

INFORME ANUAL

20



Ercros



2020

INFORME ANUAL

El informe anual comprende el informe de gestión, las cuentas anuales y el informe de auditoría del Grupo consolidado y de la Sociedad individual, Ercros, S.A., correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2021. Estos informes fueron aprobados por unanimidad por el consejo de administración, el 19 de febrero de 2021, previo informe favorable de la comisión de auditoría reunida el mismo día.

 **Ercros**

A Carta del presidente	3	C Informe anual de Ercros, S.A.	109
B Informe anual del Grupo Ercros	5	C.1 Informe de gestión de Ercros, S.A.	111
B.1 Informe de gestión del Grupo Ercros	7	1 Situación de la Sociedad	112
1 Situación del Grupo	8	2 Evolución y resultado de los negocios	117
2 Evolución y resultado de los negocios	13	3 Indicadores fundamentales	121
3 Liquidez y recursos de capital	20	4 Cuestiones relativas al medioambiente	122
4 Principales riesgos e incertidumbres	24	5 Cuestiones relativas al personal	123
5 Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio	27	6 Actividades de I+D+i	123
6 Evolución previsible	27	7 Instrumentos financieros	125
7 Actividades de I+D+i	28	8 Riesgos e incertidumbres	125
8 Adquisición y enajenación de acciones propias	29	9 Hechos significativos del ejercicio	127
9 Otra información relevante	30	10 Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio	127
10 Informe de gobierno corporativo	35	11 Evolución previsible	127
11 Estado de información no financiera	35	12 Capital social	128
12 Responsabilidad del informe de gestión del Grupo Ercros	36	13 Adquisición y enajenación de acciones propias	129
B.2 Cuentas anuales del Grupo Ercros	37	14 Retribución al accionista	129
1 Estado consolidado de situación financiera	38	15 Informe de gobierno corporativo	130
2 Estado consolidado del resultado integral	40	16 Estado de información no financiera	130
3 Estado de cambios en el patrimonio total consolidado	41	17 Responsabilidad del informe de gestión de Ercros, S.A.	131
4 Estado consolidado de flujos de efectivo	42	C.2 Cuentas anuales de Ercros, S.A.	133
5 Notas explicativas de los estados financieros consolidados	43	1 Balance	134
6 Responsabilidad de las cuentas anuales del Grupo Ercros	101	2 Cuenta de pérdidas y ganancias	136
B.3 Informe de auditoría del Grupo Ercros	102	3 Estado de cambios en el patrimonio neto	137
		4 Estado de flujos de efectivo	138
		5 Memoria	140
		6 Responsabilidad de las cuentas anuales de Ercros, S.A.	190
		C.3 Informe de auditoría de Ercros, S.A.	191
		D Series históricas	197
		D.1 Series históricas del Grupo Ercros	198
		D.2 Series históricas de Ercros, S.A.	200

Señoras y señores accionistas:

Cuando comenzó el año 2020, nada nos hacía presagiar el tremendo impacto que sobre la economía de muchos países iba a tener la pandemia de la covid-19. De hecho, las propias autoridades competentes descartaron en un primer momento que la pandemia iniciada en China alcanzase a nuestro país. La falta de preparación y anticipación tuvo un alto impacto en la población, con una fuerte expansión del virus, confinamientos domiciliarios de la población y una seria disrupción de la actividad económica y el empleo. Hoy, un año después del inicio de la pandemia, estamos sufriendo la tercera ola de contagios, pero confiamos en que el proceso de vacunación pueda completarse a lo largo de 2021 y la economía mejore progresivamente.

El coste de la pandemia ha sido alto. El PIB español ha cerrado 2020 con una caída histórica del 11%, frente a una caída del de la zona euro del 7%. Países cercanos a España que, como Francia e Italia, son mercados de destino de nuestros productos, han sufrido caídas del PIB superiores al 8%.

Ercros, a pesar de seguir operando todas sus plantas con normalidad por ser proveedor de servicios esenciales, también se ha visto afectada por la pandemia. Los volúmenes vendidos se han reducido un 8% respecto a 2019 lo que, unido a los menores precios de venta, entre otros, de la sosa y los derivados clorados, ha dado lugar a que el importe de la venta de productos haya caído un 14,3%.

Las menores ventas han sido parcialmente compensadas por un aumento de la contribución unitaria, gracias a la caída de los costes variables, tanto de materias primas como de los suministros. Pero ello no ha evitado que el ebitda se haya reducido hasta 49.601 miles de euros, un 18,6% inferior al de 2019.

Otros efectos de la pandemia han sido, por una parte, el deterioro del valor de las propiedades de inversión y, por la otra, la devaluación del dólar, que ha dado lugar a diferencias de cambio negativas.

Consecuencia de todo ello ha sido que el beneficio del ejercicio se haya reducido hasta los 6.257 miles de euros, lo que supone un beneficio por acción inferior al mínimo de 10 céntimos de euros requerido por la política de retribución al accionista. Por ello, a pesar de haber cumplido los otros dos requerimientos —ratio de deuda financiera neta sobre ebitda (1,68) inferior a 2,0; y ratio de deuda financiera neta sobre el patrimonio total (0,30) inferior a 0,5—, y de acuerdo con los criterios fijados en la política de retribución al accionista, no es posible remunerar al accionista con cargo al beneficio de 2020. Esta circunstancia, que está necesariamente motivada por el impacto negativo de la covid-19, es excepcional. No debería poner en duda los efectos positivos de la política de retribución al accionista, ni el compromiso de Ercros para volver a retribuir al accionista. En el período 2016-2020, Ercros ha retribuido al accionista con 60,4 millones de euros, de los que 21,2 millones corresponden a dividendo y 39,2 millones a recompra de acciones. Por otra parte, el consejo de administración de Ercros, en su reunión de 19 de febrero, a la vez que ha puesto de manifiesto la imposibilidad de retribuir al accionista con cargo al beneficio de 2020, ha acordado reanudar la recompra de acciones (a partir del 1 de marzo, bajo el todavía vigente quinto programa de recompra) para su amortización como parte de la remuneración al accionista con cargo al beneficio de 2021.

Además del compromiso con sus accionistas, Ercros es una empresa firmemente comprometida con los factores ASG («ambiental, social y gobernanza»), como demuestra el *rating* otorgado por la empresa Ecovadis a Ercros, que supone calificarla como empresa *Platinum*, con una puntuación de 81 sobre 100. Esta calificación nos sitúa entre el 1% de las empresas mejor calificadas. Asimismo, hemos contribuido al cumplimiento de los 17 objetivos de desarrollo sostenible («ODS») de la ONU en favor de las personas, el planeta y la prosperidad.

En el plano estratégico, Ercros ha puesto en marcha en 2021 el denominado Plan 3D que sucede al exitoso Plan ACT, que ha estado vigente de 2016 a 2020 y que ha cumplido ampliamente sus objetivos. La estrategia que el Plan 3D define consiste en 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 acumulado de 194 millones de euros y se financiará con recursos generados internamente. La obtención de ayudas públicas europeas y otras permitirá acelerar la ejecución del plan. La premisa es que esta ejecución no ponga en riesgo la solvencia financiera de la compañía (el *capex* máximo anual, neto de ayudas, se fija en 30 millones de euros) ni la remuneración al accionista.

La incertidumbre provocada por la covid-19 sigue a un nivel alto y ello dificulta hacer una previsión fiable de la evolución del negocio químico en general y de los resultados de Ercros en particular, para este año 2021.

A pesar de ello, creemos que la recuperación observada en el cuarto trimestre de 2020 se mantendrá en el primer trimestre de 2021 y previsiblemente también en el resto del año por: (i) el aumento gradual de la demanda asociado a la recuperación económica; y (ii) la prolongación de la bonanza del PVC debido al incremento de la obra pública y a las ayudas a la construcción al socaire de los fondos europeos.

Por otra parte, la disrupción de las operaciones de varias plantas de fabricación de cloro-sosa en la costa norteamericana del Golfo, consecuencia de la intensa ola de frío acaecida en esa área a mediados de febrero, podría afianzar esta previsión si una de sus consecuencias es la escasez de sosa en el mercado. Si esta previsión se cumple, la prolongada senda descendente del precio de la sosa, iniciada a mediados de 2018, podría ver pronto su fin, adelantando con ello el inicio de la recuperación de este producto, que no se esperaba hasta el segundo semestre de 2021. El clorito sódico y el ATCC quedarán fuera de estas presiones de mercado y seguirán mostrando un buen nivel de precios a lo largo de 2021.

Vemos también con optimismo la evolución de la división de química intermedia, que previsiblemente consolidará la recuperación que mostró en el último trimestre de 2020. Y en la división de farmacia, confiamos en la recuperación del mercado del ácido fusídico a medida que, fruto del proceso de vacunación, la pandemia vaya remitiendo y la atención sanitaria vuelva a la normalidad en el tratamiento de enfermedades distintas de la covid-19.

Antonio Zabalza Martí

Presidente y consejero delegado de Ercros

Barcelona, 19 de febrero de 2021



B

INFORME ANUAL DEL GRUPO ERCROS

B.1	Informe de gestión del Grupo Ercros	7
B.2	Cuentas anuales del Grupo Ercros	37
B.3	Informe de auditoría del Grupo Ercros	102



B1

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.

1	Situación del Grupo	8
2	Evolución y resultado de los negocios	13
3	Liquidez y recursos de capital	20
4	Principales riesgos e incertidumbres	24
5	Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio	27
6	Evolución previsible	27
7	Actividades de I+D+i	28
8	Adquisición y enajenación de acciones propias	29
9	Otra información relevante	30
10	Informe de gobierno corporativo	35
11	Estado de información no financiera	35
12	Responsabilidad del informe gestión del Grupo Ercros	36

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, y dentro de este las comisiones de auditoría, de nombramientos y remuneración y la nueva 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 5 de junio de 2020 la Sociedad celebró la junta general ordinaria de accionistas por primera vez de forma exclusivamente telemática a causa de las restricciones impuestas por las autoridades en el marco del estado de alarma a raíz de la pandemia de la covid-19. La junta aprobó, entre otros asuntos, la reelección de Antonio Zabalza Martí como consejero ejecutivo de Ercros.

En dicha junta se aprobaron todas las propuestas de acuerdos presentadas por el consejo de administración. En el orden del día se incluyó además de las propuestas preceptivas o habituales –aprobación de las cuentas anuales, 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– las siguientes propuestas:

- La aprobación del estado de información no financiera conforme a lo previsto en la Ley 11/2018, de 28 de diciembre. El estado de información no financiera ha venido a ampliar el informe de responsabilidad social, que hasta entonces Ercros presentaba como punto informativo del orden del día de la junta, no sometido a votación [ver el capítulo 11 del presente informe de gestión consolidado («IGC»)].
- La propuesta de pago de un dividendo por importe de 5.246 miles de euros, equivalente a 0,05 euros brutos por acción, que representa un desembolso («payout») del 16,9% del beneficio consolidado del Grupo Ercros en 2019 [ver el apartado 9.1 b) (ii) del presente IGC y la nota 3 d) (iv) de los EE.FF consolidados].
- Una reducción del capital social de 1.183.375,20 euros, mediante la amortización de las 3.945 miles de acciones propias que poseía la Sociedad, representativas del 3,8% del capital social, que fueron adquiridas en el marco del quinto programa de recompra de acciones propias, con un coste de adquisición de 8.735 miles euros, lo que representa un desembolso equivalente al 28% del beneficio consolidado obtenido en 2019 [ver el capítulo 8 y el apartado 9.2 a) del presente IGC y la nota 4 a) de los EE.FF. consolidados].
- La fijación del número de miembros del consejo de administración en seis y la reelección de Antonio Zabalza Martí como consejero ejecutivo, de Lourdes Vega Fernández, como consejera independiente, y de Laureano Roldán Aguilar y Eduardo Sánchez Morrondo, como consejeros externos;

así como el nombramiento del accionista significativo, Joan Casas Galofré, como consejero dominical.

Concurrieron a la misma 6.420 accionistas titulares de 73.042 miles de acciones, que representaron el 69,620% del capital suscrito con derecho a voto, del que un 21,676% estuvo presente y un 47,944% 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 5 de junio de 2020, 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 los siguientes consejeros a los que estaba próximo a finalizar el mandato por el que fueron nombrados: Antonio Zabalza Martí, consejero ejecutivo; Lourdes Vega Fernández, consejera independiente; y Laureano Roldán Aguilar y Eduardo Sánchez Morrondo, consejeros externos. Asimismo, la junta aprobó el nombramiento de Joan Casas Galofré, como consejero dominical.

El consejo de administración, celebrado con posterioridad a la junta, también el 5 de junio, aprobó por unanimidad la reelección del Sr. Zabalza Martí, como presidente y consejero delegado de Ercros; de Carme Moragues Josa, como consejera coordinadora; y de la Sra. Fernández Vega, como consejera coordinadora suplente.

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 Daniel Ripley Soria.

El consejo de administración, del 5 de junio, también designó a los miembros de las comisiones de gestión y control creadas en su seno y acordó la creación de una nueva comisión de estrategia e inversiones.

En 2020, el consejo ha mantenido 12 sesiones a las que asistieron todos los consejeros. Cuatro de las reuniones se realizaron por conferencia telefónica, una presencial, cinco por videoconferencia y dos por escrito sin sesión.

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

En su sesión del 18 de diciembre de 2020, el consejo de administración realizó la evaluación sobre la calidad y eficiencia del funcionamiento del consejo y las comisiones de auditoría y de nombramientos y remuneración, así como sobre el desempeño del primer ejecutivo de la Sociedad y de cada consejero. En la última sesión del ejercicio, celebrada el 28 de diciembre, el consejo aprobó la revisión de los reglamentos del consejo de administración, de la comisión de auditoría, de la comisión de nombramientos y remuneración, del reglamento interno de conducta en materias relacionadas con el mercado de valores y de las políticas relativa a la comunicación de información económico-financiera y corporativa, de comunicación y contactos con accionistas y agentes del mercado de valores, y de responsabilidad social empresarial.

Con posterioridad al cierre del ejercicio, el 22 de enero de 2021 el consejo aprobó el nuevo plan de inversiones de Ercros denominado Plan 3D (2021-2025) que se articula en tres dimensiones: Diversificación, Digitalización y Descarbonización y 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.

(i) Comisión de auditoría

La composición de la comisión de auditoría tras los cambios operados durante 2020 es la siguiente:

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

El 1 de diciembre el Sr. Ripley Soria, quien es asimismo secretario del consejo de administración de Ercros, es nombrado nuevo secretario de dicha comisión en sustitución de Josep Rovira Pujals, director de administración de Ercros.

A lo largo de 2020, la comisión de auditoría mantuvo cinco reuniones a las que asistieron todos sus miembros y que se celebraron una de ellas telefónica, tres por videoconferencia y una presencial.

El 28 de diciembre de 2020, se aprobó la revisión del reglamento de la comisión de auditoría de acuerdo con lo previsto en las recomendaciones del Código de Buen Gobierno («CBG») aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores («CNMV») en junio de 2020.

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 el Sr. Álvarez García y Asunción Loste Madoz, directora del servicio jurídico.

(ii) Comisión de nombramientos y remuneración

La composición de la comisión de nombramientos y remuneración tras los cambios operados durante 2020 es la siguiente:

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

El 1 de diciembre el Sr. Ripley Soria, quien es asimismo secretario del consejo de administración de Ercros, es nombrado nuevo secretario de dicha comisión en sustitución de Joaquín Sanmartín Muñiz, director de recursos humanos de Ercros.

En 2020, la comisión celebró cuatro reuniones a las que asistieron todos sus miembros y que se celebraron tres de ellas por videoconferencia y una presencial.

El 28 de diciembre de 2020, se aprobó la revisión del reglamento de la comisión de nombramientos y remuneración, de acuerdo con lo previsto en las recomendaciones del Código de Buen Gobierno («CBG») aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores («CNMV») en junio de 2020.

De acuerdo con lo comentado en el subapartado b) anterior, el 22 de enero de 2021 el consejo aprobó las funciones y la nueva denominación como «comisión de nombramientos, remuneración, sostenibilidad y responsabilidad social corporativa».

(iii) Comisión de estrategia e inversiones

El 5 de junio de 2020 el consejo de administración acordó la creación en su seno de una nueva comisión de estrategia e inversiones con la siguiente composición:

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

El 5 de junio el Sr. Ripley Soria, quien es asimismo secretario del consejo de administración de Ercros, es nombrado secretario de dicha comisión.

Durante 2020, esta comisión mantuvo nueve reuniones a las que asistieron todos sus miembros y se celebraron todas por videoconferencia.

Composición del consejo de administración a 31-12-20

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	21-03-17 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 no consejero			

¹ El 23-06-17, la junta ordinaria de accionistas ratificó el nombramiento por cooptación de la consejera Sra. Moragues Josa.

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. Este órgano sustituye al anterior Ecofin y 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 y asesoría jurídica, así como por el jefe de I+D+i.

En 2020 se han incorporado como miembros de este comité los directores de la asesoría jurídica, logística integral y el jefe de I+D+i. 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 2020, el Grupo tenía 10 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, Tarragona, Sabiñánigo, Vila-seca I y Vila-seca II	Ácido clorhídrico ATCC Clorato sódico Clorito sódico Cloro EDC Hipoclorito sódico Potasa cáustica PVC Sosa cáustica VCM	Industria en general Agua de piscinas Blanqueo de pasta de papel Tratamiento de aguas Fabricación de derivados Fabricación de VCM Tratamiento de aguas Industria química Construcción Industria en general Fabricación de PVC
Química intermedia	Almussafes, Cerdanyola y Tortosa	Dipentaeritritol Formaldehído Formiato sódico Paraformaldehído Pentaeritritol Polvos de moldeo Resinas	Pinturas Fabricación de derivados Industria del curtido Resinas Pinturas Sanitarios y material eléctrico Industria de la madera
Farmacia	Aranjuez	Ácido fusídico Eritromicinas Fosfomicinas	Infecciones cutáneas Antibióticos 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 modernización industrial y ampliación de la capacidad productiva

En 2020 el Grupo ha culminado la modernización y ampliación de sus instalaciones de acuerdo con lo previsto en el Plan ACT [ver la nota 4 c) de los EE.FF. consolidados].

El Plan ACT se diseñó inicialmente para hacer frente al cambio tecnológico derivado de la prohibición europea de producir cloro con tecnología de mercurio y, posteriormente, fue ampliado con actuaciones orientadas a la modernización y mejora de la eficiencia energética del parque industrial del Grupo, y al aumento de la capacidad de fabricación de los productos de mayor demanda y éxito comercial.

Una vez concluido con éxito dicho plan, el Grupo ha puesto en marcha en enero de 2021 el Plan 3D, que se apoya en tres dimensiones: Diversificación, Digitalización y Descarbonización [ver la nota 4 c) de los EEFF consolidados].

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 (sal común) disuelto en agua (salmuera) y electricidad, en una relación fija de 1 tonelada de cloro por 1,12 toneladas de sosa. Este conjunto es lo que se conoce como unidad electrolítica («ECU»).

El margen de la ECU viene determinado: por la parte del ingreso, por el precio de venta de la sosa, del cloro y de los derivados del cloro y por la parte del coste, por el precio de la energía eléctrica, que supone en torno al 45% de los costes de producción de la ECU, y de las materias primas consumidas en la producción del cloro, la sosa y sus derivados clorados.

En 2020, aproximadamente, un 60% del cloro que produjo el Grupo fue destinado a fabricar productos derivados del cloro (hipoclorito sódico, ácido clorhídrico, ATCC y la cadena EDC/VCM/PVC) y el resto se suministró por tubería a un cliente. El contrato con este cliente ha sido ampliado hasta finales de 2022. Si a partir de 2023 no continuara el suministro de cloro a este cliente, el Grupo reordenaría la distribución de cloro disponible para fabricar mayores cantidades de EDC propio, destinado a la cadena de producción de EDC/VCM/PVC.

La rentabilidad del Grupo presenta una alta sensibilidad al precio de la sosa cáustica, que suele tener un comportamiento cíclico derivado de la alternancia de periodos de alta demanda y baja oferta, y por tanto precios altos, con otros de exceso de oferta y poca demanda y por tanto precios bajos. La oferta de sosa, al ser coproducto del cloro, viene marcada por la demanda de los principales derivados clorados (PVC, MDI, etc.) que son los que determinan la cantidad de cloro y sosa a producir.

En 2021, la división de derivados del cloro tiene ante sí el reto de actualizar la tecnología de membranas de sus unidades más antiguas con equipos más eficientes energéticamente, y optimizar la ampliación de la capacidad de las plantas de electrólisis, aumentando el volumen de ventas de la sosa cáustica propia (cuyo margen es superior al de la sosa comercializada) y de los derivados del cloro; todo ello en un contexto de mayor oferta en el mercado y debilidad de los principales demandantes como consecuencia de la pandemia de la covid-19. Otro objetivo a corto plazo es el lanzamiento de los proyectos del Plan 3D, entre los que destaca el proyecto de ampliación de la planta de clorito sódico en Sabiánigo. En el medio plazo, el reto de la división es gestionar la finalización del contrato con el cliente de cloro sin que se resienta la rentabilidad del negocio. Y en el largo plazo el reto es asumir los costes derivados de los objetivos de descarbonización de la industria

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 30% de los costes variables de la división. El Grupo mantiene contratos de distinta duración con varios suministradores de esta materia prima.

El 92% del formaldehído que el Grupo produce se destina a la fabricación de derivados, tanto líquidos como sólidos. Estos últimos (paraformaldehído, polioles y polvos de moldeo), que suponen del orden del 70% de la facturación del negocio, tienen un mayor valor añadido que los líquidos y su mercado es de dimensión mundial.

El reto de este negocio, para 2021, 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, manteniendo la apuesta por la descarbonización progresiva de los procesos para 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 y API para fabricar 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 y su capacidad para obtener productos estériles para uso inyectable, así como su grado de internacionalización y el 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 y, por 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. A medio y largo plazo, la estrategia es, además de la ampliación de la cartera de productos acabada de señalar, responder a las exigencias de calidad de los clientes y organismos reguladores, y hacer frente a la competencia de China e India.

2.1. Análisis de la evolución y resultado de los negocios

a) Producción

El año 2020 ha venido marcado por la pandemia de la covid-19, que irrumpió con fuerza en España al final del primer trimestre y que trajo consigo el cierre, durante un tiempo, de todas las actividades no esenciales a fin de controlar la expansión del virus. Posteriormente, en España y en el resto del mundo, la pandemia ha obligado a los diferentes gobiernos a establecer restricciones temporales de movilidad y limitaciones varias a determinados sectores tales como el comercio, la hostelería y el ocio, entre otros.

Ya desde el inicio de la pandemia de la covid-19 el Grupo tuvo que afrontar el riesgo industrial derivado de la posible suspensión parcial de sus actividades, por la afectación que las circunstancias excepcionales generadas como consecuencia del estado de alarma y la covid-19, pudieran generar en su actividad y entre sus trabajadores. Para mitigar este riesgo, Ercros constituyó el comité de seguimiento corporativo de la covid-19 (CSC-19) y comités de seguimiento en todos sus centros que, en estrecha colaboración con los representantes de las personas trabajadoras, han realizado un seguimiento continuo de la evolución de la pandemia.

La anticipación y el seguimiento continuo han permitido al Grupo (i) implementar medidas preventivas, organizativas y de control adaptadas a cada centro de producción de acuerdo con las recomendaciones y mandatos de las autoridades administrativas responsables correspondientes; (ii) evitar y, si no ha sido posible, reducir la expansión del virus entre sus trabajadores; y (iii) garantizar el mantenimiento de la actividad. Gracias a estas medidas, durante el año 2020, el Grupo ha continuado su producción como empresa química de servicios esenciales con total normalidad, sin que se haya visto afectada la producción por falta de personal.

En el año 2020 el funcionamiento adecuado de las ampliaciones de capacidad de producción llevadas a cabo en el marco del Plan ACT, se ha traducido en un aumento de la producción de cloro de las plantas de electrólisis (8% superior a la de 2019). Sin embargo, la gran reparación plurianual programada en la planta de VCM y, sobre todo, los efectos adversos de la pandemia han generado un volumen de productos finales (suma de propios y comercializados) ligeramente inferior a la del año anterior.

La mayor disponibilidad de cloro ha permitido aumentar el volumen de fabricación de varios derivados clorados tales como el ATCC y el EDC. Estas mayores cantidades de EDC propio producido nos han permitido reducir muy significativamente las compras de este producto, que es el derivado clorado que debe comprar el Grupo para atender a sus necesidades de cloro en tanto continúe el suministro de cloro por tubería a su principal cliente.

Las producciones de ATCC y clorito han mantenido la tendencia creciente, no en cambio la producción de PVC que se ha visto afectada, como se ha mencionado antes, por la gran reparación plurianual programada para este ejercicio de la planta de VCM.

La división de química intermedia, que se resintió fuertemente de la caída generalizada de la demanda de sus productos durante el segundo trimestre por efecto de la pandemia, ha conseguido cerrar el ejercicio con una ligera caída del volumen de producción del 4% respecto del ejercicio 2019 como consecuencia de la rápida y sostenida recuperación del segundo semestre del ejercicio.

La división de farmacia, a diferencia de las otras divisiones del Grupo, ha experimentado en el año 2020 un aumento del volumen de producción de un 13%, casi generalizado en la mayoría de las familias de productos, al estar menos afectados sus clientes por la pandemia de la covid-19 en comparación con otros sectores consumidores de Ercros.

b) Ingresos

Los efectos adversos ocasionados por la pandemia de la covid-19 han tenido una incidencia sobre la actividad económica en todo el mundo, y por ende en Ercros. El volumen de ingresos por ventas de productos del Grupo ascendió a 547.236 miles de euros, un 14,3% inferior al alcanzado el año anterior que fue de 638.737 miles de euros. Aproximadamente un 8% de esta caída se debe al menor volumen de productos vendidos, mientras que el otro 6%, aproximadamente, es consecuencia de los menores precios de los productos vendidos, estos influidos por la presión bajista de los precios de las materias primas y energías en un escenario de demanda débil.

En el caso de la división de derivados del cloro, la cifra de ventas disminuyó en un 15,5%, hasta los 330.961 miles de euros (391.635 miles de euros en 2019). La caída de volumen fue de 8,75% y el resto se debió a la caída de precios, prácticamente de todos los productos, salvo el clorito y el agua oxigenada.

La división de química intermedia también redujo su facturación (16%). En 2020, la cifra de ventas de esta división alcanzó los 158.737 miles de euros frente a los 189.587 miles de euros del año anterior. El volumen de productos vendidos en el año 2020, expresados en toneladas, se redujo un 6% respecto de 2019; en tanto que los precios lo hicieron un 10% debido, entre otros motivos, a la fuerte caída del precio del metanol, principal materia prima de esta división y a la devaluación del dólar.

Por su parte, la facturación de la división de farmacia se ha mantenido similar a la del año anterior, 57.538 miles de euros frente a los 57.515 miles de euros. El volumen de kilos vendidos aumentó un 13%, en tanto que los precios disminuyeron en un porcentaje

similar. La puesta en marcha de las ampliaciones de capacidad productiva acometidas en las plantas de fermentación, síntesis y productos estériles ha permitido disponer de un mayor volumen de productos para satisfacer un mercado en alza. Adicionalmente, la devaluación del dólar ha reducido 407 miles de euros la cifra de ventas respecto de 2019. La familia de productos que ha tenido un mejor comportamiento ha sido la de las fosfomicinas.

Además de los productos de la división de farmacia, —en la división de derivados del cloro— el ATCC y agua oxigenada fueron los productos que tuvieron un mejor comportamiento en 2020.

El ejercicio, no obstante no fue bueno para los dos productos que más aportan a la facturación del Grupo: el PVC, por la caída del volumen de venta si bien con una mejora significativa del margen consecuencia de la caída del precio del etileno, y la sosa cáustica, que acumula una caída de volumen y de margen.

No hay ningún cliente individualmente considerado que represente más de un 10% de las ventas del Grupo, si bien hay un cliente que compra el 40% del cloro producido.

Ventas por negocios

MILES DE EUROS



En 2020, la cifra de negocios del Grupo se vio afectada por la reducción por importe de 9.484 miles de euros de los ingresos por prestación de servicios (-30,5% respecto de 2019). Prácticamente toda esta disminución se debe a que en el ejercicio 2020 el Grupo no tuvo retribución por el servicio de interrumpibilidad, puesto que no se adjudicó ningún lote subastado en el primer semestre por falta de rentabilidad y por desaparición del servicio en el segundo semestre y, en menor medida, a la reducción de servicios prestados a terceros [ver la nota 5 a) de los EE.FF. consolidados].

El epígrafe «Otros ingresos de explotación» disminuyó 720 miles de euros. Se han reducido las subvenciones recibidas en compensación por las emisiones de CO₂ indirecto respecto de 2019 y ha aumentado la valoración de los derechos por emisiones directas de CO₂ [ver nota 5 e) de los EE.FF. consolidados]

El resultado conjunto de estas partidas dio una reducción de los ingresos de 105.297 miles de euros respecto al 2019, al pasar de 689.073 miles de euros en 2019 a los 583.776 miles de euros de 2020.

c) Gastos

Los gastos en 2020 ascendieron a 535.719 miles de euros y fueron un 14,7% inferiores a los de 2019, que se elevaron a 628.169 miles de euros. La mayor parte de los epígrafes que componen este capítulo experimentaron una evolución a la baja, con la excepción del ligero incremento de los gastos de personal y de los otros gastos de explotación.

En 2020, el importe de los aprovisionamientos disminuyó un 22% respecto de 2019 (267.946 miles de euros versus 343.573 miles de euros en 2019), principalmente por la fuerte caída de los precios medios de las principales materias primas, que a su vez contribuyeron a reducir los precios de ventas de los productos finales como se ha indicado en el subapartado b) anterior, y por las menores compras de EDC y sosa cáustica, debido a su sustitución por producto propio. Destacaron las caídas del precio medio del metanol, materia prima básica de la división de química intermedia.

También el importe de los suministros se redujo un 24,9% respecto del ejercicio 2019 (72.194 miles de euros en 2020 versus 96.171 miles de euros), básicamente por la caída del precio de la energía eléctrica y del gas.

La consecuencia de esta caída de las compras y suministros, superior a la caída de las ventas, es una reducción importante de la ratio de aprovisionamientos y suministros sobre las ventas del Grupo, que ha pasado del 68,8% en 2019 al 62,2% en 2020.

El metanol, la electricidad y el etileno son las materias primas/ suministros que más pesan en los costes del Grupo. Estos tres insumos suponen algo más de la tercera parte del importe total de las compras consolidadas, y superan el 40% de los costes totales de los procesos de fabricación del formaldehído, cloro-sosa y PVC, respectivamente.

El capítulo de gastos incluye también los gastos de personal, que alcanzaron los 84.296 miles de euros, un aumento del 1,4% respecto de 2019; en tanto que la plantilla media del Grupo Ercros se ha mantenido estable en 1.297 personas [ver la nota 5 h) de los EE.FF. consolidados].

Los otros gastos de explotación han ascendido a 98.398 miles de euros (97.461 miles de euros en 2019), 937 miles de euros más. Este epígrafe incluye, como principales partidas, los gastos de mantenimiento, que aumentaron un 6,7%; los gastos de transporte, que disminuyeron un 1,8% y las primas de seguros, que aumentaron un 40% por el encarecimiento del mercado asegurador [ver la nota 5 i) de los EE.FF. consolidados].

Las dotaciones de provisiones y otros gastos extraordinarios disminuyeron 3.154 miles de euros respecto de 2019, reduciendo su importe a 4.683 miles de euros.

Por su parte, el Grupo ha vuelto a registrar pérdidas por deterioro de propiedades inmobiliarias, por importe de 4.335 miles de euros, debido a la reducción de valor resultante de las tasaciones realizadas, que a su vez ha sido causado por el empeoramiento del panorama económico a resultas de la pandemia. En 2019 se registraron pérdidas por deterioro por importe de 5.615 miles de euros. En caso de recuperarse el valor de estos activos, se podrían revertir dichos deterioros en ejercicios futuros.

d) Resultados

(i) Resultados consolidados

Como hemos comentado, la actividad del Grupo Ercros en 2020 se ha visto afectada por los efectos adversos ocasionados por la pandemia de la covid-19 sobre la actividad económica en todo el mundo. El Grupo ha finalizado el ejercicio 2020 con un beneficio de 5.757 miles de euros (-81,5%) y un resultado bruto de explotación («ebitda») de 49.601 miles de euros (-18,6%).

La crisis ocasionada por la covid-19 ha impactado, sobre el volumen de productos vendidos (que se ha reducido un 8% respecto del ejercicio 2019) y sobre los precios de los productos finales. Estos efectos han incidido prácticamente en toda la cartera de productos del Grupo, excepto en el caso de la división de farmacia.

La evolución de los ingresos y gastos entre 2019 y 2020 ha dado lugar a un ebitda que ha disminuido un 18,6% y ha alcanzado los 49.601 miles de euros (60.904 miles de euros en 2019). A pesar de tener un ebitda inferior, el menor importe de ventas ha comportado una mejora de la ratio del margen del ebitda ordinario¹ sobre ventas, que ha pasado del 10,1% en 2019 al 10,8% en 2020.

Por su parte, las amortizaciones, de 30.329 miles de euros, fueron superiores a las de 2019 (14,1%) debido al volumen de inversiones que ha implicado el Plan ACT en el período 2016-2020.

Considerando adicionalmente las pérdidas por deterioro, el resultado de explotación («ebit») ha disminuido un 48% en 2020 respecto de 2019, al pasar de 28.713 miles de euros a 14.937 miles de euros.

Los gastos financieros —por importe de 6.207 miles de euros—, representan una reducción del 3,4% respecto de los 6.428 miles de euros del ejercicio anterior. Sin embargo la depreciación del dólar frente al euro ha supuesto unas diferencias de cambio negativas de 2.254 miles de euros (74 miles de euros en el ejercicio 2019).

En 2020, el Grupo ha registrado un ingreso de 509 miles de euros (414 miles de euros en 2019) de empresas participadas y un gasto de 728 miles de euros por el impuesto a las ganancias frente a un ingreso por impuesto de 8.418 miles de euros en 2019, dado que en 2020 no se ha registrado ningún nuevo activo por impuesto diferido por las bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, habiendo registrado por dicho concepto en 2019 un activo por impuesto diferido por importe de 10.000 miles de euros [ver la nota 6 n) (i) de los EE.FF. consolidados]. A 31 de diciembre de 2020, el Grupo aún dispone de activos por impuesto diferido no registrados por bases imponibles negativas de ejercicios anteriores por importe de 65.051 miles de euros, el mismo importe que al cierre de 2019 [ver la nota 6 n) (iv) de los EE.FF. consolidados].

Todo ello lleva a un beneficio de 6.257 miles de euros que, comparado con el beneficio obtenido en 2019, de 31.043 miles de euros, es un 81,5% inferior.

El beneficio por acción («BPA») ha pasado de 0,292 euros en 2019 a 0,061 euros en 2020 [ver el capítulo 9.2 c) del presente IGC y la nota 5 k) de los EE.FF. consolidados].

¹ El ebitda ordinario se obtiene restando al ebitda las partidas no recurrentes (50.507 euros en 2020 y 63.360 euros en 2019).

Cuenta de pérdidas y ganancias

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019	Variación (%)
Ingresos	585.320	689.073	-15,1
Ventas de productos	547.236	638.737	-14,3
Prestación de servicios	21.561	31.045	-30,5
Otros ingresos de explotación	12.746	13.466	-5,3
Reversión de provisiones y otros ingresos extraordinarios	3.777	2.233	69,1
Aumento de existencias	—	444	—
Resultado de venta de propiedades de inversión	—	3.148	—
Gastos	-535.719	-628.169	-14,7
Aprovisionamientos	-267.946	-343.573	-22,0
Reducción de existencias	-8.202	—	—
Suministros	-72.194	-96.171	-24,9
Gastos de personal	-84.296	-83.127	1,4
Otros gastos de explotación	-98.398	-97.461	1,0
Dotación de provisiones y otros gastos extraordinarios	-4.683	-7.837	-40,2
Ebitda	49.601	60.904	-18,6
Amortizaciones	-30.329	-26.576	14,1
Deterioro de activos no corrientes	-4.335	-5.615	-22,8
Ebit	14.937	28.713	-41,8
Gastos financieros	-6.207	-6.428	-3,4
Diferencias de cambio	-2.254	-74	—
Participación en ganancias de asociadas	509	414	35,0
Resultado antes de impuestos	6.985	22.625	-68,6
Impuestos a las ganancias	-728	8.418	-116,0
Resultado del ejercicio	6.257	31.043	-81,5
Beneficio por acción (en euros)	0,0610	0,2924	-80,8

(ii) Resultados de la división de derivados del cloro

Como se ha explicado en los subapartados anteriores, 2020 ha estado marcado por la caída del precio de la sosa, y por la recuperación del mercado del PVC y del ATCC a partir del segundo semestre del ejercicio.

La caída de márgenes se ha mitigado por el abaratamiento de los costes variables, especialmente de la electricidad y del etileno, principales materias primas de la producción de cloro-sosa y PVC, respectivamente.

En este contexto, el ebitda del negocio, que alcanzó los 27.191 miles de euros, sufrió un retroceso del 28,3% respecto de 2019. El margen de ebitda sobre ventas se situó en el 8,2% frente al 9,7% de 2019, un 1,8% por debajo del objetivo del 10%.

Después de descontar las amortizaciones, por un importe de 19.374 miles de euros, el resultado de explotación del negocio fue de 7.817 miles de euros, un 64,1% inferior al de 2019.

(iii) Resultados de la división de química intermedia

La división de química intermedia, muy afectada el primer semestre del ejercicio por los efectos de la pandemia, experimentó en el segundo semestre una recuperación gradual del volumen de ventas.

La caída de los ingresos por las ventas de productos (-16,3%), fue íntegramente compensada por la caída de los costes variables. El ebitda del negocio se situó en 13.961 miles de euros (14.708 miles de euros en 2019), lo que supone una reducción del 5,1% respecto del ejercicio anterior.

Consecuente con la mejora del margen, la ratio del ebitda sobre ventas ha pasado del 7,8% de 2019 al 8,8% de 2020, ya más cerca de los valores propios de este negocio.

Tras registrar las amortizaciones —que se han incrementado un 2,6%— llegamos al resultado de explotación del negocio, que ascendió a 6.474 miles de euros frente a los 7.412 miles de euros del ejercicio anterior, una caída del 12,7%.

(iv) Resultados de la división de farmacia

La división de farmacia ha logrado mantener el nivel de ventas respecto del ejercicio 2019, con incremento de volúmenes y reducción de precios de ventas. El ácido fusídico ha sido el único producto que ha visto reducir su demanda.

