euros (283.897 miles de euros en 2020).

La división de derivados del cloro vendió en España el 64,3% de su cifra de negocios. En este negocio, las ventas al mercado español aumentaron un 49,3% y las exportaciones un 40,4%.

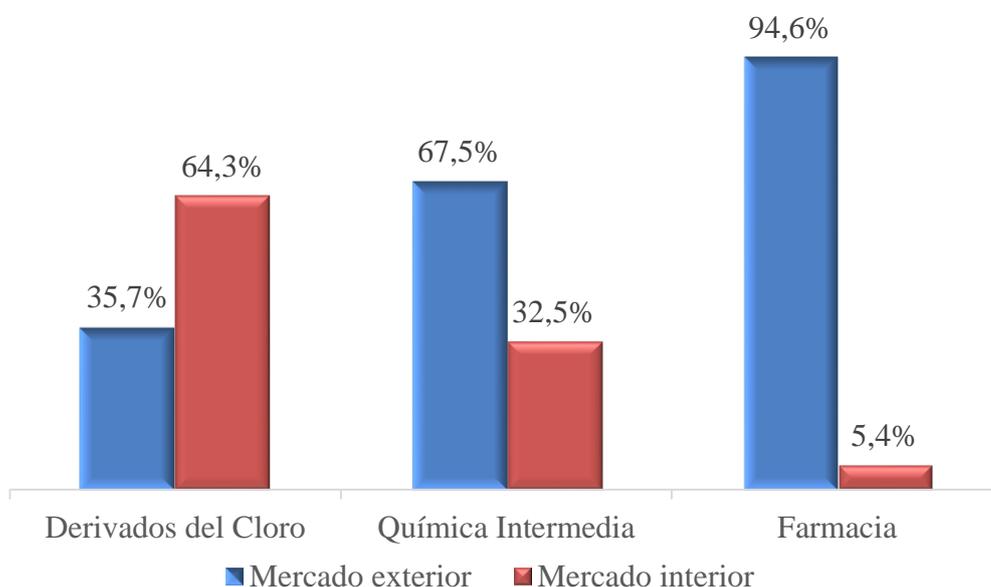
En la división de química intermedia el incremento de la facturación ha sido del 50,3% de la facturación ha afectado a ambos mercados, 53,5% en el mercado interior y 48,8% en el mercado exterior. Este negocio exporta el 67,5% de su facturación.

La división de farmacia vende fuera de España el 94,6% de sus ventas, en el ejercicio 2021 han caído un 11,9% respecto el ejercicio anterior. El comportamiento de las ventas en nuestro país ha experimentado una reducción del 34,8%.

La Unión Europea («UE») es el principal destino de las exportaciones del Grupo y supone el 27,8% de sus ventas consolidadas. El incremento de la facturación en esta zona alcanzó el 32% respecto de 2020. Las ventas a los países de la OCDE registraron un importante crecimiento del 42,8% y representan el 11,5% de las ventas totales. Por su parte, la zona resto de los países del mundo, que absorben el 10,1% de la facturación consolidada y que entre 2020 y 2021 experimentó una mejora del 30,7% [ver la nota 3 a) de los EE.FF. consolidados].

Las ventas a Francia, Italia y Portugal, junto con EE. UU., Alemania y Turquía son los principales destinos de las exportaciones del Grupo.

Mercados de los negocios
(% sobre las ventas de cada negocio en 2021)



2.7 Tipo de cambio

Los únicos activos y pasivos expuestos al riesgo de tipo de cambio son los procedentes de las compras y ventas del tráfico ordinario. El Grupo no tiene en su balance otros activos expuestos al riesgo de divisa [ver la nota 3 b) (ii) de los EE.FF. consolidados].

El dólar es –con mucha diferencia– la principal divisa a que está expuesta el Grupo, que no tiene contratado ningún producto derivado para cubrir este riesgo.

En 2021, el cambio medio del dólar americano fue de 1,18 dólares por euro, frente a un cambio medio de 1,14 dólares por euro en 2020. Esta devaluación en el cambio medio ha tenido un efecto negativo de 2.775 miles de euros en el ebitda del Grupo de 2021 comparado con 2020. La exposición neta ascendió a 89.839 miles de dólares.

Para 2022 se ha estimado un cambio medio de 1,20 dólares por euro, si bien en lo que va de ejercicio se ha situado en 1,13 dólares por euro, en línea con el cambio de cierre del ejercicio 2021. La devaluación del dólar frente al euro, de producirse, tiene un efecto negativo para el Grupo al empeorar la posición competitiva de los productos que comercializa y reducir su rentabilidad. Su apreciación, por el contrario, mejora la posición competitiva y la rentabilidad del grupo.

En 2022 el Grupo prevé aumentar su exposición neta a esta divisa al reducir las compras en dólares por cambio de proveedor de algunas materias primas.

En 2021, las ventas en dólares ascendieron a 155.977 miles, muy por encima de los 104.757 miles de 2020. Las ventas en esta divisa supusieron un 17,1% las ventas consolidadas totales (el 16,8% el año anterior).

Las compras en dólares entre 2020 y 2021 pasaron de 42.077 miles a 66.138 miles. Este incremento del 57,2% se debe al mayor precio de compra de las materias primas. En 2021, las compras en dólares supusieron el 10,2% del total de aprovisionamientos y suministros satisfechos por el Grupo (10,9% el año anterior).

2.8 Indicadores financieros, operativos y bursátiles

Indicadores¹	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Financieros		
Ratio de apalancamiento (<0,5) ²	0,20	0,30
Ratio de solvencia (<2) ²	0,77	1,68
Liquidez	1,30	1,17
Cobertura de financiación del inmovilizado	1,17	1,07
ROCE (%)	12,88	3,87
Período medio de cobro (días)	57,92	62,85
Período medio de pago (días)	55,62	61,69
Operativos		
Producción (miles de toneladas)	1.563	1.457
Valor añadido (miles de euros)	172.645	133.897
Productividad (euros/persona)	129.906	103.236
Margen bruto/ingresos (%)	53,06	54,22
Margen de ebitda ordinario/ventas (%)	10,76	8,88
Bursátiles		
Cotización (euros/acción)	2,97	2,16
Capitalización (miles de euros)	299.885	218.098
BPA (euros) ²	0,429	0,061
CFA (euros)	0,60	0,74
PER	6,93	34,86
P/BV	0,90	0,77

² Condiciones para el pago de dividendo.

¹ Método de cálculo y propósito de cada indicador:

Ratio de apalancamiento:

- Cálculo: deuda neta ÷ patrimonio total.
- Propósito: evaluar el grado de financiación ajena respecto del patrimonio del Grupo.

Ratio de solvencia:

- Cálculo: deuda neta ÷ resultado bruto de explotación ordinario.
- Propósito: evaluar la capacidad de devolución de la financiación ajena en número de años.

Liquidez:

- Cálculo: activos corrientes ÷ pasivos corrientes.
- Propósito: evaluar la capacidad para hacer frente a los compromisos de pago a corto plazo.

Cobertura de financiación del inmovilizado:

- Cálculo: (patrimonio total + pasivos no corrientes) ÷ activos no corrientes.
- Propósito: evaluar en qué medida los activos no corrientes están financiados con recursos permanentes.

ROCE:

- Cálculo: resultado de explotación ÷ recursos empleados.
- Propósito: medir el nivel de rentabilidad obtenido por el Grupo en su negocio en relación con la inversión realizada.

Período medio de cobro:

- Cálculo: $(\text{deudores medios del ejercicio} \div \text{ventas}) \times 365$.
- Propósito: evaluar el promedio de días que transcurre entre las ventas y los cobros totales del ejercicio.

Período medio de pago:

- Cálculo de acuerdo con la Ley 15/2010 de 5 de julio.
- Propósito: evaluar el promedio de días que transcurre entre las compras y los pagos totales del ejercicio.

Producción:

- Cálculo: volumen de unidades producidas.
- Propósito: medir el número de unidades físicas producidas.

Valor añadido:

- Cálculo: resultado bruto de explotación + gastos de personal.
- Propósito: medir la riqueza que genera el Grupo.

Productividad:

- Cálculo: $\text{valor añadido} \div \text{n}^\circ \text{ de empleados}$.
- Propósito: medir la contribución media por empleado a la generación de valor añadido del Grupo.

Margen bruto/ingresos:

- Cálculo: $(\text{ingresos} - \text{aprovisionamientos}) \div \text{ingresos}$.
- Propósito: evaluar la rentabilidad de la cartera de productos del Grupo.