El incremento del coste de las materias primas no ha podido ser compensado con la caída del coste de los suministros, lo que ha generado una reducción del ebitda ordinario del 12,6% respecto de 2019, quedando fijado en 9.355 miles de euros (10.708 miles de euros en 2019)

El margen de ebitda sobre ventas ha alcanzado el 16,3% (18,6% en 2018).

Finalmente, tras restar las amortizaciones de 3.468 miles de euros, el resultado de explotación del negocio ha alcanzado los 5.887 miles de euros frente a los 7.597 miles de euros obtenidos en 2019, una disminución del 22,5%.

Resultados por divisiones

MILES DE EUROS

	División de derivados del cloro			División de química intermedia			División de farmacia		
	2020	2019	%	2020	2019	%	2020	2019	%
Ingresos	360.565	435.334	-17,2	162.707	191.427	-15,0	58.271	56.931	2,4
Ventas de productos	330.961	391.635	-15,5	158.737	189.587	-16,3	57.538	57.515	0,0
Prestación de servicios	21.533	31.005	-30,5	28	40	-30,0	—	—	—
Otros ingresos	8.071	9.123	-11,5	3.942	3.825	3,1	733	518	41,5
Variación de existencias	—	3.571	—	—	-2.025	—	—	-1.102	—
Gastos	-333.374	-397.390	-16,1	-148.746	-176.719	-15,8	-48.916	-46.223	5,8
Aprovisionamientos	-154.257	-208.912	-26,2	-93.746	-116.007	-19,2	-19.943	-18.654	6,9
Variación de existencias	-8.917	—	—	2.037	—	—	-1.322	—	—
Suministros	-58.027	-77.912	-25,5	-10.960	-14.405	-23,9	-3.207	-3.854	-16,8
Gastos de personal	-49.159	-48.786	0,8	-21.455	-21.373	0,4	-13.682	-12.968	5,5
Otros gastos	-63.014	-61.780	2,0	-24.622	-24.934	-1,3	-10.762	-10.747	0,1
Ebitda ordinario¹	27.191	37.944	-28,3	13.961	14.708	-5,1	9.355	10.708	-12,6
Amortizaciones	-19.374	-16.169	19,8	-7.487	-7.296	2,6	-3.468	-3.111	11,5
Ganancia de explotación	7.817	21.775	64,1	6.974	7.412	-12,7	5.887	7.597	-22,5
Activos	275.383	289.893	-5,0	140.404	146.492	-4,2	56.320	55.773	1,0
Pasivos	76.901	82.372	-6,6	32.566	32.949	-1,2	9.420	9.261	1,7
Inversiones en inmovilizado	28.583	25.250	5,3	1.651	2.835	-41,8	3.036	5.487	-44,7

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

e) Mercados geográficos

Al contrario de lo que ocurrió el año anterior, en 2020 el mercado exterior tuvo un mejor comportamiento que el interior, debido al grado de afectación de la pandemia en el conjunto de la economía española.

El mercado interior supuso el 48% de las ventas, con un importe de 263.340 miles de euros (328.319 miles de euros en 2019).

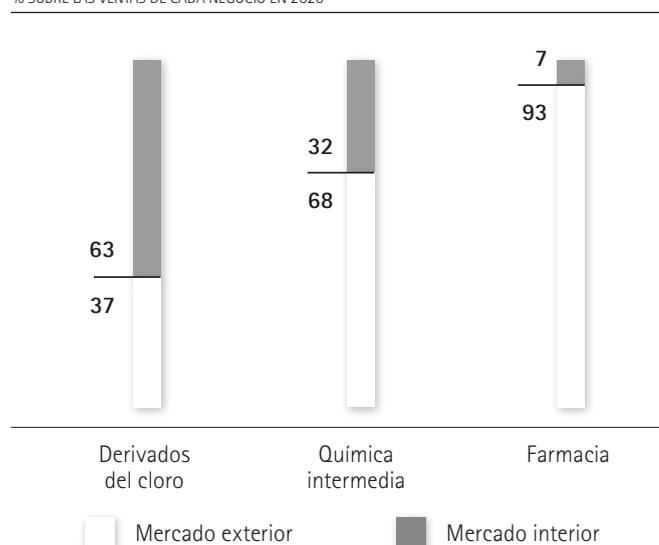
El 52% de las ventas restantes correspondió al mercado exterior, con un importe de 283.897 miles de euros (310.418 miles de euros en 2019).

La división de derivados del cloro vendió en España el 62,7% de su cifra de negocios. En este negocio, las ventas al mercado español disminuyeron un 19,7% y las exportaciones un 7,4%.

En la división de química intermedia la reducción de la facturación ha afectado a ambos mercados, pero en mayor medida al interior, cuyas ventas disminuyeron un 24,3%, y algo menos al exterior, que ha reducido de las ventas un 11,9%. Este negocio exporta el 64,7% de su facturación.

Mercados de los negocios

% SOBRE LAS VENTAS DE CADA NEGOCIO EN 2020



La división de farmacia vende fuera de España el 92,7% de sus ventas, que han crecido un 0,8% respecto de 2019. El comportamiento de las ventas en nuestro país ha experimentado una reducción del 8,2%.

La Unión Europea («UE») es el principal destino de las exportaciones del Grupo y supone el 29,8% de sus ventas consolidadas. La disminución de la facturación en esta zona fue del 10,3% respecto de 2019. En cambio, las ventas a los países de la OCDE registraron un importante crecimiento del 8,3%. La zona que tuvo un peor comportamiento, por segundo año consecutivo, fue la del resto de los países del mundo, que absorbe el 11% de la facturación consolidada y que entre 2019 y 2020 redujo sus ventas en un 14,3% [ver la nota 3 a) de los EE.FF. consolidados].

Las ventas a Francia, Italia y Portugal, junto con EE.UU. y Alemania son los principales destinos de las exportaciones del Grupo. En 2020 cabe destacar el incremento considerable de las exportaciones a Turquía.

f) 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 la 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 2020, el tipo de cambio medio del dólar americano se depreció respecto del euro. En el caso de las ventas consolidadas del Grupo, el tipo de cambio medio pasó de 1,118 dólar/euro en 2019 a 1,142 dólar/euro en 2020 (una diferencia del 2%). Para 2021 se ha estimado un cambio medio de 1,230, por lo que, de cumplirse esta previsión, el Grupo podría ver reducida, aunque no de forma significativa, la rentabilidad de sus productos.

El hecho de que el dólar haya perdido valor respecto del euro tiene un efecto negativo para el Grupo al reducir la posición competitiva de los productos que exporta.

En 2020, las ventas en dólares ascendieron a 104.757 miles, ligeramente inferior a los 105.394 miles de 2019. Las ventas en esta divisa supusieron un 16,8% las ventas consolidadas totales (el 14,8% el año anterior).

Las compras en dólares entre 2019 y 2020 pasaron de 48.978 miles a 42.170 miles. Esta reducción, del 13,9%, se debe a la menor compra de EDC externo (sustituido por producto interno). Sin embargo, en sentido contrario jugaron las compras de materias primas de la división de farmacia. En 2020, las compras en dólares supusieron el 10,9% del total de aprovisionamientos y suministros satisfechos por el Grupo (9,9% el año anterior).

La reducción de las compras en dólares —y el mantenimiento del volumen ventas en esta divisa— produjo un aumento de la exposición neta del Grupo al dólar, que ascendió a 62.587 miles de dólares frente a los 56.416 miles de dólares en 2019. El efecto que tuvo la depreciación del dólar sobre el ebitda del Grupo fue de -1.393 miles de euros, además de las pérdidas producidas por las diferencias negativas de cambio.

2.2. Indicadores financieros, operativos y bursátiles

Indicadores ¹	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Financieros		
Ratio de apalancamiento (<0,5) ²	0,30	0,38
Ratio de solvencia (<2) ²	1,68	1,74
Liquidez	1,17	1,03
Cobertura de financiación del inmovilizado	1,07	1,02
ROCE (%)	3,87	6,76
Periodo medio de cobro (días)	62,85	61,00
Periodo medio de pago (días)	61,69	53,74
Operativos		
Producción (miles de toneladas)	1.457	1.488
Valor añadido (miles de euros)	133.897	144.031
Productividad (euros/persona)	103.236	111.049
Margen bruto/ingresos (%)	54,22	50,14
Margen de ebitda ordinario/ventas (%)	8,88	9,46
Bursátiles		
Cotización (euros/acción)	2,16	2,56
Capitalización (miles de euros)	218.098	268.585
BPA (euros) ²	0,061	0,292
CFA (euros)	0,74	0,57
PER	34,86	8,65
P/BV	0,77	0,92

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 ordinario ÷ 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: (deudores medios del ejercicio ÷ ventas) × 365.
- Propósito: evaluar el promedio de días que transcurre entre las ventas y los cobros totales del ejercicio.

Período medio de pago:

- Cálculo: según 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: valor añadido ÷ número de empleados.
- Propósito: medir la contribución media por empleado a la generación de valor añadido del Grupo.

Margen bruto/ingresos:

- Cálculo: (ingresos – aprovisionamientos) ÷ ingresos.
- Propósito: evaluar la rentabilidad de la cartera de productos del Grupo.

Margen de ebitda ordinario/ventas:

- Cálculo: resultado bruto de explotación ordinario ÷ 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: precio de cotización al cierre × número de acciones emitidas.
- Propósito: conocer el valor que el mercado asigna al patrimonio total del Grupo.

BPA:

- Cálculo: resultado consolidado del ejercicio ÷ número medio ponderado de acciones.
- Propósito: medir el beneficio que corresponde a cada acción.

CFA:

- Cálculo: *cash flow* de explotación ÷ número de acciones.
- Propósito: medir el flujo de dinero generado que corresponde a cada acción.

PER:

- Cálculo: capitalización ÷ 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: capitalización ÷ patrimonio total.
- Propósito: relacionar el valor de la Sociedad en la Bolsa con su valor teórico contable.

+ = sumado – = restado × = multiplicado ÷ = dividido

3.1. Análisis económico del balance

Para un mejor análisis y comparación, el Grupo utiliza como herramienta de gestión el análisis económico del balance, que se obtiene a partir de determinadas reclasificaciones de presentación del estado consolidado de situación financiera a fin de reducir el número de magnitudes operativas.

Destaca la reducción de la deuda financiera neta («DFN») en 25.339 miles de euros (-23%), al pasar de 110.171 miles de euros a 84.832 miles de euros. Esta reducción ha sido posible gracias a la generación de caja libre según se desglosa en el estado consolidado de flujo de efectivo. Gran parte de esta reducción se debe a la reducción del capital circulante, que ha disminuido 35.031 miles de euros, al pasar de 64.870 miles de euros a 31 de diciembre de 2019 a 29.839 miles de euros a 31 de diciembre de 2020.

A pesar del alto volumen de inversiones realizadas en 2020 [ver el apartado 3.3 b) siguiente], los activos no corrientes se reducen en 3.651 miles de euros por las amortizaciones y los deterioros de las propiedades de inversión.

El patrimonio neto del Grupo se reduce en 7.868 miles de euros, tras los beneficios generados en el año por 6.257 miles de euros, debido a la retribución al accionista por un importe total de 14.125 miles de euros (de los cuales, 5.049 miles corresponden a dividendos; 8.735 miles, a recompra de acciones para su amortización; y 341 miles, a prima por asistencia a la junta [ver el apartado 9.1 b) (i)]).

Las provisiones y otras deudas se han reducido en 4.975 miles de euros principalmente por los pagos asociados a remediaciones ambientales [ver la nota 6 i) (ii) de los EE.FF. consolidados].

Análisis económico del balance

MILES DE EUROS

	31-12-20	31-12-19	Variación (%)
Activos no corrientes	356.562	359.713	-1,0
Capital circulante	29.839	64.870	-54,0
Activos corrientes	148.609	184.470	-19,4
Pasivos corrientes	-118.770	-119.600	-0,7
Recursos empleados	386.401	424.583	-9,1
Patrimonio total	284.215	292.083	-2,9
Deuda financiera neta ¹	84.832	110.171	-23,0
Provisiones y otras deudas	17.354	22.329	-22,3
Origen de fondos	386.401	424.583	-9,1

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 2020: 9.145 miles de euros, y en 2019: 13.378 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 2020: 6.647 miles de euros, y en 2019: 11.247 miles de euros).

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 y de financiación.

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.

La financiación del Grupo está sujeta al cumplimiento de obligaciones y ratios financieros, que en 2020 han sido adecuadamente cumplidos.

El significativo aumento de los recursos generados por los negocios del Grupo en 2020 ha aportado la liquidez necesaria para atender puntualmente sus obligaciones (pago de inversiones y retribución al accionista) y para reducir la deuda financiera neta [ver el apartado 3.1 anterior]. La previsión para 2021 es seguir generando flujo libre de caja a pesar de las inversiones asociadas al nuevo Plan 3D, por lo que no se prevé que el Grupo pueda verse expuesto a un riesgo de liquidez en sus operaciones [ver la nota 3 b) (iii) de los EE.FF. consolidados]. Asimismo, al cierre del ejercicio el Grupo dispone de liquidez por importe de 72.081 miles de euros.

a) Principales fuentes de financiación

En 2020, 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. A 31 de diciembre de 2020, el saldo dispuesto de esta línea era de 57.206 miles de euros (51.105 miles de euros en el ejercicio anterior).
- El contrato de crédito *revolving*, por un límite global de 30.000 miles de euros. A 31 de diciembre de 2020, 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 con un límite de 15.000 miles de euros. A 31 de diciembre de 2020 el saldo dispuesto de este tramo era de 3.800 miles de euros (no se había dispuesto de este tramo en el ejercicio anterior).

- El contrato de crédito con el ICO, por importe de 18.000 miles de euros. A 31 de diciembre de 2020, el saldo de este préstamo ascendía a 17.730 miles de euros (17.730 miles de euros el ejercicio anterior).
- Los préstamos del Ministerio de Industria, Turismo y Comercio que cuentan con depósitos en garantía por una parte de principal. A 31 de diciembre de 2020 dichos depósitos ascendían a 3.020 miles de euros (2.956 miles de euros a 31 de diciembre de 2019).
- Varias líneas de financiación de circulante bancarias con un límite total de 18.100 miles de euros. A 31 de diciembre de 2020 el saldo dispuesto de estas líneas era de 10.104 miles de euros (8.551 miles de euros el ejercicio anterior).

(ii) Internas [ver el cuadro del estado consolidado de flujo de efectivo en el capítulo 4 de las cuentas anuales consolidadas]

En 2020, a pesar de la pandemia de la covid-19 y del importante esfuerzo inversor, la actividad del Grupo ha permitido generar 40.583 miles de euros de caja libre (28.079 miles de euros en 2019) que han posibilitado retribuir al accionista por importe de 14.125 miles de euros y reducir la deuda en 25.339 miles de euros.

- A 31 de diciembre de 2020, el Grupo disponía asimismo de tesorería por importe de 38.249 miles de euros (61.117 miles de euros al cierre de 2019) y de financiación adicional por importe de 32.150 miles de euros (8.406 miles de euros al cierre de 2019) [ver la nota 6 d) (v) de los EE.FF. consolidados].
- A principios de 2020, se recibió la devolución de la liquidación del impuesto de sociedades del ejercicio 2018, por importe de 7.724 miles de euros, [ver la nota 6 n) (i) e (ii) de los EE.FF. consolidados] y en diciembre de 2020 se recibió la devolución de la liquidación del impuesto de sociedades del ejercicio 2019, por importe de 2.688 miles de euros.

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 2020, 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 de CO ₂ de 2019	Vila-seca I, Sabiñánigo, Vila-seca II, Tortosa, Almussafes y Flix	2.295
IDAE ¹	Conversión a membranas para la fabricación de cloro	Sabiñánigo	826
IDAE ¹	Conversión a membranas para la fabricación de cloro	Vila-seca I	816
Acció ²	Nuevos catalizadores de plata para la obtención de formaldehído	División de química intermedia	119
CDTI ³	Mejoras en los procesos de producción de cloroisocianuratos	División de derivados del cloro	52
CDTI ³	Nuevas soluciones basadas en la <i>Green Chemistry</i>	División de química intermedia	187
Total			4.295

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 Acció es la agencia para la competitividad de la empresa adscrita al Departament d'Empresa i Coneixement de la Generalitat de Catalunya.

³ 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, por importe de 5.647 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 k) de los EE.FF. consolidados].

Adicionalmente, en 2020, 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 a 5.357 miles de euros (4.936 miles de euros en el ejercicio 2019) [ver las notas 5 e) y 6 k) 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 113 miles de euros, que se deducen de las cotizaciones a la Seguridad Social satisfechas por el Grupo (195 miles de euros en 2019).

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 2017-2020 y que se desglosan a continuación:

- Que la ratio del beneficio del ejercicio/número de acciones sea al menos de 0,10 euros/acción.
- Que la ratio de la DFN/ebitda ordinario (ratio de solvencia) sea inferior o igual a 2.
- Que la ratio de la 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 lo que no se cumplió uno de los requisitos de la política de dividendos, pero sí se cumplieron las 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 16.370 miles de euros. A 31 de diciembre de 2020, la DFN se ha situado en 84.832 miles de euros frente a los 110.171 miles de euros del cierre de 2019 [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

El período medio de pago a proveedores al cierre de 2020 era de 61,69 días (53,74 días al cierre de 2019), lo que supone un incremento de 7,95 días entre ambos ejercicios.

A 31 de diciembre de 2020, los pagos que superan los 60 días suponían 44,41% de todos los pagos efectuados (24,37% en 2019). El Grupo prevé reducir el porcentaje de pagos que exceden los 60 días [ver la nota 6 m) (i) de los EE.FF. consolidados].

En el pasado ejercicio, el período medio de cobro fue de 62,85 días (61 días en 2019).

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

En 2020 prácticamente finalizaron las actuaciones previstas en el Plan ACT para el período 2016-2020 [ver el apartado 1.3 c)].

Por este motivo, el consejo de administración el 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 sección 7 de los EE.FF. consolidados.

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 de evitar interpretaciones agresivas de las normas fiscales que le afectan; 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.

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
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
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
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

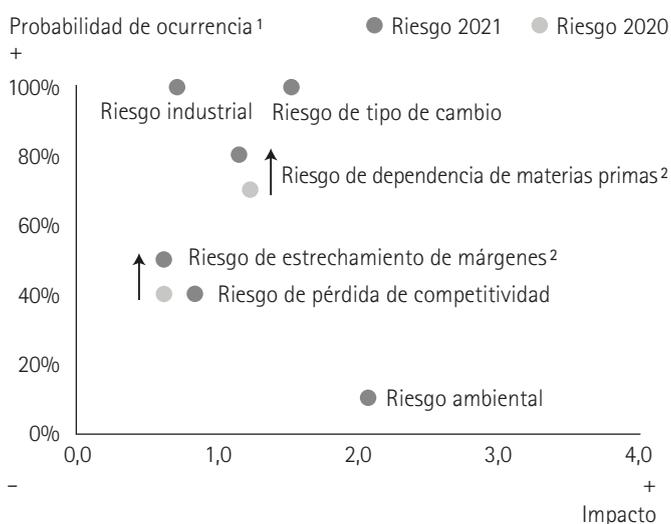
La actividad del Grupo Ercros lleva asociada la existencia de distintos tipos de riesgos, que se clasifican en diferentes tipologías según los criterios que el Grupo considera más adecuados para una gestión eficiente de los mismos. En este sentido, no todos los negocios presentan los mismos riesgos, 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.

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 18 de diciembre de 2020, los directores de los negocios presentaron al consejo de administración los mapas de riesgos de cada negocio que identifican los riesgos relevantes previstos para 2021 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 del citado mapa, el Grupo ha implantado controles destinados a mitigar los riesgos detectados.

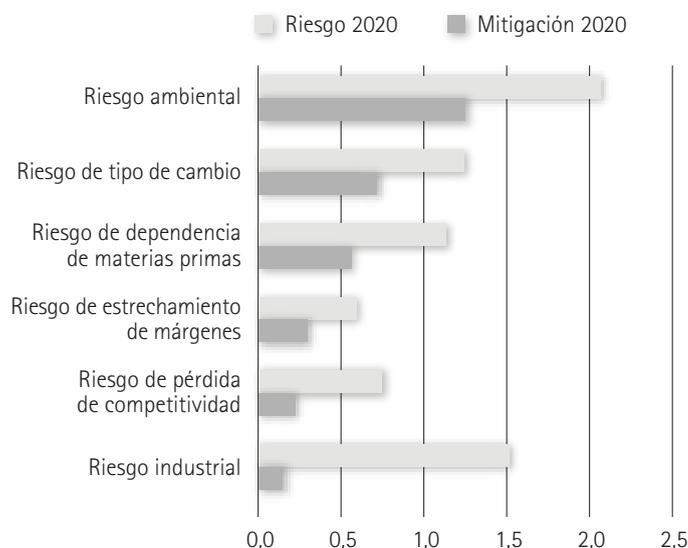
El siguiente gráfico muestra los riesgos relevantes del Grupo que se prevén para 2021 según su probabilidad de ocurrencia e impacto, y su evolución respecto de 2020 de acuerdo con el mapa de riesgos realizado:



¹ Para la elaboración del presente gráfico, en el caso de los riesgos compartidos por dos o más negocios, se ha tomado como referencia el porcentaje de probabilidad de ocurrencia más alto.

² Riesgo que se podría agravar en 2021.

En el siguiente gráfico se presentan los mismos riesgos relevantes 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 2020, 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; (vi) cumplimiento de los *covenants* ligados a contratos de financiación y (vii) pandemia de la covid-19, 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 industrial de suspensión de las operaciones.	Circunstancias excepcionales generadas por el estado de alarma por la covid-19.	El Grupo ha establecido medidas preventivas y de control para impedir la expansión del virus en todos sus centros de trabajo.
Riesgo de dependencia de materias primas.	Incremento del precio de las materias primas.	El Grupo cierra acuerdos de suministro con varios proveedores para asegurar volúmenes y precios competitivos de suministro de materias primas.
Riesgo de estrechamiento de márgenes.	Caída de la demanda.	El Grupo monitoriza el mercado para optimizar márgenes y diversificar clientes.
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 solicita que quede sin efecto dicho requerimiento y que se apruebe el proyecto de remediación presentado por Ercros en julio de 2020.
Riesgo de tipo de cambio.	Revalorización del euro.	El Grupo controla su exposición a la divisa, si bien no suele contratar coberturas frente a las fluctuaciones de esta.
Riesgo de crédito.	Entorno económico adverso a raíz de la pandemia.	Reducción de la exposición a las economías más afectadas.

5

Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

Ver la nota 4 f) de los EE.FF. consolidados.

6

Evolución previsible

El año 2021 se ha iniciado con un importante incremento del coste de la energía y de las principales materias primas, si bien se mantiene la demanda en línea con el cuarto trimestre de 2020 en el que se recuperaron valores pre covid.

La evolución del año estará marcada por la pandemia. En la medida que el proceso de vacunación permita alcanzar la inmunidad de grupo a mediados del ejercicio, y no se incrementen las restricciones a la movilidad actualmente existentes, podríamos asistir a una recuperación de la actividad económica a partir del segundo semestre del año.

De momento, la sosa no muestra signos de recuperación en un entorno de amplia oferta derivada de la fuerte demanda de los derivados del cloro, como el PVC y el MDI.

Respecto del tipo de cambio, la previsión para 2021 es que el dólar se sitúe en niveles similares a los que cerró 2020, en el entorno de los 1,23 dólares por cada euro, lo que supone un tipo cambio significativamente superior a la media de 1,14 dólares por cada euro de 2020, lo que perjudica la competitividad del grupo.

Por el lado de los costes fijos, el Grupo no espera incrementos importantes en el gasto de personal. En 2020 expiró el XIX convenio colectivo, y la subida salarial para 2021, de haberla, debe ser muy moderada, toda vez que el IPC de 2020 ha cerrado en negativo, y el anterior convenio, para el periodo 2018-2020, ha representado subidas anuales para el personal del 2,5%, muy por encima de la inflación en el mismo periodo.

En 2021 se llevará a cabo el despliegue del Plan 3D, cuyos primeros impactos sobre el ebitda serán perceptibles a partir de 2021.

Por todo ello, el Grupo Ercros espera un ligero empeoramiento de los márgenes en 2021 que pretende compensar con un mayor volumen de ventas respecto de 2020.

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 2020, ha incurrido en gastos e inversiones en materia de innovación por importe de 6.339 miles de euros (6.099 miles de euros en 2019).

Ercros tiene operativas 5 patentes registradas y una que está en proceso de solicitud, tanto sobre productos como sobre procesos de fabricación.

La actividad de I+D+i del Grupo en 2020 se ha centrado, principalmente, en cuatro proyectos que lleva a cabo en colaboración con el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial («CDTI»): (i) el desarrollo de la nueva gama de resinas ErcrosGreen+; (ii) el proceso de obtención conjunta de hidróxido de magnesio y nitrato potásico; (iii) el proceso de extracción multiproducto para principios activos obtenidos por la vía de la fermentación; y (iv) el desarrollo de soluciones sostenibles en la fabricación de biopolímeros.

7.2. Desarrollo de productos

A continuación se describen los proyectos más relevantes llevados a cabo en 2020 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

- Formulación de las tabletas de ATCC con distintos aditivos que aportan fragancias y colores.
- Elaboración de una ingeniería de diseño de proceso inicial para el estudio sobre la viabilidad de fabricar ácido cianúrico.
- Aplicación del PVC y sus compuestos en la impresión 3D y aplicaciones médicas.
- Ampliación de la cartera de productos compuestos de PVC para fabricar piezas rígidas por moldeo de inyección.
- Reprocesamiento de PVC reciclado posconsumo.
- Nuevos grados de la gama de productos ErcroBio de altas prestaciones mecánicas y térmicas que faciliten el desmoldeado en la fabricación de piezas por inyección.

b) En la división de química intermedia

- Desarrollo de una nueva gama de polímeros técnicos cuya aplicación principal es el recubrimiento en sectores tan diversos como la construcción, el automóvil, los envases para alimentación, etc.; y también de resinas que se aplican en los tableros técnicos de altas prestaciones. Ambas líneas de productos están incluidas en la nueva marca registrada *ErcrosTech*.
- Estudio para la obtención de un nuevo compuesto orgánico orientado a ampliar el portafolio de la división con productos finales sostenibles.
- Desarrollo de nuevas calidades de polvo de moldeo que permiten mejoras sustanciales en su aplicación para sanitarios.

c) En la división de farmacia

- Desarrollo en el laboratorio de nuevos principios activos antibióticos obtenidos por fermentación.
- Modificación de los procesos de fabricación de productos farmacéuticos para ofrecer tamaños de partícula ajustados a las necesidades específicas del cliente.
- Desarrollo de procesos para ampliar el catálogo de productos farmacéuticos en calidad estéril que se ofrecen.

7.3. Mejora de procesos

Entre las actuaciones más relevantes que se llevan a cabo en la mejora de procesos cabe destacar:

- Programa en celda piloto para la producción de cloro mediante la tecnología de membranas «zero-gap», más eficiente energéticamente, que incluye el ensayo de nuevas activaciones anódicas de desarrollo propio.
- Optimización de las condiciones de funcionamiento de la planta de concentración de sosa de Vila-seca I, para incrementar su capacidad un 25%.
- 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.
- Mejoras en el proceso de fabricación del dipentaeritritol para aumentar la productividad de la planta.

- Ampliación de la familia de resinas de baja emisión de formaldehído (Ercros Green+) con nuevos desarrollos dirigidos a aplicaciones específicas en tableros aglomerados con propiedades hidrófobas y de tableros contrachapados.
- Definición de unas condiciones estándar para los procesos extractivos para que sean comunes para los nuevos API y los ya existentes.
- 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 en el estudio de nuevos catalizadores sólidos para la transformación heterogénea de formaldehído.
- El contrato con el Centre Tecnològic de Catalunya («Eurecat») y la Universitat Rovira i Virgili («URV») para un proyecto de desarrollo y caracterización de nuevas resinas.

7.4. En el ámbito de la investigación

En 2020, 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 técnicas de extracción comunes en procesos de fermentación de principios activos farmacéuticos, de una nueva gama de resinas ErcrosGreen+, y de soluciones sostenibles en la fabricación 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 3D.
- El contrato con el Instituto Químico de Sarrià («IQS»), para la realización de estudios sobre desarrollos de procesos industriales para fármacos genéricos y estabilización térmica de copolímeros.
- El patrocinio de la cátedra UAM-Ercros de la Universidad Autónoma de Madrid («UAM»), 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+i del Grupo. Dicha tesis es el resultado del acuerdo de colaboración firmado entre el Grupo Ercros y la Universitat Politècnica de Catalunya («UPC»).
- El Grupo también colabora con el Consejo Superior de Investigaciones Científicas («CSIC») y el Centre Català del Plàstic de la UPC.

8

Adquisición y enajenación de acciones propias

Ver las notas 3 d) (v) y 4 b) de los EE.FF. consolidados.

9.1. Retribución al accionista

a) Política de retribución al accionista

Ercros dispone de una política de retribución al accionista para el periodo 2017-2020, que fue ratificada por la junta general ordinaria de accionistas, celebrada el 23 de junio de 2017.

La retribución al accionista se lleva a cabo a través de la recompra de acciones propias para su amortización y del pago de un dividendo.

Según dicha política, la Sociedad retribuye al accionista con un *payout* máximo: del 35% del beneficio consolidado de 2017; del 40% del beneficio consolidado de 2018; del 45% del beneficio consolidado de 2019; y del 50% del beneficio consolidado de 2020.

La recompra de acciones es la vía preferente de retribución al accionista, siempre que se prevea el reparto de un dividendo de, al menos: el 12% del beneficio consolidado de 2017; el 14% del beneficio consolidado de 2018; el 16% del beneficio consolidado de 2019; y el 18% del beneficio consolidado de 2020.

La retribución al accionista queda condicionada (i) a la obtención de un beneficio consolidado («BPA») mínimo equivalente a 0,10 euros/acción y (ii) a que al cierre de cada ejercicio 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 2020 mejoraron dos de las tres ratios respecto de 2019 —ejercicio en que se cumplieron todas las condiciones— pero el beneficio por acción de 2020 fue inferior al mínimo de 10 céntimos por acción exigido, por lo que no se cumplieron las condiciones fijadas para retribuir al accionista con cargo a los beneficios de 2020.

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 h) (i) de los EE.FF. consolidados.

b) Evolución de la acción

2020 no ha sido un buen año para la acción de Ercros debido a los efectos generados a nivel mundial por la pandemia mundial de la covid-19; en todos sus parámetros (cotización, acciones y efectivo negociado) ha presentado cifras inferiores al ejercicio 2019.

Al igual que los principales índices bursátiles, la acción de Ercros también sufrió una fuerte caída con motivo de la pandemia de la covid-19 y marcó mínimos el 16 de marzo de 2020. Al cierre de 2020 la acción se había revalorizado un 47% respecto de los mínimos de marzo, pero cerró por debajo del inicio del año.

De este modo, Ercros cerró 2020 con una capitalización bursátil de 217.593 miles de euros (268.585 miles de euros al cierre de 2019). A 31 de diciembre, la cotización de la acción de la Sociedad alcanzó los 2,16 euros (2,56 euros al cierre de 2019).

El 11 de febrero fue el día del año en que la acción alcanzó la máxima cotización: 2,89 euros. El precio medio de la acción en 2020 fue de 2,2 euros (2,5 euros en 2019).

En el conjunto del ejercicio, el volumen de efectivo negociado alcanzó los 143.021 miles de euros (220.570 miles de euros en 2019), en tanto que el número de acciones que cambiaron de manos fue de 64.918 miles (88.225 miles en 2019).

El 14 de mayo de 2020 fue el día en que más títulos se negociaron: 1.856 miles. La contratación media del año fue de 252.598 títulos.

c) Principales ratios bursátiles

Entre 2019 y 2020, el CFA —calculado por el *cash flow* de explotación entre el número de acciones— ha experimentado una significativa mejora al pasar de 0,57 a 0,74. Este aumento está relacionado por el menor número de acciones en circulación y el alto volumen de recursos generados en el pasado ejercicio. El CFA es una ratio que permite medir el flujo de efectivo generado que corresponde a cada acción.

Principales parámetros relacionados con la acción

	31-12-20	31-12-19	31-12-18	31-12-17	31-12-16
Acciones en el mercado	100.971.237¹	104.915.821²	107.876.621³	110.979.611⁴	114.086.471
Capitalización (euros)	217.593.015	268.584.501	335.496.291	317.401.687	209.919.106
Acciones negociadas:					
En el año	64.917.707	88.224.937	128.748.505	186.848.681	130.902.035
Máximo en un día	1.856.361	2.413.214	3.814.986	3.618.126	4.700.641
Mínimo en un día	21.994	84.469	92.124	111.569	24.004
Promedio diario	252.598	345.980	504.896	732.739	509.346
Volumen negociado (euros):					
En el año	143.021.336	220.569.600	526.361.941	536.068.883	187.864.193
Promedio diario	556.503	864.979	2.064.165	2.102.231	730.990
Cotización de la acción (euros):					
Máxima	2,89	3,95	5,57	3,63	2,41
Mínima	1,41	1,56	2,66	1,83	0,44
Media	2,20	2,50	4,09	2,87	1,44
Última	2,16	2,56	3,11	2,86	1,84
Índice de frecuencia (%)	100	100	100	100	100
Índice de liquidez (%)	64,29	84,09	119,35	168,36	114,74

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.

La evolución del resultado, el descenso de la cotización y la reducción del número de acciones del capital social han penalizado al BPA, que ha pasado de 0,293 euros/acción en 2019 a 0,061 euros/acción en 2020. Esta ratio es el cociente del resultado del ejercicio entre el número promedio ponderado de acciones en circulación teniendo en cuenta la amortización de 3.945 miles de acciones propias llevadas a cabo y se usa para medir el beneficio que corresponde a cada acción.

En 2020, el PER —calculado por el número de veces que representa la capitalización respecto del resultado del ejercicio— ha pasado de 8,65 veces en 2019 a 37,8 veces en 2020.

En el período de referencia el P/BV —calculado por el cociente de la capitalización entre el patrimonio total y relaciona el valor de las acciones de la Sociedad en la Bolsa con su valor teórico contable— pasó de 0,92 en 2019 a 0,77 en 2020 [ver el apartado 2.2 del presente IGC y la nota 5 k) de los EE.FF. consolidados].

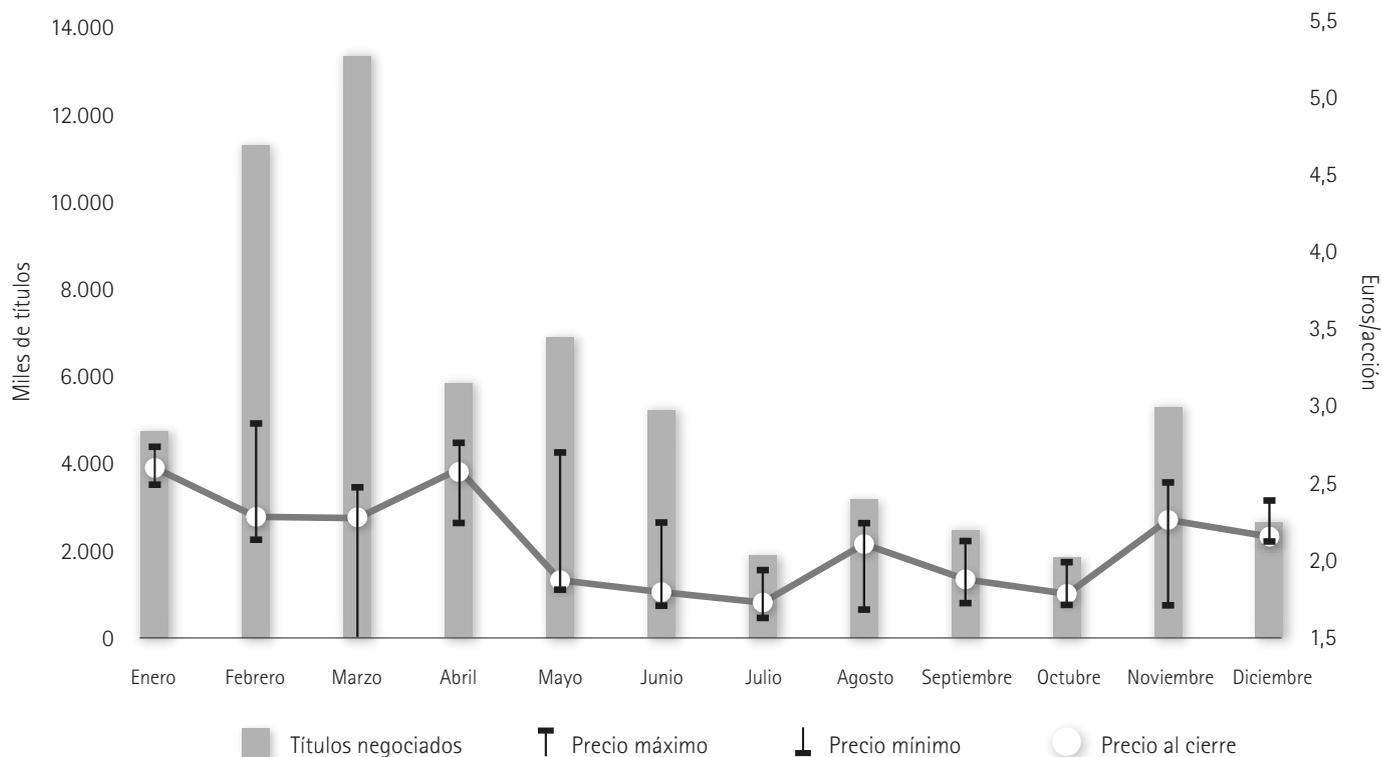
d) Accionistas significativos

El 29 de julio de 2020, el accionista Joan Casas Galofré comunicó a la Comisión Nacional del Mercado de Valores («CNMV»), un incremento de su participación accionarial directa hasta el 5,45% como consecuencia de la reducción de capital llevada a cabo por la compañía el 20 de julio de 2020. El 13 de noviembre de 2020, el accionista Victor Manuel Rodríguez Martín comunicó a la CNMV, un incremento de su participación accionarial directa hasta el 5,01%. Los otros dos accionistas significativos han mantenido su número de acciones, si bien han aumentado un 3,8% sendas participaciones en el capital social como consecuencia de la citada reducción.