Margen de ebitda ordinario/ventas:

- Cálculo: $\text{resultado bruto de explotación ordinario} \div \text{ventas}$.
- Propósito: medir la rentabilidad de las ventas en relación con los beneficios brutos de explotación obtenidos.

Cotización:

- Cálculo: precio de la cotización de la acción de Ercros al cierre del ejercicio.
- Propósito: conocer el valor dado por el mercado a cada acción de la Sociedad.

Capitalización:

- Cálculo: $\text{precio de cotización al cierre} \times \text{número de acciones emitidas}$.
- Propósito: conocer el valor que el mercado asigna al patrimonio total del Grupo.

BPA:

- Cálculo: $\text{resultado consolidado del ejercicio} \div \text{número medio ponderado de acciones}$.
- Propósito: medir el beneficio que corresponde a cada acción.

CFA:

- Cálculo: $\text{cash flow de explotación} \div \text{número de acciones}$.
- Propósito: medir el flujo de dinero generado que corresponde a cada acción.

PER:

- Cálculo: $\text{capitalización} \div \text{resultado del ejercicio}$.
- Propósito: conocer el número de veces que el beneficio por acción está incluido en el valor de la acción.

P/BV:

- Cálculo: $\text{capitalización} \div \text{patrimonio total}$.
- Propósito: relacionar el valor de la Sociedad en la Bolsa con su valor teórico contable.

+ = sumado.

× = multiplicado.

÷ = dividido.

C3. Liquidez y recursos de capital

3.1. Análisis económico del balance

Los “*Activos no corrientes*” aumentaron en 2,15 millones de euros, principalmente por el mayor peso de las inversiones en inmovilizado material respecto de las amortizaciones. El “*Capital circulante*” aumentó 28,27 millones de euros, principalmente por el incremento de las cuentas a cobrar debido a la mayor facturación, y por el aumento del valor de los inventarios debido al encarecimiento de las materias primas.

El “*Patrimonio neto*” aumentó en 47,40 millones de euros, resultado neto de, por un lado, el beneficio del ejercicio por importe de 43,30 millones de euros y otro resultado integral de 10,96 millones y, con signo contrario, la recompra de acciones propias, por importe de 6,52 millones de euros, y la prima pagada por la asistencia a la junta general ordinaria, de 0,33 millones de euros.

La “*Deuda financiera neta*” disminuyó en 18,99 millones de euros. Como se ha visto más arriba, esta disminución es fruto, por un lado, del flujo de caja libre generado, por importe de 26,06 millones de euros y, con signo contrario, de la remuneración al accionista, por -6,84 millones de euros y de otras variaciones no monetarias, por importe de -0,23 millones de euros.

Análisis económico del balance

Miles de euros	31-12-21	31-12-20	Variación (%)
Activos no corrientes	358.713	356.562	1,2
Capital circulante	58.104	29.839	90,1
Activos corrientes	248.876	148.609	66,5
Pasivos corrientes	-190.772	-118.770	60,6
Recursos empleados	416.817	386.401	8,1
Patrimonio total	331.613	284.215	17,0
Deuda financiera neta¹	65.841	84.832	-22,4
Provisiones y otras deudas	19.363	17.354	11,6
Origen de fondos	416.817	386.401	8,1

¹ Están incluidas en la deuda financiera neta, todas las deudas de carácter financiero con entidades no bancarias, así como los acreedores por arrendamientos (en 2021: 6.226 miles de euros, y en 2020: 9.145 miles de euros). Asimismo, además del efectivo y otros medios líquidos equivalentes, aquellos depósitos que garantizan compromisos de deuda se han considerado como menor deuda financiera (en 2021: 2.588 miles de euros, y en 2020: 6.647 miles de euros).

Detalle de la deuda financiera neta

Miles de euros	31-12-21	31-12-20	Variación	%
Préstamos	65.250	66.471	-1.221	-1,8
Acreedores por arrendamiento financiero	6.226	9.145	-2.919	-31,9
Financiación de circulante	48.526	55.794	-7.268	-13,0
Deuda financiera bruta	120.002	131.410	-11.408	-8,7
Tesorería	-51.573	-39.931	-11.642	29,2
Depósitos	-2.588	-6.647	4.059	-61,1
Deuda financiera neta	65.841	84.832	-18.991	-22,4

3.2. Liquidez

El Grupo gestiona su riesgo de liquidez utilizando técnicas de planificación financiera. Estas técnicas tienen en consideración los flujos de entrada y salida de tesorería de las actividades ordinarias, de inversión, financiación y retribución a los accionistas. El objetivo del Grupo es mantener un equilibrio entre la flexibilidad, el plazo y las condiciones de las fuentes de financiación contratadas en función de las necesidades previstas a corto, medio y largo plazo.

Cabe destacar que el significativo aumento de los recursos generados por los negocios del Grupo en 2021 ha aportado la liquidez necesaria para atender puntualmente sus obligaciones (pago de inversiones) y para reducir la deuda financiera neta. La previsión para 2022 es que esta situación se mantenga, por lo que no se espera que el Grupo pueda verse expuesto a un riesgo de liquidez en sus operaciones.

En relación con las líneas de financiación disponibles, El Grupo dispone hasta finales de 2024 de una línea de *factoring* sindicado, por un importe de 102.000 miles de euros y de un crédito sindicado con un límite global de 30.000 miles de euros. También tiene suscritas líneas de financiación de circulante por un importe global de 61.000 miles de euros con varias entidades financieras.

Tiene dispuestos varios préstamos con entidades financieras e instituciones públicas por un importe global de 64.981 miles de euros.

Adicionalmente el 23 de diciembre de 2021, el Grupo Ercros firmó con el Banco Europeo de Inversiones («BEI») un acuerdo para financiar con 40 millones de euros las inversiones de Ercros en investigación, desarrollo e innovación («I+D+i»), digitalización, descarbonización y modernización de sus principales instalaciones encuadradas en el plan estratégico Plan 3D que Ercros ha puesto en marcha para el período 2021-2025. El Grupo tiene previsto disponer de este préstamo en los próximos 24 meses.

Adicionalmente, en el supuesto de necesidad, el Grupo considera que podría acudir a otros mecanismos complementarios para la obtención puntual de liquidez, tales como enajenación parcial y selectiva de bienes no afectos a la explotación, emisión de bonos a corto o medio plazo en mercados organizados o emisión de una línea de pagarés en el Mercado Alternativo de Renta Fija («MARF»).

a) Principales fuentes de financiación

En 2021, el Grupo ha utilizado las siguientes fuentes de financiación:

(i) Externas [ver la nota 6 d) (ii) de los EE.FF. consolidados]

- La línea de *factoring* en euros, que permite financiar el circulante hasta un límite de 102.000 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2021, el saldo dispuesto de esta línea era de 64.475 miles de euros (57.206 miles de euros en el ejercicio anterior).
- El contrato de crédito *revolving*, por un límite global de 30.000 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2021, el importe dispuesto era de 30.000 miles de euros (30.000 miles de euros en el ejercicio anterior).
- El tramo CAPEX del contrato de crédito *revolving* sindicado que tienen formato préstamo que a 31 de diciembre de 2021 tenía un saldo vivo de 13.125 miles de euros (3.800 miles de euros en el ejercicio anterior).
- El contrato de préstamo con el ICO que a 31 de diciembre de 2021 su saldo ascendía a 18.011 miles de euros (17.864 miles de euros el ejercicio anterior).
- Los contratos de préstamo con el ICF que a 31 de diciembre de 2021 su saldo ascendía a 5.940 miles de euros (6.873 miles de euros el ejercicio anterior).
- Varios préstamos con entidades públicas como Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, CDTI y otras entidades financieras por un importe total de 41.040 miles de euros. Durante el ejercicio 2021 se han liberado 3.020 miles de euros que habían depositados en garantía de préstamos con el Ministerio.
- Varias líneas de financiación de circulante bancarias con un límite total de 24.100 miles de euros. A 31 de diciembre de 2021 no había ningún saldo dispuesto de estas líneas de financiación de circulante bancarias.
- El contrato de crédito con el Banco Europeo de Inversiones firmado el pasado 23 de diciembre de 2021 por un importe global de 40.000 miles de euros y que todavía no está dispuesto.

(ii) Internas [ver el cuadro del estado consolidado de flujo de efectivo en el capítulo B5 de las cuentas anuales consolidadas]

En 2021, a pesar de la pandemia de la covid-19 y del importante esfuerzo inversor, la actividad del Grupo ha permitido generar 26.086 miles de euros de caja libre (40.583 miles de euros en 2020) que han permitido retribuir al accionista por importe de 6.856 miles de euros y reducir la deuda en 18.991 miles de euros.

- Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo disponía asimismo de tesorería por importe de 51.573 miles de euros (39.931 miles de euros al cierre de 2020) y de financiación

adicional por importe de 87.317 miles de euros (32.150 miles de euros al cierre de 2020) [ver la nota 6 d) (v) de los EE.FF. consolidados].

- Durante el ejercicio 2021 no se ha recibido ningún importe relacionado con la devolución de liquidaciones de impuesto de sociedades de ejercicios anteriores, ya que la liquidación del impuesto de sociedades del ejercicio 2020 se ha cobrado en enero de 2022. En la comparación con el ejercicio anterior, hay que tener en cuenta que durante 2020, se recibió la devolución de la liquidación del impuesto de sociedades del ejercicio 2018 y 2019 por un importe total de 10.438 miles de euros. Por otro lado, derivado del mayor resultado antes de impuestos, durante el ejercicio 2021 el pago del impuesto de sociedades a cuenta ha sido de 8.029 miles de euros (1.079 miles de euros en el ejercicio anterior).
- Cabe destacar el importe global recibido durante el ejercicio 2021 relativo a subvenciones (por emisiones indirectas de CO₂, consumo electro intensivo y otras) que ha ascendido a 10.654 miles de euros (3.937 miles de euros en el ejercicio 2020).

El Grupo confía en que, como se ha hecho hasta ahora, si surgieran nuevas oportunidades o necesidades de inversión en alguna instalación productiva para cumplir con sus expectativas de crecimiento se podría recurrir a otros mecanismos complementarios para la obtención puntual de liquidez, tales como enajenación parcial y selectiva de bienes no afectos a la explotación, suscripción de nueva financiación bancaria, emisión de pagarés o emisión de bonos a corto o medio plazo en mercados organizados.

b) Subvenciones y ayudas públicas

En 2021, Ercros ha percibido las siguientes subvenciones por parte de organismos públicos:

Organismo	Concepto	Fábricas	Importe (miles de euros)
Ministerio de Industria, Comercio y Turismo	Compensación del coste por emisiones indirectas CO ₂ de 2020	Vila-seca I, Sabiñánigo, Vila-seca II, Tortosa, Almussafes y Flix	7.140
Ministerio de Industria, Comercio y Turismo	Compensación a los consumidores electrointensivos de 2021	Vila-seca I, Sabiñánigo, Vila-seca II, Tortosa, Almussafes y Flix	1.502
IDAE ¹	Mejora tecnología de equipos y proceso de polimerización para PVC	Vila-seca II	775
IDAE ¹	Mejora tecnología procesos fermentación	Aranjuez	70

IDAE ¹	Mejora eficiencia energética producción polioles	Tortosa	582
IDAE ¹	Mejora tecnología de equipos y proceso de fabricación de clorato	Sabiñánigo	585
CDTI ²	Obtención de nuevos polioles para aplicaciones industriales	División de química intermedia	96
CDTI ²	Nueva línea polímeros para resinas urea-formaldehído y urea-melamina-formaldehído	División de química intermedia	66
CDTI ²	Nuevos catalizadores para obtención de formol	División de química intermedia	81
Total			10.897

¹ El Instituto para la Diversificación y Ahorro de la Energía («IDAE») es una entidad pública empresarial adscrita al Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico que presta ayudas para las actuaciones de mejora de la eficiencia energética e implantación de energías renovables.

² El Centro de para el Desarrollo Tecnológico Industrial («CDTI») es una entidad dependiente al Ministerio de Ciencia e Innovación que presta ayudas para proyectos de innovación y el desarrollo tecnológico.

El Grupo tiene asimismo concedida ayudas del IDAE e ICAEN, por importe de 5.339 miles de euros, que están pendientes de cobro a la espera de que se justifiquen y revisen las inversiones que las han generado [ver la nota 6 l) de los EE.FF. consolidados].

Adicionalmente, en 2021, el Grupo se benefició de las siguientes ayudas públicas:

- El Ministerio de Industria, Comercio y Turismo otorgó al Grupo asignaciones gratuitas de derechos de emisión de gases de efecto invernadero por un valor equivalente de 10.443 miles de euros (5.357 miles de euros en el ejercicio 2020) [ver las notas 5 c) y 6 l) de los EE.FF. consolidados].
- La Fundación Estatal para la Formación en el Empleo («Fundae») bonificó parte del gasto incurrido en formación, por importe de 185 miles de euros que se deduce de las cotizaciones a la Seguridad Social satisfechas por el Grupo (113 miles de euros en 2020).

c) Restricciones al reparto de dividendos

No existen restricciones al reparto de dividendos siempre y cuando se cumplan las ratios contempladas en la financiación sindicada, que son menos restrictivas que las tres condiciones establecidas en la política de retribución al accionista vigente para el período 2021-2025 y que de desglosan a continuación:

- Que el beneficio del ejercicio sea superior a 10.000.000 de euros.
- Que el ratio de DFN/ebitda ordinario (ratio de solvencia) sea inferior o igual a 2.
- Que el ratio de DFN/patrimonio total (ratio de apalancamiento) sea inferior o igual a 0,5 [ver el apartado 9.1].

En 2020 el beneficio por acción fue de 0,061 euros por acción, por lo que no se cumplió uno de los requisitos de la política de dividendos, pero si se cumplieron los ratios fijadas en los acuerdos de financiación sindicada.

d) Nivel de endeudamiento

Como se ha comentado en el apartado 3.1 anterior, la DFN se ha reducido en 18.991 miles de euros. A 31 de diciembre de 2021, la DFN se ha situado en los 65.841 miles de euros frente a los 84.832 miles de euros del cierre de 2020 [ver la nota 3 c) de los EE.FF. consolidados].

La composición y vencimientos de la deuda financiera contraída por el Grupo y la gestión del riesgo de liquidez vienen explicados con detalle en las notas 3 b) (iii) y 6 d) (ii) de los EE.FF. consolidados.

e) Plazo de pago a proveedores y de cobro de clientes

El período medio de pago a proveedores al cierre del 2021 era de 55,62 días (61,69 días al cierre de 2020), lo que supone una reducción de 6,01 días entre ambos ejercicios, en línea con la tendencia de los últimos años.

A 31 de diciembre de 2021, los pagos que superan los 60 días suponían 40,27% de todos los pagos efectuados (44,41% en 2020). El Grupo prevé continuar reduciendo el porcentaje de pagos que exceden los 60 días [ver la nota 6 n) (i) de los EE.FF. consolidados].

En el pasado ejercicio, el período medio de cobro fue de 57,92 días (62,85 días en 2020).

3.3. Recursos de capital

Ver la Nota 3 c) de los EE.FF. consolidados.

a) Compromisos firmes para la obtención de recursos de capital

No existen compromisos firmes para la obtención de nuevos recursos de capital.

b) Inversiones comprometidas u obligatorias

El consejo de administración celebrado el día 22 de enero de 2021, aprobó un nuevo plan de inversiones denominado Plan 3D que se describe en la nota 4 c) de los EE.FF. consolidados.

3.4. Obligaciones contractuales o fuera de balance

El Grupo no tiene asumida ninguna obligación contractual o fuera de balance que requiera recursos financieros significativos adicionales a las descritas en la nota 7 de los EE.FF. consolidados.

C 4. Principales riesgos e incertidumbres

4.1. Identificación de los riesgos

El Grupo tiene implantado un sistema de alerta de riesgos, denominado «SARE», que permite identificar, seguir y cuantificar los potenciales riesgos a que está sometido. Dicho sistema de alertas se activa cuando se identifica algún riesgo que pueda afectar al Grupo.

Desde 2017, el Grupo Ercros dispone de un comité de cumplimiento que auxilia a la comisión de auditoría —de la cual depende orgánicamente— en la prevención de riesgos penales. Entre las funciones de dicho comité, figura: (i) elaborar e implantar el manual de prevención de riesgos penales, con los protocolos correspondientes para su cumplimiento a los efectos de prevenir delitos que pudieran cometerse bajo la cobertura de la persona jurídica; (ii) proponer a la comisión de auditoría la adopción de aquellas medidas que estime oportunas para garantizar el cumplimiento y seguimiento del manual de prevención de riesgos penales y comunicar a dicha comisión las infracciones que detecte; (iii) realizar un seguimiento de las políticas, procedimientos y controles establecidos en relación con el control de riesgo y, en general, del cumplimiento del manual y de los principios establecidos en el código de conducta ética y (iv) velar por el cumplimiento del reglamento interno de conducta en materias relacionadas con el mercado de valores.