Según las comunicaciones realizadas por los accionistas a la CNMV, a 31 de diciembre de 2020, los accionistas con participaciones significativas poseen, directa e indirectamente, 19.435 miles de acciones del capital social de Ercros, que representan un 19,25% del

Evolución de la acción y del volumen negociado

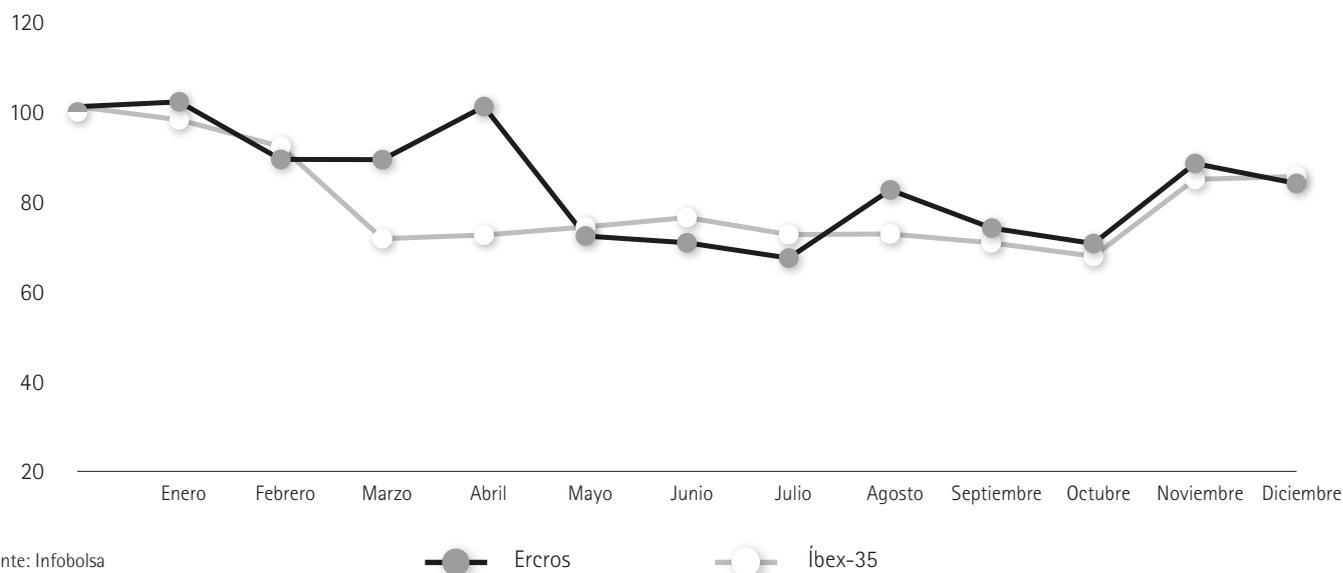
2020



Comparación entre Ercros y el Íbex-35

BASE 100 = 31-12-19

2020



Fuente: Infobolsa

mismo, según el siguiente detalle [ver la nota 4 d) (vi) de los EE.FF. consolidados]:

Nombre o denominación social del accionista	Número de acciones directas (miles)	Número de acciones indirectas (miles)	Participación en el capital social (%) ¹
Dimensional Fund Advisors	—	5.557 ²	5,50
Joan Casas Galofré ³	5.500	—	5,45
Víctor Manuel Rodríguez Martín	5.061	—	5,01
Montserrat García Pruns	3.317	—	3,29

¹ Los porcentajes están calculados sobre el número de acciones del capital social a 31-12-20.

² Incluye la participación directa de su filial, DFA International Small Cap Value Portfolio, por 3.330 miles de acciones, por lo que esta filial 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, a 31 de diciembre de 2020, es del 80,75%.

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 2019 y de 2020, ha variado el número de acciones de Ercros en manos de los miembros del consejo de administración que ha pasado de 100.100 acciones (100 en el caso de Laureano Roldán Aguilar y 100.000 en el caso de Antonio Zabalza Martí) a 5.600.100 acciones, al incorporarse como consejero dominical el Sr. Casas Galofré con 5.500.000 acciones tras su nombramiento en la junta de accionistas. El número de acciones que poseen el Sr. Roldán Aguilar y el Sr. Zabalza Martí ha permanecido invariable durante el ejercicio, si bien —debido a la reducción del capital social— la participación del Sr. Zabalza Martí ha pasado del 0,095% al 0,099% [ver la nota 4 d) (vii) de los EE.FF. consolidados].

Nombre o denominación social del accionista	Número de acciones directas	Número de acciones indirectas	Participación en el capital social (%) ¹
Joan Casas Galofré ²	5.500.000	—	5,45
Antonio Zabalza Martí ³	100.000	—	0,10
Laureano Roldán Aguilar	100	—	0,00

¹ Los porcentajes están calculados sobre el número de acciones del capital social a 31-12-20.

² El 29-07-20 el consejero comunicó un incremento de su participación directa hasta el 5,45% como consecuencia de la inscripción de la reducción de capital.

³ En la misma fecha, el consejero delegado Antonio Zabalza Martí comunicó voluntariamente la variación del porcentaje de su participación de 0,095% a 0,099%.

A 31 de diciembre de 2020, 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) Reducción de capital

Ver la nota 4 a) de los EE.FF. consolidados.

b) Compra de acciones propias

Ver las notas 3 d) (v) y 4 b) de los EE.FF. consolidados.

c) Pago de dividendo

Ver la nota 3 d) (iii) y (iv) de los EE.FF. consolidados.

d) Junta general ordinaria de accionistas

Ver el apartado 1.1 a).

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.

La estructura y contenido de dicho IAGC sigue el modelo establecido en el anexo I de la Circular 5/2013, de 12 de junio, modificado por la Circular 2/2018, de 12 de junio, ambas de la CNMV.

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 2020, está disponible en las páginas web de Ercros (www.ercros.es) y la CNMV (www.cnmv.es).

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.

El EINF del Grupo Ercros, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, está disponible en las páginas web de Ercros (www.ercros.es) y la CNMV (www.cnmv.es).



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 19 de febrero de 2021, ha aprobado el contenido del informe de gestión consolidado del Grupo Ercros correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

El presente informe de gestión acompaña a las cuentas anuales consolidadas del Grupo Ercros correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 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 19 de febrero de 2021 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 25 de febrero de 2021.

Vº Bº
EL PRESIDENTE

38709152Z
ANTONIO
ZABALZA (R:
A08000630)
Fecha: 2021.02.25
17:06:42 +01'00'

D. Antonio Zabalza Martí

EL SECRETARIO

Firmado digitalmente por NOMBRE RIPLEY SORIA DANIEL IGNACIO - NIF 25130614D
Nombre de reconocimiento (DN): 1.3.6.1.4.1.16533.30.1=SORIA, sn=RIPLEY, givenName=DANIEL IGNACIO, serialNumber=25130614D, title=Abogado, st=Barcelona, c=ES, o=Il·lustre Col·legi d'Advocats de Barcelona / ICAIBCN / 2012, ou=09037 / 29344, cn=NOMBRE RIPLEY SORIA DANIEL IGNACIO - NIF 25130614D, email=daniel.ripley@uria.com
Fecha: 2021.02.25 13:21:50 +01'00'

D. Daniel Ripley Soria

B2

CUENTAS ANUALES DEL GRUPO ERCROS

1	Estado consolidado de situación financiera	38
2	Estado consolidado del resultado integral	40
3	Estado de cambios en el patrimonio total consolidado	41
4	Estado consolidado de flujos de efectivo	42
5	Notas explicativas de los estados financieros consolidados	43
6	Responsabilidad de las cuentas anuales del Grupo Ercros	101

Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

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

MILES DE EUROS

Activos	Nota	31-12-20	31-12-19
Activos no corrientes		399.202	405.035
Propiedades, planta y equipo	6 a)	311.291	296.937
Propiedades de inversión	6 b)	19.866	30.456
Activos intangibles	6 c)	7.162	6.795
Derechos de uso de bienes arrendados	6 c)	8.903	12.933
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	3 g)	6.403	6.654
Activos financieros	6 d)	6.667	10.997
Activos por impuestos diferidos	6 n)	38.910	40.263
Activos corrientes		191.017	251.380
Inventarios	6 e)	82.278	82.244
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6 f)	56.070	86.595
Otros activos corrientes	6 l)	11.968	11.051
Activo por impuesto corriente	6 n)	770	10.373
Efectivo y equivalentes al efectivo	6 g)	39.931	61.117
Activos totales		590.219	656.415

MILES DE EUROS

Patrimonio total y pasivos	Nota	31-12-20	31-12-19
Patrimonio total atribuible a los propietarios de la controladora	6 h)	284.215	292.083
Pasivos totales		306.004	364.332
Pasivos no corrientes		142.189	120.937
Préstamos	6 d)	93.553	65.984
Acreedores por arrendamiento	6 d)	3.730	6.760
Pasivos por impuestos diferidos	6 n)	23.197	24.114
Provisiones para remediación ambiental	6 i)	9.180	9.286
Otras provisiones	6 i)	520	2.010
Obligaciones con personal activo	6 j)	2.088	1.965
Ingresos diferidos y subvenciones	6 k)	9.921	10.818
Pasivos corrientes		163.815	243.395
Préstamos	6 d)	22.861	92.864
Parte corriente de préstamos no corrientes	6 d)	5.851	10.309
Acreedores por arrendamiento	6 d)	5.415	6.618
Acreedores comerciales	6 m)	102.447	101.226
Provisiones para remediación ambiental	6 i)	3.061	6.208
Otras provisiones	6 i)	7.856	7.796
Otros pasivos	6 m)	16.324	18.374
Patrimonio y pasivos totales		590.219	656.415

MILES DE EUROS

	Notas	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Ingresos		585.320	689.073
Ventas de productos terminados	3 e)	547.236	638.737
Prestación de servicios	5 a)	21.561	31.045
Otros ingresos	5 e)	12.746	13.466
Reversión de provisiones y otros ingresos extraordinarios	5 g)	3.777	2.233
Aumento en los inventarios de productos terminados y en proceso	5 f)	—	444
Resultados en ventas de propiedades de inversión		—	3.148
Gastos		-535.719	-628.169
Consumo de materias primas y materiales secundarios	5 f)	-267.946	-343.573
Reducción en los inventarios de productos terminados y en proceso	5 f)	-8.202	—
Suministros		-72.194	-96.171
Gastos de personal	5 h)	-84.296	-83.127
Otros gastos	5 i)	-98.398	-97.461
Dotación de provisiones y otros gastos extraordinarios	5 g)	-4.683	-7.837
Resultado bruto de explotación («ebitda»)		49.601	60.904
Gasto por depreciación y amortización	5 f)	-30.329	-26.576
Deterioro del valor de los activos no corrientes	5 f)	-4.335	-5.615
Ganancia de explotación		14.937	28.713
Ingresos financieros	5 d)	381	1.109
Costes financieros	5 c)	-6.521	-7.159
Pérdidas por baja de activos financieros a costo amortizado		—	-281
Pérdida por deterioro de valor de activos financieros (cuentas a cobrar)	6 f)	-67	-97
Diferencias de cambio		-2.254	-74
Participación en las ganancias de asociadas	3 g)	509	414
Resultado financiero		-7.952	-6.088
Ganancia antes de impuestos		6.985	22.625
Ingreso/(gasto) por impuesto a las ganancias	6 n)	-728	8.418
Ganancia del ejercicio atribuible a propietarios de la controladora		6.257	31.043
Ganancia por acción básica y diluida (en euros)	5 k)	0,0610	0,2924

MILES DE EUROS

	Capital social	Otras reservas	Acciones propias adquiridas	Ganancia del ejercicio	Patrimonio total
Saldo a 31-12-18	32.363	202.231	-6.932	44.594	272.256
Transferencia de ganancias acumuladas de 2018	—	38.299	—	-38.299	—
Dividendo	—	—	—	-6.295	-6.295
Resultado integral de 2019	—	—	—	31.043	31.043
Operaciones con socios y propietarios:					
Prima de asistencia a la junta	—	-376	—	—	-376
Compra de acciones propias [notas 4 b), 3 d) y 6 h)]	—	—	-4.545	—	-4.545
Amortización de acciones propias [notas 4 a) y 6 h)]	-888	-10.589	11.477	—	—
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 h)]	—	—	-8.735	—	-8.735
Amortización de acciones propias [notas 4 a) y 6 h)]	-1.183	-7.552	8.735	—	—
Saldo a 31-12-20	30.292	247.666	—	6.257	284.215

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
A) Flujos de efectivo de las actividades de operación	74.591	59.431
Cobros de clientes	641.646	761.775
Cobros por variación neta del tramo sin recurso del <i>factoring</i> [nota 6 d)]	25.390	3.145
Pagos a proveedores	-513.501	-597.279
Cobros por liquidaciones de IVA	7.251	1.231
Pagos a y por cuenta del personal ordinarios	-84.384	-82.598
Pagos a y por cuenta del personal pasivo y por despido colectivo [nota 6 i)]	-857	-1.618
Pagos con cargo a provisiones de remediación ambiental [nota 6 i)]	-5.136	-20.281
Pagos de otras provisiones [nota 6 i)]	-320	-3.102
Otros cobros/pagos de explotación	750	-443
Cobro de subvenciones por emisiones indirectas de CO ₂ [nota 5 e)]	2.295	6.056
Cobro de otras subvenciones [nota 6 k)]	1.642	472
Pagos por intereses	-5.545	-5.065
Cobros por intereses	368	111
Pagos/cobros por diferencias de cambio netas	-1.420	-111
Cobros por dividendos [nota 3 g)]	840	600
Cobro por devolución del impuesto a las ganancias de ejercicios anteriores	10.438	4.618
Pago a cuenta del impuesto a las ganancias del ejercicio [nota 6 n)]	-1.079	-4.172
Pagos por tributos locales y otros tributos	-3.787	-3.908
B) Flujos de efectivo de las actividades de inversión	-34.008	-31.352
Adquisiciones de propiedades planta y equipo:		
Inversiones de ampliación de capacidad	-11.134	-21.469
Otras inversiones	-22.971	-15.631
Desinversión en propiedades de inversión	97	5.748
Flujos de caja libre (A+B)	40.583	28.079
C) Retribución a accionistas	-14.125	-11.216
Compra de acciones propias [nota 3 d)]	-8.735	-4.545
Pago de prima por asistencia a la junta de accionistas	-341	-376
Pago de dividendos [nota 3 d)]	-5.049	-6.295
D) Flujos de financiación	-47.149	28.301
Disposición de préstamos a largo plazo	5.909	27.257
Devolución y amortización de préstamos a largo plazo	-16.957	-12.218
Variación neta de líneas de <i>revolving</i> a corto plazo	-36.468	21.287
Nuevos contratos de arrendamiento financiero	3.269	1.189
Pagos acreedores por arrendamiento financiero	-7.502	-7.045
Cancelación de imposiciones y depósitos	4.768	789
Constitución de imposiciones y depósitos	-168	-2.958
E) Aumento/disminución neta de efectivo y equivalentes (A+B+C+D)	-20.691	45.164
Efectivo y equivalentes al efectivo al comienzo del período	61.117	15.845
Efecto del tipo de cambio	-495	108
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	39.931	61.117

Sección 1: Información corporativa y del Grupo

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

Sección 2: Bases de presentación y otras políticas contables significativas

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

Sección 3: Negocios del Grupo, operación y gestión

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

Sección 4: Transacciones y hechos significativos

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

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

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

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

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

Sección 7: Compromisos y otras contingencias

- Nota 7 a) Compromisos por inversiones
- Nota 7 b) Compromisos por recompra de acciones
- Nota 7 c) Contingencias por reclamaciones legales
- Nota 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 a 31 de diciembre de 2020 y de 2019 el Grupo Ercros («el Grupo»), fueron autorizados para su emisión por acuerdo del consejo de administración de 19 de febrero de 2021.

Ercros es una sociedad anónima, constituida y domiciliada en España, cuyas acciones están admitidas a cotización oficial. Su domicilio social está ubicado en Avda. Diagonal, 595, de Barcelona.

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 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 2,49% de los ingresos consolidados (2,94% en 2019) y el 0,88% de los activos consolidados (0,90% en 2019).

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).

Nota 1 b) Información del Grupo

Sociedades dependientes y asociadas

El detalle de las sociedades que integran el Grupo a 31 de diciembre de 2020 y de 2019 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 se 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 2020 y 2019

MILES DE EUROS

Denominación social	Municipio del domicilio social	Participación (%)		Sociedad tenedora	Método de consolidación
		Ejercicio 2020	Ejercicio 2019		
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:					
Ecekol, 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
Gades, Ltd. ¹	Jersey (Reino Unido)	100	100	Ercros, S.A.	Global
Inmobiliaria Unión Industrial, S.A.U. («Inusa») ⁴	Barcelona (Barcelona)	—	100	Ercros, S.A.	Global

¹ Inactiva.

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).

⁴ Sociedad liquidada en el ejercicio 2020.

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 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 a 31 de diciembre de 2020.

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 2019.

Las cuentas anuales de 2019 fueron aprobadas por la junta general de accionistas, celebrada el 5 de junio de 2020.

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.

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 2020 se presenta a efectos comparativos con la información del ejercicio 2019.

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 2020 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, a pesar de que el Tribunal Económico Administrativo Central («TEAC») ha desestimado el recurso presentado, mediante resolución del 5 de febrero de 2020. Frente a dicha resolución se interpuso recurso ante la Audiencia Nacional, presentándose la demanda en fecha 13 de octubre de 2020. [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 i)].
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 n)]. Las estimaciones de beneficios para el período 2021-2030 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 ha presentado 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 [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 2020 el Grupo ha dotado importes adicionales para hacer frente a sus obligaciones, según se indica en la nota 6 i).

Nota 2 b) Resumen de otras políticas contables significativas

Las cuentas anuales de 2020 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 incondicional para aplazar la cancelación 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

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

Los cambios en las normas o interpretaciones que han entrado en vigor a 1 de enero de 2020, tales como la reforma de la tasa de interés de referencia que conllevó modificaciones en la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7, no han tenido ningún impacto significativo en los estados financieros consolidados 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 a 31 de diciembre de 2020 y de 2019 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.

El Grupo reconoce asimismo los posibles deterioros de valor de los activos. En 2020 el Grupo ha reconocido deterioro de valor (i) en las cuentas a cobrar de clientes, de acuerdo con el método de la pérdida esperada por el empeoramiento de las condiciones macroeconómicas de algunos de los países en los que operan algunos de sus clientes [ver la nota 6 f]); (ii) en propiedades de inversión, en base a nuevas tasaciones realizadas por expertos independientes [ver la nota 6 b)]; y (iii) 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 ni cualquier otro tipo de cobertura.

Nota 2 e) Normas e interpretaciones emitidas por el IASB que no son aplicables en el 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 UE a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, cuando entren en vigor, si le son aplicables tales como (i) la fase dos de la reforma de la Tasa de Interés de Referencia, (ii) la NIIF 17 sobre contratos de seguro, (iii) la modificación de la NIC 1 sobre clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes, o (iv) la modificación de la NIC 37 sobre contratos onerosos-coste del cumplimiento de un contrato.

Aunque el Grupo está actualmente analizando su impacto, sobre la base de los análisis realizados hasta la fecha, el Grupo 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 2020				
	Mercado interior	Resto de la UE	Resto de países de la OCDE	Resto del mundo	Total
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

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2019				
	Mercado interior	Resto de la UE	Resto de países de la OCDE	Resto del mundo	Total
Ventas de productos	329.914	181.822	57.403	69.598	638.737
Activos totales	654.172	2.243	—	—	656.415
Inversiones en inmovilizado	33.572	—	—	—	33.572

La explicación de la información por áreas geográficas se presenta en el capítulo 2.1 e) del informe de gestión consolidado («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.

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

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. En 2020 el Grupo ha renovado la financiación sindicada, incrementando el importe total disponible con la inclusión de una nueva línea de financiación de inversiones.

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 a los clientes cuyas facturas 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 euribor [ver la nota 6 d)]. En este sentido, al encontrarnos en un entorno de tipos de interés muy bajos, eventuales subidas del euribor implicarían un mayor coste financiero para el Grupo.

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

MILES DE EUROS

	Incremento/decremento en puntos básicos del coste de la deuda	Efecto en el resultado financiero
2020:		
	200	-2.520
	100	-1.260
	-100	1.260
	-200	2.520
2019:		
	200	-2.716
	100	-1.358
	-100	1.358
	-200	2.716

Riesgo de tipo de cambio

Los saldos activos y pasivos en dólares americanos al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 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

	31-12-20	31-12-19
Cuentas a cobrar	22.813	21.838
Tesorería	6.555	6.327
Imposiciones a corto plazo	—	2.000
Cuentas comerciales por pagar	-7.068	-8.037
Saldo neto en dólares	22.300	22.128

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 2020, el dólar americano se depreció respecto del euro situándose a cierre de año en 1,22 dólares por euro. Esta devaluación ha tenido un efecto negativo de 1.392 miles de euros en el ebitda del Grupo de 2020. La exposición neta ascendió a 54.702 miles de euros.

Para 2021 se ha estimado un cambio medio de 1,23 dólares por euro. La devaluación del dólar tiene un efecto negativo para el Grupo al empeorar la posición competitiva de los productos que comercializa y reducir su rentabilidad.

En 2021 el Grupo aumentará su exposición neta a esta divisa al reducir las compras en dólares por el 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 2020	Ejercicio 2019
Ventas en dólares (miles)	104.757	105.394
<i>Tipo de cambio dólar/euro</i>	<i>1,141</i>	<i>1,118</i>
Equivalente en euros (miles)	91.792	94.233
Compras en dólares (miles)	42.077	48.978
<i>Tipo de cambio dólar/euro</i>	<i>1,135</i>	<i>1,120</i>
Equivalente en euros (miles)	37.090	43.734
Exposición neta al dólar (miles)	62.680	56.596
Equivalente en euros (miles)	54.702	50.499

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 2020 que fue de 1,14, manteniéndose todas las demás variables constantes:

Relación euro/dólar	Efecto en el resultado de explotación (miles de euros)
1,30	-6.487
1,25	-4.558
1,20	-2.469
1,14	—
1,10	2.280
1,05	4.993
1,00	7.978

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. El Grupo no contrata instrumentos financieros para la cobertura de las fluctuaciones de precios de sus principales aprovisionamientos.

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 2020 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 2021 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, a 31 de diciembre de 2020 y de 2019, de acuerdo con los plazos contractuales de los mismos:

	31-12-20	31-12-19
Deudas con entidades de crédito [nota 6 d)]	28.712	103.173
Acreeedores comerciales [nota 6 m)]	102.447	101.226
Acreeedores por arrendamiento [nota 6 d)]	5.415	6.618

Para atender los pasivos financieros a corto plazo, el Grupo dispone a 31 de diciembre de 2020 de activos corrientes por importe de 191 millones de euros.

Como se indica en la nota 6 d), a 31 de diciembre de 2020, el Grupo tiene liquidez y financiación disponibles por importe de 72.081 miles de euros. 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, suscripción de nueva financiación bancaria, emisión de pagarés o emisión de bonos a corto o medio plazo en mercados organizados. Asimismo, en 2020 el Grupo ha incrementado los flujos de caja libre hasta los 40.583 miles de euros [ver el capítulo 4, del estado consolidado de flujos de efectivo].

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 2020 y de 2019, según los cálculos efectuados por el Grupo, ha sido el siguiente:

MILES DE EUROS		
	31-12-20	31-12-19
Deuda con entidades de crédito:		
No corriente	93.553	65.984
Corriente	22.861	92.864
Parte corriente de la deuda no corriente	5.851	10.309
Acreedores por arrendamiento	9.145	13.378
Imposiciones corrientes pignoradas [nota 6 l)]	-2.477	-5.793
Otros activos no corrientes, imposiciones pignoradas [nota 6 l)]	-4.170	-5.454
Efectivo y equivalentes al efectivo	-39.931	-61.117
Saldo de la DFN	84.832	110.171

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

MILES DE EUROS		
	31-12-20	31-12-19
DFN	84.832	110.171
Patrimonio total	284.215	292.083
Ratio de apalancamiento (DFN/patrimonio total)	0,30	0,38

Como se ve en el cuadro anterior, la ratio de apalancamiento (DFN respecto del patrimonio total) ha disminuido en 2020 respecto de 2019, 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 la mayor 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		
	31-12-20	31-12-19
Saldo inicial de la DFN	110.171	126.541
Flujos de caja libre	-40.583	-28.079
Pago de dividendos	5.049	6.295
Recompra de acciones	8.735	4.545
Pago de prima por asistencia a la junta de accionistas	341	376
Devengo de gastos financieros que no suponen salidas de efectivo	624	601
Efecto de las variaciones en el tipo de cambio:		
En efectivo y equivalentes al efectivo	495	-108
Saldo final de la DFN	84.832	110.171

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

MILES DE EUROS		
	31-12-20	31-12-19
DFN	84.832	110.171
Ebitda ordinario	50.507	63.360
Ratio de solvencia (DFN/ebitda ordinario)	1,68	1,74

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

MILES DE EUROS		
	31-12-20	31-12-19
Resultado bruto de explotación («ebitda»)	49.601	60.904
Reversión de provisiones y otros ingresos extraordinarios	-3.777	-2.233
Resultado en ventas de las propiedades de inversión	—	-3.148
Dotación de provisiones y otros gastos extraordinarios	4.683	7.837
Ebitda ordinario	50.507	63.360

La ratio de solvencia (DFN sobre el ebitda ordinario) ha mejorado en 2020 respecto a 2019 y se mantiene por debajo de 2. Se cumple por lo tanto otro de los requisitos de la política de retribución al accionista, que se detallan en la nota 3 d) siguiente. No obstante, el tercer requisito, que es el de un beneficio mínimo por acción de 10 céntimos de euros no se cumple en 2020, año que ha estado marcado por la pandemia de la covid-19. Sin embargo, el consejo de administración de Ercros, en su reunión de 19 de febrero, a la vez que pone de manifiesto la imposibilidad de retribuir al accionista con cargo al beneficio de 2020, acuerda reanudar la recompra de acciones (bajo el todavía vigente quinto programa de recompra) para su amortización como parte de la remuneración al accionista con cargo al beneficio de 2021.

Nota 3 d) Repartos de beneficios hechos y propuestos

3 d) (i) Política de retribución al accionista

La política de retribución al accionista fue aprobada por la junta general de accionistas, celebrada el 23 de junio de 2017 y conlleva la realización de un *payout* creciente en forma de dividendo y de recompra de acciones propias para su amortización, en relación con los beneficios de los años 2017-2020, según el siguiente cuadro:

	Ejercicio 2017	Ejercicio 2018	Ejercicio 2019	Ejercicio 2020
Dividendo mínimo	12%	14%	16%	18%
Recompra de acciones	23%	26%	29%	32%
Payout máximo	35%	40%	45%	50%

Este *payout* está sometido al cumplimiento de tres requisitos:

- Beneficio mínimo de 0,10 euros por acción;
- Ratio de DFN consolidada/patrimonio total consolidado inferior o igual a 0,5, y
- Ratio de DFN consolidada/ebitda ordinario consolidado inferior o igual a 2.

A 31 de diciembre de 2020 se cumplen los requisitos 2 y 3 si bien no se alcanza el requisito de beneficio mínimo por acción que solo alcanza la cifra de 0,061 euros por acción.

El 10 de febrero de 2020 se inició el programa de compra de acciones a cuenta *payout* de 2019, tras aprobar el consejo de administración un nuevo programa de recompra de acciones propias, que tiene un importe máximo de 18.000 miles de euros sin que pueda exceder del 7% del capital de la Sociedad, y con vigencia hasta el 30 de junio de 2021 [ver la nota 4 b)].

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

3 d) (ii) Ganancia consolidada del ejercicio

La ganancia del ejercicio se desglosa como sigue:

MILES DE EUROS		
	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Ganancia de la Sociedad dominante	6.318	29.976
Participación en el resultado de las sociedades consolidadas por el método de la participación	509	414
Impacto de aplicación de las NIIF 16	202	-32
Ganancia de las sociedades consolidadas por integración global	175	332
Resultado en la liquidación de sociedades dependientes	-107	953
Eliminación de dividendos de sociedades consolidadas por el método de la participación	-840	-600
Ganancia consolidada del ejercicio	6.257	31.043

3 d) (iii) Propuesta de reparto del beneficio de 2020

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2020 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 2020
Base de reparto:	
Ganancia de la Sociedad dominante	6.318
Aplicación:	
A reserva de capitalización [nota 6 n)]	446
A reservas voluntarias	5.872

3 d) (iv) Dividendos pagados y propuestos

El resumen de los dividendos pagados y propuestos en 2020 y 2019 es el siguiente:

MILES DE EUROS		
	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Dividendos en efectivo sobre acciones ordinarias aprobados y pagados	5.049	6.295
Con cargo al beneficio de 2018 (0,06 euro/acción)		6.295
Con cargo al beneficio de 2019 (0,05 euro/acción)	5.049	
Dividendos en efectivo sobre acciones ordinarias propuestos	—	5.246
Con cargo al beneficio de 2019 (0,05 euro/acción)		5.246

Con cargo a los beneficios consolidados de 2019, la Sociedad pagó el 17 de junio de 2020 un dividendo de 0,05 euros brutos por acción en circulación, lo que supuso un importe total de 5.049 miles de euros, que representa un *payout* del 16,26%, inferior en 197 miles de euros al propuesto, una vez excluida del pago la autocartera.

3 d) (v) Acciones propias compradas

En 2020 y 2019, 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 2020	Ejercicio 2019
Importe invertido en la recompra de acciones propias	8.735	4.545
Con cargo al beneficio de 2018		4.545
Con cargo al beneficio de 2019	8.735	

El 12 de febrero Ercros inició el quinto programa de recompra de acciones propias con un desembolso total en el ejercicio de 8.735 miles de euros, equivalente al *payout* de 2019 previsto en la política de retribución al accionista (28% del beneficio) [ver la nota 4 b)].

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 los mismos, 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 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 2020				
	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
Gastos de personal	-49.159	-21.455	-13.682	–	-84.296
Otros gastos	-63.014	-24.622	-10.762	–	-98.398
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

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

MILES DE EUROS

Ejercicio 2019					
	Derivados del cloro	Química intermedia	Farmacia	No asignado	Total
Ingresos	435.334	191.427	56.931	5.381	689.073
Ventas de productos	391.635	189.587	57.515	–	638.737
Prestación de servicios	31.005	40	–	–	31.045
Otros ingresos	9.123	3.825	518	–	13.466
Variación de existencias de producto terminado	3.571	-2.025	-1.102	–	444
Reversión de provisiones y otros ingresos extraordinarios	–	–	–	5.381	5.381
Gastos	-397.390	-176.719	-46.223	-7.837	-628.169
Aprovisionamientos	-208.912	-116.007	-18.654	–	-343.573
Suministros	-77.912	-14.405	-3.854	–	-96.171
Gastos de personal	-48.786	-21.373	-12.968	–	-83.127
Otros gastos	-61.780	-24.934	-10.747	–	-97.461
Dotación de provisiones y otros gastos extraordinarios	–	–	–	-7.837	-7.837
Resultado bruto explotación	37.944	14.708	10.708	-2.456	60.904
Gasto por depreciación y amortización	-16.169	-7.296	-3.111	–	-26.576
Deterioro propiedades inversión	–	–	–	-5.615	-5.615
Ganancia de explotación	21.775	7.412	7.597	-8.071	28.713
Activos	289.893	146.492	55.773	164.257	656.415
Pasivos	82.372	32.949	9.261	239.750	364.332
Inversiones en inmovilizado	25.250	2.835	5.487	–	33.577

El importe total de las inversiones en inmovilizado asignadas a los segmentos de negocio se corresponde con la suma (i) de las altas en anticipos e inmovilizaciones en curso del epígrafe «Propiedades, planta y equipo» (30.856 miles de euros en 2020 y 33.572 miles de euros en 2019) [ver la nota 6 a)] (ii) y de las altas de inmovilizado en curso del epígrafe «Activos intangibles» (414 miles de euros en 2020 y 5 miles de euros en 2019) [ver la nota 6 c)].

Ni en 2020 ni en 2019 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 39% 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 a 31 de diciembre de 2020 y 2019:

MILES DE EUROS

	31-12-20	31-12-19
Activos asignados	472.107	492.158
Propiedades, planta y equipo	311.291	296.937
Activos intangibles	7.162	6.795
Derechos de uso de bienes arrendados	8.903	12.933
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	6.403	6.654
Inventarios	82.278	82.244
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	56.070	86.595
Activos no asignados	118.112	164.257
Activos totales	590.219	656.415
Pasivos asignados	118.888	124.582
Acreedores por arrendamiento no corrientes	3.730	6.760
Acreedores por arrendamiento corrientes	5.415	6.618
Acreedores comerciales	102.447	101.226
Proveedores de inmovilizado [nota 6 m)]	7.296	9.978
Pasivos no asignados	187.116	239.750
Pasivos totales	306.004	364.332

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 2020 detalladas en la nota 1 b).

Los estados financieros de cada una de las sociedades integrantes del Grupo correspondientes al ejercicio 2020, 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 2020 se ha liquidado la sociedad inactiva Inmobiliaria Unión Industrial, S.A. que formaba parte del Grupo consolidado y la sociedad Inmobiliaria Industrial y Urbana, S.A., ambas sociedades inactivas [ver la nota 1 b)]. La inscripción en el Registro Mercantil de Barcelona se ha realizado los días 2 y 4 de febrero respectivamente.

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 a 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 a 31 de diciembre de 2020. 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 2020, los epígrafes «Propiedades planta y equipo» y «Propiedades de inversión» incorporan plusvalías respecto del coste de adquisición de 49.896 miles de euros y 10.975 miles de euros, respectivamente (50.144 miles de euros y 14.421 miles de euros, respectivamente, a 31 de diciembre de 2019).

Como consecuencia del registro de las mencionadas plusvalías, el Grupo tiene registrado un pasivo por impuesto diferido, por importe de 12.451 miles de euros correspondiente a «Propiedades planta y equipo» y 2.743 correspondientes a «Propiedades de inversión» a 31 de diciembre de 2020 (12.536 miles de euros y 3.656 miles de euros respectivamente a 31 de diciembre de 2019) [ver la nota 6 n)].

MILES DE EUROS

	Plusvalía	Pasivo por impuesto diferido
Propiedades de inversión	10.975	2.743
Terrenos	10.975	2.743
Propiedades, planta, y equipos	49.896	12.451
Terrenos	46.652	11.640
Edificios y construcciones	3.244	811
Total a 31-12-2020	60.871	15.194

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, a 31 de diciembre de 2020, de 6.887 miles de euros, el mismo importe que a 31 de diciembre de 2019 [ver la nota 6 n)].

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 2020	Ejercicio 2019
Ufefys, S.L.	–	93
Ercros France, S.A.	175	230
Inusa, S.A.U.	–	9
Resultado del período	175	332

El 29 de diciembre de 2020 se firmó la escritura de disolución de Inmobiliaria Unión Industrial, S.A. (Inusa) y se ha inscrito en el Registro Mercantil de Barcelona el día 2 de febrero de 2021.

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

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Ventas de productos	11.373	13.843
Coste de ventas	-10.386	-12.690
Costes administrativos	-813	-911
Resultados financieros	70	70
Beneficio antes de impuestos	244	312
Impuesto a las ganancias	-69	-82
Total resultado integral, íntegramente atribuible a la sociedad matriz	175	230

Estado agregado de situación financiera

MILES DE EUROS

	31-12-20	31-12-19
Inventario, tesorería y otros activos corrientes	4.147	4.413
Propiedades, planta, y equipos y otros activos no corrientes	155	182
Proveedores y otras cuentas a pagar corrientes	-1.164	-918
Préstamos corrientes	-434	-1.148
Patrimonio neto íntegramente atribuible a la sociedad matriz	2.704	2.529

Estado de flujos de efectivo

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Flujos de operación	758	241
Flujos de inversión	—	—
Flujos de financiación	-688	-241
Variación del efectivo y equivalentes al efectivo	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 2020 y 2019, han sido los siguientes:

MILES DE EUROS

	Salinas de Navarra, S.A.	Aguas Industriales de Tarragona, S.A.	Total
Saldo a 31-12-18	5.236	1.604	6.840
Participación en las ganancias de 2019	447	-33	414
Cobro de dividendos	-600	—	-600
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

El Grupo ha recibido durante 2020 un dividendo de la participada Salinas de Navarra, S.A. de 840 miles de euros (600 miles de euros el ejercicio 2019). 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 2020	Ejercicio 2019
Beneficio antes de impuestos	3.071	2.210
Ventas de productos y otros ingresos	18.917	19.024
Coste de ventas	-4.043	-4.611
Costes de personal	-3.803	-3.626
Otros gastos de explotación	-6.033	-6.626
Amortizaciones	-1.963	-1.947
Costes financieros	-4	-4
Impuesto a las ganancias	-768	-356
Total resultado integral	2.303	1.854
Participación del Grupo en el beneficio del año (24%)	553	445
Impuesto diferido en participaciones en asociadas	-60	-
Diferencias por ajustes en los resultados finales reportados	-	2
Participación del Grupo registrada en el resultado integral	493	447

Estado agregado de situación financiera

MILES DE EUROS

	31-12-20	31-12-19
Patrimonio neto	19.983	21.180
Inventario, tesorería y otros activos corrientes	10.637	11.787
Propiedades, planta, y equipos y otros activos no corrientes	12.790	12.282
Proveedores y otras cuentas a pagar corrientes	-3.325	-2.635
Pasivos no corrientes	-119	-254
Participación del Grupo en los fondos propios (24%)	4.796	5.083
Valor en libros de la participación del Grupo	4.796	5.083

Aguas Industriales de Tarragona, S.A.

Estado agregado de resultado integral

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Beneficio antes de impuestos	243	286
Ventas de productos y otros ingresos	9.231	9.429
Coste de ventas	-2.010	-2.348
Costes de personal	-1.076	-1.031
Otros gastos	-3.584	-3.522
Amortizaciones	-2.094	-2.084
Resultados financieros	-224	-158
Impuesto a las ganancias	-61	-63
Total resultado integral	182	223
Participación del Grupo en el beneficio del año (21,14%)	38	47
Impuesto diferido en participaciones en asociadas	-20	-
Diferencia por ajuste en los resultados finales reportados	-2	-80
Participación del Grupo en el resultado integral	16	-33

Estado agregado de situación financiera

MILES DE EUROS

	31-12-20	31-12-19
Patrimonio neto	7.603	7.431
Inventario, tesorería y otros activos corrientes	4.630	4.029
Propiedades, planta, y equipos y otros activos no corrientes	36.100	26.399
Proveedores y otras cuentas a pagar corrientes	-3.767	-2.574
Pasivos no corrientes	-29.360	-20.423
Participación del Grupo en los fondos propios (21,14%)	1.607	1.571
Valor en libros de la participación del Grupo	1.607	1.571

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 1.973 miles de euros en 2020 (1.808 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

Las reducciones de capital habidas en 2019 y 2020 en el marco del programa de recompra y amortización de acciones propias son las siguientes [ver las notas 3 d) y 6 h) de los presentes EE.FF. consolidados.

Evolución del número de acciones en circulación

ACCIONES

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Al inicio del año	104.915.821	107.876.621
Amortización de acciones	-3.944.584	-2.960.800
Al final del año	100.971.237	104.915.821

Reducción del capital social y otras reservas

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Reducción del capital social (0,30 euro/acción)	-1.183	-888
Reducción de reservas de libre disposición	-7.552	-10.589
Inversión total en la compra de las acciones propias	-8.735	-11.477

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.

Las acciones se compran en el marco del programa de retribución al accionista para el quinquenio que va de 2016 a 2020 [ver la nota 3 d) de los presentes EE.FF. consolidados y el capítulo 8 del IGC].

Los programas de recompra ejecutados desde 2016 hasta 2020 son los siguientes:

Año	Payout	Programa	Límite (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
2020	28%	Quinto	18.000	12-02-20	30-06-21	3.945	8.735
						13.117	39.237

El consejo de administración del 10 de febrero de 2020 aprobó el quinto programa de recompra de acciones propias para amortizar. El programa de recompra tenía un importe monetario máximo de 18.000 miles de euros y vigencia hasta el 30 de junio de 2021. En ningún caso, no obstante, el número de acciones propias a adquirir podía exceder el 7% del capital actual de la Sociedad, compuesto por 104.916 miles de acciones. Considerando el importe

máximo del *payout* de 2019 (45%) y el importe propuesto de dividendo, 5.246 miles de euros [ver la nota 3 d)], el importe a destinar a la recompra de acciones propias, con cargo al *payout* de 2019, ascendía a 8.735 miles de euros.

La reducción de capital para amortizar las acciones propias adquiridas desde el 10 de febrero al 23 de abril de 2020, fue aprobada por la junta general de accionistas, el 5 de junio de 2020, y fue inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona el 20 de julio de 2020.

A 31 de diciembre de 2020, la Sociedad no poseía acciones propias.

Nota 4 c) Plan de inversiones (Plan ACT y Plan 3D)

El Grupo inició en 2016 el Plan ACT para adaptarse al cambio tecnológico motivado principalmente por la prohibición del uso de tecnología de mercurio en la producción de cloro y sosa, principal tecnología que utilizaba en aquel momento el Grupo. El Grupo dispone actualmente de una capacidad de producción anual de 217.000 toneladas de cloro.

Si bien como se ha dicho, el plan se diseñó inicialmente para hacer frente al cambio tecnológico, posteriormente, fue ampliado con actuaciones orientadas a la modernización y mejora de la eficiencia del parque industrial del Grupo, y al aumento de la capacidad de fabricación de los productos de mayor demanda y éxito comercial.

Estos aumentos de capacidad han ido acompañados de otras inversiones realizadas en otras divisiones del Grupo que también amplían la capacidad de sus principales productos.

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

Una vez finalizado el Plan ACT, el consejo de administración celebrado el 22 de enero de 2021, aprobó el nuevo plan de inversiones denominado Plan 3D, que define las actuaciones estratégicas que va a llevar a cabo el Grupo durante el período 2021-2025. La estrategia que el Plan 3D define se asienta sobre tres dimensiones: Diversificación, Digitalización y Descarbonización y contiene 20 grandes proyectos.

El Plan 3D implica una inversión de 69 millones de euros y se prevé que tenga una contribución adicional al ebitda de 63 millones de euros.

Aunque el horizonte temporal del plan es de cinco años, el alcance de varios proyectos de digitalización y descarbonización trasciende este período y se extiende hasta 2029. Para el período 2026-2029 se prevé, como consecuencia del Plan 3D, una inversión de 23 millones de euros y una contribución adicional al ebitda de 131 millones de euros.

Las cifras totales del período extendido 2021-2029 son, por tanto, las siguientes: inversión acumulada, 92 millones de euros; y ebitda adicional acumulado, 194 millones de euros.

Las estimaciones sobre la generación futura de ebitda adicional, así como las inversiones previstas, están basadas en hipótesis sobre futuras condiciones de tipo económico tales como los futuros precios de las materias primas, electricidad u otros precios, volúmenes de venta, márgenes y tipos de cambio y por tanto deben ser entendidas como meras expectativas que no constituyen garantía de su cumplimiento y se encuentran sujetas a riesgos significativos, incertidumbres, cambios y otros factores que están fuera del control del Grupo y que pueden ser difíciles de prever.

Está previsto financiar el plan con recursos generados internamente. Las ayudas públicas provenientes del Fondo Europeo de Recuperación, y otras que se puedan obtener, permitirán acelerar el proceso inversor y acometer antes algunas de las actuaciones previstas para el período 2026-2029.

El Plan 3D se ejecutará a un ritmo que permita cumplir con los objetivos de la agenda de la UE y mantener un *capex* máximo anual de 30 millones de euros (neto de ayudas). La premisa general es que la ejecución del plan no ponga en riesgo la solvencia financiera del Grupo ni, en su caso, la remuneración al accionista.

A continuación se describen brevemente las tres dimensiones del Plan 3D:

4c) (i) Diversificación

El objetivo de la diversificación es controlar y, a ser posible, reducir la fuerte dependencia cíclica del negocio del cloro-sosa que tiene el Grupo. Los cuatro proyectos incluidos en esta dimensión están orientados a potenciar las divisiones de química intermedia y farmacia, y el segmento de potabilización de aguas que, aunque pertenece a la división de derivados del cloro, no está sometido al ciclo del cloro-sosa.

Estos proyectos son altamente rentables; implican actividades bien conocidas por el Grupo (nivel de riesgo muy asumible); y fabrican productos cuyos mercados muestran un déficit de oferta.

4c) (ii) Digitalización

El objetivo de la digitalización es mejorar la competitividad del Grupo a través de la reducción de costes de operación; el aumento del volumen de producción y ventas; y el refuerzo de la fidelidad del cliente.

Los 11 proyectos contemplados en esta dimensión permitirán una mayor capacidad de gestión de los procesos productivos, comerciales, logísticos y administrativos a través de la gestión automatizada de los datos.

Los proyectos van dirigidos a mejorar toda la cadena de valor de la compañía, con especial incidencia en los departamentos de mantenimiento, logística, producción y sistemas de información.

4c) (iii) Descarbonización

El objetivo de la descarbonización es intensificar el esfuerzo que el Grupo Ercros ya viene llevando a cabo para la mitigación del cambio climático y su adaptación al nuevo marco regulatorio de la actividad industrial.

Esta dimensión incluye cinco grandes proyectos en las siguientes áreas: eficiencia energética; adaptación al cambio climático; maximización del aprovechamiento de hidrógeno; economía circular; y movilidad sostenible. Afectan a todos los negocios de la compañía y al departamento de logística.

Ercros espera que al término del Plan 3D, en 2025, las emisiones directas de CO₂ generadas por su actividad se hayan reducido un 39% respecto de las actuales.

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 2020 y 2019 con sus sociedades dependientes:

MILES DE EUROS

	Ercros France, S.A.	Ercekol, S.A.	Total
Ejercicio 2020:			
Aprovisionamientos y otros gastos	-124	-1.211	-1.335
Gastos financieros	-70	—	-70
Ventas	10.379	—	10.379
Otros ingresos	—	55	55
Ejercicio 2019:			
Aprovisionamientos y otros gastos	-110	-1.497	-1.607
Gastos financieros	-70	—	-70
Ventas	12.752	—	12.752
Otros ingresos	—	55	55

Los saldos con sociedades dependientes se detallan a continuación:

MILES DE EUROS

	Ercros France, S.A.	Ercekol, S.A.	Total
Ejercicio 2020:			
Cuentas a cobrar	675	56	731
Cuentas a pagar	-143	-121	-264
Préstamo	-2.000	—	-2.000
Ejercicio 2019:			
Cuentas a cobrar	573	56	629
Cuentas a pagar	-277	-125	-402
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 2020 y 2019 con sus sociedades asociadas:

MILES DE EUROS

	Salinas de Navarra, S.A.	Aguas Industriales de Tarragona, S.A.	Total
Ejercicio 2020:			
Aprovisionamientos	976	997	1.973
Ejercicio 2019:			
Aprovisionamientos	725	1.083	1.808

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 2020:			
Cuentas a pagar	-208	-355	-563
Ejercicio 2019:			
Cuentas a pagar	-200	-427	-627

4 d) (iii) Remuneraciones del consejo de administración

La remuneración devengada por los miembros del consejo de administración de Ercros en 2020 cumple con la política de remuneración de los consejeros, aprobada por la junta general de accionistas el 14 de junio de 2019 para el periodo 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 2020, la remuneración devengada por los consejeros ascendió a 754 miles de euros en concepto de retribución fija y pagos en especie (702 miles de euros en 2019). La retribución dineraria de los consejeros aumentó un 0,8% en 2020 respecto de 2019, en línea con la variación del IPC de 2019.

El coste de las primas devengadas en 2020 por el seguro de vida del consejero delegado ha ascendido a 24 miles de euros (36 miles de euros en 2019).

La remuneración percibida por cada consejero, en 2020 y en 2019, se detalla a continuación:

MILES DE EUROS

Conceptos retributivos	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	0	—	—	—	—	—
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.

MILES DE EUROS

Conceptos retributivos	Ejercicio 2019				
	Antonio Zabalza Martí	Laureano Roldán Aguilar	Eduardo Sánchez Morrondo	Lourdes Vega Fernández	Carme Moragues Josa
Retribución fija	504,64	43,91	43,91	43,91	43,91
Retribución variable	0	—	—	—	—
Pagos en especie	21,72	—	—	—	—
Aportaciones a fondos y planes de pensiones	— ¹	—	—	—	—
Primas de seguros de vida	35,96	—	—	—	—
Total	562,32	43,91	43,91	43,91	43,91

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 124.500 euros en 2020 (77.000 euros en 2019) 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 2020 ha ascendido a 799,19 miles de euros (809,12 miles de euros en 2019).

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 que incurre en una situación 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, a 31 de diciembre de 2020, los accionistas con participaciones significativas poseen, directa e indirectamente, 19.435 miles de acciones del capital social de Ercros, que representan un 19,25% del mismo, según el siguiente detalle:

Nombre o denominación social del accionista	Número de acciones directas (miles)	Número de acciones indirectas (miles)	Participación en el capital social (%) ¹
Dimensional Fund Advisors LP	–	5.557 ²	5,50
Joan Casas Galofré ³	5.500	–	5,45
Víctor M. Rodríguez Martín	5.061	–	5,01
Montserrat García Pruns	3.317	–	3,29
Total	13.878	5.557	19,25

¹ Los porcentajes están calculados sobre el número de acciones del capital social a 31-12-20.

² Incluye la participación directa de su filial, DFA International Small Cap Value Portfolio, por 3.330 miles de acciones, por lo que ésta 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 5-06-20.

Los movimientos de las participaciones significativas operados en el capital de Ercros durante los ejercicios 2020 y 2019 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 2020 y 2019 de los miembros del consejo de administración de la Sociedad:

Consejeros	Derechos de voto a 31-12-20 ¹		Derechos de voto a 31-12-19 ¹	
	Número	%	Número	%
Joan Casas Galofré	5.500.000	5,45	–	–
Antonio Zabalza Martí	100.000	0,10	100.000	0,10
Laureano Roldán Aguilar	100	–	100	–

¹ Los porcentajes están calculados sobre el número de acciones del capital social a 31-12-20.

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

La pandemia ocasionada por la covid-19 ha impactado en la actividad del Grupo, si bien, dada su condición de proveedor de servicios esenciales, ha mantenido operativas todas sus plantas a fin de abastecer las necesidades de sus clientes [ver la nota 2 a)].

No obstante, el efecto sobre la demanda global derivada de las medidas de confinamiento adoptadas por los diferentes gobiernos de los países afectados por la pandemia ha dado lugar a que el total de toneladas vendidas en el ejercicio 2020 se ha reducido en un 8% respecto al ejercicio 2019, lo que ha llevado aparejada una caída de la facturación y por ende del resultado.

Aun reconociendo el potencial impacto de los rebrotes que se vienen viendo en los distintos países que han ido relajando las medidas de confinamiento, en el supuesto de que dichos rebrotes conlleven la adopción de nuevas medidas más restrictivas, el Grupo está percibiendo una vuelta progresiva a los niveles de actividad previos a la declaración de la pandemia para muchos de sus productos.

Adicionalmente a la caída en la demanda de sus productos y del lucro cesante asociado, Ercros ha tenido que incurrir en una serie de costes ocasionados directamente por la pandemia que se detallan en el cuadro siguiente:

MILES DE EUROS	Ejercicio 2020
Compra de material de protección y seguridad	712
Bajas de personal y otros gastos de explotación	1.350
Pérdida por deterioro de valor de activos financieros (cuentas a cobrar)	67
Costes directos derivados de la covid-19	2.129

Los efectos de la pandemia también han tenido influencia en el valor razonable de las tasaciones de las propiedades de inversión, en este sentido el Grupo ha registrado un deterioro en el ejercicio 2020 de 4.335 miles de euros [ver la nota 6 b)].

Nota 4 f) Hechos posteriores al cierre del ejercicio

4 f) (i) Plan 3D

El 29 de enero de 2021 el Grupo presentó el Plan 3 D que se describe en la nota 4 c).

4 f) (ii) Ampliación del contrato de suministro de cloro

Ercros ha acordado con el principal cliente de cloro la ampliación del contrato de suministro hasta finales de 2022. El suministro se realiza por tubería desde la fábrica de cloro y sosa de Tarragona.

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 2020	Ejercicio 2019
Prestación de servicios	21.561	31.045

El Grupo registra en este epígrafe los ingresos por suministros a terceros de energía, vapor, servicios de mantenimiento y maquilas de productos, así como la retribución percibida por el servicio de interrumpibilidad de la energía eléctrica. En 2020 el Grupo no ha percibido retribución alguna por este servicio, siendo esta una de las causas de la reducción de estos ingresos.

Nota 5 b) Costes por abandono de la tecnología de mercurio en la producción de cloro-sosa

El Grupo estima que las provisiones constituidas a 31 de diciembre de 2020 son adecuadas para cubrir los costes pendientes derivados del abandono de la tecnología de mercurio [ver la nota 6 i) (i)].

Nota 5 c) 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 2020	Ejercicio 2019
De <i>factoring</i> en euros y dólares	1.362	2.070
De intereses de otros préstamos (Ministerio de Industria, ICF, IDAE, ICO y otros)	2.974	2.796
De acreedores por arrendamientos [nota 6 d) vi)]	461	678
Comisiones bancarias	784	758
Otros	940	857
Costes financieros	6.521	7.159

Nota 5 d) Ingresos financieros

Los ingresos por intereses se reconocen en función del tiempo transcurrido, teniendo en cuenta el rendimiento efectivo del activo.

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

MILES DE EUROS		
	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Intereses de imposiciones a plazo	—	30
Otros resultados financieros	381	1.079
Ingresos financieros	381	1.109

Nota 5 e) Otros ingresos

El detalle de «Otros ingresos» es el siguiente:

MILES DE EUROS		
	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Valoración de las asignaciones gratuitas de derechos de CO ₂ [nota 6 k)]	5.357	4.936
Imputación lineal a resultados de subvenciones no reintegrables [nota 6 k)]	887	840
Compensación por emisiones indirectas de CO ₂ concedidas	2.295	4.413
Subvenciones de gastos de formación	113	197
Otros ingresos de gestión corriente	1.818	2.167
Trabajos para el inmovilizado	2.276	913
Otros ingresos	12.746	13.466

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

Nota 5 f) Depreciación, amortización, deterioro de valor de los activos, variación de los inventarios y consumo de materias primas incluidos en el estado del resultado integral.**5 f) (i) Gasto por depreciación y 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 2020 y 2019	
Edificios y construcciones	2-3%
Maquinaria e instalaciones	5-7%
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 es el siguiente:

MILES DE EUROS		
	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Amortización propiedades, planta y equipo [nota 6 a)]	22.657	18.831
Amortización de activos intangibles [nota 6 c)]	373	668
Amortización de derechos de uso de bienes arrendados [nota 6 c) iii)]	7.299	7.077
Gasto por depreciación y amortización	30.329	26.576

5 f) (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 2020	Ejercicio 2019
Deterioro de las propiedades de inversión [nota 6 b)]	4.335	6.122
Deterioro de las propiedades, planta y equipo [nota 6 a)]	—	-507
Deterioro del valor de los activos no corrientes	4.335	5.615

5 f) (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 2020	Ejercicio 2019
Ingresos:		
Valor de los inventarios al inicio del ejercicio [nota 6 e)]	-47.793	-49.035
Valor de los inventarios al cierre del ejercicio [nota 6 e)]	38.831	47.793
Dotación de la provisión por deterioro	-42	—
Reversión de la provisión por deterioro	802	1.271
Aplicación de la provisión por deterioro	—	415
Variación en los inventarios de productos terminados y en proceso		
	-8.202	444
Gastos:		
Compras	276.182	327.699
Valor de los inventarios al inicio del ejercicio [nota 6 e)]	38.336	58.548
Valor de los inventarios al cierre del ejercicio [nota 6 e)]	-46.163	-38.336
Dotación de la provisión por deterioro	—	192
Reversión de la provisión por deterioro	-377	-165
Aplicación de la provisión por deterioro	-32	-4.365
Consumo de materias primas y materiales secundarios		
	267.946	343.573

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 periodo.

Nota 5 g) 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 2020 y 2019 es el siguiente [ver la nota 6 i)]:

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Dotaciones y otros gastos extraordinarios		
	-4.683	-7.837
Provisiones por remediación ambiental [nota 6 i)]	-2.230	-6.662
Otros gastos de desmantelamiento	-1.644	—
Demandas laborales [nota 6 i)]	—	-455
Otras reclamaciones	-809	-720
Reversiones y otros ingresos extraordinarios		
	3.777	2.233
Demandas laborales [nota 6 i)]	668	305
Provisiones por remediación ambiental [nota 6 i)]	347	—
Venta de chatarra procedente del desmantelamiento de las plantas de mercurio	22	1.928
Indemnizaciones por siniestros	823	—
Otros	1.917	—

Dentro de los otros ingresos extraordinarios, el epígrafe de otros por importe de 1.917 miles de euros en 2020 incluye principalmente la regularización de antiguos saldos acreedores.

Nota 5 h) Gastos y estructura del personal

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

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Gastos de personal		
	85.153	84.745
Sueldos y salarios devengados	62.221	62.034
Seguridad Social a cargo del Grupo	18.566	18.239
Coste de aportaciones definidas al plan de pensiones del personal activo	2.200	2.134
Devengo de premios de vinculación [nota 6 j)]	256	277
Otros gastos sociales	1.910	2.061
Menos provisiones por reestructuración aplicadas [nota 6 i) (ii)]		
	-857	-1.618
Importe neto	84.296	83.127

Estructura del personal

El número medio de personas empleadas, distribuidas por categorías y género, en 2020 y 2019, es el siguiente:

NÚMERO DE PERSONAS

Plantilla media	Ejercicio 2020			Ejercicio 2019		
	Total	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres
Directivos	28	22	6	29	23	6
Técnicos sénior	62	46	16	63	47	16
Técnicos	227	150	77	228	153	75
Grupo 6	101	83	18	103	85	18
Grupo 5	171	158	13	175	161	14
Grupo 4	533	465	68	533	468	65
Grupo 3	148	139	9	146	136	10
Grupo 2	27	14	13	20	10	10
Total	1.297	1.077	220	1.297	1.083	214

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	31-12-20			31-12-19		
	Total	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres
Directivos	27	21	6	29	23	6
Técnicos sénior	62	46	16	63	47	16
Técnicos	226	149	77	226	149	77
Grupo 6	101	83	18	103	85	18
Grupo 5	170	158	12	171	159	12
Grupo 4	533	462	71	530	465	65
Grupo 3	157	146	11	146	137	9
Grupo 2	28	16	12	21	12	9
Total	1.304	1.081	223	1.289	1.077	212

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 2020	Ejercicio 2019
Técnicos	1	1
Grupo 6	1	2
Grupo 4	11	12
Grupo 3	2	2
Total	15	17

Nota 5 i) Otros gastos

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

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Gastos de investigación y desarrollo	418	403
Arrendamientos fuera de aplicación de la NIIF 16 [nota 6 d) (vi)]	3.673	3.589
Cánones	2.081	2.687
Reparación y conservación	23.466	21.986
Servicios profesionales	4.733	4.917
Transportes	34.482	35.107
Primas de seguro	2.448	1.748
Publicidad y propaganda	443	507
Otros servicios	17.117	17.751
Tributos	4.180	3.830
Gastos por derechos de emisión de CO ₂ [nota 5 e)]	5.357	4.936
Otros gastos	98.398	97.461

Honorarios de auditoría

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2020 han ascendido a 240 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 21 miles de euros (20 miles de euros en el ejercicio 2019).

Nota 5 j) 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	31-12-20		31-12-19	
	Coste histórico	Depreciación	Coste histórico	Depreciación
En la fábrica de Almussafes:				
Planta depuradora	1.031	1.007	1.031	994
Otras inversiones	92	30	92	24
En la fábrica de Aranjuez:				
Planta de tratamiento biológico	1.635	1.303	1.471	964
Captación de agua del río en circuito cerrado	1.013	221	1.013	148
Planta de sal pea	184	16	184	3
Planta de extracción	37	—	—	—
Otras inversiones	3.745	665	3.585	381
En la fábrica de Cerdanyola:				
Sistema de tratamiento de emisiones de formaldehído	1.983	472	1.983	330
Otras inversiones	156	27	89	21
En la fábrica de Flix:				
Planta de tratamiento térmico	4.337	4.337	4.337	4.337
Planta de tratamiento biológico	3.012	3.012	3.012	3.012
Otras inversiones	559	367	552	46
En la fábrica de Sabiñánigo:				
Cambio de tecnología en 2009	18.306	14.706	18.306	13.390
Planta de cloro-sosa con membranas	15.194	3.165	15.194	2.080
Cristalización del clorato sódico	3.896	3.540	3.896	3.459
Planta de salmuera	1.394	75	1.166	—
En la fábrica de Tarragona:				
Planta de tratamiento biológico	2.499	2.499	2.499	2.499
Otras inversiones	156	—	68	—
En la fábrica de Tortosa:				
Planta de tratamiento biológico	220	10	133	—
Otras inversiones	724	145	591	101
En la fábrica de Vila-seca I:				
Planta de cloro-sosa con membranas	33.542	5.393	32.344	3.028
Planta de concentración de sosa	4.161	894	4.161	597
Acondicionamiento del parque de sal	628	138	628	93
Canalización para la recogida de aguas	529	72	529	35
Carga de cloro	236	17	227	—
Otras inversiones	90	20	90	13
En la fábrica de Vila-seca II:				
Reactor en la planta de PVC	3.782	886	3.782	615
Planta de tratamiento de gases	4.592	—	1.380	—
Otras inversiones	36	8	36	5
Total	107.769	43.025	102.379	36.175

Los gastos incurridos en 2020 y 2019, 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 2020	Ejercicio 2019
Mantenimiento	2.438	3.169
Consumo de productos químicos y energías	2.379	2.563
Servicios medioambientales	6.795	7.127
Personal	2.975	2.994
Coste interno	622	605
Acción externa	1.956	2.346
Total	17.165	18.804

Nota 5 k) Beneficio por acción

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

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
1. Beneficio consolidado (miles de euros)	6.257	31.043
2. Número medio de acciones en circulación (miles)	102.615	106.150
Beneficio por acción básico y diluido (euros) 1/2	0,0610	0,2924

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 2020 y 2019 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 2020 y 2019, tanto en el coste como en la depreciación acumulada son los siguientes:

MILES DE EUROS

	Saldo a 31-12-19	Altas	Reversión deterioro	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

MILES DE EUROS

	Saldo a 31-12-18	Altas	Reversión deterioro	Bajas	Traspasos	Saldo a 31-12-19
Coste	884.046	33.572	—	-18.476	—	899.142
Terrenos y construcciones	165.148	—	—	-47	—	165.101
Instalaciones técnicas y maquinaria	689.808	—	—	-18.429	30.925	702.304
Otro inmovilizado	3.853	—	—	—	185	4.038
Anticipos e inmovilizaciones en curso	25.237	33.572	—	—	-31.110	27.699
Amortización acumulada	-543.940	-18.831	—	1.716	—	-561.055
Construcciones	-47.844	-928	—	—	—	-48.772
Instalaciones técnicas y maquinaria	-490.489	-17.855	—	1.716	—	-506.628
Otro inmovilizado	-5.607	-48	—	—	—	-5.655
Deterioro y provisiones	-58.417	—	507	16.760	—	-41.150
Construcciones	-29	—	—	—	—	-29
Instalaciones técnicas y maquinaria	-58.388	—	507	16.760	—	-41.121
Valor neto	281.689	14.741	507	—	—	296.937

Las altas de propiedades, planta y equipo en 2020 corresponden, básicamente, a las inversiones de ampliación de capacidad y mejoras de procesos llevadas a cabo en las distintas fábricas del Grupo, principalmente en Sabiñánigo, Vila-seca I y Vila-seca II.

Los traspasos de terrenos por importe neto de 6.167 corresponden a terrenos de propiedades de inversión que se han vuelto a afectar a la actividad industrial. Por otro lado, hay traspasos de inmovilizado en curso a histórico que corresponden en su mayor parte a la puesta en operativo de la ampliación de la planta de ATCC en Sabiñánigo.

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 2020, existen terrenos y construcciones, por un valor neto contable de 29.900 miles de euros (34.283 miles de euros al cierre de 2019), que están afectados como garantía de préstamos y otros compromisos, garantizando un importe de deuda de 24.736 miles de euros (30.921 miles de euros al cierre de 2019), correspondientes a la financiación del Institut Català de Finances («ICF») e Instituto de Crédito Oficial («ICO»).

El valor neto, a 31 de diciembre de 2020, de los elementos de propiedades, planta y equipo adquiridos mediante contratos de arrendamiento financiero asciende a 1.407 miles de euros (1.761 miles de euros al cierre de 2019).

El importe de los elementos totalmente amortizados y en uso a 31 de diciembre de 2020 asciende a 285.314 miles de euros (270.230 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.

Al cierre de 2020 no existen propiedades, plantas y equipos cuyo deterioro pueda ser revertido. Por otro lado, sobre la base de las métricas antes comentadas, no se dan indicios de deterioro en ninguna de las UGE consideradas por el Grupo.

Nota 6 b) Propiedades de inversión

Los movimientos en el ejercicio 2020 y 2019 han sido los siguientes:

MILES DE EUROS

	Saldo a 31-12-19	Altas	Bajas	Ventas	Trasposos	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

MILES DE EUROS

	Saldo a 31-12-18	Bajas	Trasposos	Saldo a 31-12-19
Propiedades de inversión	61.261	342	-1.352	60.251
Amortización acumulada	-4.074	—	—	-4.074
Deterioro	-19.599	-6.122	—	-25.721
Valor neto	37.588	-5.780	-1.352	30.456

El valor contable de las propiedades de inversión está asignado íntegramente a terrenos, los cuales incorporan a 31 de diciembre de 2020 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 16.367 miles de euros (16.427 miles de euros en 2019).

Las bajas, por importe de 440 miles de euros, corresponden a terrenos enajenados en 2020.

Los trasposos de propiedades de inversión por importe neto de 6.167 corresponden a terrenos que se han vuelto a afectar a la actividad industrial.

En 2020, el Grupo ha encargado la tasación de las principales propiedades de inversión. Como resultado, se ha registrado una pérdida por deterioro por un importe de 4.335 miles de euros (6.122 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 que forman parte de las propiedades de inversión se ha hecho atendiendo al criterio de valor razonable definido en la NIIF 13. 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 25.190 miles de euros (36.254 miles de euros en 2019).

Si bien el valor razonable de las propiedades de inversión se ha reducido en 2020 respecto de 2019 por los cambios en las condiciones económicas derivadas de la pandemia de la covid-19, 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 de gran capacidad, 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 (a 31 de diciembre de 2020 dicha provisión asciende a 1.868 miles de euros) [ver la nota 6 i)].

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 1.084 miles de euros (1.099 miles de euros en el ejercicio anterior).

Las propiedades de inversión han generado en 2020 ingresos por rentas por importe de 240 miles de euros (120 miles de euros en el ejercicio anterior).

Nota 6 c) Activos intangibles

6 c) (i) Activos intangibles

Los movimientos producidos en los activos intangibles en 2020 y 2019, tanto en el coste como en la amortización, son los siguientes:

MILES DE EUROS

	Saldo a 31-12-19	Altas	Bajas	Traspasos	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

MILES DE EUROS

	Saldo a 31-12-18	Altas	Bajas	Trasposos	Saldo a 31-12-19
Coste	10.703	3.237	—	—	13.940
Concesiones de patentes y marcas	2.462	—	—	—	2.462
Aplicaciones informáticas	6.290	—	—	5	6.295
Derechos de emisión	1.951	3.232	—	—	5.183
Inmovilizado en curso	—	5	—	-5	—
Amortización acumulada	-6.477	-668	—	—	-7.145
Concesiones de patentes y marcas	-1.486	-186	—	—	-1.672
Aplicaciones informáticas	-4.991	-482	—	—	-5.473
Valor neto	4.226	2.569	—	—	6.795

El importe de los elementos totalmente amortizados en uso asciende a 6.915 miles de euros (6.564 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 periodo 2013-2020 en la resolución de la Subsecretaría de Estado de Medioambiente, del 18 de noviembre del 2014, ascienden a 1.944.959 EUA («EUA»), según el siguiente desglose:

EUA

Ejercicio 2013	Ejercicio 2014	Ejercicio 2015	Ejercicio 2016	Ejercicio 2017	Ejercicio 2018	Ejercicio 2019	Ejercicio 2020
281.791	256.500	251.914	247.280	242.593	237.862	215.734	211.285

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 31-12-19	5.183	-4.936	-247	—	—
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

MILES DE EUROS

	Estado de situación financiera			Estado consolidado del resultado integral	
	Activo intangible	Provisión corriente	Subvención de capital	Ingreso	Gasto
Saldo a 31-12-18	1.951	-1.732	-209	—	—
Asignación de derechos	4.869	—	-4.869	—	—
Entrega de derechos	-1.637	1.732	-95	106	-106
Emisiones reales	—	-4.936	4.936	4.936	-4.936
Compra de derechos	—	—	—	—	—
Ventas de derechos	—	—	—	—	—
Saldo a 31-12-19	5.183	-4.936	-237	5.042	-5.042

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

La asignación de los derechos de emisión para el periodo 2021-2025 está pendiente de resolución a 31 de diciembre de 2020.

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

Los movimientos producidos en los derechos de uso de bienes arrendados en 2020 y 2019, tanto en el coste como en la amortización, son los siguientes:

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 f) (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

MILES DE EUROS

	Saldo a 31-12-18	Altas	Bajas	Saldo a 31-12-19
Coste	27.732	1.189	—	28.921
Inmuebles	2.104	21	—	2.125
Depósitos	21.678	151	—	21.829
Equipos	944	235	—	1.179
Vehículos	2.228	720	—	2.948
Otros	778	62	—	840
Amortización acumulada [nota 5 f) (i)]	-8.911	-7.077	—	-15.988
Inmuebles	-1.258	-434	—	-1.692
Depósitos	-6.218	-5.386	—	-11.604
Equipos	-403	-287	—	-690
Vehículos	-736	-719	—	-1.455
Otros	-296	-251	—	-547
Valor neto	18.821	-5.888	—	12.933

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

	31-12-20	31-12-19
Depósitos en garantía de deudas [nota 6 l)]	4.170	5.454
Subvenciones pendientes de cobro	1.789	4.820
Otros depósitos y fianzas	468	483
Otros créditos	240	240
Activos financieros no corrientes a coste amortizado	6.667	10.997

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

	31-12-20	31-12-19
No corrientes	93.553	65.984
Corrientes	22.861	92.864
Parte corrientes de préstamos no corrientes	5.851	10.309
Préstamos	122.265	169.157

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

MILES DE EUROS

	Límite	31-12-20	31-12-19
No corrientes	104.753	93.553	65.984
Préstamo del IDAE	–	–	966
Préstamos del ICF	5.940	5.940	6.873
Préstamos del ICO	17.792	17.792	17.730
Préstamos del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo	35.493	35.493	39.606
Crédito <i>revolving</i>	30.000	30.000	–
Crédito <i>revolving</i> tramo B para inversiones	14.525	3.325	–
Otras deudas	1.003	1.003	809
Corrientes	138.575	22.861	92.864
Otros préstamos bancarios	36.100	10.930	11.759
<i>Factoring</i> sindicado con recurso	102.000	11.456	51.105
<i>Factoring</i> en dólares	–	–	–
Crédito <i>revolving</i>	–	–	30.000
Crédito <i>revolving</i> tramo B para inversiones	475	475	–
Parte corriente de préstamos no corrientes	5.851	5.851	10.309
Deudas con el IDAE	–	–	2.898
Deudas con el ICF	933	933	2.430
Préstamos del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo	4.479	4.479	4.480
Otras deudas	439	439	501

El desglose por vencimientos de los préstamos no corrientes, a 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

MILES DE EUROS

	31-12-20	31-12-19
2021		6.502
2022	10.132	10.108
2023	11.171	11.170
2024	10.982	10.876
2025	43.812	10.380
2026 y siguientes	17.456	16.948
Total	93.553	65.984

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 2020, el importe dispuesto en el contrato de *factoring* sin recurso era de 44.199 miles de euros. Este importe sería comparable al anterior tramo B del *factoring* sindicado que estaba dispuesto en un importe de 18.810 miles de euros a 31 de diciembre de 2019.

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 periodo de amortización de siete años con dos años de carencia de principal. En dicha novación se canceló la garantía de prenda de inventarios. A 31 de diciembre de 2020, el saldo de este préstamo asciende a 17.792 miles de euros (17.730 miles de euros el ejercicio anterior).

Clausulas 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 2020.

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 fábrica 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 depósitos en garantía por una parte de principal, cuyo importe ascendía a 3.020 miles de euros a 31 de diciembre de 2020 (2.956 miles de euros a 31 de diciembre de 2019).

Garantías reales

Además de los depósitos en garantía del apartado anterior, 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 2020 y 2019:

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	32.796	—	-5.851	624	93.553
Préstamos corrientes	92.864	-70.003	—	—	—	22.861
Parte corriente de préstamos no corrientes	10.309	-10.309	—	5.851	—	5.851
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 l)]	-5.793	3.316	—	—	—	-2.477
Efectivo y equivalentes al efectivo [nota 6 g)]	-61.117	20.691	495	—	—	-39.931
Deuda financiera neta («DFN»)	110.171	-26.458	495	—	624	84.832

MILES DE EUROS

	Saldo a 31-12-18	Flujos de efectivo	Efectos del tipo de cambio	Trasposos a corto plazo	Devengos no monetarios	Saldo a 31-12-19
Pasivos financieros	151.464	30.470	—	—	601	182.535
Préstamos no corrientes	48.393	27.299	—	-10.309	601	65.984
Préstamos corrientes	73.979	18.885	—	—	—	92.864
Parte corriente de préstamos no corrientes	9.858	-9.858	—	10.309	—	10.309
Acreedores por arrendamiento	19.234	-5.856	—	—	—	13.378
Activos financieros	-9.078	-2.169	—	—	—	-11.247
Imposiciones pignoradas:						
No corrientes [epígrafe (i) anterior]	-4.310	-1.144	—	—	—	-5.454
Corrientes [nota 6 l)]	-4.768	-1.025	—	—	—	-5.793
Efectivo y equivalentes al efectivo [nota 6 g)]	-15.845	-45.164	-108	—	—	-61.117
Deuda financiera neta («DFN»)	126.541	-16.863	-108	—	601	110.171

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 2020 y 2019 es la siguiente:

MILES DE EUROS

	31-12-20	31-12-19
Saldo inicial de la DFN	110.171	126.541
Disposiciones de préstamos	5.909	27.257
Devolución y amortizaciones de préstamos	-16.957	-12.218
Variación neta de líneas de <i>revolving</i> a corto plazo	-36.468	21.287
Nuevos contratos de arrendamiento financiero	3.269	1.189
Pagos a acreedores por arrendamiento	-7.502	-7.045
Devengos no monetarios	624	601
Constitución de nuevas imposiciones y depósitos	-168	-2.958
Cancelación de imposiciones y depósitos	4.768	789
Incremento/decremento de efectivo y equivalentes al efectivo	20.691	-45.164
Efecto de las variaciones en el tipo de cambio:		
En efectivo y equivalentes al efectivo	495	-108
Saldo final de la DFN	84.832	110.171

6 d) (v) Financiación disponible

A continuación se detallan las disponibilidades financieras del Grupo al cierre del ejercicio 2020:

MILES DE EUROS

	31-12-20
<i>Factoring</i> sindicado	741
Contrato de <i>revolving</i> sindicado tramo <i>capex</i>	11.200
Líneas de financiación bancaria	8.811
Líneas de <i>confirming</i>	11.398
Efectivo y equivalentes al efectivo	39.931
Financiación total disponible	72.081

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 2020, sea inferior a la parte no dispuesta del *factoring*, que asciende a 44.794 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 2020 y 2019:

MILES DE EUROS

	31-12-20	31-12-19
Aumento total del activo	8.903	12.933
Derecho de uso de bienes arrendados	8.903	12.933
Aumento del total del pasivo y del patrimonio total	8.903	12.933
Aumento del pasivo:		
Acreedores por arrendamientos	9.145	13.378
Reducción del patrimonio total:		
Ganancias acumuladas	-445	-413
Resultado integral del período	202	-32
Reducción del resultado integral del período	202	-32
Aumento del gasto por amortización	-7.299	-7.077
Aumento de los gastos financieros	-461	-678
Disminución de otros gastos	7.962	7.723
Aumento del resultado bruto de explotación	7.962	7.723

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 i).