El 31 de octubre de 2019, el consejo de administración aprobó, previo informe favorable de la comisión de auditoría, el manual de prevención de riesgos penales y la política de cumplimiento penal. Adicionalmente, el Grupo dispone (i) de un código de conducta ética; (ii) de un procedimiento del canal ético; (iii) de una política de anticorrupción y de prevención de delitos; y (iv) de un procedimiento sobre conflictos de interés.

El Grupo trata de minimizar los riesgos fiscales a los que está expuesto por su actividad y evitar interpretaciones agresivas de las normas fiscales que le afectan; para lo cual cuenta con la ayuda de asesores externos cualificados para elaborar la información de contenido fiscal; y procede, antes de tomar decisiones, a un análisis de los impactos de carácter fiscal que se puedan derivar de sus actuaciones [ver el apartado E.3. c) (v)].

El 17 de diciembre de 2021, el consejo de administración aprobó la política fiscal, de tolerancia cero con las manipulaciones del mercado y de protección de datos personales y la actualización de las políticas de sostenibilidad y de diversidad en el consejo.

El Grupo dispone asimismo de los órganos de gobierno necesarios para supervisar el desarrollo de la estrategia general de la organización y ejercer sus funciones con la eficacia, objetividad e independencia precisas. También dispone de procedimientos para identificar, medir, evaluar, controlar y priorizar los riesgos a los que se expone, y de sistemas de gestión que definen el control, el seguimiento y la disminución o eliminación de estos riesgos.

Nombre del órgano	Descripción de las funciones
Consejo de administración	Establece y supervisa los dispositivos de control de riesgos en general
Comisión de auditoría	Se responsabiliza de los sistemas de control interno y gestión de riesgos
Comisión de nombramientos, remuneración, sostenibilidad y responsabilidad social corporativa	Se responsabiliza (supervisa) del cumplimiento de las políticas y reglas de la Sociedad en materia medioambiental, social y de gobierno corporativo (ESG), así como de los códigos internos de conducta.
Comisión de estrategia e inversiones	Asesora al consejo en el análisis y seguimiento de la política estratégica e inversiones del Grupo.
Servicio de auditoría interna	Supervisa el funcionamiento de los sistemas de control interno
Comité de cumplimiento	Supervisa la prevención de riesgos penales
Comité ejecutivo	Supervisa la gestión operativa y los riesgos en general
Comité de dirección	Supervisa la gestión operativa y los riesgos en general
Comités de negocio	Supervisan la gestión y los riesgos operativos de su negociado
Comité de riesgos y cobros	Se responsabiliza del control de riesgo del crédito comercial
Comité de IFRS ¹	Se responsabiliza de la correcta aplicación de las NIC ² y las NIIF ³ en la elaboración de la información financiera y del control del riesgo fiscal
Comité del SCIIF ⁴	Se responsabiliza del funcionamiento del SCIIF
Comité de Sistemas	Gestiona el riesgo de ciberseguridad
CEDES ⁵	Supervisa los riesgos no financieros
CERS ⁶	Supervisa los riesgos reputacionales

^{1.} Normas internacionales de información financiera, en sus siglas en inglés.

^{2.} Normas internacionales de contabilidad.

^{3.} Normas internacionales de información financiera.

^{4.} Sistema de control interno de la información financiera.

^{5.} Comité para el desarrollo sostenible.

^{6.} Comité de ética y responsabilidad social.

4.2. Principales riesgos a que está sometido el Grupo

La actividad del Grupo Ercros lleva asociada la existencia de distintos tipos de riesgos, que se clasifican en diferentes tipologías según los criterios que el Grupo considera más adecuados para una gestión eficiente de los mismos. En este sentido, no todos los negocios presentan los mismos riesgos, aunque en ocasiones compartan algunos. En general, el Grupo Ercros está sometido a riesgos operativos, no financieros y financieros.

Muchos de estos riesgos son inherentes al desarrollo de las actividades que lleva a cabo el Grupo o son consecuencia de factores externos, por lo que dichos riesgos se pueden tratar de mitigar pero no es posible eliminarlos completamente. En otros casos, el Grupo transfiere los riesgos mediante la contratación de pólizas de seguro.

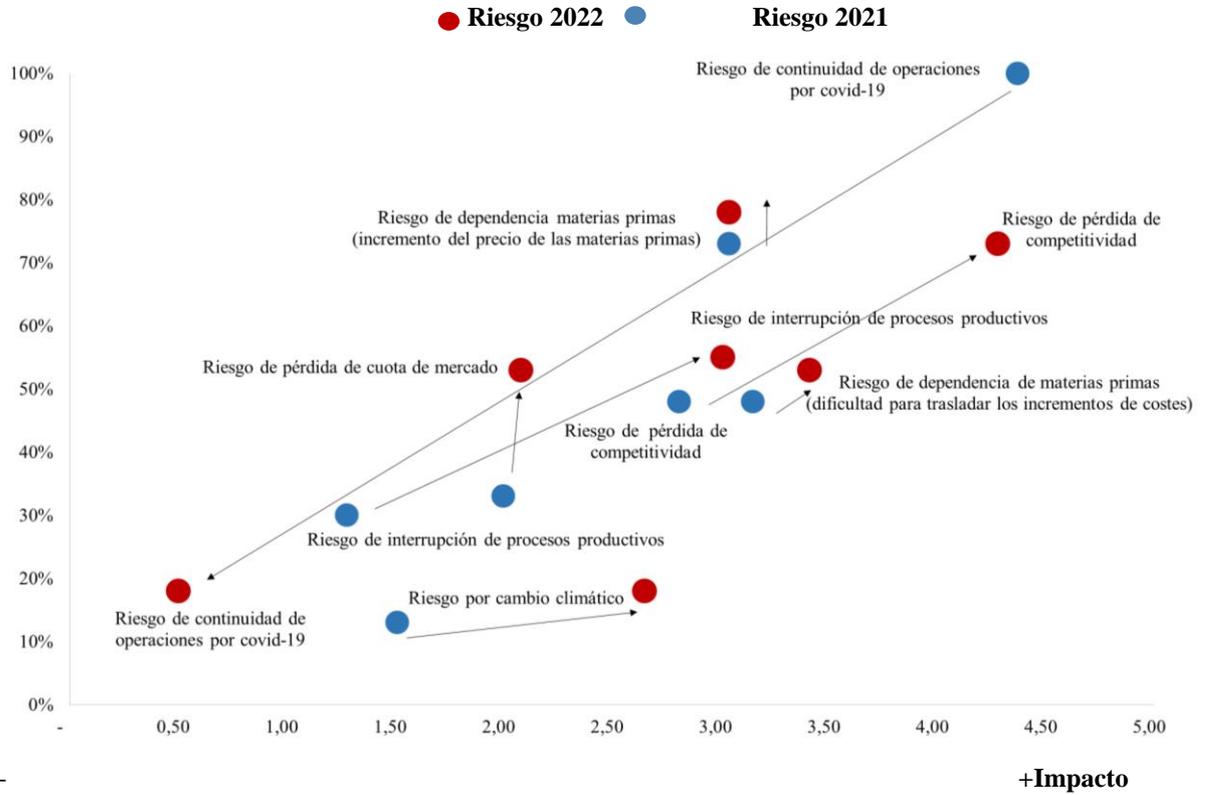
Se consideran riesgos relevantes aquellos que pueden comprometer la consecución de los objetivos de la estrategia empresarial, el mantenimiento de la flexibilidad financiera y la solvencia del Grupo.

El 17 de diciembre de 2021, los directores de los negocios y los directores generales presentaron al consejo de administración el mapa de riesgos de cada negocio y un mapa de riesgos agregado para el Grupo que identifican los riesgos relevantes previstos para 2022 en función de la probabilidad de ocurrencia (en una escala de 0% a 100%) y del impacto que supondría para el Grupo su materialización (en una escala de 0 a 6). Sobre la base de los citados mapas, el Grupo ha implantado controles destinados a mitigar los riesgos detectados.