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 4 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 2020			
	Maquinaria	Equipos informáticos	Elementos de transporte	Depósitos
Año 2021	142	336	568	4.656
Entre uno y cinco años	298	391	1.128	2.054
Total	440	727	1.696	6.710

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2019				
	Maquinaria	Equipos informáticos	Elementos de transporte	Depósitos	Inmuebles
Año 2020	230	263	806	5.260	479
Entre 1 y 5 años	76	191	833	5.910	–
Total	306	454	1.639	11.170	479

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

	31-12-20	31-12-19
Almacenes de aprovisionamiento y otros	32.218	24.136
Repuestos	13.805	13.651
Productos terminados y en curso	36.255	44.457
Inventarios	82.278	82.244

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

	2020	2019
Saldo a 1-01	-3.885	-9.909
Dotación	-42	-192
Reversión	1.179	1.436
Aplicación a su finalidad	32	4.780
Saldo a 31-12	-2.716	-3.885

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

MILES DE EUROS

	Aprovisionamientos	Repuestos	Productos terminados y en curso	Total
Saldo a 31-12-18	974	3.913	5.022	9.909
Dotación	192	—	—	192
Reversión	-165	—	-1.271	-1.436
Aplicación a su finalidad	-463	-3.902	-415	-4.780
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

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

	Aprovisionamientos	Repuestos	Productos terminados y en curso	Total
Saldo a 31-12-19	24.136	13.651	44.457	82.244
Coste de producción/adquisición	24.674	13.662	47.793	86.129
Provisión por deterioro	-538	-11	-3.336	-3.885
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

Nota 6 f) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La evolución del saldo de este epígrafe es la siguiente:

MILES DE EUROS	31-12-20	31-12-19
Cientes por ventas y prestación de servicios:	59.108	90.041
Cedidos al <i>factoring</i> con recurso de clientes	13.849	48.361
Saldos no cedidos	45.259	41.680
Provisión por deterioro de cuentas a cobrar (pérdida esperada)	-3.038	-3.446
Total	56.070	86.595
Cuentas a cobrar cedidas sin recurso al <i>factoring</i> y que se han dado de baja del balance [nota 6 d]	44.199	18.809

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
31-12-20	59.108	49.091	5.352	879	3.240	56	490
31-12-19	90.041	73.645	13.271	1.244	1.435	394	52

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

MILES DE EUROS	2020	2019
Provisión a 1-01	3.446	3.380
Dotación	67	97
Aplicación	-475	-31
Provisión a 31-12	3.038	3.446

Nota 6 g) Efectivo y equivalentes al efectivo

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

MILES DE EUROS	31-12-20	31-12-19
Saldos en cuentas bancarias disponibles	38.249	55.466
Saldo en cuenta del <i>factoring</i> sindicado (pignorada)	1.682	5.651
Efectivo y equivalentes al efectivo	39.931	61.117

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 h) Patrimonio total

El desglose del patrimonio total es el siguiente:

MILES DE EUROS

	31-12-20	31-12-19
Capital atribuible a los propietarios de la controladora	30.292	31.475
Ganancias y otras reservas acumuladas del Grupo:		
Reserva legal de la Sociedad dominante	15.451	15.451
Reserva de capitalización	6.119	4.145
Reserva por diferencia de ajuste de capital en euros	93	93
Reservas voluntarias	226.003	209.876
Resultado de período	6.257	31.043
Patrimonio total	284.215	292.083

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

Capital social escriturado y desembolsado	31-12-20	31-12-19
Número de acciones ordinarias (miles)	100.971	104.916
Valor nominal por acción (euros)	0,30	0,30
Capital social (miles de euros)	30.292	31.475

Según se indica en la nota 4 a), en 2020 se redujo el capital social en 1.183 miles de euros mediante la amortización de 3.945 miles de acciones que habían sido adquiridas para su amortización en el marco del programa de retribución al accionista.

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.

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

Al cierre de 2020, la Sociedad no poseía acciones propias.

6 h) (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 a 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

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 periodo de cinco años [ver la nota 6 n)].

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 i) 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.

El detalle y el movimiento de las provisiones corrientes y no corrientes en los ejercicios 2020 y 2019, han sido los siguientes:

6 i) (i) Provisiones para remediación ambiental

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

MILES DE EUROS

	Saldo a 31-12-18	Dotación	Aplicación	Reversión	Trasposos	Saldo a 31-12-19
No corrientes	12.533	3.256	—	—	-6.503	9.286
Remediación de terrenos	10.086	2.506	—	—	-3.506	9.086
Desmantelamiento de las plantas de mercurio	2.447	750	—	—	-2.997	200
Corrientes	16.580	3.406	-20.281	—	6.503	6.208
Remediación de terrenos	13.580	1.478	-15.095	—	3.506	3.469
Desmantelamiento de las plantas de mercurio	3.000	1.928	-5.186	—	2.997	2.739
Provisiones para remediación ambiental	29.113	6.662	-20.281	—	—	15.494

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 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.

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

MILES DE EUROS

	Saldo a 31-12-19	Dotación	Aplicación	Reversión	Trasposos	Saldo a 31-12-20
No corrientes	2.010	—	-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 [nota 6 c)(ii)]	4.936	5.351	-4.910	-26	—	5.351
Otras provisiones	9.806	5.351	-6.087	-694	—	8.376

MILES DE EUROS

	Saldo a 31-12-18	Dotación	Aplicación	Reversión	Trasposos	Saldo a 31-12-19
No corrientes	2.819	455	-37	-305	-922	2.010
Despido colectivo de 2017 (fin del uso de la tecnología de mercurio)	1.540	—	—	—	-922	618
Demandas laborales	1.215	455	-37	-305	—	1.328
Otras provisiones	64	—	—	—	—	64
Corrientes	8.304	4.985	-6.321	-94	922	7.796
Despido colectivo de 2017 (fin del uso de la tecnología de mercurio)	3.507	49	-1.618	—	922	2.860
Aportación al Tesoro Público de 2013	3.065	—	-3.065	—	—	—
Derechos gratuitos de emisión de CO ₂ [nota 6 e)(i)]	1.732	4.936	-1.638	-94	—	4.936
Otras provisiones	11.123	5.440	-6.358	-399	—	9.806

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

el Grupo y sus representantes sindicales, según el siguiente detalle:

Estas obligaciones se corresponden con premios de vinculación del personal activo, vigentes según los diferentes acuerdos firmados entre

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

MILES DE EUROS

	Saldo a 31-12-18	Dotación	Aplicación	Reversión	Trasposos	Saldo a 31-12-19
No corrientes	1.798	277	-110	—	—	1.965
Premios de vinculación	1.798	277	-110	—	—	1.965

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 0,59% anual, que es el interés anual máximo establecido por la resolución, del 2 de enero de 2020, de la citada dirección general.

Nota 6 k) 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 periodos 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 2020 y 2019 es el siguiente:

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Subvenciones por asignación gratuita de derechos de emisión:		
Saldo inicial	237	209
Derechos asignados en el ejercicio	5.333	4.869
Transferencias al resultado integral del período por derechos consumidos [nota 5 e)]	-5.357	-4.936
Ajuste por imputación del ejercicio anterior	25	95
Saldo final	238	237
Subvenciones no reintegrables por inversiones en activos de propiedades, planta y equipo:		
Saldo inicial	10.581	8.435
Subvenciones otorgadas en el ejercicio	–	2.986
Subvenciones por intereses implícitos	108	–
Subvenciones imputadas a resultados del período [nota 5 e)]	-887	-840
Ajustes de subvenciones de años anteriores	-119	–
Saldo final	9.683	10.581
Saldo final del total de subvenciones	9.921	10.818

Las subvenciones del Instituto para la Diversificación y Ahorro de la Energía («IDAE») 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

	31-12-20	31-12-19
Activos financieros no corrientes [nota 6 d) (i)]	1.789	4.820
Otros activos corrientes [nota 6 l)]	3.843	2.566
Subvenciones	5.632	7.386

El movimiento de las subvenciones es el siguiente:

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Saldo inicial	7.386	6.515
Concesión de subvenciones no reintegrables	–	2.986
Compensación por emisiones indirectas de CO ₂	2.295	4.413
Cobro de subvenciones indirectas de CO ₂	-2.295	-6.056
Cobro de otras subvenciones	-1.642	-472
Ajustes de subvenciones de años anteriores	-119	–
Otros	7	–
Saldo final	5.632	7.386

Nota 6 l) Otros activos corrientes

El detalle de este epígrafe para los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

MILES DE EUROS	31-12-20	31-12-19
Imposiciones en garantía de avales recibidos [notas 3 c) y 6 d)]	2.477	5.793
Saldos deudores con administraciones públicas:		
Por IVA	4.707	1.817
Por retenciones a cuenta	365	340
Por subvenciones concedidas [nota 6 k)]	3.843	2.566
Otros	576	535
Otros activos corrientes a coste amortizado	11.968	11.051

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 4.170 miles de euros (5.454 miles de euros en el ejercicio 2019). El total de depósitos pignorados en garantía de avales y otras deudas asciende, por tanto, a 6.647 miles de euros (11.247 miles de euros en 2019). 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 m) Otros pasivos corrientes y acreedores comerciales

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

MILES DE EUROS	31-12-20	31-12-19
Proveedores de inmovilizado	7.296	9.978
Anticipos de clientes	1.857	1.347
Administraciones públicas	4.197	4.179
Remuneraciones pendientes de pago	2.974	2.870
Otros pasivos corrientes	16.324	18.374

6 m) (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 2020 el período medio de pago a proveedores era de 61,69 días (53,74 días al cierre de 2019).

A 31 de diciembre de 2020, los pagos que superan los 60 días suponían el 44,41% de todos los pagos efectuados (24,37% en 2019).

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 2020 y 2019:

MILES DE EUROS	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Período medio de pago a proveedores (días)	61,69	53,74
Ratio de las operaciones pagadas (días)	64,30	53,61
Ratio de las operaciones pendientes de pago (días) ¹	45,33	54,66
Total pagos realizados (miles de euros)	513.501	597.279
Total pagos pendientes (miles de euros) ¹	102.447	101.226

¹ A 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Nota 6 n) Impuesto 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 y a la parte no deducible en la casos de los fondos propios de entidades asociadas según la reciente modificación de la Ley del Impuesto de Sociedades que considera que un 5% del importe de los dividendos o de las rentas obtenidas en la venta de participaciones no es deducible en la sociedad tenedora.

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 22 de enero de 2021. Estas previsiones no han sido revisadas por un experto.

En el ejercicio 2020, el Grupo ha optado por registrar el activo por impuesto diferido derivado (i) de las diferencias temporarias deducibles generadas en el ejercicio y (ii) de las deducciones acreditadas en el ejercicio pendientes de aplicar 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 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 2020, estaba formado por Cloratita, S.A.; y las sociedades Inmobiliaria Unión Industrial, S.A.U. e Inmobiliaria Industrial y Urbana, S.A., respecto de las que se ha presentado en diciembre de 2020 la escritura de disolución en los correspondientes registros mercantiles [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.	Ercros France, S.A.
Cloratita, S.A.	Salinas de Navarra, S.A.
Inmobiliaria Unión Industrial, S.A.U. ¹	Gades, Ltd.
Inmobiliaria Industrial y Urbana, S.A. ¹	Ercekol, A.I.E.
	Asociación Flix-Coquis, S.L.

¹ Sociedades liquidadas en 2020.

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

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Gasto por impuesto devengado en el ejercicio	-1.430	-3.406
Gasto por impuesto del grupo fiscal	-1.361	-3.323
Corriente (ver el cálculo más adelante)	-309	-1.549
Diferido (ver el desglose más adelante)	-1.052	-1.774
Gastos por impuesto de otras sociedades del Grupo no consolidadas fiscalmente	-69	-83
Diferencias por actas de inspección firmadas en conformidad	—	102
Diferencias en la liquidación definitiva del impuesto del ejercicio anterior	6	2
Registro de activos por impuestos diferidos	196	11.720
Por bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores	—	10.000
Por deducciones acreditadas del ejercicio y anteriores	696	1.720
Gasto/ingreso por impuesto a las ganancias registrado en el resultado integral	-728	8.418

El gasto por impuesto a las ganancias correspondiente al ejercicio 2020 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 28,47%.

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

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Ganancia del grupo fiscal	6.905	21.482
Resultado de sociedades consolidadas por el método de la participación	509	414
Resultado de sociedades consolidadas por integración global excluidas del grupo fiscal	209	408
Eliminación de dividendos recibidos de sociedades consolidadas por el método de la participación	-840	-600
Resultado liquidación Ufefys, S.L. [nota 5 d)]	—	953
Impacto por la aplicación de la NIIF 16	202	-32
Ganancia del ejercicio antes de impuestos	6.985	22.625

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

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
1. Resultado consolidado antes de impuestos	6.905	21.482
2. Diferencias permanentes	156	427
Reversión de diferencias temporarias de años anteriores:		
3. Para las que se registró activo por impuesto diferido	-10.533	-16.737
4. Para las que no se registró activo por impuesto diferido	-185	-888
5. Para las que se registró pasivo por impuesto diferido	3.988	6.255
Diferencias temporarias generadas en el ejercicio:		
6. Para las que se ha registrado activo por impuesto diferido	4.903	9.801
7. Dividendos percibidos	-840	-600
8. Diferencia por consolidación de resultados	68	-600
9. Base imponible previa («BIP») (1+2+3+4+5+6+7+8)	4.462	19.740
10. Reserva de capitalización [nota 3 d) (iii)]	-446	-1.974
11. Compensación de bases impositivas negativas de ejercicios anteriores (límite del 25% de la BIP)	-1.115	-4.935
12. Base liquidable (9+10+11)	2.901	12.831
13. Tipo de gravamen	25%	25%
14. Cuota líquida previa (13×12)	725	3.208
Deducciones aplicadas:		
15. Generadas en el período	54	55
16. Generadas en ejercicios anteriores y activadas	362	1.604
17. Cuota líquida (14-15-16) – gasto corriente	309	1.549
18. Pago a cuenta realizado en el período	1.079	4.172
19. Saldo a cobrar de la Hacienda Pública por el impuesto a las ganancias corriente (17-18)	-770	-2.623

Debe tenerse en cuenta que –a partir de 2016– solo pueden compensarse bases impositivas 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 n) (ii) Activo por impuesto corriente

A 31 de diciembre de 2020 y 2019 este saldo estaba integrado por:

MILES DE EUROS

	31-12-20	31-12-19
1. Saldo a cobrar resultante de la estimación de la liquidación del impuesto del ejercicio (según cuadro anterior)	770	2.623
2. Saldo final a cobrar de la liquidación presentada del ejercicio anterior	—	7.750
Estimación inicial	—	7.724
Mayor aplicación de deducciones activadas	—	-1
Otros ajustes	—	27
Activo por impuesto corriente (1+2)	770	10.373

El importe resultante a cobrar de las liquidaciones de los ejercicios de 2018 y 2019 ha sido abonado en los meses de enero y diciembre de 2020 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 n) (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 2020 y 2019:

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Ganancia antes de impuestos (1)	6.985	22.625
Tasa de impuestos aplicable (2)	25%	25%
Impuestos según la tasa aplicable (1x2)	1.746	5.656
Ajustes:		
1. Mayor tasa fiscal de Ercros France, S.A.	8	4
2. Mayores impuestos por pérdidas en filiales no consolidadas fiscalmente	10	-23
3. Menor impuesto por beneficios de sociedades por el método de la participación (ya incorporan los impuestos)	-127	-103
4. Efecto fiscal liquidación Ufefys, S.L.	–	-238
5. Efecto fiscal de la diferencia por consolidación de resultados	17	–
6. Efecto fiscal de la aplicación de la NIIF 16	-51	8
7. Efecto fiscal de los gastos no deducibles	39	107
8. Reducción de la base imponible por dotación de la reserva de capitalización	-112	-494
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	-46	-222
De bases imponibles negativas	–	-1.234
De deducciones fiscales	-54	-55
Gasto fiscal devengado en el ejercicio	1.430	3.406

6 n) (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 31-12-18	12.267	12.702	6.731	31.700
Adiciones	2.450	—	1.009	3.459
Aplicaciones en la liquidación del impuesto	-4.184	—	-1.604	-5.788
Mayor aplicación en liquidación del ejercicio 2018	-2	1	1	—
Mayor/(menor) aplicación por actas de inspección en conformidad	258	—	-77	181
Adiciones por registro de activos no registrados en ejercicios anteriores	—	10.000	711	10.711
Saldo a 31-12-19	10.789	22.703	6.771	40.263
Adiciones del ejercicio	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

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

MILES DE EUROS

	Pasivo por impuesto diferido
Saldo a 31-12-18	25.678
Aplicaciones en la liquidación del impuesto	-1.564
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

El pasivo por impuesto diferido registrado en el estado consolidado de situación financiera, a 31 de diciembre de 2020, 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	12.451
Otros aumentos de valor anteriores	6.887
Propiedades de inversión, en combinaciones de negocios	2.743
Efecto impositivo participación en empresas asociadas	80
Otros conceptos	1.036
Total	23.197

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 2020	Ejercicio 2019
Ingreso por:		
Altas de activos por impuesto diferido en la estimación del impuesto del año	1.226	2.450
Bajas de pasivos por impuesto diferido aplicadas en la liquidación del impuesto	997	1.564
Gasto por:		
Bajas de activos por impuestos diferidos aplicadas en la liquidación del impuesto por:		
Diferencias temporarias	-2.634	-4.184
Deducciones	-362	-1.604
Bases imponibles negativas	-279	—
Ingreso/gasto por impuesto diferido del ejercicio	-1.052	-1.774

Al cierre de 2020 y de 2019, 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):

MILES DE EUROS

	Activos por impuestos diferidos no reconocidos por el Grupo en las cuentas consolidadas			
	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 31-12-18	—	76.397	—	76.397
Aplicación en la estimación del impuesto de 2019	-222	-1.234	-55	-1.511
Acreditaciones de deducciones ejercicio anterior	—	—	711	711
Ajustes por actas de inspección en conformidad	—	-112	2	-110
Otros ajustes	222	—	53	275
Registro de activo por impuesto diferido	—	-10.000	-711	-10.711
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

Sección 7. Compromisos y otras contingencias

Nota 7 a) Compromisos por inversiones

A continuación se detalla, al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, 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 2020	Ejercicio 2019
No comprometidas con terceros	23.657	9.886
De ampliación de capacidad	9.248	2.450
Otras inversiones	14.409	7.436
Comprometidas con terceros	9.318	10.930
De ampliación de capacidad	817	1.752
Otras inversiones	8.501	9.178
Total inversiones aprobadas pendientes de ejecución	32.975	20.816

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

MILES DE EUROS		
	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Saldo inicial	20.816	28.319
Nuevas inversiones autorizadas en el ejercicio	43.410	26.069
De ampliación de capacidad	11.896	2.400
Otras inversiones	31.514	23.669
Inversiones ejecutadas en el ejercicio	-31.251	-33.572
De ampliación de capacidad	-8.157	-16.228
Otras inversiones	-23.094	-17.344
Saldo final	32.975	20.816

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 comunicado recientemente al mercado, si bien la mayor parte de las actuaciones destinadas a diversificación ya ha sido aprobada en 2020 y figura en los cuadros anteriores.

Nota 7 b) Compromisos por recompra de acciones

El Grupo tiene en vigor el quinto programa de recompra de acciones, pero en la medida que no se cumplen todas las condiciones para la retribución al accionista, no existe compromiso alguno al cierre de 2020 para la recompra de acciones propias. Sin embargo, tal como se indica en la nota 3 d), el consejo de administración de Ercros, en su reunión de 19 de febrero de 2021, a la vez que pone de manifiesto la imposibilidad de retribuir al accionista con cargo al beneficio de 2020, acuerda reanudar la recompra de acciones para su amortización como parte de la remuneración al accionista con cargo al beneficio de 2021.

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 Medioambiente, de 16 de octubre de 2019, por la que se acordó la declaración de suelo contaminado del sector El Hondón. El procedimiento contencioso-administrativo se sigue ante la sala de la contencioso-administrativo del Tribunal Superior de Justicia de la Región de Murcia. A pesar de la impugnación judicial, Ercros presentó el 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. En diciembre de 2020, la Dirección General de Medioambiente de la Región de Murcia notificó un requerimiento para la subsanación del proyecto de remediación de suelos en la parcela de El Hondón. El 5 de febrero de 2021, el Grupo ha presentado recurso de alzada contra dicho requerimiento, solicitando que quede sin efecto y que se apruebe el proyecto de remediación presentado por Ercros en julio de 2020.

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 y ha asumido el 75% del coste de remediación del emplazamiento.

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 tribunal Económico Administrativo Central («TEAC») ha desestimado, mediante resolución del 5 de febrero de 2020, las alegaciones de Ercros, el Grupo no espera que se produzca ninguna salida de efectivo, dado que la dirección considera que dichas alegaciones serán admitidas por la sala de lo contencioso administrativo de la Audiencia Nacional ante la cual ha presentado el correspondiente recurso [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, y con motivo de las alegaciones realizadas, la Sociedad recibió en 2018 un nuevo acuerdo de liquidación por importe de 154 miles de euros de cuota y 38 miles de euros de intereses de demora, procediéndose al pago del mismo. Contra dicho acuerdo la Sociedad interpuso recurso de reposición ante el ente liquidador que fue desestimado. Posteriormente se procedió a interponer una reclamación económico-administrativa ante el TEAC que el 11 de junio fue desestimada. El 11 de agosto anunció la interposición de un recurso ante la sala de lo contencioso administrativo de la Audiencia Nacional y el 13 de enero de 2021 se ha presentado el recurso.

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

En referencia al acta en disconformidad en concepto de impuesto sobre sociedades correspondiente a los ejercicios 2012, 2013 y 2014 que propone una minoración de la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios, acreditada en las declaraciones del impuesto sobre sociedades de los ejercicios 2008 y 2009, por un importe total de 3.206 miles de euros, tras el procedimiento de tasación pericial contradictoria, la minoración de la deducción se ha reducido a 921 miles de euros. No obstante, la Sociedad interpuso recurso económico administrativo ante el TEAC y se presentaron las correspondientes alegaciones con fecha 1 de agosto de 2019. El 20 de enero de 2021 el TEAC desestimó la reclamación económico-administrativa, contra dicha resolución el Grupo procederá a interponer un recurso contencioso administrativo ante la sala de lo contencioso-administrativo de la Audiencia Nacional.

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. 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 2020, requieran de la dotación de provisiones adicionales a las detalladas en la nota 6 i).

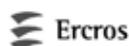
Nota 7 d) Otras obligaciones contingentes

El Grupo tiene adquiridos compromisos con administraciones locales en el marco de las renovaciones de las AAI. Algunos de estos compromisos conllevan modificaciones en las ubicaciones de determinados tanques de almacenamiento. El Grupo estima que estos compromisos pueden conllevar inversiones del orden de 15.000 miles de euros en un período de cinco años, si bien aún no está concretado todavía el calendario de ejecución.

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. Dicha investigación se encuentra bajo secreto de sumario.

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

Dado que la investigación se encuentra bajo secreto de sumario no es posible evaluar de forma objetiva las consecuencias que, en su caso, se pudieran derivar.



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 19 de febrero de 2021, formula las cuentas anuales consolidadas del Grupo Ercros, que incluyen el estado consolidado de situación financiera, el estado consolidado del resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio total 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 2020.

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 19 de febrero de 2021 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 25 de febrero de 2021.

Vº Bº
EL PRESIDENTE

38709152Z
ANTONIO
ZABALZA (R:
A08000630)

Firmado digitalmente
por 38709152Z
ANTONIO ZABALZA
(R: A08000630)
Fecha: 2021.02.25
17:01:29 +01'00'

D. Antonio Zabalza Martí

EL SECRETARIO

Firmado digitalmente por NOMBRE RIPLEY SORIA DANIEL IGNACIO - NIF
25130614D
Nombre de reconocimiento (DN): 1.3.6.1.4.1.146533.30.1=SORIA, sn=RIPLEY,
givenName=DANIEL IGNACIO, serialNumber=25130614D, email=Abogado,
o=Barcelona, ou=ES, ou=Ibercaja Colegio de Abogados de Barcelona / CABCB /
2012, ou=08037 / 29344, cn=NOMBRE RIPLEY SORIA DANIEL IGNACIO - NIF
25130614D, email=daniel.ripley@uria.com
Fecha: 2021.02.25 13:20:14 +01'00'

D. Daniel Ripley Soria



Ernst & Young, S.L.
Edificio Sarrià Forum
Avda. Sarrià, 102-106
08017 Barcelona
España

Tel: 933 663 700
Fax: 934 053 784
ey.com

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 2020, 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 2020, 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.



**Building a better
working world**

2

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 período 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 Ercros están sujetos en el desarrollo de su actividad, y dadas las características del negocio del Grupo, a riesgos susceptibles de producir daños medioambientales. Tal y como se detalla en la Nota 6 i) 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 cuyo cese se produjo en el ejercicio 2017.

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 para cuantificar las provisiones necesarias.

**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.
- ▶ Análisis, mediante información proveniente de fuentes internas y externas, del inventario de riesgos ambientales para los diferentes centros de producción del Grupo Ercros.
- ▶ 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, así como la revisión de la documentación proporcionada por la Dirección del Grupo para justificar las aplicaciones realizadas durante el ejercicio 2020 y los importes pendientes a la fecha del cierre del mismo.
- ▶ Revisión de la consistencia de la metodología aplicada en los cálculos de las provisiones para remediaciones ambientales.
- ▶ 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.

A member firm of Ernst & Young Global Limited



**Building a better
working world**

3

Recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos

Descripción Tal y como se indica en la Nota 6 n) (iv) de las notas explicativas de los estados financieros consolidados adjuntas, a 31 de diciembre 2020 el Grupo tiene reconocidos activos por impuestos diferidos correspondientes a bases imponibles negativas y deducciones fiscales generados en ejercicios anteriores por importe de 29,5 millones de euros, y diferencias temporarias por importe de 9,4 millones de euros. De acuerdo con las políticas contables del Grupo, que se indican en la Nota 6 n) 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. Análisis del diseño e implementación de los controles relevantes de dichos procesos.
- ▶ Análisis de las hipótesis consideradas por la Dirección para estimar el importe de los beneficios fiscales futuros y la correspondiente recuperación de los créditos fiscales generados dentro del plazo temporal previsto.
- ▶ Evaluación, en colaboración con nuestros especialistas, de las principales consideraciones fiscales que soportan el análisis anteriormente mencionado realizado por la Dirección.
- ▶ 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.



**Building a better
working world**

4

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2020 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 y determinada información incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, 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 2020 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 verse 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 evidencias suficientes y adecuadas 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.



**Building a better
working world**

6

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

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 25 de febrero de 2021.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 5 de junio de 2020 nos nombró como auditores del Grupo para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 por un periodo de un año.

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 del 23 de mayo de 2003.

Este informe se corresponde con el sello distintivo nº **20/21/02190** emitido por el Col·legi de Censors Jurats de Comptes de Catalunya

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el Nº S0530)

Joan Tubau Roca
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el Nº 20846)

25 de febrero de 2021



A black and white photograph of industrial machinery, likely a large valve or pump, with various pipes, flanges, and a handwheel. The image is oriented vertically on the left side of the page.

C

INFORME ANUAL DE ERCROS, S.A.

C.1	Informe de gestión de Ercros, S.A.	111
C.2	Cuentas anuales de Ercros, S.A.	133
C.3	Informe de auditoría de Ercros, S.A.	191



C1

INFORME DE GESTIÓN DE ERCROS, S.A.

1	Situación de la Sociedad	112
2	Evolución y resultado de los negocios	117
3	Indicadores fundamentales	121
4	Cuestiones relativas al medioambiente	122
5	Cuestiones relativas al personal	123
6	Actividades de I+D+i	123
7	Instrumentos financieros	125
8	Riesgos e incertidumbres	125
9	Hechos significativos del ejercicio	127
10	Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio	127
11	Evolución previsible	127
12	Capital social	128
13	Adquisición y enajenación de acciones propias	129
14	Retribución al accionista	129
15	Informe de gobierno corporativo	130
16	Estado de información no financiera	130
17	Responsabilidad del informe de gestión de Ercros, S.A.	131

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, y dentro de este las comisiones de auditoría, de nombramientos y remuneración y la nueva 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 5 de junio de 2020 la Sociedad celebró la junta general ordinaria de accionistas por primera vez de forma exclusivamente telemática a causa de las restricciones impuestas por las autoridades en el marco del estado de alarma a raíz de la pandemia de la covid-19. La junta aprobó, entre otros asuntos, la reelección de Antonio Zabalza Martí como consejero ejecutivo de Ercros.

En dicha junta se aprobaron todas las propuestas de acuerdos presentadas por el consejo de administración. En el orden del día se incluyó además de las propuestas preceptivas o habituales –aprobación de las cuentas anuales, 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– las siguientes propuestas:

- La aprobación del estado de información no financiera conforme a lo previsto en la Ley 11/2018, de 28 de diciembre. El estado de información no financiera ha venido a ampliar el informe de responsabilidad social, que hasta entonces Ercros presentaba como punto informativo del orden del día de la junta, no sometido a votación [ver el capítulo 11 del presente informe de gestión consolidado («IGE»)].
- La propuesta de pago de un dividendo por importe de 5.246 miles de euros, equivalente a 0,05 euros brutos por acción, que representa un desembolso («payout») del 16,9% del beneficio consolidado del Grupo Ercros en 2019 [ver el apartado 9.1 b) (ii) del presente IGE y la nota 3 de la memoria de Ercros].
- Una reducción del capital social de 1.183.375,20 euros, mediante la amortización de las 3.945 miles de acciones propias que poseía la Sociedad, representativas del 3,8% del capital social, que fueron adquiridas en el marco del quinto programa de recompra de acciones propias, con un coste de adquisición de 8.735 miles euros, lo que representa un desembolso equivalente al 28% del beneficio consolidado obtenido en 2019 [ver el capítulo 12 del presente IGE y la nota 12 de la memoria de Ercros].

- La fijación del número de miembros del consejo de administración en seis y la reelección de Antonio Zabalza Martí como consejero ejecutivo, de Lourdes Vega Fernández, como consejera independiente, y de Laureano Roldán Aguilar y Eduardo Sánchez Morrondo, como consejeros externos; así como el nombramiento del accionista significativo, Joan Casas Galofré, como consejero dominical.

Concurrieron a la misma 6.420 accionistas titulares de 73.042 miles de acciones, que representaron el 69,620% del capital suscrito con derecho a voto, del que un 21,676% estuvo presente y un 47,944% 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 5 de junio de 2020, 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 los siguientes consejeros a los que estaba próximo a finalizar el mandato por el que fueron nombrados: Antonio Zabalza Martí, consejero ejecutivo; Lourdes Vega Fernández, consejera independiente; y Laureano Roldán Aguilar y Eduardo Sánchez Morrondo, consejeros externos. Asimismo, la junta aprobó el nombramiento de Joan Casas Galofré, como consejero dominical.

El consejo de administración, celebrado con posterioridad a la junta, también el 5 de junio, aprobó por unanimidad la reelección del Sr. Zabalza Martí, como presidente y consejero delegado de Ercros; de Carme Moragues Josa, como consejera coordinadora; y de la Sra. Fernández Vega, como consejera coordinadora suplente.

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 Daniel Ripley Soria.

El consejo de administración, del 5 de junio, también designó a los miembros de las comisiones de gestión y control creadas en su seno y acordó la creación de una nueva comisión de estrategia e inversiones.

En 2020, el consejo ha mantenido 12 sesiones a las que asistieron todos los consejeros. Cuatro de las reuniones se realizaron por conferencia telefónica, una presencial, cinco por videoconferencia y dos por escrito sin sesión.

La remuneración individual de los miembros del consejo se detalla en la nota 20 b) de la memoria.

En su sesión del 18 de diciembre de 2020, el consejo de administración realizó la evaluación sobre la calidad y eficiencia del funcionamiento del consejo y las comisiones de auditoría y de nombramientos y remuneración, así como sobre el desempeño del primer ejecutivo de la Sociedad y de cada consejero. En la última sesión del ejercicio, celebrada el 28 de diciembre, el consejo aprobó la revisión de los reglamentos del consejo de administración, de la comisión de auditoría, de la comisión de nombramientos y remuneración, del reglamento interno de conducta en materias relacionadas con el mercado de valores y de las políticas relativa a la comunicación de información económico-financiera y corporativa, de comunicación y contactos con accionistas y agentes del mercado de valores, y de responsabilidad social empresarial.

Con posterioridad al cierre del ejercicio, el 22 de enero de 2021 el consejo aprobó el nuevo plan de inversiones de Ercros denominado Plan 3D (2021-2025) que se articula en tres dimensiones: Diversificación, Digitalización y Descarbonización y 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.

(i) Comisión de auditoría

La composición de la comisión de auditoría tras los cambios operados durante 2020 es la siguiente:

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

El 1 de diciembre el Sr. Ripley Soria, quien es asimismo secretario del consejo de administración de Ercros, es nombrado nuevo secretario de dicha comisión en sustitución de Josep Rovira Pujals, director de administración de Ercros.

A lo largo de 2020, la comisión de auditoría mantuvo cinco reuniones a las que asistieron todos sus miembros y que se celebraron una de ellas telefónica, tres por videoconferencia y una presencial.

El 28 de diciembre de 2020, se aprobó la revisión del reglamento de la comisión de auditoría de acuerdo con lo previsto en las recomendaciones del Código de Buen Gobierno («CBG») aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores («CNMV») en junio de 2020.

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 el Sr. Álvarez García y Asunción Loste Madoz, directora del servicio jurídico.

(ii) Comisión de nombramientos y remuneración

La composición de la comisión de nombramientos y remuneración tras los cambios operados durante 2020 es la siguiente:

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

El 1 de diciembre el Sr. Ripley Soria, quien es asimismo secretario del consejo de administración de Ercros, es nombrado nuevo secretario de dicha comisión en sustitución de Joaquín Sanmartín Muñiz, director de recursos humanos de Ercros.

En 2020, la comisión celebró cuatro reuniones a las que asistieron todos sus miembros y que se celebraron tres de ellas por videoconferencia y una presencial.

El 28 de diciembre de 2020, se aprobó la revisión del reglamento de la comisión de nombramientos y remuneración, de acuerdo con lo previsto en las recomendaciones del Código de Buen Gobierno («CBG») aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores («CNMV») en junio de 2020.

De acuerdo con lo comentado en el subapartado b anterior, el 22 de enero de 2021 el consejo aprobó las funciones y la nueva denominación como «comisión de nombramientos, remuneración, sostenibilidad y responsabilidad social corporativa».

(iii) Comisión de estrategia e inversiones

El 5 de junio de 2020 el consejo de administración acordó la creación en su seno de una nueva comisión de estrategia e inversiones con la siguiente composición:

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

El Sr. Ripley Soria, quien es asimismo secretario del consejo de administración de Ercros, es nombrado secretario de dicha comisión.

Durante 2020, esta comisión mantuvo nueve reuniones a las que asistieron todos sus miembros y se celebraron todas por videoconferencia.

Composición del consejo de administración a 31-12-20

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	21-03-17 ¹
Lourdes Vega Fernández	Consejera coordinadora suplente	Independiente	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 no consejero			

¹ El 23-06-17, la junta ordinaria de accionistas ratificó el nombramiento por cooptación de la consejera Sra. Moragues Josa.

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 de Ercros.

Está formado por el consejero ejecutivo, el director general de negocios y el director general económico-financiero. Este órgano sustituye al anterior Ecofin y se reúne con una frecuencia mínima semanal.

d) Comité de dirección

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

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 y asesoría jurídica, así como por el jefe de I+D+i.

En 2020 se han incorporado como miembros de este comité los directores de asesoría jurídica, logística integral y el jefe de I+D+i. 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 2020, Ercros tenía 10 centros productivos todos ellos ubicados en España. En ese ejercicio no se produjeron cambios significativos en la estructura industrial de Ercros.

Divisiones	Centros	Productos principales	Aplicaciones principales
Derivados del cloro	Flix, Monzón, Tarragona, Sabiñánigo, Vila-seca I y Vila-seca II	Ácido clorhídrico ATCC Clorato sódico Clorito sódico Cloro EDC Hipoclorito sódico Potasa cáustica PVC Sosa cáustica VCM	Industria en general Agua de piscinas Blanqueo de pasta de papel Tratamiento de aguas Fabricación de derivados Fabricación de VCM Tratamiento de aguas Industria química Construcción Industria en general Fabricación de PVC
Química intermedia	Almussafes, Cerdanyola y Tortosa	Dipentaeritritol Formaldehído Formiato sódico Paraformaldehído Pentaeritritol Polvos de moldeo Resinas	Pinturas Fabricación de derivados Industria del curtido Resinas Pinturas Sanitarios y material eléctrico Industria de la madera
Farmacia	Aranjuez	Ácido fusídico Eritromicinas Fosfomicinas	Infecciones cutáneas Antibióticos Antibióticos

1.3. Funcionamiento

a) Misión y principios

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 de Ercros, 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

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 Ercros 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 modernización industrial y ampliación de la capacidad productiva

En 2020 Ercros ha culminado la modernización y ampliación de sus instalaciones de acuerdo con lo previsto en el Plan ACT [ver la nota 19 de la memoria de Ercros].

El Plan ACT se diseñó inicialmente para hacer frente al cambio tecnológico derivado de la prohibición europea de producir cloro con tecnología de mercurio y, posteriormente, fue ampliado con actuaciones orientadas a la modernización y mejora de la eficiencia energética del parque industrial de la Sociedad, y al aumento de la capacidad de fabricación de los productos de mayor demanda y éxito comercial.

Una vez concluido con éxito dicho plan, la Sociedad ha puesto en marcha en enero de 2021 el Plan 3D, que se apoya en tres dimensiones: Diversificación, Digitalización y Descarbonización [ver la nota 19 de la memoria de Ercros].

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 (sal común) disuelto en agua (salmuera) y electricidad, en una relación fija de 1 tonelada de cloro por 1,12 toneladas de sosa. Este conjunto es lo que se conoce como unidad electrolítica («ECU»).

El margen de la ECU viene determinado: por la parte del ingreso, por el precio de venta de la sosa, del cloro y de los derivados del cloro y por la parte del coste, por el precio de la energía eléctrica, que supone en torno al 45% de los costes de producción de la ECU, y de las materias primas consumidas en la producción del cloro, la sosa y sus derivados clorados.

En 2020, aproximadamente, un 60% del cloro que produjo Ercros fue destinado a fabricar productos derivados del cloro (hipoclorito sódico, ácido clorhídrico, ATCC y la cadena EDC/VCM/PVC) y el resto se suministró por tubería a un cliente. El contrato con este cliente ha sido ampliado hasta finales de 2022. Si a partir de 2023 no continuara el suministro de cloro a este cliente, Ercros reordenaría la distribución de cloro disponible para fabricar mayores cantidades de EDC propio, destinado a la cadena de producción de EDC/VCM/PVC.

La rentabilidad de la Sociedad presenta una alta sensibilidad al precio de la sosa cáustica, que suele tener un comportamiento cíclico derivado de la alternancia de periodos de alta demanda y baja oferta, y por tanto precios altos, con otros de exceso de oferta y poca demanda y por tanto precios bajos. La oferta de sosa, al ser coproducto del cloro, viene marcada por la demanda de los principales derivados clorados (PVC, MDI, etc.) que son los que determinan la cantidad de cloro y sosa a producir.

En 2021, la división de derivados del cloro tiene ante sí el reto de actualizar la tecnología de membranas de sus unidades más antiguas con equipos más eficientes energéticamente, y optimizar la ampliación de la capacidad de las plantas de electrólisis, aumentando el volumen de ventas de la sosa cáustica propia (cuyo margen es superior al de la sosa comercializada) y de los derivados del cloro; todo ello en un contexto de mayor oferta en el mercado y debilidad de los principales demandantes como consecuencia de la pandemia de la covid-19. Otro objetivo a corto plazo es el lanzamiento de los proyectos del Plan 3D, entre los que destaca el proyecto de ampliación de la planta de clorito sódico en Sabiñánigo. En el medio plazo, el reto de la división es gestionar la finalización del contrato con el cliente de cloro sin que se resienta la rentabilidad del negocio. Y en el largo plazo el reto es asumir los

costes derivados de los objetivos de descarbonización de la industria 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 30% de los costes variables de la división. Ercros mantiene contratos de distinta duración con varios suministradores de esta materia prima.

El 92% del formaldehído que Ercros produce se destina a la fabricación de derivados, tanto líquidos como sólidos. Estos últimos (paraformaldehído, polioles y polvos de moldeo), que suponen del orden del 70% de la facturación del negocio, tienen un mayor valor añadido que los líquidos y su mercado es de dimensión mundial.

El reto de este negocio, para 2021, 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, manteniendo la apuesta por la descarbonización progresiva de los procesos para 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 y API, para fabricar 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 y su capacidad para obtener productos estériles para uso inyectable, así como su grado de internacionalización y el 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; y 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. A medio y largo plazo, la estrategia es, además de la ampliación de la cartera de productos acabada de señalar, responder a las exigencias de calidad de los clientes y organismos reguladores, y hacer frente a la competencia de China e India.

2.1. Cuenta de pérdidas y ganancias

Las cuentas anuales de Ercros han sido preparadas de acuerdo con el plan general de contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, que fue modificado por el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, así como con el resto de la legislación mercantil vigente.

Para facilitar la lectura y comprensión, la cuenta de resultados y otros cuadros que se adjuntan más adelante pueden incluir una clasificación algo diferente de la cuenta de pérdidas y ganancias, y de otros epígrafes presentados en las cuentas anuales.

El año 2020 ha venido marcado por la pandemia de la covid-19, que irrumpió con fuerza en España al final del primer trimestre y que trajo consigo el cierre, durante un tiempo, de todas las actividades no esenciales a fin de controlar la expansión del virus. Posteriormente, en España y en el resto del mundo, la pandemia ha obligado a los diferentes gobiernos a establecer restricciones temporales de movilidad y limitaciones varias a determinados sectores tales como el comercio, la hostelería y el ocio, entre otros.

Ya desde el inicio de la pandemia de la covid-19, la Sociedad tuvo que afrontar el riesgo industrial derivado de la posible suspensión parcial de sus actividades por la afectación que las circunstancias excepcionales generadas por el estado de alarma y la covid-19, pudieran tener sobre su actividad y entre sus trabajadores. Para mitigar este riesgo, Ercros constituyó el comité de seguimiento corporativo de la covid-19 (CSC-19) y comités de seguimiento en todos sus centros que, en estrecha colaboración con los representantes de las personas trabajadoras, han realizado un seguimiento continuo de la evolución de la pandemia.

La anticipación y el seguimiento han permitido a la Sociedad (i) implementar medidas preventivas, organizativas y de control adaptadas a cada centro de producción de acuerdo con las recomendaciones y mandatos de las autoridades administrativas responsables correspondientes; (ii) evitar y, si no ha sido posible, reducir la expansión del virus entre sus trabajadores; y (iii) garantizar el mantenimiento de la actividad. Gracias a estas medidas, durante el año 2020, la Sociedad ha continuado su producción como empresa química de servicios esenciales con total normalidad, sin que se haya visto afectada la producción por falta de personal.

En el año 2020 el funcionamiento adecuado de las ampliaciones de capacidad de producción llevadas a cabo en el marco del Plan ACT, se ha traducido en un aumento de la producción de cloro de las plantas de electrólisis (8% superior a la de 2019). Sin embargo, la gran reparación plurianual programada en la planta de VCM y, sobre todo, los efectos adversos de la pandemia han generado un volumen de productos finales (suma de propios y comercializados) ligeramente inferior a del año anterior.

La mayor disponibilidad de cloro ha permitido aumentar el volumen de fabricación de varios derivados clorados tales como el ATCC y el EDC. Estas mayores cantidades de EDC propio producido nos han permitido reducir muy significativamente las compras de este producto, que es el derivado clorado que debe comprar la Sociedad para atender a sus necesidades de cloro en tanto continúe el suministro de cloro por tubería a su principal cliente.

Las producciones de ATCC y clorito han mantenido la tendencia creciente, no en cambio la producción de PVC que se ha visto afectada, como se ha mencionado antes, por la gran reparación plurianual programada para este ejercicio de la planta de VCM.

La división de química intermedia, que se resintió fuertemente de la caída generalizada de la demanda de sus productos durante el segundo trimestre por efecto de la pandemia, ha conseguido cerrar el ejercicio con una ligera caída del volumen de producción del 4% respecto del ejercicio 2019 como consecuencia de la rápida y sostenida recuperación del segundo semestre del ejercicio.

La división de farmacia, a diferencia de las otras divisiones de la Sociedad, ha experimentado en el año 2020 un aumento del volumen de producción de un 13%, casi generalizado en la mayoría de las familias de productos, al estar menos afectados sus clientes por la pandemia de la covid-19 en comparación con otros sectores consumidores de Ercros.

El ingreso por ventas de productos de la Sociedad ascendió a 546.472 miles de euros y fue un 14,3% inferior al alcanzado el año anterior, que fue de 637.897 miles de euros. Un 8% de esta caída se debe al menor volumen de productos vendidos, un 6,8% a los menores precios y un 0,5% a la variación del *mix* toneladas/precios, todo ello acompañado de una caída del coste de las materias primas y a la menor demanda, en el caso de productos como la sosa cáustica.

En 2020, la cifra de negocios de la Sociedad se vio asimismo afectada por la reducción por importe de 6.461 miles de euros de los ingresos por prestación de servicios (-25,6%). Prácticamente toda esta disminución se debe a que en el ejercicio 2020 la Sociedad no tuvo retribución por el servicio de interrumpibilidad, puesto que no se adjudicó ningún lote subastado por falta de rentabilidad en el primer semestre y por la desaparición del servicio en el segundo semestre, y en menor medida por la reducción de servicios prestados a terceros [ver la nota 18 a) de la memoria de Ercros].

Entre los otros ingresos de explotación, que se han reducido en 1.815 miles de euros respecto del ejercicio 2019, destaca la reducción de las subvenciones recibidas en compensación por las emisiones de CO₂.

Los gastos en 2020 ascendieron a 528.279 y fueron un 15,2% inferiores a los de 2019, que se elevaron a 622.677 miles de euros. La mayor parte de los epígrafes que componen este capítulo experimentaron una evolución a la baja, con un ligero incremento de las partidas de gasto de personal y otros gastos de explotación.

En 2020, el importe de los aprovisionamientos cayó un 21,5%, principalmente por la fuerte reducción de los precios medios de las principales materias primas, que a su vez contribuyeron a reducir los precios de ventas de los productos finales como se ha indicado en el subapartado b) anterior, y por las menores compras de EDC y sosa cáustica, debido a la sustitución por producto propio. Destacaron las caídas del precio medio del metanol, materia prima básica de la división de química intermedia.

También el importe de los suministros cayó un 24,9% respecto del ejercicio 2019, básicamente por la caída del precio de la energía eléctrica y del gas.

La consecuencia de esta caída de las compras y suministros, superior a la caída de las ventas es una reducción importante de la ratio de aprovisionamientos y suministros sobre las ventas de la Sociedad, que ha pasado del 68,1% en 2019 al 61,8% en 2020.

El metanol, la electricidad y el etileno son las materias primas/suministros que más pesan en los costes de la Sociedad. Estos tres insumos suponen algo más de la tercera parte del importe total de las compras, y superan el 40% de los costes totales de los procesos de fabricación del formaldehído, cloro-sosa y PVC, respectivamente.

El capítulo de gastos incluye también los gastos de personal, que alcanzaron los 84.102 miles de euros, un aumento del 1,4%, por debajo de la subida del convenio, que fue del 2,5%, en tanto que la plantilla media de Ercros se ha mantenido estable en 1.295 trabajadores [ver la nota 18 c) de la memoria de Ercros].

Los otros gastos de explotación han ascendido a 106.676 miles de euros (105.656 miles de euros en 2019), 937 miles de euros más. Este epígrafe incluye, como principales partidas, los gastos de mantenimiento, que aumentaron un 6,7%; los gastos de transporte, que disminuyeron un 1,8% y las primas de seguros que aumentaron un 40% por el encarecimiento del mercado asegurador [ver la nota 18 d) de la memoria de Ercros].

La evolución de los ingresos y gastos entre 2019 y 2020 ha dado lugar a un resultado bruto de Explotación («ebitda») que ha disminuido un 25,8% y ha alcanzado los 36.003 miles de euros (48.489 miles de euros en 2019).

Por su parte, las amortizaciones, de 23.030 miles de euros, fueron un 18,1% superiores a las de 2019 debido en gran parte al volumen de inversiones que ha implicado el Plan ACT en el periodo 2016-2020.

La variación que las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias no afectas a la actividad ordinaria han presentado entre ambos ejercicios es la siguiente: (i) el aumento en 421 miles de euros de las subvenciones recibidas por las asignaciones gratuitas de derechos de CO₂; (ii) la pérdida de 2.166 miles de euros por el resultado del deterioro y la venta de varias propiedades de inversión; (iii) la mayor reversión de provisiones, por importe de 682 miles de euros respecto de 2019; y (iv) el incremento en 3.461 miles de euros de otros resultados excepcionales, principalmente, por la reversión de provisiones.

Todo ello ha hecho que el resultado de explotación («ebit») haya disminuido un 50,7% al pasar de 26.867 miles de euros a 13.247 miles de euros.

El resultado financiero –de importe de 6.271 miles de euros– se ha incrementado en un 16,3% debido principalmente a la depreciación del dólar frente al euro que ha supuesto unas diferencias de cambio negativas de 2.254 miles de euros en el ejercicio 2020 (74 miles de euros positivas en 2019), si bien los costes financieros cayeron un 8,9%.

El gasto por impuesto sobre beneficios asciende a 1.158 miles de euros (ingreso de 8.500 miles de euros en 2019) [ver la nota 16 a) de la memoria], lo cual deja un beneficio de 5.818 miles de euros que, comparado con el beneficio obtenido en 2019, de 29.976 miles de euros, es un 80,6% inferior.

Cuenta de pérdidas y ganancias

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019	Variación (%)
Ingresos	564.282	671.266	-15,9
Ventas	546.472	637.897	-14,3
Prestación de servicios	18.755	25.216	-25,6
Variación de existencias de productos terminados y en curso	-8.202	444	-1.947,3
Trabajos realizados por la Sociedad para su activo	2.276	913	—
Otros ingresos de explotación	4.981	6.796	-26,7
Gastos	-528.279	-622.777	-15,2
Aprovisionamientos	-264.096	-336.484	-21,5
Suministros	-73.405	-97.668	-24,8
Gastos de personal	-84.102	-82.969	1,4
Otros gastos de explotación	-106.676	-105.656	1,0
Resultado bruto de explotación («ebitda»)	36.003	48.489	-25,8
Amortización del inmovilizado	-23.030	-19.498	18,1
Subvenciones de inmovilizado no financiero	5.357	4.936	8,5
Excesos de provisiones	1.092	410	—
Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado	-4.324	-2.158	—
Otros resultados excepcionales	-1.851	-5.312	-65,2
Resultado de explotación («ebit»)	13.247	26.867	-50,7
Resultado financiero	-6.271	-5.391	16,3
Resultado antes de impuestos	6.976	21.476	-67,5
Impuestos sobre beneficios	-1.158	8.500	-113,6
Beneficio del ejercicio	5.818	29.976	-80,6

2.2. Balance

Para un mejor análisis y comparación, Ercros utiliza como herramienta de gestión el análisis económico del balance, que se obtiene a partir de determinadas reclasificaciones de presentación del balance a fin de reducir el número de magnitudes operativas.

Destaca la reducción de la deuda financiera neta («DFN») en 20.454 miles de euros (-21,2%), al pasar de 96.365 miles de euros a 75.911 miles de euros. Esta reducción ha sido posible gracias a la generación de caja libre según se desglosa en el estado de flujo de efectivo. Gran parte de esta reducción se debe a la reducción del capital circulante, que ha disminuido en 34.370 miles de euros, pasando de 69.249 miles de euros a 31 de diciembre de 2019 a 34.879 miles de euros a 31 de diciembre de 2020.

A pesar del alto volumen de inversiones realizadas en 2020 [ver la nota 7 de la memoria], los activos no corrientes se reducen en 1.882 miles de euros por las amortizaciones y los deterioros de las propiedades de inversión.

El patrimonio neto de la Sociedad se reduce en 9.066 miles de euros, tras los beneficios generados en el año por 5.818 miles de euros, debido a la retribución al accionista, por un importe total de 14.125 miles de euros (de los cuales 5.049 corresponden a dividendos, 8.735 miles de euros a la recompra de acciones para su amortización y 341 miles de euros al pago de la prima por asistencia a la junta).

Las provisiones y otras deudas se han reducido en 4.975 miles de euros principalmente por los pagos asociados a remediaciones ambientales [ver la nota 14 de la memoria de Ercros].

Análisis económico del balance¹

MILES DE EUROS

	31-12-20	31-12-19	Variación (%)
Activos no corrientes	350.376	351.758	-0,5
Capital circulante	34.879	69.249	-49,6
Activos corrientes ordinarios	152.710	188.127	-18,8
Pasivos corrientes ordinarios	-117.831	-118.878	-0,9
Recursos empleados	385.255	421.007	-8,6
Patrimonio neto	284.656	293.222	-3,1
Deuda financiera neta ²	75.911	96.365	-21,2
Provisiones y otras deudas	24.688	31.420	-21,4
Origen de fondos	385.255	421.007	-8,6

¹ La Sociedad utiliza como herramienta de gestión el análisis económico del balance, que se obtiene a partir de determinadas reclasificaciones de presentación del balance a fin de reducir el número de magnitudes operativas para un mejor análisis y comparación.

² Todas las deudas de carácter financiero con entidades no bancarias están incluidas en la deuda financiera neta. Asimismo, además del efectivo y otros medios líquidos equivalentes, aquellos depósitos que garantizan compromisos de deuda se han considerado como menor deuda financiera (en 2020: 6.492 miles de euros, y en 2019: 11.066 miles de euros).

Indicadores ¹	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Ratio de apalancamiento (<0,5) ^{2,3}	0,30	0,38
Ratio de solvencia (<2) ^{2,3}	1,68	1,74
Liquidez ²	1,17	1,03
ROCE (%)	9,35	11,52
Período medio de pago (días)	61,69	53,74
Margen de ebitda/ventas (%)	6,37	7,31
Cotización (euros/acción)	2,16	2,56
Capitalización (miles de euros)	218.098	268.585
BPA (euros) ^{2,3}	0,061	0,292
CFA (euros) ²	0,74	0,57
PER ²	34,86	8,65
P/BV ²	0,77	0,92

¹ Métodos de cálculo y propósito de los indicadores:

Ratio de apalancamiento:

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

Ratio de solvencia:

- Cálculo: deuda neta consolidada ÷ ebitda ordinario consolidado.
- Propósito: evaluar la capacidad de devolución de la financiación ajena en número de años.

Liquidez:

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

ROCE:

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

Período medio de pago:

- Cálculo: según 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.

Margen de ebitda/ventas:

- Cálculo: resultado bruto de explotación ordinario ÷ 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: precio de cotización al cierre × número de acciones emitidas.
- Propósito: conocer el valor que el mercado asigna al patrimonio neto de la Sociedad.

BPA:

- Cálculo: resultado de Ercros del ejercicio ÷ número de acciones.
- Propósito: medir el beneficio que corresponde a cada acción.

CFA:

- Cálculo: *cash flow* de explotación de Ercros ÷ número de acciones.
- Propósito: medir el flujo de dinero generado que corresponde a cada acción.

PER:

- Cálculo: capitalización ÷ resultado de Ercros del ejercicio.
- Propósito: conocer el número de veces que el beneficio está incluido en el valor de la acción.

P/BV:

- Cálculo: capitalización ÷ patrimonio neto de Ercros.
- Propósito: relacionar el valor de la Sociedad en la Bolsa con su valor teórico contable.

² Estos ratios se calculan sobre los datos del Grupo consolidado.

³ Condiciones para el pago de dividendo.

4.1 Gestión ambiental

La gestión ambiental de Ercros está orientada a proteger el entorno y a prevenir los efectos de la actividad industrial en el ambiente. Ello se consigue con la implantación de las tecnologías más avanzadas y la incorporación de mejoras en los procesos productivos para reducir en origen las emisiones a la atmósfera y al agua; el uso más racional de la energía y las materias primas; la aplicación del tratamiento de los residuos más adecuado; y el cumplimiento de los requisitos legales que le son de aplicación.

En concreto, todo ello implica:

- Disminuir los residuos industriales generados, priorizando su reducción y reciclado, y asegurando que se les da el tratamiento más adecuado.
- Disminuir los vertidos al agua y las emisiones a la atmósfera, especialmente las de gases de efecto invernadero por sus efectos sobre el cambio climático.
- Disminuir la contaminación acústica y lumínica de nuestra actividad.
- Hacer un uso sostenible de los recursos naturales y energéticos.
- Preservar la biodiversidad de las áreas protegidas que forman parte del entorno de las instalaciones industriales.

4.2 Sistema de gestión de la sostenibilidad

Ercros aplica un sistema de gestión de la sostenibilidad, que certifica y verifica anualmente una empresa acreditada, basado en las siguientes normas de referencia específica en materia ambiental:

- La norma UNE-EN ISO 14001:2015 («ISO 14001»), que acredita la implantación de un sistema de gestión ambiental que promueve la protección del medioambiente y la prevención de la contaminación. Desde abril de 2009, todas las instalaciones industriales de la Sociedad están acreditadas de acuerdo con dicha norma.
- El sistema de registro europeo *Eco-Management and Audit Scheme* («EMAS»), que es una normativa voluntaria que acredita a aquellas empresas que tienen una política ambiental definida, hacen uso de un sistema de gestión medioambiental y dan cuenta periódicamente del funcionamiento de dicho sistema, a través de una declaración medioambiental verificada por organismos independientes. Están inscritas en este registro las fábricas de Monzón, Sabiñánigo y Tortosa, y los tres centros integrados en el complejo de Tarragona.

Además, la Sociedad aplica en sus instalaciones productivas otras normas con influencia medioambiental, que también son certificadas y verificadas anualmente por una empresa acreditada:

- La norma UNE-EN ISO 14064-1:2012 («ISO 14064»), en transición a la versión de 2018, sobre especificaciones para la cuantificación y declaración de las emisiones de gases de efecto invernadero.
- La norma UNE-EN ISO 50001:2018 («ISO 50001»), sobre sistemas de gestión energética, que está implantada en las fábricas de Vila-seca I, Vila-seca II, Sabiñánigo y Tarragona.

4.3 Evolución de los índices

A continuación se presenta la evolución entre 2019 y 2020 de los principales índices que utiliza Ercros para el control de las emisiones:

- El índice de emisiones experimentó un aumento del 24,2%, debido a oscilaciones propias de los procesos, sin que haya que destacar el aumento de ningún parámetro significativo.
- El índice de emisiones de gases de efecto invernadero se redujo un 7%.

4.4 Inversiones y gastos ambientales

Ercros ha llevado a cabo en 2020 inversiones cuya finalidad es la mejora y protección ambiental, por un importe de 5.390 miles de euros (8.512 miles de euros en 2019).

Los gastos incurridos, cuya finalidad ha sido la protección y mejora del medioambiente en 2020, ascendieron a 17.165 miles de euros (18.804 miles de euros en 2019). La mayoría de estos gastos corresponden a actuaciones llevadas a cabo en cumplimiento de la normativa ambiental respecto de la reducción de emisiones y la remediación de suelos [ver la nota 17 de la memoria de Ercros].

En la nota 14 a) de la memoria, se detallan las provisiones dotadas a 31 de diciembre de 2020 cuya finalidad es la remediación ambiental.

En 2020, se obtuvieron subvenciones: (i) por derechos de emisión de gases de efecto invernadero por valor de 5.357 miles de euros (4.936 miles de euros en el ejercicio 2019); (ii) en concepto de compensación de los costes de emisiones indirectas de gases de efecto invernadero, derivadas del consumo eléctrico de 2019 por importe de 2.295 miles de euros (6.056 miles de euros en 2019); y (iii) por el ahorro de energía por importe de 1.643 miles de euros (472 miles de euros en el ejercicio 2019).

5.1. Gestión de los recursos humanos

La gestión del equipo humano de Ercros se asienta sobre los siguientes principios: lograr el compromiso de los empleados con los principios de responsabilidad social; promover su desarrollo personal y profesional; adaptar su nivel de formación a las necesidades empresariales; facilitar un entorno de trabajo en condiciones de igualdad de oportunidades donde no se admita la discriminación ni las coacciones; y anteponer la seguridad en el trabajo, la prevención de riesgos laborales y la salud de las personas a cualquier decisión empresarial.

5.2. Estructura y evolución de la plantilla

En 2020, la plantilla media de Ercros estaba formada por 1.295 personas, el mismo número de personas que en 2019. Al cierre del año, trabajaban en la Sociedad 1.302 personas, 15 personas más que el ejercicio anterior.

La presencia de mujeres en la plantilla en 2020 se ha mantenido en niveles similares a 2019 (17,0% en 2020 frente a 16,5% de 2019). El objetivo de igualdad aún queda lejos, pero la tendencia en los últimos años es positiva, gracias principalmente al relevo generacional.

La distribución de la plantilla por categoría laboral en 2020 ha sido la siguiente: los directores representan el 2,2% de la plantilla (el mismo porcentaje que en 2019); los técnicos sénior, el 4,8% (4,9% en 2019); los técnicos, el 17,5% (17,6% en 2019); el personal incluido en el grupo profesional 6 del convenio general de la industria química («CGIQ»)¹, el 7,8% (7,9% en 2019); el personal del grupo 5 del CGIQ, el 13,2% (13,5% en 2019); el personal del grupo 4 del CGIQ, el 41,1% (el mismo porcentaje que en 2019); el personal del grupo 3 del CGIQ, el 11,4% (11,3% en 2019); y, el personal del grupo 2 del CGIQ, el 2,1% (1,5% en 2019).

La distribución de la plantilla media de Ercros a 31 de diciembre, correspondiente a los ejercicios 2020 y 2019, clasificada por categorías y género, se muestra en la nota 18 c) de la memoria de Ercros.

² En el apartado 11.7 se explican las características de los grupos profesionales recogidos en el convenio general de la industria química («CGICs»).

La Sociedad 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 2020, ha incurrido en gastos e inversiones en materia de innovación por importe de 6.292 miles de euros (6.099 miles de euros en 2019).

Ercros tiene operativas 15 patentes registradas y una que está en proceso de solicitud, tanto sobre productos como sobre procesos de fabricación.

La actividad de I+D+i de Ercros en 2020 se ha centrado, principalmente, en cuatro proyectos que lleva a cabo en colaboración con el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial («CDTI»): (i) el desarrollo de la nueva gama de resinas ErcrosGreen+; (ii) el proceso de obtención conjunta de hidróxido de magnesio y nitrato potásico; (iii) el proceso de extracción multiproducto para principios activos obtenidos por la vía de la fermentación; y (iv) el desarrollo de soluciones sostenibles en la fabricación de biopolímeros.

6.1. Desarrollo de productos

A continuación se describen los proyectos más relevantes llevados a cabo en 2020 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

- Formulación de las tabletas de ATCC con distintos aditivos que aportan fragancias y colores.
- Elaboración de una ingeniería de diseño de proceso inicial para el estudio sobre la viabilidad de fabricar ácido cianúrico.
- Aplicación del PVC y sus compuestos en la impresión 3D y aplicaciones médicas.

- Ampliación de la cartera de productos compuestos de PVC para fabricar piezas rígidas por moldeo de inyección.
- Reprocesamiento de PVC reciclado posconsumo.
- Nuevos grados de la gama de productos ErcroBio de altas prestaciones mecánicas y térmicas que facilite el desmoldeado en la fabricación de piezas por inyección.

b) En la división de química intermedia

- Desarrollo de una nueva gama de polímeros técnicos cuya aplicación principal es el recubrimiento en sectores tan diversos como la construcción, el automóvil, los envases para alimentación, etc.; y también de resinas que se aplican en los tableros técnicos de altas prestaciones. Ambas líneas de productos están incluidas en la nueva marca registrada *ErcrosTech*.
- Estudio para la obtención de un nuevo compuesto orgánico orientado a ampliar el portafolio de la división con productos finales sostenibles.
- Desarrollo de nuevas calidades de polvo de moldeo que permitan mejoras sustanciales en su aplicación para sanitarios.

c) En la división de farmacia

- Desarrollo en el laboratorio de nuevos principios activos antibióticos obtenidos por fermentación.
- Modificación de los procesos de fabricación de productos farmacéuticos para ofrecer tamaños de partícula ajustados a las necesidades específicas del cliente.
- Desarrollo de procesos para ampliar el catálogo de productos farmacéuticos en calidad estéril que se ofrecen.

6.2. Mejora de procesos

Entre las actuaciones más relevantes que se llevan a cabo en la mejora de procesos cabe destacar:

- Programa en celda piloto para la producción de cloro mediante la tecnología de membranas «zero-gap», más eficiente energéticamente, que incluye el ensayo de nuevas activaciones anódicas de desarrollo propio.

- Optimización de las condiciones de funcionamiento de la planta de concentración de sosa de Vila-seca I, para incrementar su capacidad un 25%.
- 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.
- Mejoras en el proceso de fabricación del dipentaeritritol para aumentar la productividad de la planta.
- Ampliación de la familia de resinas de baja emisión de formaldehído (Ercros Green+) con nuevos desarrollos dirigidos a aplicaciones específicas en tableros aglomerados con propiedades hidrófobas y de tableros contrachapados.
- Definición de unas condiciones estándar para los procesos extractivos para que sean comunes para los nuevos API y los ya existentes.

6.3. Colaboración con centros de investigación

En 2020, Ercros 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 técnicas de extracción comunes en procesos de fermentación de principios activos farmacéuticos, de una nueva gama de resinas ErcrosGreen+, y de soluciones sostenibles en la fabricación 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 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 en el estudio de nuevos catalizadores sólidos para la transformación heterogénea de formaldehído.

- El contrato con el Centre Tecnològic de Catalunya («Eurecat») y la Universitat Rovira i Virgili («URV») para un proyecto de desarrollo y caracterización de nuevas resinas.
- El contrato con el Instituto Químico de Sarriá («IQS»), para la realización de estudios sobre desarrollos de procesos industriales para fármacos genéricos y estabilización térmica de copolímeros.
- El patrocinio de la cátedra UAM-Ercros de la Universidad Autónoma de Madrid («UAM»), 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+i de la Sociedad. Dicha tesis es el resultado del acuerdo de colaboración firmado entre Ercros y la Universitat Politècnica de Catalunya («UPC»).
- La Sociedad también colabora con el Consejo Superior de Investigaciones Científicas («CSIC») y el Centre Català del Plàstic de la UPC.

7

Instrumentos financieros

La información referente a los instrumentos financieros, y a la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros, se explica en las notas 21 y 22 de la memoria de Ercros.

8

Riesgos e incertidumbres

8.1. Identificación de los riesgos

Ercros dispone 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.

Asimismo, dispone de un comité de cumplimiento que auxilia a la comisión de auditoría –de la cual depende orgánicamente– en la prevención de los riesgos penales. 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, Ercros 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 de conflictos de interés.

Ercros tiene implantado un sistema de alerta de riesgos, denominado «SARE», que permite identificar, cuantificar y seguir la evolución de los potenciales riesgos a que está sometido. Dicho sistema de alertas se activa cuando se identifica algún riesgo que pueda afectar a Ercros.

8.2. Principales riesgos a que está sometida la Sociedad

La actividad de Ercros lleva asociada la existencia de distintos tipos de riesgos, que se clasifican en diferentes tipologías según los criterios que Ercros 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, la Sociedad está sometida a riesgos operativos, no financieros y financieros.

Muchos de estos riesgos son inherentes al desarrollo de las actividades que lleva a cabo Ercros o son consecuencia de factores externos, por lo que dichos riesgos se pueden tratar de mitigar pero no es posible eliminarlos completamente.

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 de Ercros.

El 18 de diciembre de 2020, los directores de los negocios presentaron al consejo de administración los mapas de riesgos de cada negocio que identifica los riesgos relevantes previstos para 2021 en función de la probabilidad de ocurrencia (en una escala de 0% a 100%) y del impacto que supondría para Ercros su materialización (en una escala de 0 a 6). Sobre la base del citado mapa, Ercros ha implantado controles destinados a mitigar los riesgos detectados.

En el apartado E.3 del informe de gobierno corporativo, que forma parte del presente IGE, se describen exhaustivamente los principales riesgos a los que se encuentra expuesta Ercros.

8.3. Riesgos materializados durante el ejercicio

Riesgos materializados en el ejercicio	Circunstancias que los han motivado	Funcionamiento de los sistemas de control
Riesgo industrial de suspensión de las operaciones.	Circunstancias excepcionales generadas por el estado de alarma por la covid-19.	La Sociedad ha establecido medidas preventivas y de control para impedir la expansión del virus en todos sus centros de trabajo.
Riesgo de dependencia de materias primas.	Incremento del precio de las materias primas.	La Sociedad cierra acuerdos de suministro con varios proveedores para asegurar volúmenes y precios competitivos de suministro de materias primas.
Riesgo de estrechamiento de márgenes.	Caída de la demanda.	La Sociedad monitoriza el mercado para optimizar márgenes y diversificar clientes.
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 solicita que quede sin efecto dicho requerimiento y que se apruebe el proyecto de remediación presentado por Ercros en julio de 2020.
Riesgo de tipo de cambio.	Revalorización del euro.	La Sociedad controla su exposición a la divisa, si bien no suele contratar coberturas frente a las fluctuaciones de esta.
Riesgo de crédito.	Entorno económico adverso a raíz de la pandemia.	Reducción de la exposición a las economías más afectadas.

9

Hechos significativos del ejercicio

a) Reducción de capital

Ver la nota 12 a) de la memoria de Ercros.

b) Compra de acciones propias

Ver la nota 12 b) de la memoria de Ercros.

c) Pago de dividendo

Ver la nota 3 b) y c) de la memoria de Ercros.

d) Junta general ordinaria de accionistas

Ver el capítulo 1.1 a).

10

Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

Ver la nota 26 de la memoria de Ercros.

11

Evolución previsible

El año 2021 se ha iniciado con un importante incremento del coste de la energía y de las principales materias primas, si bien se mantiene la demanda en línea con el cuarto trimestre de 2020 en el que se recuperaron valores pre covid.

La evolución del año estará marcada por la pandemia. En la medida que el proceso de vacunación permita alcanzar la inmunidad de grupo a mediados del ejercicio, y no se incrementen las restricciones a la movilidad actualmente existentes, podríamos asistir a una recuperación de la actividad económica a partir del segundo semestre del año.

De momento, la sosa no muestra signos de recuperación en un entorno de amplia oferta derivada de la fuerte demanda de los derivados del cloro, como el PVC y el MDI.

Respecto del tipo de cambio, la previsión para 2021 es que el dólar se sitúe en niveles similares a los que cerró 2020, en el entorno de los 1,23 dólares por cada euro, lo que supone un tipo cambio significativamente superior a la media de 1,14 dólares por cada euro de 2020, lo que perjudica la competitividad de la Sociedad.

Por el lado de los costes fijos, la Sociedad no espera incrementos importantes en el gasto de personal. En 2020 expiró el XIX convenio colectivo vigente, y la subida salarial para 2021, de haberla, debe ser muy moderada, toda vez que el IPC de 2020 ha cerrado en negativo, y el anterior convenio, para el período 2018-2020, ha representado subidas anuales para el personal del 2,5%, muy por encima de la inflación en el mismo período.

En 2021 se llevará a cabo el despliegue del Plan 3D, cuyos primeros impactos sobre el ebitda serán perceptibles a partir de 2021.

Por todo ello, Ercros espera un ligero empeoramiento de los márgenes en 2021 que pretende compensar con un mayor volumen de ventas respecto de 2020.

12.1. Capital social

El 20 de julio de 2020, el Registro Mercantil de Barcelona inscribió una reducción del capital social de Ercros de 1.183.375,20 euros, correspondientes al importe nominal de las 3.945 miles de acciones propias que la Sociedad había adquirido entre el 12 de febrero y el 23 de abril de 2020, para amortizarlas en el marco de la política de retribución al accionista. La amortización de estas acciones redujo un 3,76% el número de acciones del capital social y supuso para la Sociedad un desembolso de 8.735 miles de euros [ver la nota 12 de la memoria de Ercros].

Tras esta operación y hasta el momento de aprobar el presente IGE –el 21 de febrero de 2020– el capital social de Ercros asciende a 30.292 miles de euros y está representado por 100.971 miles de acciones ordinarias, de 0,30 euros de valor nominal cada una de ellas.

El cuadro siguiente muestra la evolución del capital social de Ercros entre 2019 y 2020:

	Capital social (euros)	Número de acciones
A 31-12-19	31.474.746,30	104.915.821
Reducción de capital	-1.183.375,20	-3.944.584
A 31-12-20	30.291.371,10	100.971.237

12.2. Evolución de la acción

2020 no ha sido un buen año para la acción de Ercros debido a los efectos generados a nivel mundial por la pandemia mundial de la covid-19; en todos sus parámetros (cotización, acciones y efectivo negociado) ha presentado cifras inferiores al ejercicio 2019.

Al igual que los principales índices bursátiles la acción de Ercros también sufrió una fuerte caída con motivo de la pandemia de la covid-19 y marcó mínimos el 16 de marzo de 2020. Al cierre de 2020 la acción se había revalorizado un 47% respecto de los mínimos de marzo, pero cerró por debajo del inicio del año.

De este modo, Ercros cerró 2020 con una capitalización bursátil de 217.593 miles de euros (268.585 miles de euros al cierre de 2019). A 31 de diciembre, la cotización de la acción de la Sociedad alcanzó los 2,16 euros (2,56 euros al cierre de 2019).

El 11 de febrero fue el día del año en que la acción alcanzó la máxima cotización: 2,89 euros. El precio medio de la acción en 2020 fue de 2,2 euros (2,5 euros en 2019).

En el conjunto del ejercicio, el volumen de efectivo negociado alcanzó los 143.021 miles de euros (220.570 miles de euros en 2019), en tanto que el número de acciones que cambiaron de manos fue de 64.918 miles (88.225 miles en 2019).

El 14 de mayo de 2020 fue el día en que más títulos se negociaron: 1.856 miles. La contratación media del año fue de 252.598 títulos.

12.3. Accionistas significativos

Ver la nota 12 c) y d) de la memoria de Ercros.

13

Adquisición y enajenación de acciones propias

Ver la nota 12 b) de la memoria de Ercros.

14

Retribución al accionista

Ercros dispone de una política de retribución al accionista para el período 2017-2020, que fue ratificada por la junta general ordinaria de accionistas, celebrada el 23 de junio de 2017 [ver la nota 3 b) de la memoria de Ercros].

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 IGE pero se presenta en un documento aparte por así permitirlo la normativa.

La estructura y contenido de dicho IAGC sigue el modelo establecido en el anexo I de la Circular 5/2013, de 12 de junio, modificado por la Circular 2/2018, de 12 de junio, ambas de la CNMV.

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 de Ercros, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, está disponible en las páginas web de Ercros (www.ercros.es) y la CNMV (www.cnmv.es).

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 IGE 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.

El EINF de Ercros, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, está disponible en las páginas web de Ercros (www.ercros.es) y la CNMV (www.cnmv.es).



Responsabilidad del informe de gestión de Ercros, S.A.

La presente diligencia tiene por objeto hacer constar que el consejo de administración de Ercros, S.A., en su reunión del 19 de febrero de 2021, ha aprobado el contenido del informe de gestión de Ercros, S.A. correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

El presente informe de gestión acompaña a las cuentas anuales de Ercros, S.A. correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 y su contenido está de acuerdo con lo establecido en el artículo 262 de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 49 del Código de Comercio.

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, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrenta.

La reunión de 19 de febrero de 2021 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 25 de febrero de 2021.

Vº Bº
EL PRESIDENTE

38709152Z Firmado digitalmente
por 38709152Z
ANTONIO ZABALZA
ZABALZA (R: A08000630)
A08000630 Fecha: 2021.02.25
17:04:59 +01'00'

D. Antonio Zabalza Martí

EL SECRETARIO

Firmado digitalmente por NOMBRE RIPLEY SORIA DANIEL IGNACIO - NIF
25130614D
Nombre de reconocimiento (DN): 1.3.6.1.4.1.16533.3.0.1=SORIA, sn=RIPLEY,
givenName=DANIEL IGNACIO, serialNumber=25130614D, title=Abogado,
st=Barcelona, c=ES, o=Il·lustre Col·legi d'Advocats de Barcelona / ICABCN /
2012, ou=08037 / 29944, cn=NOMBRE RIPLEY SORIA DANIEL IGNACIO - NIF
25130614D, email=daniel.ripley@erros.com
Fecha: 2021.02.25 13:34:59 +01'00'

D. Daniel Ripley Soria



C2

CUENTAS ANUALES DE ERCROS, S.A.