El siguiente gráfico muestra los riesgos relevantes del Grupo que se prevén para 2022 según su probabilidad de ocurrencia e impacto, y su evolución respecto de 2021 de acuerdo con el mapa de riesgos realizado:

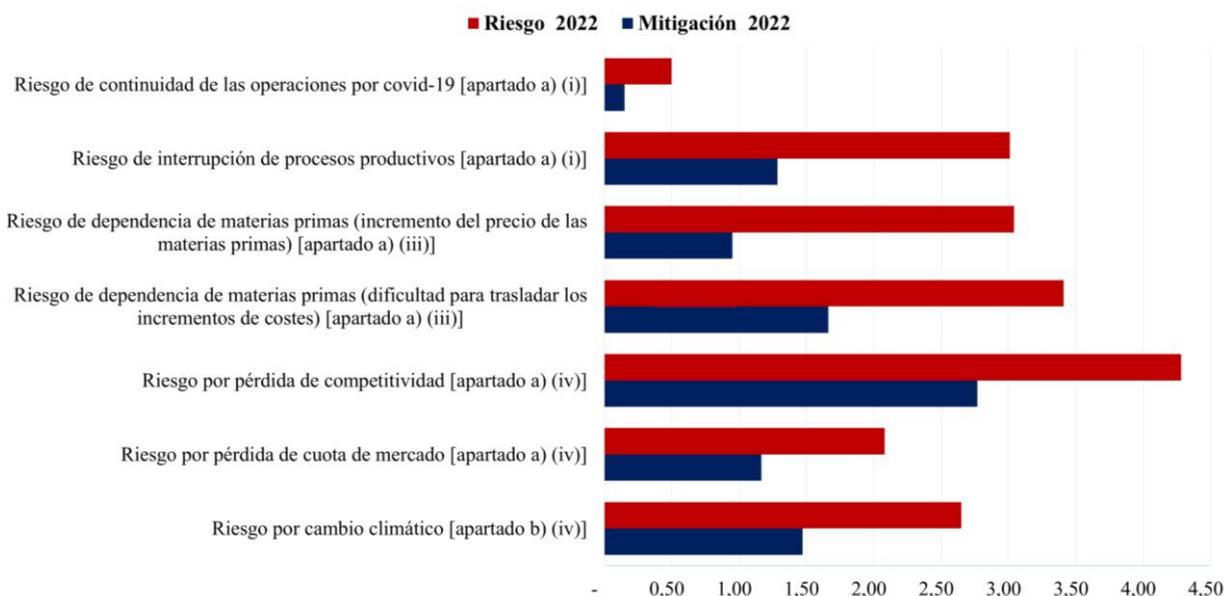
Probabilidad de ocurrencia

+



-

En el siguiente gráfico se presentan los mismos riesgos relevantes previstos para el 2022 tras la aplicación de medidas mitigantes:



El mapa de riesgos no incluye riesgos relacionados con la corrupción, el soborno y el blanqueo de capitales porque este tipo de riesgos no se han identificado como relevantes para el Grupo.

En relación a las cuentas anuales de 2021, el plan de trabajo del auditor externo, Ernst & Young, se ha centrado en analizar los siguientes asuntos significativos: (i) ventas netas y cuentas a cobrar; (ii) provisiones para remediaciones ambientales, contingencias y litigios; (iii) créditos fiscales y su recuperabilidad fiscal futura; (iv) valoración de las propiedades de inversión y de los activos fijos; (v) inspecciones fiscales e impuestos especiales; y (vi) revisión de los contratos de electricidad firmados durante el ejercicio 2021, sin que detectaran ninguna incidencia que afectara a su opinión sobre las cuentas anuales.

En el apartado E.3 del informe de gobierno corporativo, que forma parte del presente IGC, se describen exhaustivamente los principales riesgos a los que se encuentra expuesto el Grupo.

4.3. Riesgos materializados durante el ejercicio

Riesgos materializados en el ejercicio	Circunstancias que los han motivado	Funcionamiento de los sistemas de control
Riesgo de continuidad de las operaciones por covid-19.	Incremento de los contagios entre los trabajadores del Grupo como consecuencia de la última variante de la covid-19 ómicron.	El Grupo ha establecido medidas preventivas y organizativas para impedir la expansión del virus en todos sus centros de trabajo, a la vez que ha conseguido altos índices de vacunación entre su personal.

Riesgo de interrupción de procesos productivos	Fallos en la cadena de suministro.	Contratos de suministro a largo plazo y búsqueda de suministradores alternativos. Realización de programaciones a largo plazo e incremento de los inventarios.
Riesgo de dependencia de materias primas.	Incremento del precio de las materias primas y dificultad para trasladar el incremento de costes a los clientes finales.	El Grupo cierra acuerdos de suministro con varios proveedores para asegurar volúmenes y precios competitivos de suministro de materias primas y, por otro lado, negocia con sus clientes contratos de suministro de producto indexados a los precios de las materias primas más significativas.
Riesgo por pérdida de competitividad	Pérdida de competitividad por aumento de costes locales energéticos.	Inclusión en los contratos de suministro de producto a clientes de cláusulas de revisión de precios según la variación de los costes energéticos. Firma de contratos de suministro de energía a largo plazo a precios competitivos.
Riesgo de pérdida de cuota de mercado	Incrementos de capacidad por parte de competidores actuales	Aumento de la cuota de mercado en clientes actuales.
Riesgo de reclamaciones por remediación de suelos	Requerimiento, en diciembre de 2020, para la subsanación del proyecto de remediación de suelos en la parcela de El Hondón.	Se ha solicitado a la Administración competente que quede sin efecto dicho requerimiento y que apruebe el proyecto de remediación presentado por Ercros en julio de 2020.
Riesgo por cambio climático	Catástrofes naturales producidas por inundaciones, nieve o heladas que afecten a las instalaciones.	Solicitud, a las administraciones competentes, de mejoras de las infraestructuras externas (red de evacuación de aguas, acceso a carreteras principales, etc.) que minimicen los efectos adversos de episodios climatológicos anómalos; implantación de procedimientos y planes de actuación para situaciones de emergencia por episodios climáticos adversos y formación de los trabajadores en su ejecución.

C 5. Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

Ver la nota 4 f) de los EE.FF. consolidados.

C 6. Evolución previsible

El año 2022 se ha iniciado con prácticamente los mismos riesgos identificados a lo largo de 2021. Seguimos soportando un alto coste por las energías, materias primas y transporte y, de acuerdo con las publicaciones especializadas, esta situación puede alargarse durante todo el año. De hecho, en los últimos meses, ha aparecido un riesgo adicional: la posibilidad de un conflicto geopolítico entre Rusia y Estados Unidos a causa de la crisis de Ucrania, que si se produjera agravaría de forma notable la disponibilidad de gas.

Afortunadamente, el riesgo planteado por la variante ómicron de la covid-19 está remitiendo de forma muy rápida. La consiguiente eliminación de las restricciones de movilidad que ello implica es una buena noticia para afianzar la recuperación económica en España y en los demás países del mundo.

En este contexto, seguimos observando una demanda particularmente fuerte para la mayoría de nuestros productos, que debería seguir propiciando una evolución positiva de los precios suficiente para contrarrestar el alto coste de las energías y las materias primas, en línea con lo acontecido en el ejercicio 2021.

Anticipamos, pues, una primera mitad del año 2022 en la que las pautas de mercado serán similares a las observadas en 2021, particularmente si la demanda norteamericana sigue absorbiendo toda la producción doméstica. En la segunda mitad del año, y en la medida en que aumente la competencia internacional procedente de otras zonas geográficas con costes energéticos más bajos, podríamos observar un cierto debilitamiento en el precio de nuestros productos, lo que dificultaría la traslación a precios de los altos costes que probablemente seguiremos soportando.

Es todavía muy pronto para poder ofrecer previsiones más precisas. Existe el riesgo de un empeoramiento relativo en la segunda mitad del año, pero existe también la posibilidad de que la crisis de Ucrania se resuelva satisfactoriamente, una circunstancia que, junto con la menor demanda de gas ya observada por parte de China, podría hacer bajar los precios de las energías en el transcurso del año.

C 7. Actividades de I+D+i

7.1. Actividades de I+D+i

El Grupo dispone de cuatro centros propios de I+D+i en Aranjuez, Monzón, Sabiñánigo y Tortosa, que dan servicio a las divisiones de farmacia, derivados del cloro y química intermedia, y colabora con varias universidades y centros tecnológicos. En 2021, ha incurrido en gastos e inversiones en materia de innovación por importe de 6.637 miles de euros (6.339 miles de euros en 2020).

Ercros tiene registradas 6 patentes, tanto sobre productos como sobre procesos de fabricación.

La actividad de investigación y desarrollo del Grupo en 2021 se ha centrado principalmente en cuatro proyectos. Tres de ellos se han llevado a cabo en colaboración con el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial («CDTI»): (i) el proceso de obtención conjunta de hidróxido de magnesio y nitrato potásico; (ii) el desarrollo de soluciones sostenibles en la fabricación de biopolímero; y (iii) el desarrollo y escalado de un bioproceso para la producción de biopolímeros. El cuarto es el desarrollo de resinas de la nueva gama ErcrosTech.