1	Balance	134
2	Cuenta de pérdidas y ganancias	136
3	Estado de cambios en el patrimonio neto	137
4	Estado de flujos de efectivo	138
5	Memoria	140
6	Responsabilidad de las cuentas anuales de Ercros, S.A.	190

Cuentas anuales de la sociedad individual correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

MILES DE EUROS

Activos	31-12-20	31-12-19
Activo no corriente	378.508	382.283
Inmovilizado intangible [nota 5]	1.562	1.601
Desarrollo	206	264
Patentes, licencias, marcas y similares	531	740
Aplicaciones informáticas	825	597
Inmovilizado material [nota 6]	307.342	292.987
Terrenos y construcciones	124.408	119.180
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	162.386	151.343
Inmovilizado en curso y anticipos	20.548	22.464
Inversiones inmobiliarias [nota 7]	19.866	30.456
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo [nota 8 a)]	3.863	5.736
Inversiones financieras a largo plazo	6.965	11.240
Instrumentos de patrimonio	270	240
Créditos a terceros	19	17
Subvenciones pendientes de cobro [nota 13]	1.789	4.820
Otros activos financieros [nota 9 a)]	4.887	6.163
Activos por impuesto diferido [nota 16 d) (i)]	38.910	40.263
Activo corriente	194.611	254.500
Existencias [nota 10]	87.878	87.427
Materias primas y otros aprovisionamientos	46.023	37.787
Derechos de emisión de gases de efecto invernadero	5.600	5.183
Productos en curso	7.640	8.718
Productos terminados	28.615	35.739
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar [nota 9 c)]	64.175	100.064
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	50.989	79.796
Clientes, empresas del Grupo y asociadas	727	1.248
Deudores varios	2.644	3.846
Personal	158	107
Activos por impuesto corriente [nota 16 b)]	770	10.373
Otros créditos con las administraciones públicas [nota 9 c)]	8.887	4.694
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo [nota 8 b)]	72	106
Inversiones financieras a corto plazo [nota 9 b)]	2.523	5.885
Periodificaciones a corto plazo	539	438
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes [nota 11]	39.424	60.580
Activos totales	573.119	636.783

MILES DE EUROS

Pasivos y patrimonio neto	31-12-20	31-12-19
Patrimonio neto [nota 12]	284.656	293.222
Fondos propios	277.765	285.572
Capital escriturado	30.292	31.475
Prima de emisión	2.278	2.278
Reservas	238.877	221.843
Legal y estatutarias	15.451	15.451
Otras reservas	223.426	206.392
Resultado del ejercicio	6.318	29.976
Subvenciones, donaciones y legados recibidos [nota 13]	6.891	7.650
Pasivo no corriente	131.384	106.422
Provisiones a largo plazo	11.703	13.176
Provisiones para remediación ambiental [nota 14 a)]	9.180	9.286
Otras provisiones [nota 14 b)]	435	1.925
Provisiones por obligaciones con el personal [nota 14 c)]	2.088	1.965
Deudas a largo plazo	93.564	65.994
Otros pasivos financieros con coste [nota 15 a)]	93.564	65.994
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a largo plazo [nota 15 d) (i)]	2.000	2.000
Pasivos por impuesto diferido [nota 16 d) (ii)]	24.117	25.252
Pasivo corriente	157.079	237.139
Provisiones a corto plazo	10.917	14.004
Provisiones para remediación ambiental [nota 14 a)]	3.061	6.208
Otras provisiones [nota 14 b)]	7.856	7.796
Deudas a corto plazo	28.263	102.017
Deudas con entidades de crédito [nota 15 c)]	21.049	90.478
Otros pasivos financieros con coste [nota 15 a)]	7.214	11.539
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo [nota 15 d) (i)]	68	2.240
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	117.831	118.878
Proveedores	62.617	60.516
Proveedores, empresas del Grupo y asociadas [nota 15 i)]	467	958
Acreeedores varios	38.594	39.186
Proveedores de inmovilizado	7.296	9.978
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	2.959	2.848
Otras deudas con las administraciones públicas [nota 15 d)]	4.041	4.045
Anticipos de clientes	1.857	1.347
Patrimonio neto y pasivos totales	573.119	636.783

2

Cuenta de pérdidas y ganancias

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Importe neto de la cifra de negocios [nota 18 a)]	565.227	663.113
Ventas	546.472	637.897
Prestaciones de servicios	18.755	25.216
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación [nota 10]	-8.202	444
Trabajos realizados por la Sociedad para su activo	2.276	913
Aprovisionamientos	-264.096	-336.484
Consumo de materias primas y otras materias consumibles [notas 10 y 18 b)]	-264.473	-336.455
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos [nota 10]	377	-29
Otros ingresos de explotación	4.981	6.796
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	4.094	5.956
Transferencias al resultado por subvenciones de capital [nota 13]	887	840
Gastos de personal [nota 18 c)]	-84.102	-82.969
Sueldos, salarios y asimilados	-61.360	-60.327
Cargas sociales	-22.742	-22.642
Otros gastos de explotación	-180.081	-203.324
Suministros	-73.405	-97.668
Servicios exteriores [nota 18 d)]	-97.031	-96.080
Tributos	-4.170	-4.543
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales [nota 9 c)]	-67	-97
Otros gastos de gestión corriente	-5.408	-4.936
Resultado bruto de explotación («ebitda») ordinario	36.003	48.489
Amortización del inmovilizado [notas 5 y 6]	-23.030	-19.498
Imputación de subvenciones por derechos de emisión de CO₂ [nota 13]	5.357	4.936
Excesos de provisiones [nota 14]	1.092	410
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	-4.324	-2.158
Otros resultados	-1.851	-5.312
Gastos excepcionales [nota 18 e)]	-4.492	-7.922
Ingresos excepcionales	2.641	2.610
Resultado de explotación	13.247	26.867
Ingresos financieros	1.277	740
De valores negociables y otros instrumentos financieros:		
De terceros	437	140
Dividendos de empresas asociadas [nota 8]	840	600
Gastos financieros	-5.294	-5.936
Por deudas con empresas del Grupo y asociadas	-70	-70
Por deudas con terceros	-5.224	-5.706
Por deterioro instrumentos financieros	-	-160
Diferencias de cambio [nota 18 g)]	-2.254	-74
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-	-121
Resultado financiero	-6.271	-5.391
Resultado antes de impuestos de las actividades continuadas	6.976	21.476
Impuesto sobre beneficios de las actividades continuadas [nota 16]	-658	8.500
Resultado del ejercicio [nota 3]	6.318	29.976

3

Estado de cambios en el patrimonio neto

3.1. Estado de ingresos y gastos reconocidos

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	6.318	29.976
Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto [nota 13]	5.333	7.108
Subvenciones por derechos de emisión de CO ₂	5.333	4.869
Subvenciones no reintegrables	—	2.986
Efecto impositivo de subvenciones, donaciones y legados recibidos	—	-747
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias [nota 13]	-6.092	-5.572
Subvenciones por derechos de emisión de CO ₂	-5.357	-4.936
Subvenciones no reintegrables	-887	-840
Efecto impositivo de subvenciones, donaciones y legados recibidos	152	204
Ingresos y gastos reconocidos	5.559	31.512

3.2. Estado total de cambios en el patrimonio neto

MILES DE EUROS

	Capital escriturado [nota 12 a)]	Prima de emisión [nota 12 a)]	Reservas [nota 12 e)]	Acciones propias	Resultado del ejercicio	Subvenciones, donaciones y legados recibidos [nota 13]	Total
Saldo a 31-12-18	32.363	2.278	194.574	-6.932	44.529	6.114	272.926
Aplicación del resultado	—	—	38.234	—	-38.234	—	—
Dividendo	—	—	—	—	-6.295	—	-6.295
Prima por asistencia a la junta	—	—	-376	—	—	—	-376
Compra de autocartera	—	—	—	-4.545	—	—	-4.545
Amortización de autocartera	-888	—	-10.589	11.477	—	—	—
Ingresos y gastos reconocidos	—	—	—	—	29.976	1.536	31.512
Saldo a 31-12-19	31.475	2.278	221.843	—	29.976	7.650	293.222
Aplicación del resultado	—	—	24.927	—	-24.927	—	—
Dividendo	—	—	—	—	-5.049	—	-5.049
Prima por asistencia a la junta	—	—	-341	—	—	—	-341
Compra de autocartera	—	—	—	-8.735	—	—	-8.735
Amortización de autocartera	-1.183	—	-7.552	8.735	—	—	—
Ingresos y gastos reconocidos	—	—	—	—	6.318	-759	5.559
Saldo a 31-12-20	30.292	2.278	238.877	—	6.318	6.891	284.656

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
A. Flujos de efectivo de las actividades de explotación	70.388	53.211
1. Actividades de operación	70.388	53.211
Cobros de clientes	637.280	751.992
Cobros por variación neta del tramo B (sin recurso) del <i>factoring</i>	25.390	3.145
Pagos a proveedores	-513.539	-593.922
Cobros/pagos por liquidaciones de IVA	7.251	1.231
Pagos a y por cuenta del personal ordinario	-84.183	-82.392
Pagos a y por cuenta de despido colectivo y otros pagos al personal	-857	-1.618
Pagos con cargo a provisiones de remediación ambiental [nota 14]	-5.136	-20.281
Pagos de otras provisiones [nota 14]	-320	-3.102
Otros cobros/pagos de impuestos	-3.787	-3.908
Otros cobros/pagos de explotación	750	-443
Cobro de subvenciones por emisiones indirectas de CO ₂	2.295	6.056
Cobro de otras subvenciones	1.642	472
Pagos por intereses	-5.545	-5.065
Cobros por intereses	368	111
Pagos/cobros por diferencias de cambio netas	-1.420	-111
Cobros por dividendos [nota 8]	840	600
Cobro por devolución del impuesto a las ganancias de ejercicios anteriores	10.438	4.618
Pago a cuenta del impuesto a las ganancias del ejercicio [nota 16]	-1.079	-4.172
B. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (2+3)	-34.008	-31.352
2. Pagos por inversiones	-34.105	-37.100
Adquisición de activos intangibles	-	-
Adquisición de propiedades, planta y equipo:		
Inversiones de ampliación de la capacidad productiva	-7.772	-8.362
Otras inversiones de ampliación de capacidad	-3.362	-13.107
Inversiones de mantenimiento	-22.971	-15.631
3. Cobros por desinversiones	97	5.748
Desinversión en propiedades de inversión	97	5.748
C. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (4+5+6)	-57.041	22.941
4. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-47.516	36.326
Disposición de préstamos a largo plazo	5.909	27.257
Devolución y amortización de préstamos a largo plazo	-16.957	-12.218
Variación neta de líneas de <i>revolving</i> a corto plazo	-36.468	21.287
5. Cobros y pagos por instrumentos de activos financieros	4.600	-2.169
Cancelación de imposiciones y depósitos	4.768	789
Constitución de imposiciones y depósitos	-168	-2.958

(Sigue)

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
6. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-14.125	-11.216
Prima de asistencia a la junta de accionistas	-341	-376
Pago de dividendo	-5.049	-6.295
Compra de acciones propias	-8.735	-4.545
D. Aumento/disminución neta de efectivo y equivalentes (A+B+C)	-20.661	44.800
Efectivo y equivalentes al comienzo del ejercicio	60.580	15.672
Efecto del tipo de cambio	-495	108
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	39.424	60.580

Nota 1. Actividad de la empresa

Ercros, S.A. («Ercros» o «la Sociedad») se constituyó por tiempo indefinido, bajo la denominación de Sociedad Anónima Cros, el 1 de julio de 1904. Tras su fusión con Explosivos Riotinto, S.A. en 1988, cambió su denominación por la actual.

La actividad de la Sociedad se desarrolla a través de los siguientes segmentos de negocio:

- La división de derivados del cloro (cloro, sosa cáustica, clorito, clorato e hipoclorito sódico, ácido clorhídrico, ATCC, PVC, oxidantes y otros productos).
- La división de química intermedia (formaldehído y derivados).
- La división de farmacia (eritromicinas, ácido fusídico y fosfomicinas, principalmente).

El objeto social consiste en la fabricación y comercialización de todo tipo de productos químicos y petroquímicos, el ejercicio de industrias electroquímicas y electrotécnicas, la investigación y aprovechamiento de yacimientos minerales y recursos geológicos, la fabricación y comercialización de utillaje y maquinaria agrícola, la explotación del patrimonio social inmobiliario, la investigación científica e ingeniería de procesos, la adquisición y tenencia de participaciones de otras sociedades, nacionales o extranjeras y, en general, la realización de toda clase de operaciones industriales, comerciales o de servicios que sean complementarias o derivadas, directa o indirectamente, de las actividades antes señaladas.

El 9 de abril de 2010, la junta general ordinaria de accionistas de la Sociedad aprobó la absorción de Ercros Industrial, S.A.U., Aragonesas, Industrias y Energía, S.A.U y Agrocros, S.A.U. (sociedades absorbidas), mediante la cual la Sociedad absorbió a las sociedades mencionadas, que se disolvieron sin liquidación y transmitieron en bloque a favor de la Sociedad su patrimonio neto. En consecuencia, la Sociedad se subrogó en todos los derechos y obligaciones de las sociedades absorbidas. El detalle de los elementos patrimoniales integrados en el proceso de fusión descrito en el párrafo anterior figura en la memoria de la Sociedad correspondiente al ejercicio 2010.

El domicilio social se encuentra en la Avda. Diagonal, 593-595, de Barcelona.

Ercros es la cabecera del Grupo Ercros («el Grupo»). Las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2020 serán formulados en tiempo y forma y depositados, junto con el correspondiente informe de auditoría, en el Registro Mercantil de Barcelona en los plazos establecidos legalmente. Ercros, S.A., como sociedad matriz, formula las cuentas consolidadas del Grupo de acuerdo con las normas internacionales de contabilidad adoptadas en Europa.

Nota 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable con la finalidad de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, situación financiera y resultados. El estado de flujos de efectivo se ha preparado con el fin de informar verazmente sobre el origen y la utilización de los activos monetarios representativos de efectivo y otros activos líquidos equivalentes de la Sociedad. Estas cuentas anuales, junto con las cuentas anuales consolidadas, se someterán a la aprobación de la junta general de accionistas y se estima que serán aprobadas sin ninguna modificación.

b) Empresa en funcionamiento

Los administradores han preparado las cuentas anuales de 2020 atendiendo al principio de empresa en funcionamiento.

c) Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales se han preparado de acuerdo con el plan general de contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, el cual ha sido modificado por el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, así como con el resto de la legislación mercantil vigente.

Las cifras incluidas en las cuentas anuales están expresadas en miles de euros, salvo que se indique lo contrario.

d) Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio anterior. En la memoria también se incluye información cuantitativa del ejercicio anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establece que no es necesario.

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

En la preparación de las cuentas anuales de la Sociedad, los administradores han tenido que utilizar juicios, estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los saldos de activos, pasivos, ingresos y gastos, y al desglose de activos y pasivos contingentes a la fecha de emisión de las presentes cuentas anuales.

Las estimaciones y las asunciones relacionadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias, cuyos resultados constituyen la base para establecer los juicios sobre el valor contable de los activos y pasivos que no son fácilmente disponibles mediante otras fuentes. Las estimaciones y asunciones respectivas son revisadas de forma continuada; los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en el cual se realizan si estas afectan solo a ese período, o en el período de la revisión y futuros si la revisión afecta a ambos. Sin embargo, la incertidumbre inherente a las estimaciones y asunciones podría conducir a resultados que podrían requerir un ajuste de los valores contables de los activos y pasivos afectados en el futuro.

Al margen del proceso general de estimaciones sistemáticas y de su revisión periódica, los administradores llevan a término determinados juicios de valor sobre temas con especial incidencia sobre las cuentas anuales.

Los juicios y estimaciones principales de la dirección realizados en la elaboración de la información financiera –a 31 de diciembre de 2020– se refieren a:

1. La estimación de la obligación para la Sociedad 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 la Sociedad no espera que se produzca ninguna salida de efectivo, a pesar de que el Tribunal Económico Administrativo Central («TEAC») ha desestimado el recurso presentado, mediante resolución del 5 de febrero de 2020. Frente a dicha resolución se interpuso recurso ante la Audiencia Nacional, presentándose la demanda el 13 de octubre de 2020. [ver la nota 24 b) (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 14 a)].
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 dirección 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 16]. Las estimaciones de beneficios para el período 2021-2030 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 ambiental 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 ha presentado 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 de remediación [ver las notas 14 a) y 24 b) (i)].

Los juicios, estimaciones y las asunciones son revisadas periódicamente por la dirección en base a la mejor información disponible. De este modo, en 2020 la Sociedad ha dotado importes adicionales para hacer frente a sus obligaciones, según se indica en la nota 14.

Nota 3. Aplicación de resultados

a) Propuesta de reparto de beneficios

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2020 formulada por los administradores, pendiente de aprobación por la junta general de accionistas, es la siguiente:

MILES DE EUROS	Ejercicio 2020
Base de reparto:	
Ganancias del ejercicio	6.318
Aplicación:	
A reserva de capitalización	446
A reservas voluntarias	5.872

b) Política de retribución al accionista

La política de retribución al accionista fue aprobada por la junta general de accionistas, celebrada el 23 de junio de 2017 y conlleva la realización de un *payout* creciente en forma de dividendo y de recompra de acciones propias para su amortización, en relación con los beneficios de los años 2017-2020, según el siguiente cuadro:

	Ejercicio 2017	Ejercicio 2018	Ejercicio 2019	Ejercicio 2020
Dividendo mínimo	12%	14%	16%	18%
Recompra de acciones	23%	26%	29%	32%
Payout máximo	35%	40%	45%	50%

Este *payout* está sometido al cumplimiento de tres requisitos:

1. Beneficio mínimo de 0,10 euros por acción;
2. Ratio de deuda financiera neta («DFN») consolidada/patrimonio total consolidado inferior o igual a 0,50; y
3. Ratio de DFN consolidada/resultado bruto de explotación («ebitda») ordinario consolidado inferior o igual a 2.

A 31 de diciembre de 2020 se cumplen los requisitos 2 y 3 si bien no se alcanza el requisito de beneficio mínimo por acción que solo alcanza la cifra de 0,061 euros por acción.

El 10 de febrero se inició el programa de compra de acciones a cuenta *payout* de 2019, tras aprobar el consejo de administración un nuevo programa de recompra de acciones propias, que tiene un importe máximo de 18.000 miles de euros sin que pueda exceder del 7% del capital de la Sociedad, y con vigencia hasta el 30 de junio de 2021. La recompra de acciones con cargo al *payout* de 2019 se completó en mayo de 2020.

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

c) Dividendos pagados y propuestos

El resumen de los dividendos pagados y propuestos en 2020 y 2019 es el siguiente:

MILES DE EUROS	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Dividendos en efectivo sobre acciones ordinarias aprobados y pagados	5.049	6.295
Con cargo al beneficio de 2018 (0,06 euro/acción)		6.295
Con cargo al beneficio de 2019 (0,05 euro/acción)	5.049	
Dividendos en efectivo propuestos sobre acciones ordinarias	—	5.246
Con cargo al beneficio de 2019 (0,05 euro/acción)		5.246

Con cargo a los beneficios consolidados de 2019, la Sociedad pagó el 17 de junio de 2020 un dividendo de 0,05 euros brutos por acción en circulación, lo que supuso un importe total de 5.049 miles de euros, que representa un *payout* del 16,26%, inferior en 197 miles de euros al propuesto, una vez excluida del pago la autocartera.

Nota 4. Normas de registro y valoración

Los principales criterios de registro y valoración utilizados por la Sociedad en la elaboración de estas cuentas anuales son los siguientes:

a) Inmovilizado intangible

El inmovilizado intangible se valora al coste de adquisición o producción, que incluye los gastos financieros atribuibles cuando el período de desarrollo del activo excede de un año. El coste se minora por la amortización acumulada, calculada de acuerdo con las vidas útiles estimadas, y las pérdidas por deterioro producidas, en su caso.

Todos los activos intangibles registrados por la Sociedad son de vida útil económica definida y son amortizados sistemáticamente a lo largo de sus vidas útiles estimadas y su recuperabilidad se analiza cuando se producen eventos o cambios que indican que el valor neto contable pudiera no ser recuperable. Los métodos y períodos de amortización aplicados son los siguientes:

- Los gastos incurridos en el desarrollo de proyectos se capitalizan amortizándose linealmente en cinco años cuando la Sociedad puede demostrar: (i) que están específicamente individualizados por proyectos y su coste claramente definido para que pueda ser distribuido en el tiempo; y (ii) que se tienen motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial de los proyectos activados.
- Las patentes, licencias, marcas y similares se contabilizan por su coste de adquisición y se amortizan linealmente a lo largo de su vida útil, que se estima en términos generales en diez años.
- Las aplicaciones informáticas se contabilizan por su coste de adquisición y se amortizan linealmente a lo largo de su vida útil, que se estima en términos generales en cinco años.

b) Inmovilizado material

Los bienes comprendidos en el inmovilizado material se hallan valorados por su precio de adquisición o por su coste de producción, incluidas las revalorizaciones legales a las que la Sociedad se acogió, minorado por la amortización acumulada y por las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

Se incluyen en el precio de adquisición o coste de producción los gastos financieros de financiación específica o genérica devengados antes de la puesta en condiciones de funcionamiento de aquellos activos que necesiten más de un año para estar en condiciones de uso.

Para los contratos de arrendamiento en los cuales, sobre la base del análisis de la naturaleza del acuerdo y de las condiciones del mismo, se deduzca que se han transferido a la Sociedad sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato, dicho acuerdo se califica como arrendamiento financiero y, por tanto, la propiedad adquirida mediante estos arrendamientos se contabiliza por su naturaleza en el inmovilizado material por un importe equivalente al menor de su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos establecidos al comienzo del contrato de alquiler, menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro experimentada.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los gastos de mantenimiento son cargados a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se producen. Los costes de ampliación o mejora que dan lugar a un aumento de la capacidad productiva o a un alargamiento de la vida útil de los bienes son incorporados al activo como mayor valor del mismo.

Los costes relacionados con las grandes reparaciones de ciertos elementos de inmovilizado se capitalizan en el momento en que se incurre en los costes de la gran reparación y se amortizan durante el período que media hasta la siguiente gran reparación.

Los elementos del inmovilizado material son amortizados desde el momento en que están disponibles para su puesta en funcionamiento. La amortización de estos elementos del inmovilizado material se realiza sobre los valores de coste siguiendo el método lineal, en función de los años de vida útil estimados de los activos, que son los siguientes:

	Años
Construcciones	33 - 50
Instalaciones técnicas y maquinaria	9 - 14
Utillaje y mobiliario	8 - 12
Otro inmovilizado material	8 - 12

En cada cierre de ejercicio, la Sociedad revisa los valores residuales, vidas útiles y método de amortización de los activos materiales y, si procede, se ajustan de forma prospectiva.

c) Inversiones inmobiliarias

Se valoran por su coste de adquisición neto de su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

La Sociedad recoge en el epígrafe «Inversiones inmobiliarias» del balance el importe correspondiente a activos no afectos a la explotación y sobre los cuales no se ha definido un plan de desinversión a la fecha de formulación de estas cuentas anuales.

Las inversiones inmobiliarias se amortizan linealmente durante la vida útil de las mismas, de la siguiente manera:

	Años
Edificios y construcciones	50

Se realizan traspasos de bienes a inversiones inmobiliarias solo cuando hay un cambio en su uso.

d) Activos financieros

Los activos financieros de la Sociedad se clasifican en las siguientes categorías:

(i) Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se registran los créditos por operaciones comerciales originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios, así como los créditos no comerciales de cuantía determinada o determinable que no se negocian en un mercado activo y para los que se estima recuperar todo el desembolso realizado por la Sociedad, salvo, en su caso, por razones imputables a la solvencia del deudor.

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción o valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Tras su reconocimiento inicial, estos activos financieros se valoran a su coste amortizado.

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

La diferencia entre el valor razonable y el importe entregado de las fianzas por arrendamientos operativos se considera un pago anticipado por el arrendamiento y se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el período del arrendamiento. Para el cálculo del valor razonable de las fianzas se toma como período remanente el plazo contractual mínimo comprometido.

(ii) Activos financieros mantenidos para negociar

Los activos financieros mantenidos para negociar se registran a su valor razonable, siendo cualquier pérdida o beneficio reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias. El valor razonable se identifica con el precio de mercado a la fecha del balance de situación.

(iii) Inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo, multigrupo y asociadas

Incluyen las inversiones en el patrimonio de las empresas del Grupo sobre las que se tiene control y empresas asociadas en las que se ejerce una influencia significativa.

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción o valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

En el caso de inversiones en empresas del Grupo, se consideran, cuando resultan aplicables, los criterios incluidos en la norma relativa a operaciones entre empresas del Grupo y los criterios para determinar el coste de la combinación, establecidos en la norma sobre combinaciones de negocios.

Cuando una inversión pasa a considerarse como empresa del Grupo, multigrupo o asociada, se considerará como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener dicha calificación. En su caso, los ajustes valorativos previos asociados a dicha inversión contabilizados directamente en el patrimonio neto se mantendrán en este hasta que dicha inversión se enajene o deteriore.

Tras su reconocimiento inicial, estos activos financieros se valoran a su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

(iv) Activos financieros disponibles para la venta

Otras inversiones financieras mantenidas por la Sociedad, ajenas a las categorías citadas en los epígrafes (i), (ii) e (iii) precedentes, se clasifican como disponibles para su venta y se contabilizan a su valor razonable, siendo cualquier pérdida o beneficio resultante reconocido directamente en el patrimonio. Cuando se procede a la venta de estas inversiones, cualquier pérdida o beneficio acumulado contabilizado directamente en el patrimonio se traslada a la cuenta de pérdidas y ganancias. En el caso de que una inversión disponible para la venta no tenga un precio de mercado de referencia en un mercado activo y no existan otros métodos alternativos para poder determinar este valor razonable la inversión se valora al coste menos la pérdida por deterioro correspondiente.

e) Arrendamientos

Los contratos se califican como arrendamientos financieros cuando de sus condiciones económicas se deduce que se transfieren al arrendatario sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. En caso contrario, los contratos se clasifican como arrendamientos operativos.

Los activos adquiridos mediante arrendamiento financiero se registran de acuerdo con su naturaleza por el menor entre el valor razonable del activo y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados, contabilizándose un pasivo financiero por el mismo importe. Los pagos por el arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción del pasivo. A los activos se les aplican los mismos criterios de amortización, deterioro y baja que al resto de activos de su naturaleza.

Los pagos por arrendamientos operativos se registran como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se devengan.

f) Deterioro

(i) Activos tangibles e intangibles

El valor contable de los activos no corrientes de la Sociedad se revisa a la fecha del balance de situación a fin de determinar si hay indicios de existencia de deterioro. En caso de existencia de estos indicios y, en cualquier caso para cualquier intangible con vida útil ilimitada, si lo hubiere, se estima el importe recuperable de estos activos.

El importe recuperable es el mayor entre el precio neto de venta o su valor en uso. El valor en uso es el valor actual de los flujos de efectivo esperados utilizando tipos de descuento antes de impuestos que reflejen las estimaciones actuales del mercado de la valoración temporal del dinero y de los riesgos específicos asociados con el activo. Para aquellos activos que no generan flujos de tesorería altamente independientes, el importe recuperable se determina para las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen los activos valorados.

Las pérdidas por deterioro se reconocen para todos aquellos activos o, en su caso, para las unidades generadoras de efectivo que los incorporan cuando su valor contable excede el importe recuperable correspondiente. Las pérdidas por deterioro se contabilizan dentro de la cuenta de pérdidas y ganancias y se revierten, excepto en el caso de proceder de un fondo de comercio, si ha habido cambios en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable. La reversión de una pérdida por deterioro se contabiliza en la cuenta de pérdidas y ganancias con el límite del valor contable del activo que figuraría si no se hubiera reconocido previamente el correspondiente deterioro de valor.

Al cierre del ejercicio 2020 no existen activos cuyo deterioro pueda ser revertido. Por otro lado, la rentabilidad de las diferentes líneas de negocio permite concluir que no se dan indicios de deterioro en ninguna de las unidades generadoras de efectivo («UGE») consideradas por la Sociedad.

(ii) Activos financieros

El importe recuperable de las inversiones para ser mantenidas hasta su vencimiento y las cuentas a cobrar a su valor amortizado se calculan como el valor presente de los flujos futuros de tesorería estimados y descontados utilizando el tipo de interés efectivo original.

Las inversiones a corto plazo no se descuentan. Las pérdidas por deterioro correspondientes a estos activos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias y se revierten en el caso de que el incremento posterior del importe recuperable pueda ser relacionado de forma objetiva con un hecho ocurrido con posterioridad al momento en el que la pérdida por deterioro fue reconocida.

Cuando la disminución del valor razonable de un activo financiero disponible para la venta se ha reconocido directamente con cargo al patrimonio y hay evidencia objetiva de que el activo está deteriorado, las pérdidas acumuladas que han sido registradas con cargo al patrimonio se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. En el caso de activos financieros disponibles para la venta que se valoran al coste, no es posible la reversión de las correcciones valorativas por deterioro.

En el caso de inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo, multigrupo y asociadas, el importe de la corrección valorativa es la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido este como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia, en la estimación del deterioro se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión en el patrimonio de empresas del Grupo, multigrupo y asociadas se registran como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de la reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Los principales criterios aplicados para determinar la existencia objetiva de deterioro en el valor de las inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo, multigrupo y asociadas son principalmente los resultados negativos y la evolución del entorno económico en el que opera la participada.

g) Existencias

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

Los criterios particulares de valoración son los siguientes:

- Materias primas, otros aprovisionamientos y repuestos: al coste de adquisición, de acuerdo con el sistema de coste medio ponderado.
- Productos terminados y en curso: 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.

Dado que las existencias de la Sociedad no necesitan un período de tiempo superior a un año para estar en condiciones de ser vendidas, no se incluyen en el precio de adquisición o coste de producción los gastos financieros.

De acuerdo con el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, los derechos de emisión se contabilizan dentro del epígrafe «Existencias» dentro del balance. La Sociedad registra los derechos de emisión de gases de efecto invernadero cuando es propietaria de los mismos. En el caso de derechos asignados gratuitamente a cada instalación dentro del plan nacional de asignación, su valoración se corresponde con el precio medio de cotización en el momento de la asignación, que es contabilizado con abono al epígrafe «Subvenciones, donaciones y legados recibidos» del balance.

La Sociedad registra una provisión dentro del epígrafe «Pasivos corrientes» para reconocer la obligación de entrega de los derechos de emisión de gases de efecto invernadero. El importe de la provisión se determina considerando que la obligación será cancelada:

- Mediante los derechos de emisión transferidos gratuitamente a la Sociedad a través del plan nacional de asignación.
- Mediante otros derechos de emisión que figuren en el balance adquiridos con posterioridad.
- En la parte en que las emisiones realizadas son cubiertas por los derechos concedidos a través del plan nacional de asignación o por los derechos adquiridos por la Sociedad, la provisión que se constituye se corresponde con su precio medio de cotización en el momento de la asignación.
- En el caso de que se estime que va a ser necesaria la entrega de más derechos de emisión de los que figuran en balance, la provisión por este déficit se calcula a partir de la cotización del derecho de emisión a la fecha de cierre del ejercicio.

Los derechos de emisión se dan de baja del balance con ocasión de su enajenación a terceros, entrega o caducidad de los mismos.

h) Efectivos y otros medios líquidos

El efectivo y otros medios líquidos equivalentes comprenden el efectivo en caja y bancos, los depósitos y otros activos financieros con un vencimiento no superior a tres meses desde la fecha de adquisición o constitución, siempre que no estén sujetos a variaciones significativas de valor por sus características intrínsecas.

i) Provisiones y contingencias

Las provisiones se reconocen en el balance en el momento en que:

- La Sociedad tiene una obligación presente (ya se legal o asumida implícitamente) como resultado de un suceso pasado.
- Es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación.
- Puede hacerse una estimación fiable de la obligación.

Para valorar estos elementos en supuestos dudosos y, en su caso, dotar la correspondiente provisión, la Sociedad 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 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 afectos, 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.

La Sociedad 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.

j) Pasivos financieros

(i) Clasificación y valoración

La totalidad de los pasivos financieros de la Sociedad, a 31 de diciembre de 2020, se clasifican en el epígrafe «Débitos y partidas a pagar».

Este epígrafe incluye los pasivos financieros originados por la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la Sociedad y aquellos pasivos que, sin tener un origen comercial, no son instrumentos derivados.

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción o valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Tras su reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

(ii) Cancelación

Los pasivos financieros se dan de baja cuando se extinguen las obligaciones que los han generado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero, o de la parte del mismo que se haya dado de baja, y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles y cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

k) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son registradas en euros de acuerdo con el tipo de cambio en la fecha de la transacción. Las pérdidas o ganancias derivadas de las transacciones en moneda extranjera se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias según se producen.

Las cuentas a cobrar y a pagar en moneda extranjera son valoradas de nuevo y convertidas a euros según el tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio. Las diferencias de cambio no realizadas provenientes de esta operación son recogidas en la cuenta de pérdidas y ganancias.

l) Subvenciones oficiales

Las subvenciones se califican como no reintegrables cuando se han cumplido las condiciones establecidas para su concesión, y se registran en ese momento directamente en el patrimonio neto una vez deducido el efecto impositivo correspondiente.

Las subvenciones reintegrables se registran como pasivos de la Sociedad hasta que adquieren la condición de no reintegrables, y no se registran ningún ingreso hasta dicho momento.

Las subvenciones recibidas para financiar gastos específicos se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que se devenguen los gastos que están financiando. Las subvenciones recibidas para adquirir activos materiales se imputan como ingresos del ejercicio en proporción a su amortización.

m) Impuesto sobre beneficios

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma (i) del impuesto corriente, que resulta de aplicar el correspondiente tipo de gravamen a la base imponible del ejercicio menos las bonificaciones y deducciones existentes; y (ii) de las variaciones producidas durante dicho ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos registrados. Se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando corresponde a transacciones que se registran directamente en el patrimonio neto en cuyo caso el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto y en la contabilización inicial de las combinaciones de negocios en las que se registra como los demás elementos patrimoniales del negocio adquirido.

Activos y pasivos por impuestos diferidos se registran, en relación con las diferencias temporarias existentes a la fecha del balance, 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 la Sociedad 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; y (iii) a subvenciones de capital obtenidas, las cuales han sido registradas netas de su efecto fiscal.

La recuperación de un activo por impuestos diferidos es revisada en cada cierre del balance, 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, la Sociedad 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.

En el ejercicio 2020, la Sociedad ha optado por registrar el activo por impuestos diferidos derivado (i) de las diferencias temporarias deducibles generadas en el ejercicio y (ii) de las deducciones acreditadas en el ejercicio pendientes de aplicar.

La Sociedad ha revisado sus previsiones de beneficios para los próximos 10 años incluyendo en las mismas los efectos derivados del Plan 3D aprobado por el consejo de administración, el 22 de enero de 2021. Estas previsiones no han sido objeto de revisión por un experto independiente.

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 cierre del balance.

El impacto de las variaciones de tipos impositivos sobre impuestos diferidos activos y pasivos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto en la medida en que se relacione con partidas que se registran directamente en el patrimonio neto.

Ercros, S.A. está acogida al régimen especial de consolidación fiscal previsto en el capítulo VI del título VII de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades («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 formado por Inmobiliaria Unión Industrial, S.A.U., Cloratita, S.A. e Inmobiliaria Industrial y Urbana, S.A.

n) Elementos de naturaleza medioambiental

Los gastos relativos a las actividades de saneamiento y restauración de lugares afectados, eliminación de residuos y otros gastos derivados del cumplimiento de la legislación medioambiental se registran como gastos del ejercicio en que se producen, salvo que correspondan al coste de compra de elementos que se incorporen al patrimonio de la Sociedad con el objeto de ser utilizados de forma duradera, en cuyo caso se contabilizan en las correspondientes partidas del epígrafe «Inmovilizado material» y son amortizados con los mismos criterios indicados anteriormente.

o) Pasivos por retribuciones a largo plazo al personal

La Sociedad tiene establecido un premio a la vinculación, consistente en determinados importes según la antigüedad de cada empleado, para lo que tiene creada una provisión al efecto, calculada de acuerdo con un análisis actuarial.

p) Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos se presentan en el balance clasificados entre corrientes y no corrientes. A estos efectos, los activos y pasivos se clasifican como corrientes cuando están vinculados al ciclo normal de explotación de la Sociedad (inferior a un año) y se esperan vender, consumir, realizar o liquidar en el transcurso del mismo; o se trata de efectivo y otros activos líquidos equivalentes cuya utilización no está restringida por un período superior a un año.

q) Ingresos y gastos

De acuerdo con el principio de devengo, los ingresos y gastos se imputan en función de la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan y con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Los ingresos procedentes de la venta de bienes y de la prestación de servicios se valoran por el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos deducido el importe de cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares que la empresa pueda conceder, así como los impuestos indirectos que gravan las operaciones y que son repercutibles a terceros. Se incluye como mayor valor de los ingresos los intereses incorporados a los créditos comerciales con vencimiento no superior a un año que no tienen un tipo de interés contractual, debido a que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Los ingresos se contabilizan atendiendo al fondo económico de la operación y se reconocen cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Sociedad ha transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de los bienes, con independencia de su transmisión jurídica.
- La Sociedad no mantiene la gestión corriente de los bienes vendidos en un grado asociado normalmente con su propiedad, ni retiene el control efectivo de los mismos.
- El importe de los ingresos puede valorarse con fiabilidad.
- Es probable que la Sociedad reciba los beneficios o rendimientos económicos derivados de la transacción.
- Los costes incurridos o a incurrir en la transacción pueden ser valorados con fiabilidad.

Los ingresos provenientes de la prestación de servicios se reconocen considerando el porcentaje de realización del servicio en la fecha de cierre del ejercicio, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad. Cuando el resultado de una transacción que implique la prestación de servicios no pueda ser estimado de forma fiable, se reconocen ingresos solo en la cuantía en que los gastos reconocidos se consideren recuperables.

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo, y los dividendos cuando se declara el derecho del accionista a recibirlos.

r) Operaciones con partes vinculadas

Las transacciones con partes vinculadas se contabilizan de acuerdo con las normas de valoración detalladas anteriormente, excepto para las siguientes transacciones:

- Las aportaciones no dinerarias de un negocio a una empresa Ercros se valoran, en general, por el valor contable de los elementos patrimoniales entregados en las cuentas anuales en la fecha en la que se realiza la operación.
- En las operaciones de fusión y escisión de un negocio, los elementos adquiridos se valoran, en general, por el importe que corresponde a los mismos en las cuentas anuales. Las diferencias que se originan se registran como reservas.

Los precios de las operaciones realizadas con partes vinculadas se encuentran adecuadamente soportados por lo que los administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos que pudieran originar pasivos fiscales significativos.

Nota 5. Inmovilizado intangible

La composición y los movimientos del inmovilizado intangible en los ejercicios 2020 y 2019 han sido los siguientes:

MILES DE EUROS

	Saldo a 31-12-19	Altas	Bajas	Trasposos (neto)	Saldo a 31-12-20
Coste	9.034	414	-80	—	9.368
Desarrollo	532	—	—	—	532
Patentes, licencias, marcas y similares	2.429	—	-80	—	2.349
Aplicaciones informáticas	6.073	—	—	414	6.487
Inmovilizado en curso	—	414	—	-414	—
Depreciación acumulada	-7.433	-373	—	—	-7.806
Desarrollo	-268	-58	—	—	-326
Patentes, licencias, marcas y similares	-1.689	-129	—	—	-1.818
Aplicaciones informáticas	-5.476	-186	—	—	-5.662
Valor neto contable	1.601	41	-80	—	1.562

MILES DE EUROS

	Saldo a 31-12-18	Altas	Bajas	Trasposos (neto)	Saldo a 31-12-19
Coste	9.029	5	—	—	9.034
Desarrollo	532	—	—	—	532
Patentes, licencias, marcas y similares	2.429	—	—	—	2.429
Aplicaciones informáticas	6.068	—	—	5	6.073
Inmovilizado en curso	—	5	—	-5	—
Depreciación acumulada	-6.765	-668	—	—	-7.433
Desarrollo	-210	-58	—	—	-268
Patentes, licencias, marcas y similares	-1.561	-128	—	—	-1.689
Aplicaciones informáticas	-4.994	-482	—	—	-5.476
Valor neto contable	2.264	-663	—	—	1.601

El importe de los elementos de inmovilizado intangible totalmente amortizados y en uso, a 31 de diciembre de 2020, asciende a 6.915 miles de euros (6.564 miles de euros al cierre del ejercicio 2019).