7.2. Desarrollo de productos

A continuación se describen los proyectos más relevantes de 2021 en relación con el desarrollo de nuevos productos y con la ampliación de las aplicaciones y las prestaciones de productos ya existentes.

a) En la división de derivados del cloro

- Mejora de formulaciones propias de las tabletas de ATCC y desarrollo de formulaciones específicas para clientes.
- Formulación de compuestos de PVC aptos para la impresión 3D tanto para aplicaciones rígidas como flexibles.
- Ampliación de la paleta de productos compuestos de PVC para la fabricación de piezas rígidas por moldeo inyección.
- El desarrollo de compuestos de PVC que incorporan material reciclado posconsumo.
- Nuevos grados de la gama de productos ErcroBio personalizados para satisfacer los requerimientos de nuestros clientes.

b) En la división de química intermedia

- Desarrollo de nuevas resinas dentro de la familia ErcrosTech, que permitirán llegar a sectores de más valor añadido.
- Nuevos desarrollos en resinas de la familia ErcrosGreen+ con el objetivo de ampliar sus sectores de aplicación.
- Desarrollo de una nueva calidad de polvo de moldeo HD destinada al sector eléctrico para la preparación de piezas con diseños más complejos.
- Investigación para la obtención de una nueva línea de polvo de moldeo, más sostenible y con menor huella de carbono.

c) En la división de farmacia

- Desarrollo en laboratorio de procesos para nuevos principios activos antibióticos obtenidos por fermentación y para otros productos ya existentes.
- La modificación de procesos de fabricación de productos farmacéuticos para ofrecer tamaños de partícula ajustados a las necesidades específicas del cliente.
- El desarrollo de procesos para ampliar el catálogo de los productos farmacéuticos que se ofrecen en calidad estéril.

7.3. Mejora de procesos

Entre las actuaciones más relevantes que se llevan a cabo en la mejora de procesos cabe destacar:

- Desarrollo de catalizadores para la descomposición de peróxido de hidrógeno residual.
- Desarrollo de un procedimiento de eliminación de silicio y aluminio en la salmuera de las plantas de cloro-álcali.
- Ensayo en electrolizador piloto de ánodos y cátodos de diversas procedencias y, en particular, de activaciones anódicas de desarrollo propio.
- Optimización de las condiciones de funcionamiento de la planta de concentración de NaOH de Vila-seca, incrementando su capacidad un 30%.
- Optimización de las condiciones de operación de los *crackers* de la planta de VCM. Purificación del cloro alimentado.
- Disminución de los costes de producción del proceso de polimerización del PVC mediante la simplificación de los agentes de suspensión y el cambio de productos auxiliares.

- Actuaciones incluidas en el Plan 3D de la compañía relacionadas con la producción de polioles que han permitido una mayor productividad: (a) dentro de los proyectos de diversificación se ha aumentado la capacidad de las plantas, llegando al 15% para el dipentaeritritol, el producto de mayor valor añadido de la división de química intermedia, que permitirá ampliar la presencia de Ercros en mercados asiáticos y de EE. UU.; y (b) en relación con los proyectos de descarbonización, se han introducido etapas de aprovechamiento de energía residual que han aumentado la eficiencia energética y han reducido las emisiones de CO₂.
- Cambio en la tecnología de las plantas de formaldehído de Tortosa mediante la instalación de equipos de alta eficiencia que permiten menores consumos de energía y emisiones de CO₂. El proyecto está incluido dentro del Plan 3D de descarbonización.
- Implementación de diferentes mejoras que propiciarán un aumento de capacidad de producción y de los niveles de calidad en el proceso de fabricación de polvos de moldeo, para dar respuesta a los exigentes requerimientos del mercado.
- Definición de unas condiciones estándar para los procesos extractivos para que sean comunes para los nuevos principios activos y los ya existentes.

7.4. En el ámbito de la investigación

En 2021, el Grupo ha desarrollado líneas de investigación en colaboración con distintos centros de investigación de referencia, en las que destacan:

- Los programas de colaboración con el Centro de desarrollo tecnológico industrial («CDTI») para el desarrollo de un nuevo sistema de fabricación combinada de hidróxido de magnesio y nitrato potásico, de soluciones sostenibles en la fabricación de biopolímeros y el desarrollo y escalado de un bioproceso para la producción de biopolímeros.
- El contrato con Polymat, centro tecnológico de la Universidad del País Vasco, para la caracterización y desarrollo de biopolímeros.
- El contrato con el centro tecnológico Leartiker de Vizcaya, para el desarrollo de formulaciones de PVC y sus compuestos para la impresión en 3D.
- Los contratos para el desarrollo de proyectos de investigación con el Instituto de tecnología química de la Universidad Politécnica de Valencia («ITQ-UPV-CSIC»), para proseguir con el estudio de nuevos catalizadores sólidos para la transformación heterogénea de formaldehído.
- El contrato con el Centre Tecnològic de Catalunya («Eurecat») y la URV, para un proyecto de desarrollo y caracterización de nuevas resinas, relacionado con la nueva gama de resinas ErcrosTech.

- El contrato con el Instituto químico de Sarriá («IQS»), para la realización de varios estudios sobre el desarrollo de procesos industriales para principios activos farmacéuticos.
- El patrocinio de la cátedra UAM-Ercros de la Universidad Autónoma de Madrid, para la promoción de actividades de investigación, docencia y estudio en el campo de la química farmacéutica.
- La colaboración con la tesis doctoral «Nuevos materiales bioplásticos con efecto barrera» de José Ignacio Valero, ingeniero químico e integrante del departamento de I+D del Grupo Ercros. Dicha tesis es el resultado del acuerdo de colaboración firmado entre el Grupo y la UPC.
- Convenio con Consejo superior de investigaciones científicas («CSIC»), para el estudio experimental de la colonización microbiana y degradación de materiales en ambientes de montaña.
- El contrato con el Consejo superior de investigaciones científicas («CSIC»), para el desarrollo de cepas para la producción de biopolímeros.
- El contrato con CENER, Centro Nacional de Energías Renovables, para el desarrollo y escalado de un bioprocesos de producción de biopolímeros.
- La colaboración con el Centre Català del Plàstic de la UPC y el patronato de la Fundació para el desarrollo de nuevas tecnologías del hidrógeno de Aragón.

C 8. Adquisición y enajenación de acciones propias

Ver la nota 3 d) y nota 4 b) de los EE.FF. consolidados.

C 9. Otra información relevante

9.1 Retribución al accionista

a) Política de retribución al accionista

El 30 de abril de 2021, el consejo de administración aprobó la política de retribución al accionista con cargo a los beneficios consolidados del Grupo de los ejercicios 2021 a 2024, que posteriormente fue ratificada por la junta general ordinaria de accionistas, celebrada el 11 de junio.

La retribución al accionista se implementará a cabo a través de la recompra de acciones propias para su amortización y del pago de un dividendo.

Según dicha política, la Sociedad retribuirá al accionista con un *payout* máximo: del 50% del beneficio consolidado de los ejercicios 2021, 2022, 2023 y 2024.

La recompra de acciones propias para su amortización se llevará a cabo siempre que se prevea el reparto de un dividendo de, al menos: el 18% del beneficio consolidado de 2021; el 20% del beneficio consolidado de 2022; el 22% del beneficio consolidado de 2023; y el 24% del beneficio consolidado de 2024.

La retribución al accionista queda condicionada (i) a la obtención de un beneficio mínimo de 10 millones de euros y (ii) a que al cierre del ejercicio al que se refiere la retribución se cumplan las siguientes ratios: deuda financiera neta/ebitda ordinario («ratio de solvencia») inferior o igual a 2 y deuda financiera neta/patrimonio total («ratio de apalancamiento») inferior o igual a 0,5.

En 2021, se cumplieron estas condiciones toda vez que el resultado del ejercicio ha sido de 42.975 miles de euros; el ratio de solvencia fue de 0,77 (1,68 en 2020); y el ratio de apalancamiento fue de 0,20 (0,30 en 2020) [ver el apartado 9.2 c) siguiente].

La política de dividendo de Ercros está definida en esta política de retribución al accionista. No hay restricciones al pago de dividendos adicionales al cumplimiento de las condiciones antes indicadas [ver la nota 3 d) (i) de los EE.FF. consolidados].

b) Retribución al accionista desembolsada y propuesta en 2020

Ver la nota 3 d) de los EE.FF. consolidados.

9.2 Información bursátil

a) Capital social

Ver la nota 4 a) y la nota 6 i) (i) de los EE.FF. consolidados.

b) Evolución de la acción

2021 ha sido un buen año para la acción de Ercros en el que ha superado los efectos adversos generados a nivel mundial por la pandemia de covid-19 y en casi todos sus parámetros (cotización y efectivo negociado) ha presentado cifras superiores al ejercicio 2020.

El buen comportamiento de la acción de Ercros es aún más significativo si se compara con la discreta subida experimentada por los principales índices – el índice general de la Bolsa de Madrid («IGBM») un 7%; el Íbex-35 un 8%; y el índice industrial de materiales básicos y construcción («ICNS») un 9%. Al cierre de 2021 la acción se había revalorizado un 38% respecto al cierre del año anterior.

De este modo, Ercros cerró 2021 con una capitalización bursátil de 299.885 miles de euros (218.098 miles de euros al cierre de 2020). Al 31 de diciembre, la cotización de la acción de la Sociedad alcanzó los 2,97 euros (2,16 euros al cierre de 2020).

El 14 de septiembre fue el día del año en que la acción alcanzó la máxima cotización: 3,98 euros. El precio medio de la acción en 2021 fue de 3,14 euros (2,20 euros en 2020).

En el conjunto del ejercicio, el volumen del efectivo negociado alcanzó los 187.837 miles de euros (143.021 miles de euros en 2020), en tanto que el número de acciones que cambiaron de manos fue de 59.866 miles (64.918 miles en 2020).

El 1 de junio de 2021 fue el día en que más títulos se negociaron: 2.443 miles. La contratación media del año fue de 233.850 títulos.

Principales parámetros relacionados con la acción

	31-12-21	31-12-20	31-12-19	31-12-18	31-12-17
Acciones en el mercado	100.971.237	100.971.237¹	104.915.821²	107.876.621³	110.979.611⁴
Capitalización (euros)	299.884.573	217.593.015	268.584.501	335.496.291	317.401.687
Acciones negociadas:					
En el año	59.865.606	64.917.707	88.224.937	128.748.505	186.848.681
Máximo en un día	2.443.430	1.856.361	2.413.214	3.814.986	3.618.126
Mínimo en un día	40.160	21.994	84.469	92.124	111.569
Promedio diario	233.850	252.598	345.980	504.896	732.739
Volumen negociado (euros):					
En el año	187.836.695	143.021.336	220.569.600	526.361.941	536.068.883
Promedio diario	733.737	556.503	864.979	2.064.165	2.102.231
Cotización de la acción (euros):					
Máxima	3,98	2,89	3,95	5,57	3,63
Mínima	2,08	1,41	1,56	2,66	1,83
Media	3,14	2,20	2,50	4,09	2,87
Última	2,97	2,16	2,56	3,11	2,86
Índice de frecuencia (%)	100	100	100	100	100
Índice de liquidez (%)	59,29	64,29	84,09	119,35	168,36

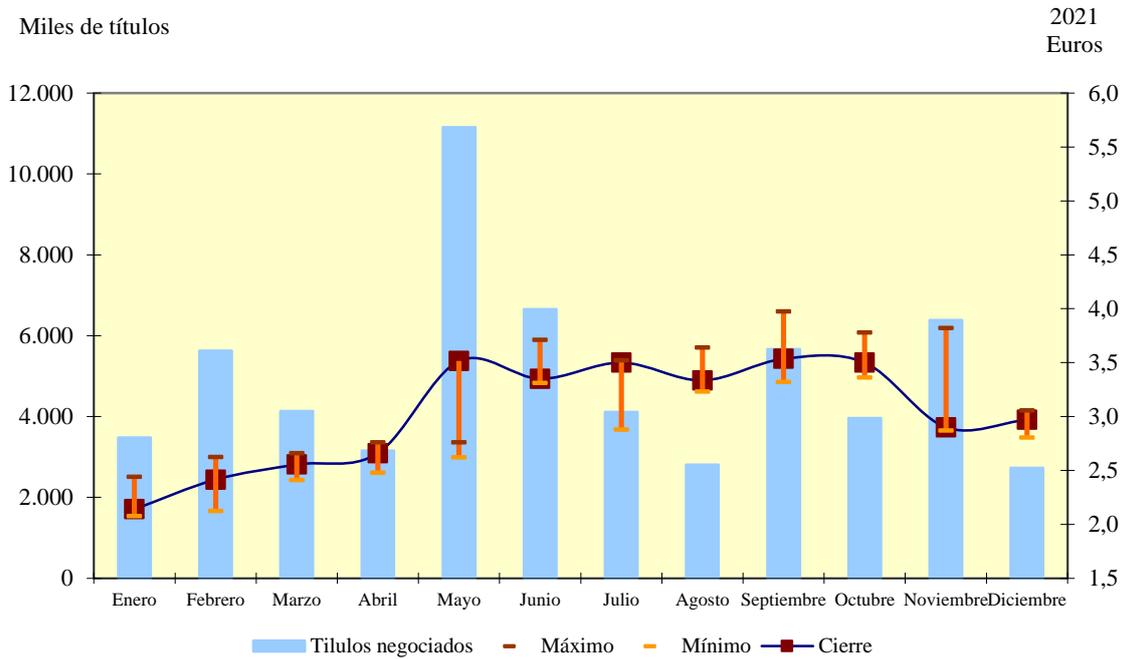
^{1.} Promedio anual 2020= 102.614.814 acciones.

^{2.} Promedio anual 2019= 106.149.488 acciones.

^{3.} Promedio anual 2018= 109.169.534 acciones.

^{4.} Promedio anual 2017= 112.801.167 acciones.

Evolución de la acción y del volumen negociado

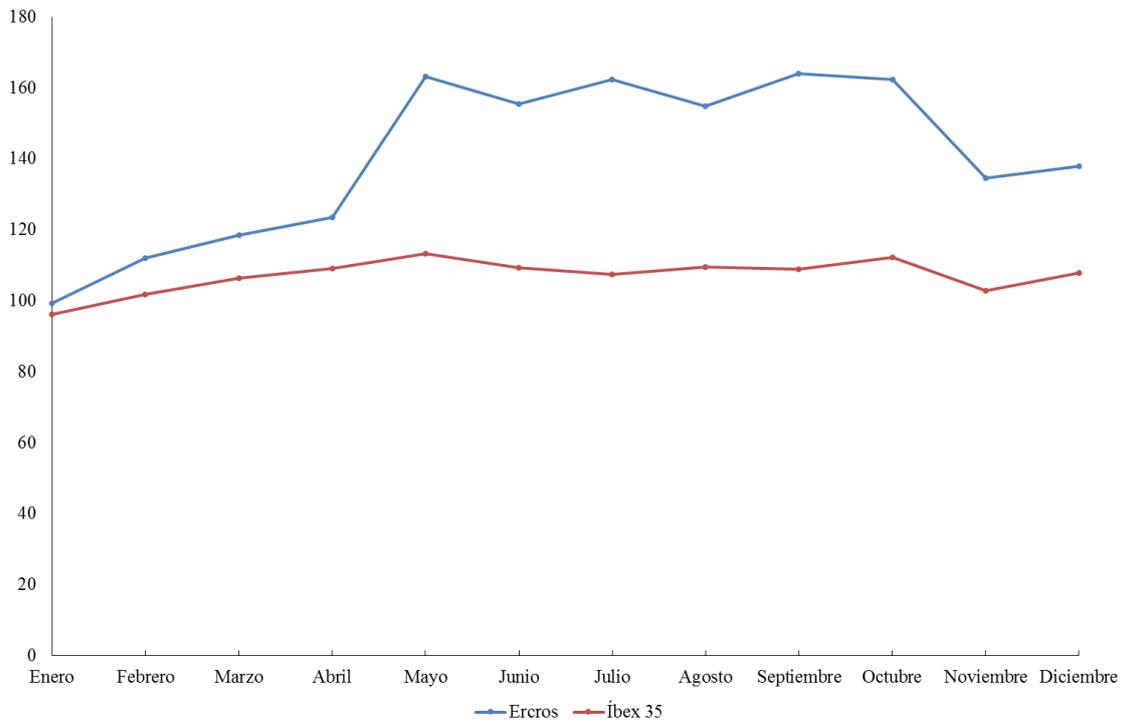


Fuente: Infobolsa.

Comparación entre Ercros y el Íbex-35

Base 100= 31-12-20

2021



Fuente: Infobolsa.

c) Principales ratios bursátiles

Entre 2020 y 2021, el CFA –calculado por el *cash flow* de explotación entre el número de acciones– ha experimentado una caída al pasar de 0,74 a 0,60. El CFA es una ratio que permite medir el flujo de efectivo generado que corresponde a cada acción.

La evolución del resultado ha tenido un impacto directo en la mejora del BPA, que ha pasado de 0,061 euros/acción en 2020 a 0,4288 euros/acción en 2021. Esta ratio es el cociente del resultado del ejercicio entre el número promedio ponderado de acciones en circulación y se usa para medir el beneficio que corresponde a cada acción.

En 2021, el PER –calculado por el número de veces que representa la capitalización respecto del resultado del ejercicio ha pasado de 34,86 veces en 2020 a 6,93 veces en 2021.

En el período de referencia el P/BV –calculado por lo que representa la capitalización respecto del patrimonio total y que relaciona el valor de las acciones de la Sociedad en la Bolsa con su valor teórico contable– pasó de 0,77 en 2020 a 0,90 en 2021 [ver el apartado 2.2 del presente IGC].

d) Accionistas significativos

Según las comunicaciones realizadas por los accionistas a la CNMV, al 31 de diciembre de 2021, los accionistas con participaciones significativas poseen, directa e indirectamente, 18.903 miles de acciones del capital social de Ercros, que representan un 18,73% del mismo, según el siguiente detalle [ver la nota 4 d) (vi) de los EE.FF. consolidados]:

El accionista Dimensional Fund Advisors LP comunicó el 11 de mayo de 2021, un descenso de su participación accionarial hasta el 4,99%.

Nombre o denominación social del accionista	Nº de acciones directas (miles)	Nº de acciones indirectas (miles)	Participación en el capital social¹ (%)
Dimensional Fund Advisors	-	5.035 ²	4,99
Joan Casas Galofré ³	5.500	-	5,45
Victor Manuel Rodríguez Martín	5.051	-	5,01
Montserrat García Pruns	3.317	-	3,29

¹ Los porcentajes están calculados sobre el número de acciones del capital social al 31-12-21.

² Incluye la participación directa de su filial, DFA International Small Cap Value Portfolio.

³ El Sr. Casas Galofré es consejero dominical de la Sociedad desde el 5 de junio de 2020.

La estimación del capital flotante de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2021, es del 79,11%, tras excluir las participaciones significativas (18,73%) y la autocartera (2,17%).

Los movimientos de las participaciones significativas operados en el capital de Ercros pueden consultarse en el registro de la CNMV (www.cnmv.es).

Entre el 31 de diciembre de 2020 y 2021, el número de acciones de Ercros en manos de los miembros del consejo de administración no ha variado. [ver la nota 4 d) (vii) de los EE.FF. consolidados].

Nombre o denominación social del consejero	Nº de acciones directas	Nº de acciones indirectas	Participación en el capital social¹ (%)
Joan Casas Galofré	5.500.000	-	5,45
Antonio Zabalza Martí	100.000	-	0,10
Laureano Roldán Aguilar	100	-	0,00

² Los porcentajes están calculados sobre el número de acciones del capital social al 31-12-21.

A 31 de diciembre de 2021, el porcentaje total de derechos de voto en poder del consejo de administración es del 5,55%.

e) Calificación crediticia

No consta a la Sociedad la existencia de ningún *rating* de calificación crediticia sobre el Grupo.

9.3 Hechos significativos del ejercicio

a) Compra de acciones propias

Ver el capítulo 8 y el apartado 9.1 b) anterior del presente IGC y las notas 3 d) (v) y 4 b) de los EE.FF. consolidados.

b) Pago de dividendo

Ver el apartado 9.1 b) anterior del presente IGC y la nota 3 d) (iii) e (iv) de los EE.FF. consolidados.

c) Junta general ordinaria de accionistas

Ver el apartado 1.1 a).

C 10. Informe de gobierno corporativo

El Grupo Ercros publica un informe anual de gobierno corporativo («IAGC») en cumplimiento con lo previsto en el artículo 540 de la Ley de Sociedades de Capital («LSC»). EL IAGC forma parte del presente IGC pero se presenta en un documento aparte por así permitirlo la normativa.

El presente informe se realiza conforme a lo previsto en el artículo 540 de la Ley de Sociedades de Capital y sigue el modelo establecido en la Circular 3/2021, de 28 de septiembre de la Comisión Nacional del Mercado de Valores que modifica la Circular 5/2013, de 12 de junio.

El IAGC ofrece información sobre las prácticas de gobierno corporativo aplicadas, incluida una descripción de las principales características de los sistemas de gestión de riesgos y de control interno existentes relacionados con el proceso de emisión de información financiera.

El IAGC del Grupo Ercros, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, está disponible en las páginas web de Ercros (www.ercros.es) y la CNMV (www.cnmv.es).

C 11. Estado de información no financiera

El Grupo Ercros publica un estado de información no financiera («EINF») en cumplimiento con lo previsto en los artículos 44 del Código de Comercio y 253 y 262 de la LSC. EL EINF forma parte del presente IGC pero se presenta en un documento aparte por así permitirlo la normativa.

La estructura y contenido del EINF está de acuerdo con lo previsto en el artículo 49 del Código de Comercio, que ha sido modificado por la Ley 11/2018, de 28 de diciembre.

El EINF se presenta como parte del informe de responsabilidad social empresarial («IRSE»), que explica asimismo el grado de cumplimiento de los 183 indicadores de la guía de aplicación de la RSE en el sector químico y ciencias de la vida, promovida por la Federación de la industria Química Española («Feique») en colaboración con Forética, que a su vez recoge los indicadores requeridos para la certificación de un sistema de gestión ética y socialmente responsable según la norma SGE 21:2008.

En conformidad con el artículo 49 del Código de Comercio, el EINF ha sido verificado por la empresa Bureau Veritas.

En base al Reglamento 2020/852 relativo al establecimiento de un marco para facilitar las inversiones sostenibles, la llamada “Taxonomía de la Unión Europea de actividades sostenibles” aplica a los participantes en los mercados financieros que ofrezcan productos financieros y a las empresas que estén sujetas a la obligación de publicar estados no financieros o estados no financieros consolidados de conformidad con los artículos 19 bis o 29 bis de la Directiva 2013/34/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, respectivamente. Los artículos 19 bis y 29 bis indican que le son de aplicación las grandes empresas que sean entidades de interés público que, en sus fechas de cierre del balance, superen el criterio de un número medio de empleados superior a 500 durante el ejercicio.

El nivel de alineamiento de la compañía con la taxonomía de la UE se utiliza en la elaboración del IEAF ESG Rating (en el pilar Ambiental).

Actividad	Ingresos (%)	Gastos operativos %	Inversiones %
Elegibles			
Derivados del Cloro	64,2	64,4	53,8
Química intermedia	29,7	28,8	10,0
Total elegibles	93,9	93,2	63,7
No elegibles			
Farmacia	6,1	6,8	36,2
Total no elegibles	6,1	6,8	36,2
Total Grupo	100,0	100,0	100,0

La actividad de los negocios derivados del cloro y química intermedia están incluidas en los CNAE C2013, C2014 y C2016. La actividad del negocio de farmacia se desarrolla en el CNAE C2110.

El EINF del Grupo Ercros, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, está disponible en las páginas web de Ercros (www.ercros.es) y la CNMV (www.cnmv.es).

C 12 Responsabilidad del informe de gestión del Grupo

La presente diligencia tiene por objeto hacer constar que el consejo de administración de Ercros, S.A., en su reunión del 18 de febrero de 2022, ha aprobado el contenido del informe de gestión consolidado del Grupo Ercros correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

El presente informe de gestión acompaña a las cuentas anuales consolidadas del Grupo Ercros correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 y su contenido está de acuerdo con lo establecido en el artículo 262 de la Ley de Sociedades de Capital y el artículo 49 del Código de Comercio, y sigue el modelo establecido en la guía para la elaboración del informe de gestión de las entidades cotizadas elaborada por un grupo de expertos a requerimiento de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Daniel Ripley, en su calidad de secretario del consejo de administración de la Sociedad, certifica que los consejeros de la Sociedad han dado su conformidad a la formulación del presente informe de gestión, el cual ofrece un análisis fiel de la evolución de los resultados empresariales y de la posición del emisor y las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

La reunión de 18 de febrero de 2022 tuvo naturaleza telemática, debido a las medidas restrictivas acordadas con ocasión de la crisis sanitaria de la Covid-19 y con el fin de preservar la salud de las personas, motivo por el cual la declaración de responsabilidad del informe de gobierno corporativo no cuenta con las firmas de los siguientes consejeros:

- D. Antonio Zabalza Martí
- D.^a Lourdes Vega Fernández
- D. Eduardo Sánchez Morrondo
- D.^a. Carme Moragues Josa
- D. Laureano Roldán Aguilar
- D. Joan Casas Galofré

Y para que conste donde proceda y surta los efectos oportunos, expide y firma la presente certificación con el visto bueno del Presidente, don Antonio Zabalza Martí, en Barcelona, a 23 de febrero de 2022.

Vº Bº
EL PRESIDENTE

EL SECRETARIO

D. Antonio Zabalza Martí

D. Daniel Ripley Soria