Los gastos de investigación imputados a la cuenta de pérdidas y ganancias en 2020 y 2019 han ascendido a 418 y 403 miles de euros, respectivamente.

Nota 6. Inmovilizado material

La composición y los movimientos del inmovilizado material en los ejercicios 2020 y 2019 han sido los siguientes:

MILES DE EUROS

	Saldo a 31-12-19	Altas	Reversión deterioro	Bajas	Trasposos	Saldo a 31-12-20
Coste	894.452	30.856	—	-11	9.613	934.910
Terrenos y construcciones	165.540	—	—	-11	9.724	175.253
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	706.448	—	—	—	32.661	739.109
Anticipos e inmovilizado en curso	22.464	30.856	—	—	-32.772	20.548
Amortización acumulada	-560.113	-22.657	—	—	—	-582.770
Construcciones	-46.331	-1.039	—	—	—	-47.370
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	-513.782	-21.618	—	—	—	-535.400
Deterioro y provisiones	-41.352	—	—	—	-3.446	-44.798
Construcciones	-29	—	—	—	-3.446	-3.475
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	-41.323	—	—	—	—	-41.323
Valor neto contable	292.987	8.199	—	-11	6.167	307.342

MILES DE EUROS

	Saldo a 31-12-18	Altas	Reversión deterioro	Bajas	Trasposos	Saldo a 31-12-19
Coste	864.742	33.572	—	-3.862	—	894.452
Terrenos y construcciones	165.587	—	—	-47	—	165.540
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	679.153	—	—	-3.815	31.110	706.448
Anticipos e inmovilizado en curso	20.002	33.572	—	—	-31.110	22.464
Amortización acumulada	-541.283	-18.830	—	—	—	-560.113
Construcciones	-45.403	-928	—	—	—	-46.331
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	-495.880	-17.902	—	—	—	-513.782
Deterioro y provisiones	-45.721	—	507	3.862	—	-41.352
Construcciones	-29	—	—	—	—	-29
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	-45.692	—	507	3.862	—	-41.323
Valor neto contable	277.738	14.742	507	—	—	292.987

Las altas de inmovilizado material en 2020 corresponden, básicamente, a las inversiones de ampliación de capacidad y mejoras de procesos llevadas a cabo en las distintas fábricas de la Sociedad, principalmente en Sabiñánigo, Vila-seca I y Vila-seca II.

Los traspasos por importe neto de 6.167 corresponden a terrenos de inversiones inmobiliarias que se han vuelto a afectar a la actividad industrial. Por otro lado, hay traspasos de inmovilizado en curso a histórico que corresponden en su mayor parte a la puesta en operativo de la ampliación de la planta de ATCC en Sabiñánigo.

La Sociedad tiene contratadas las pólizas de seguros que considera necesarias para dar cobertura a los posibles daños que pudieran sufrir los elementos del inmovilizado material.

Al cierre del ejercicio, existen terrenos y construcciones, por un valor neto contable de 29.900 miles de euros (34.283 miles de euros en 2019), que están afectados como garantía de préstamos y otros compromisos, garantizando un importe de deuda de 24.736 miles de euros al cierre de 2020 (30.921 miles de euros al cierre de 2019), correspondientes a la financiación del Institut Català de Finances («ICF») e Instituto de Crédito Oficial («ICO»).

El valor neto, a 31 de diciembre de 2020, de los elementos de propiedades, planta y equipo adquiridos mediante contratos de arrendamiento financiero asciende a 1.407 miles de euros (1.761 miles de euros al cierre de 2019).

El importe de los elementos totalmente amortizados y en uso, a 31 de diciembre de 2020, asciende a 285.314 miles de euros (270.230 miles de euros al cierre del ejercicio anterior).

Los compromisos por inversión se detallan en las nota 24 a) (i).

a) Arrendamientos financieros

El valor neto contable de las inmovilizaciones materiales que figuran en el epígrafe «Inmovilizaciones materiales» en el balance de situación, cuya propiedad se adquirió mediante contratos de arrendamiento financiero, es el siguiente:

MILES DE EUROS

	31-12-20		
	Equipos para procesos de información	Instalaciones técnicas	Total
Coste	31	5.194	5.225
Amortización acumulada	-31	-3.787	-3.818
Valor neto contable	—	1.407	1.407

MILES DE EUROS

	31-12-19		
	Equipos para procesos de información	Instalaciones técnicas	Total
Coste	31	5.194	5.225
Amortización acumulada	-31	-3.441	-3.472
Valor neto contable	—	1.753	1.753

El valor de coste por el que fueron reconocidos inicialmente los activos por arrendamiento financiero fue al valor actual de los pagos mínimos a realizar en el momento de la firma del contrato del arrendamiento financiero.

A 31 de diciembre de 2020, todos los contratos de arrendamiento a que se hace referencia en este apartado están finalizados, no existiendo pagos pendientes en relación con los mismos.

En relación con los arrendamientos operativos vigentes, a 31 de diciembre de 2020, la Sociedad es arrendataria del inmueble en el que se encuentra ubicada su sede central, de diversos equipos informáticos, de vehículos y maquinaria, con múltiples y diversos arrendadores bajo distintas condiciones cada uno, siendo los pagos mínimos futuros los que se detallan a continuación:

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2020				
	Maquinaria	Equipos informáticos	Elementos de transporte	Depósitos	Inmuebles
Año 2021	142	336	568	4.656	481
Entre 1 y 5 años	298	391	1.128	2.054	—
Total	440	727	1.696	6.710	481

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2019				
	Maquinaria	Equipos informáticos	Elementos de transporte	Depósitos	Inmuebles
Año 2020	230	263	806	5.260	479
Entre 1 y 5 años	76	191	833	5.910	—
Total	306	454	1.639	11.170	479

b) Deterioro y reversión de deterioro de activos

La Sociedad considera 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 los activos de la misma 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.).

La Sociedad 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, la Sociedad 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 el 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 la Sociedad 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 efectos de determinar el valor en uso de las mismas a partir de los flujos libres de caja estimados.

Al cierre del ejercicio 2020 no existen activos cuyo deterioro pueda ser revertido. Por otro lado, sobre la base de las métricas antes comentadas, no se dan indicios de deterioro en ninguna de las UGE consideradas por la Sociedad.

Nota 7. Inversiones inmobiliarias

Los movimientos en el ejercicio 2020 y 2019 son los siguientes:

MILES DE EUROS

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

MILES DE EUROS

	Saldo a 31-12-18	Altas	Bajas	Saldo a 31-12-19
Propiedades de inversión	61.261	342	-1.352	60.251
Amortización acumulada	-4.074	—	—	-4.074
Deterioro y provisiones	-19.599	-6.122	—	-25.721
Valor neto	37.588	-5.780	-1.352	30.456

El valor contable de las inversiones inmobiliarias está asignado íntegramente a terrenos, los cuales incorporan a 31 de diciembre de 2020 plusvalías asignadas en las combinaciones de negocio realizadas por la Sociedad en 2005 y 2006 y otros incrementos de valor realizados con anterioridad por un importe total de 16.367 miles de euros (16.427 miles de euros en 2019).

Las bajas, por importe de 440 miles de euros, corresponden a terrenos enajenados en 2020.

En 2020, la Sociedad ha encargado la tasación de las principales inversiones inmobiliarias. Como resultado se ha registrado una pérdida por deterioro por un importe de 4.335 miles de euros (6.122 miles de euros al cierre del ejercicio anterior).

Las citadas inversiones inmobiliarias corresponden a terrenos y colonias ubicadas en plantas industriales que estaban operativas en el momento de su adquisición por la Sociedad, 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 que forman parte de las inversiones inmobiliarias se ha hecho atendiendo a los criterios de valor razonable. Los inmuebles edificados en las inversiones inmobiliarias 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 inversiones inmobiliarias está asignado íntegramente a terrenos, y asciende a 25.190 miles de euros (36.254 miles de euros en 2019).

El valor razonable de las inversiones inmobiliarias se ha reducido en 2020 respecto de 2019 por los cambios en las condiciones económicas derivadas de la pandemia de la covid-19. Hay que tener en cuenta que las inversiones corresponden en su mayoría a terrenos aptos para el uso por la industria pesada, disponiendo de suministro eléctrico de gran capacidad, 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 la Sociedad lleva a cabo evaluaciones periódicas de los terrenos de su propiedad a fin de determinar las remediaciones que sean necesarias en función del uso que se prevea de los mismos, momento en el cual registra la correspondiente provisión (a 31 de diciembre de 2020 dicha provisión asciende a 1.868 miles de euros, 3.189 miles de euros en 2019).

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 1.084 miles de euros (1099 miles de euros en el ejercicio anterior).

Las propiedades de inversión han generado en 2020 ingresos por rentas por importe de 240 miles de euros (120 miles de euros en 2019).

Nota 8. Inversiones en empresas del Grupo y asociadas

a) Inversiones a largo plazo

El valor neto contable de las inversiones en empresas del Grupo y asociadas es el siguiente:

MILES DE EUROS		
	Saldo a 31-12-20	Saldo a 31-12-19
Sociedades filiales	215	2.088
Inmobiliaria Unión Industrial, S.A.U. ¹	—	1.873
Ercros France, S.A.	210	210
Otros	5	5
Sociedades asociadas	3.648	3.648
Asociación Flix Coquiza, S.L.	51	51
Salinas de Navarra, S.A.	3.119	3.119
Aguas Industriales de Tarragona, S.A.	478	478
Valor neto contable	3.863	5.736

¹ En el ejercicio 2020 se ha firmado la escritura de disolución de dicha sociedad.

La información relativa a las filiales relevantes del Grupo es la siguiente:

MILES DE EUROS		
31-12-20		
	Ercros France, S.A.	Ercekol, A.I.E
Dirección	París (Francia)	Tarragona (Tarragona)
Participación	100%	45,31%
Adquisición	210	—
Deterioro	—	—
Capital	210	2
Reservas	2.319	—
Resultados	175	—
Actividad	Venta de productos químicos	Prestación de servicios
NIF/VAT	FR-00322804162	V-43730928

MILES DE EUROS

	31-12-19		
	Inmobiliaria Unión Industrial, S.A.U. ¹	Ercros France, S.A.	Ercekol, A.I.E.
Dirección	Barcelona (Barcelona)	París (Francia)	Tarragona (Tarragona)
Participación	100%	100%	45,31%
Adquisición	3.645	210	—
Deterioro	-1.826	—	—
Capital	1.540	210	2
Reservas	394	2.089	—
Resultados	10	230	—
Actividad	Sin actividad	Venta de productos químicos	Prestación de servicios
NIF/VAT	A-08100851	FR-00322804162	V-43730928

¹ En liquidación.

El 29 de diciembre de 2020, se firmó la escritura de disolución de Inmobiliaria Unión Industrial, S.A. y se ha inscrito en el Registro Mercantil de Barcelona con fecha 4 de febrero de 2021.

La información relativa a las empresas asociadas es la siguiente:

MILES DE EUROS

	31-12-20		
	Asociación Flix-Coquiza, S.L. ¹	Salinas de Navarra, S.A.	Aguas Industriales de Tarragona, S.A.
Dirección	Barcelona (Barcelona)	Beriain (Navarra)	Tarragona (Tarragona)
Participación	50%	24%	21,14%
Adquisición	51	3.119	478
Deterioro	—	—	—
Capital	101	13.019	610
Reservas	-85	4.562	6.810
Resultados	—	2.303	182
Actividad	Estudios y tratamientos mediomambientales	Venta de sal transformada	Captación, depuración y distribución de agua
NIF	B-58076746	A-31071186	A-28137065

¹ Inactiva.

MILES DE EUROS

	31-12-19		
	Asociación Flix-Coquiza, S.L. ¹	Salinas de Navarra, S.A.	Aguas Industriales de Tarragona, S.A.
Dirección	Barcelona (Barcelona)	Beriain (Navarra)	Tarragona (Tarragona)
Participación	50%	24%	21,14%
Adquisición	51	3.119	478
Deterioro	—	—	—
Capital	101	13.019	610
Reservas	-83	6.307	6.598
Resultados	-2	1.854	223
Actividad	Estudios y tratamientos mediambientales	Venta de sal transformada	Captación, depuración y distribución de agua
NIF	B-58076746	A-31071186	A-28137065

¹ Inactiva.

Los resultados de las sociedades del Grupo y asociadas indicados en los cuadros anteriores corresponden a operaciones continuadas. Ninguna de las sociedades del Grupo y asociadas cotiza en Bolsa.

En el ejercicio 2020 la participación de Salinas de Navarra, S.A. ha supuesto la percepción de un dividendo de 840 miles de euros (600 miles de euros en 2019).

Deterioro de valor

La Sociedad ha estimado el valor recuperable de las inversiones en sus filiales, tal y como se indica en la nota 4 f). Sobre la base de este análisis, ha seguido manteniendo los ajustes por deterioro de las participaciones constituidas en ejercicios anteriores.

b) Inversiones a corto plazo

El detalle de otros activos financieros corrientes concedidos a empresas del Grupo, al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, corresponde a cuentas corrientes entre compañías del Grupo que devengan un tipo de interés de mercado. El detalle por empresas es el siguiente:

MILES DE EUROS

	31-12-20	31-12-19
Ercekol, A.E.I.	45	45
Gades, Ltd.	10	10
Otros	17	51
Total	72	106

Nota 9. Activos financieros

a) Otros activos financieros a largo plazo

La composición de los otros activos financieros a largo plazo, al cierre de 2020 y 2019, es la siguiente:

MILES DE EUROS

	31-12-20	31-12-19
Depósitos a largo plazo	4.345	5.603
Fianzas a largo plazo	542	560
Total	4.887	6.163

En depósitos a largo plazo se incluyen otros depósitos en garantía de obligaciones con terceros por importe de 4.015 miles de euros (5.273 miles de euros el ejercicio anterior).

b) Inversiones financieras a corto plazo

La composición de los otros activos financieros a corto plazo, al cierre de 2020 y 2019, es la siguiente:

MILES DE EUROS		
	31-12-20	31-12-19
Depósitos a corto plazo	14	66
Fianzas a corto plazo	32	32
Imposiciones a corto plazo	2.477	5.787
Total	2.523	5.885

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

c) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

La composición de los deudores comerciales es la siguiente:

MILES DE EUROS		
	31-12-20	31-12-19
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	54.027	83.242
Cedidos al <i>factoring</i> con recurso	13.849	48.361
Saldo no cedidos	40.178	34.881
Provisión por deterioro de cuentas a cobrar (pérdida esperada)	-3.038	-3.446
Cientes, empresas del Grupo y asociadas	727	1.248
Deudores varios	2.644	3.846
Personal	158	107
Activos por impuesto corriente	770	10.373
Otros créditos con las administraciones públicas	8.887	4.694
Total	64.175	100.064
Cuentas a cobrar cedidas sin recurso, tramo B del <i>factoring</i>	44.199	18.810

Las deudas con entidades de crédito del *factoring* sindicado ascienden a 11.456 miles de euros (51.105 miles de euros en el ejercicio anterior). La diferencia con los saldos factorizados corresponde básicamente a la reserva del importe a anticipar que queda retenido por el sindicato de bancos, importe que se abona una vez que han sido cobrados los derechos de crédito cedidos correspondientes a cada remesa llevada a factorizar.

El detalle de los créditos comerciales, al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, con las empresas del Grupo y asociadas es el siguiente:

MILES DE EUROS		
	31-12-20	31-12-19
Ercros France, S.A.	676	574
Inmobiliaria Unión Industrial, S.A.U.	—	620
Cloratita, S.A.	39	39
Ercekol, A.E.I.	11	11
Otros	1	4
Total	727	1.248

El detalle del epígrafe «Otros créditos con las administraciones públicas» es el siguiente:

MILES DE EUROS	31-12-20	31-12-19
Hacienda Pública, deudora por IVA	4.707	1.817
Hacienda Pública, deudora por retenciones	298	273
Ayudas y subvenciones pendientes de cobro	3.843	2.566
Otros	39	38
Total	8.887	4.694

El movimiento producido en la provisión por deterioro de cuentas a cobrar (pérdida esperada) durante los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

MILES DE EUROS	2020	2019
Provisión a 1-01	3.446	3.380
Dotación	67	97
Aplicación	-475	-31
Provisión a 31-12	3.038	3.446

El detalle por fecha de antigüedad de los «Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar», a 31 de diciembre de 2020 y de 2019, es el siguiente:

MILES DE EUROS	31-12-20	31-12-19
No vencidos	46.943	71.211
Vencidos pero no dudosos	10.640	16.422
Menos de 30 días	5.146	12.852
Entre 30 y 60 días	845	1.205
Entre 60 y 120 días	3.085	1.272
Entre 120 y 180 días	29	117
Entre 180 días y 1 año	54	381
Más de 1 año	472	50
Dudosos	8.675	8.213
Correcciones por deterioro	-11.714	-11.659
Total	64.175	100.064

Los factores que la Sociedad ha considerado para concluir que los saldos del cuadro anterior se encuentran deteriorados son la declaración de insolvencia y la presentación de un expediente de regulación de empleo por cierre patronal.

Para determinadas ventas, la Sociedad exige cartas de crédito documentario para asegurar su cobro.

Nota 10. Existencias

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

MILES DE EUROS	31-12-20	31-12-19
Materias primas y otros aprovisionamientos	32.218	24.136
Repuestos	13.805	13.651
Derechos de emisión de gases de efecto invernadero	5.600	5.183
Productos terminados y en curso	36.255	44.457
Inventarios	87.878	87.427

De acuerdo con el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, los derechos de emisión, por importe de 5.600 miles de euros, se han registrado dentro del epígrafe «Materias primas y otros aprovisionamientos» a 31 de diciembre de 2020 (5.183 miles de euros en el ejercicio anterior).

A 31 de diciembre de 2020, no existían compromisos firmes de compra de materias primas ni de venta de productos terminados.

La Sociedad no utiliza contratos de futuro ni de opciones relativos a la compra o venta de existencias.

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

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	31-12-20	31-12-19
Saldo inicial	-3.885	-9.909
Dotación	-42	-192
Reversión	1.179	1.436
Aplicación a su finalidad	32	4.780
Saldo final	-2.716	-3.885

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

MILES DE EUROS

	Materias primas y otros aprovisionamientos	Repuestos	Productos terminados y en curso	Total
Saldo a 31-12-18	974	3.913	5.022	9.909
Dotación	192	—	—	192
Reversión	-165	—	-1.271	-1.436
Aplicación a su finalidad	-463	-3.902	-415	-4.780
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	0	2.576	2.716

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

	Aprovisionamientos	Repuestos	Derechos de emisión	Productos terminados y en curso	Total
Coste de producción/adquisición	24.674	13.662	5.183	47.793	91.312
Provisión por deterioro	-538	-11	—	-3.336	-3.885
Saldo a 31-12-19	24.136	13.651	5.183	44.457	87.427
Coste de producción/adquisición	32.358	13.805	5.600	38.831	90.594
Provisión por deterioro	-140	—	—	-2.576	-2.716
Saldo a 31-12-20	32.218	13.805	5.600	36.255	87.878

La conciliación entre los epígrafes «Variación en los inventarios de productos terminados y en proceso» y «Aprovisionamientos» de la cuenta de pérdidas y ganancias 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 2020	Ejercicio 2019
Ingresos:		
Valor de los inventarios al inicio del ejercicio	-47.793	-49.035
Valor de los inventarios al cierre del ejercicio	38.831	47.793
Dotación de la provisión por deterioro	-42	—
Reversión de la provisión por deterioro	802	1.271
Aplicación de la provisión por deterioro	—	415
Variación en los inventarios de productos terminados y en proceso	-8.202	444
Gastos:		
Compras	272.332	320.610
Variación en los inventarios	-7.827	20.212
Valor de los inventarios al inicio del ejercicio	38.336	58.548
Valor de los inventarios al cierre del ejercicio	-46.163	-38.336
Dotación de la provisión por deterioro	—	192
Reversión de la provisión por deterioro	-377	-165
Aplicación de la provisión por deterioro	-32	-4.365
Aprovisionamientos	264.096	336.484

a) Información sobre derechos de emisión de gases de efecto invernadero

Los derechos de emisión asignados gratuitamente a Ercros para el período 2013-2020 en la resolución de la Subsecretaría de Estado de Medioambiente, del 18 de noviembre del 2014, ascienden a 1.944.959 derechos de emisión asignados («EUA»), según el siguiente desglose:

EUA

2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
281.791	256.500	251.914	247.280	242.593	237.862	215.734	211.285

El reflejo contable en los distintos epígrafes del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias derivado de la operativa con los derechos de emisión se resume en el cuadro siguiente:

MILES DE EUROS

	Balance			Cuenta de pérdidas y ganancias	
	Inventarios	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

MILES DE EUROS

	Balance			Cuenta de pérdidas y ganancias	
	Inventarios	Provisión corriente	Subvención de capital	Ingreso	Gasto
Saldo a 31-12-18	1.951	-1.732	-209	—	—
Asignación de derechos	4.869	—	-4.869	—	—
Entrega de derechos	-1.637	1.732	-95	106	-106
Emisiones reales	—	-4.936	4.936	4.936	-4.936
Compra de derechos	—	—	—	—	—
Ventas de derechos	—	—	—	—	—
Saldo a 31-12-19	5.183	-4.936	-237	5.042	-5.042

Los gastos del ejercicio 2020 derivados de emisiones de gases de efecto invernadero han ascendido a 5.433 miles de euros (5.042 miles de euros en el ejercicio anterior), de los cuales 5.357 miles de euros corresponden a gastos por emisiones. Dichos gastos se han calculado sobre la base de las emisiones reales en el ejercicio por la valoración de los derechos, según el precio de cotización en el momento en que fueron asignados.

Al cierre del ejercicio 2020, se ha imputado a resultados como ingreso del ejercicio 5.357 miles de euros (4.936 miles de euros en el ejercicio 2019) en concepto de derechos gratuitos que cubren emisiones de gases de efecto invernadero.

La Sociedad no mantiene contratos de futuro relativos a derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

La asignación de los derechos de emisión para el periodo 2021-2025 está pendiente de resolución a 31 de diciembre de 2020.

Nota 11. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

MILES DE EUROS

	31-12-20	31-12-19
Saldos en cuentas bancarias disponibles	37.742	54.930
Saldo en cuenta del <i>factoring</i> sindicado (pignorada)	1.682	5.650
Efectivo y equivalentes al efectivo	39.424	60.580

El saldo de la cuenta pignorada por el *factoring* sindicado se va haciendo disponible a la Sociedad con carácter semanal [ver la nota 15 c) (i)].

Nota 12. Patrimonio neto

a) Capital escriturado

A 31 de diciembre de 2020 el capital social de Ercros asciende a 30.292 miles de euros y está representado por 100.971.237 acciones ordinarias, de 0,30 euros de valor nominal cada una de ellas, que constituyen una sola clase, están totalmente desembolsadas y representadas por medio de anotaciones en cuenta.

En 2020, el capital social de Ercros experimentó una reducción de 1.183 miles de euros, correspondiente a la amortización de 3.944.584 acciones propias, representativas del 3,8% del capital social. Las acciones amortizadas fueron adquiridas por Ercros en el marco de la política de retribución al accionista [ver el apartado b) siguiente].

El número promedio de acciones en circulación de Ercros durante el ejercicio 2020 fue de 102.614.814 (106.149.488 en el ejercicio 2019).

b) Valores propios

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2020 la Sociedad no disponía de acciones propias en cartera.

La política de retribución al accionista, vigente en el período 2017-2020, incluye la compra de acciones en autocartera para su amortización mediante una reducción de capital, por el importe nominal de las mismas, previo acuerdo de la junta general ordinaria de accionistas.

Las acciones se adquieren a precio de mercado, de conformidad con las condiciones de precio y volumen establecidas en el Reglamento Delegado (UE) 2016/1052 de la Comisión, de 8 de marzo de 2016, y en el reglamento interno de conducta en materias relacionadas con el mercado de valores de la Sociedad.

(i) Programas de recompra de acciones propias

La recompra de acciones propias llevada a cabo en 2019 y 2020 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.

Los programas de recompra ejecutados desde 2016 hasta 2020 son los siguientes:

Año	Payout	Programa	Límite (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
2019	26%	Cuarto	12.000	07-01-19	27-04-19	1.369	4.545
2020	28%	Quinto	18.000	12-02-20	30-06-21	3.945	8.735
						13.117	39.237

El consejo de administración del 10 de febrero de 2020 aprobó el quinto programa de recompra de acciones propias para amortizar. El programa de recompra tiene un importe monetario máximo de 18.000 miles de euros y vigencia hasta el 30 de junio de 2021. En ningún caso, no obstante, el número de acciones propias a adquirir puede exceder el 7% del capital actual de la Sociedad, compuesto por 104.916 miles de acciones. Considerando el importe del *payout* de 2019 (45%) y el importe propuesto de dividendo, 5.246 miles de euros [ver la nota 3 a)], el importe a destinar a la recompra de acciones propias, con cargo al *payout* de 2019, ascendía a 8.735 miles de euros.

c) Principales accionistas

Según las comunicaciones realizadas por los accionistas a la CNMV, a 31 de diciembre de 2020, los accionistas con participaciones significativas poseen, directa e indirectamente, 19.435 miles de acciones del capital social de Ercros, que representan un 19,25% del mismo, según el siguiente detalle:

Nombre o denominación social del accionista	Nº de acciones directas (miles)	Nº de acciones indirectas (miles)	Participación en el capital social (%) ¹
Dimensional Fund Advisors LP	—	5.557 ²	5,50
Joan Casas Galofré	5.500	—	5,45
Víctor M. Rodríguez Martín	5.061	—	5,01
Montserrat García Pruns	3.317	—	3,29
Total	13.878	5.557	19,25

¹ Los porcentajes están calculados sobre el número de acciones del capital social a 31-12-2020.

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

Los movimientos de las participaciones significativas operados en el capital de Ercros durante los ejercicios 2020 y 2019 pueden consultarse en el registro de la CNMV (www.cnmv.es).

d) Consejeros accionistas

El cuadro siguiente muestra los movimientos operados en el capital social de Ercros, durante los ejercicios 2020 y 2019, por parte de miembros del consejo de administración de la Sociedad:

Consejeros	Derechos de voto a 31-12-20 ¹		Derechos de voto a 31-12-19 ¹	
	Número	%	Número	%
Joan Casas Galofré	5.500.000	5,45	—	—
Antonio Zabalza Martí	100.000	0,1	100.000	0,1
Laureano Roldán Aguilar	100	—	—	—

¹ Los porcentajes están calculados sobre el número de acciones del capital social a 31-12-20 y 31-12-19.

El Sr. Joan Casas Galofré fue nombrado consejero dominical en la junta general ordinaria de accionistas de 2020.

e) Reservas

El detalle de las distintas partidas que componen las reservas, a 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

MILES DE EUROS

	31-12-20	31-12-19
Reserva legal	15.451	15.451
Reserva por diferencia de ajuste de capital en euros	93	93
Reservas voluntarias	195.564	180.504
Reserva de capitalización	6.119	4.145
Reservas de fusión	21.650	21.650
Total	238.877	221.843

(i) Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital («LSC»), las sociedades están obligadas a destinar un mínimo del 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que esta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva es indisponible y únicamente puede ser destinada a la compensación de pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles para este fin. También bajo ciertas condiciones se podrá destinar a aumentar el capital social en la parte de esta reserva que supere el 10% de la cifra de capital ya aumentada. La reserva legal de la Sociedad está constituida por encima del importe legalmente exigible a 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

(ii) 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 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 16].

(iii) Otras reservas**Reservas voluntarias**

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

Reservas de fusión

Las reservas de fusión corresponden a las reservas surgidas en el ejercicio 2010 en el proceso de fusión por absorción de la sociedades Ercros Industrial, S.A.U., Aragonesas, Industrias y Energía, S.A.U. y Agrocros, S.A.U. Dichas reservas son de libre disposición.

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 de la Sociedad [ver el capítulo 3. Estado de cambios en el patrimonio neto, de las cuentas anuales de la Sociedad.

Restricciones al reparto de dividendos

No existen restricciones al pago de dividendos, siempre y cuando se cumplan las ratios exigidos para ello.

Nota 13. Subvenciones recibidas

Los movimientos de las subvenciones de capital no reintegrables, durante los ejercicios 2019 y 2018, han sido los siguientes:

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Subvenciones por asignación gratuita de derechos de emisión:		
Saldo inicial	237	209
Derechos de emisión asignados en el ejercicio	5.333	4.869
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias del período por derechos consumidos	-5.357	-4.936
Ajuste por imputación del ejercicio anterior	25	95
Saldo final	238	237
Subvenciones no reintegrables por inversiones en activos de propiedades, planta y equipo:		
Saldo inicial	7.413	5.905
Subvenciones otorgadas en el ejercicio	–	2.986
Subvenciones por intereses implícitos	108	–
Efecto fiscal de las subvenciones otorgadas	–	-747
Transferencia a resultados del período subvenciones no reintegrables	-887	-840
Efecto fiscal transferencia a resultados	138	109
Ajustes de subvenciones de años anteriores	-119	–
Saldo final	6.653	7.413
Saldo final de las subvenciones	6.891	7.650

Las subvenciones del Instituto para la Diversificación y Ahorro de la Energía («IDAE») 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

	31-12-20	31-12-19
Activos financieros no corrientes	1.789	4.820
Otros activos corrientes [nota 9 c)]	3.843	2.566
Subvenciones	5.632	7.386

El movimiento de las subvenciones es el siguiente:

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Saldo inicial	7.386	6.515
Concesión de subvenciones no reintegrables	–	2.986
Compensación por emisiones indirectas de CO ₂	2.295	4.413
Cobro de subvenciones indirectas de CO ₂	-2.295	-6.056
Cobro de otras subvenciones	-1.642	-472
Ajustes de subvenciones años anteriores	-119	–
Otros	7	–
Saldo final	5.632	7.386

El ingreso correspondiente a la compensación por emisiones indirectas de CO₂ está incluido dentro del epígrafe de ingresos accesorios y otros de gestión corrientes de la cuenta de pérdidas y ganancias [ver el capítulo 2 de las cuentas anuales de la Sociedad].

Nota 14. Provisiones y otros pasivos contingentes

La Sociedad 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.

La Sociedad 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.

A continuación se presenta el detalle y el movimiento de las provisiones corrientes y no corrientes en los ejercicios 2020 y 2019.

a) Provisiones para remediación ambiental

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

MILES DE EUROS

	Saldo a 31-12-18	Dotación	Aplicación	Reversión	Trasposos	Saldo a 31-12-19
No corrientes	12.533	3.256	—	—	-6.503	9.286
Remediación de terrenos	10.086	2.506	—	—	-3.506	9.086
Desmantelamiento de las plantas de mercurio	2.447	750	—	—	-2.997	200
Corrientes	16.395	3.591	-20.281	—	6.503	6.208
Remediación de terrenos	13.395	1.663	-15.095	—	3.506	3.469
Desmantelamiento de las plantas de mercurio	3.000	1.928	-5.186	—	2.997	2.739
Provisiones para remediación ambiental	28.928	6.847	-20.281	—	—	15.494

Remediación de terrenos de El Hondón

En relación con el antiguo emplazamiento ubicado en El Hondón (Cartagena), Ercros 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 24 b) (i)].

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

El resto de 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.

b) Otras provisiones corrientes y no corrientes

MILES DE EUROS

	Saldo a 31-12-19	Dotación	Aplicación	Reversión	Trasposos	Saldo a 31-12-20
No corrientes	1.925	—	-320	-668	-502	435
Despido colectivo de 2017 (fin del uso de la tecnología de mercurio)	618	—	—	—	-502	116
Demandas laborales	1.307	—	-320	-668	—	319
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	4.936	5.351	-4.910	-26	—	5.351
Otras provisiones	9.721	5.351	-6.087	-694	—	8.291

MILES DE EUROS

	Saldo a 31-12-18	Dotación	Aplicación	Reversión	Trasposos	Saldo a 31-12-19
No corrientes	2.734	455	-37	-305	-922	1.925
Despido colectivo de 2017 (fin del uso de la tecnología de mercurio)	1.540	—	—	—	-922	618
Demandas laborales	1.194	455	-37	-305	—	1.307
Corrientes	8.304	4.985	-6.321	-94	922	7.796
Despido colectivo de 2017 (fin del uso de la tecnología mercurio)	3.507	49	-1.618	—	922	2.860
Aportación al Tesoro Público de 2013	3.065	—	-3.065	—	—	—
Derechos gratuitos de emisión de CO ₂	1.732	4.936	-1.638	-94	—	4.936
Otras provisiones	11.038	5.440	-6.358	-399	—	9.721

c) Provisiones para obligaciones con el personal

Estas obligaciones se corresponde con premios de vinculación del personal activo vigentes según los diferentes acuerdos firmados entre la empresa y sus representantes sindicales y compromisos con el personal pasivo que fueron cancelados en 2018, según el siguiente detalle:

MILES DE EUROS

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

MILES DE EUROS

	Saldo a 31-12-18	Dotación	Aplicación	Reversión	Saldo a 31-12-19
No corrientes	1.798	277	-110	—	1.965
Premios de vinculación	1.798	277	-110	—	1.965

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 0,59% anual, que es el interés anual máximo establecido por la resolución, del 2 de enero de 2020, de la citada dirección general.

Nota 15. Deudas a largo y corto plazo**a) Otros pasivos financieros con coste**

El detalle de «Otros pasivos financieros» a corto y largo plazo es el siguiente:

MILES DE EUROS

	31-12-20	31-12-19
A largo plazo	93.564	65.994
Deudas con el IDAE	—	966
Deudas con el ICF	5.940	6.873
Línea ICO Novación	17.792	17.730
Préstamos con el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo	35.493	39.606
Crédito <i>revolving</i>	30.000	—
Crédito <i>revolving</i> tramo B	3.325	—
Otras deudas	1.014	819
A corto plazo	7.214	11.539
Deudas con el IDAE	—	2.898
Deudas con el ICF	933	2.430
Préstamos con el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo	4.479	4.480
Otras deudas	1.802	1.731
Total	100.778	77.533

(i) Préstamo 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 fábrica de Vila-seca I. Uno de los préstamos es de 6.000 miles de euros, 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.

(ii) 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. A 31 de diciembre de 2020, el saldo de este préstamo asciende a 17.792 miles de euros (17.730 miles de euros el ejercicio anterior).

(iii) 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 diez años con tres de carencia.

Estos préstamos cuentan con depósitos en garantía por una parte de principal, cuyo importe ascendía a 3.020 miles de euros a 31 de diciembre de 2020 (2.956 miles de euros a 31 de diciembre de 2019).

(iv) Otras deudas

Los epígrafes de otras deudas no corrientes y corrientes incluyen, principalmente varios préstamos a tipo cero concedidos por el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial («CDTI»), registrados a coste amortizado.

b) Desglose por vencimientos de las deudas a largo plazo

El detalle de las deudas a largo plazo por vencimientos, a 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

MILES DE EUROS		
	31-12-20	31-12-19
2021		6.502
2022	10.132	10.108
2023	10.171	11.170
2024	11.982	10.876
2025	43.812	10.380
2026 y siguientes	17.467	16.958
Total	93.564	65.994

c) Deudas con entidades de crédito a corto plazo

El importe de las deudas a corto plazo con entidades de crédito, a 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

MILES DE EUROS			
	Limite	31-12-20	31-12-19
A corto plazo	136.763	21.049	90.478
Préstamos y créditos de entidades de crédito	136.763	21.049	90.478
Total	136.763	21.049	90.478

El detalle de los saldos mantenidos con entidades de crédito, a 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

MILES DE EUROS		
	31-12-20	31-12-19
Factoring sindicado	11.456	51.106
Crédito revolving	—	30.000
Crédito revolving tramo B para inversiones	475	—
Pólizas	8.726	8.551
Préstamo	—	333
Intereses devengados no vencidos	392	488
Saldo total con entidades de crédito	21.049	90.478

(i) 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 de la Sociedad, al tiempo que las cuentas a cobrar cedidas son dadas de baja del balance.

A 31 de diciembre de 2020, el importe dispuesto en el contrato de *factoring* sin recurso era de 44.199 miles de euros. Este importe sería comparable al anterior tramo B del *factoring* sindicado que estaba dispuesto en un importe de 18.810 miles de euros a 31 de diciembre de 2019.

(ii) 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 determinados ratios financieros. Estos 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. Los ratios financieros mencionados son de cumplimiento semestral. Todos los ratios se cumplen a 31 de diciembre de 2020.

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

(iii) Garantías reales

Además de los depósitos en garantía del apartado anterior, los préstamos con el ICO y el ICF están garantizados mediante hipoteca sobre determinados activos de la Sociedad [ver la nota 6].

d) Débitos y partidas a pagar

El detalle de los pasivos financieros clasificados en esta categoría es el siguiente:

MILES DE EUROS	31-12-20	31-12-19
A largo plazo	2.000	2.000
Deudas con empresas del Grupo y asociadas	2.000	2.000
A corto plazo	117.899	121.118
Deudas con empresas del Grupo y asociadas	68	2.240
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	117.831	118.878
Total	119.899	123.118

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 2020 el período medio de pago a proveedores era de 61,69 días (53,74 días al cierre de 2019).

A 31 de diciembre de 2020, los pagos que superan los 60 días suponían el 44,41% de todos los pagos efectuados (24,37% en 2019).

La Sociedad prevé que la generación de caja derivada de su actividad corriente le permita en 2020 reducir el porcentaje de pagos que exceden los 60 días.

El siguiente cuadro muestra el detalle del período medio de pago a proveedores, los ratios de operaciones pagadas y las operaciones pendientes de pago, así como el total de pagos realizados y pendientes en 2020 y 2019:

MILES DE EUROS		
	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Período medio de pago a proveedores (días)	61,69	53,74
Ratio de las operaciones pagadas (días)	64,30	53,61
Ratio de las operaciones pendientes de pago (días) ¹	45,33	54,66
Total pagos realizados (miles de euros)	513.539	595.923
Total pagos pendientes (miles de euros) ¹	101.678	100.660

¹ A 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(i) Deudas con empresas del Grupo y asociadas

La composición de este epígrafe, a 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como se detalla a continuación:

MILES DE EUROS		
	31-12-20	
	Largo plazo	Corto plazo
Inmobiliaria Unión Industrial, S.A.U.	–	64
Ercros France, S.A.	2.000	4
Total	2.000	68

MILES DE EUROS		
	31-12-19	
	Largo plazo	Corto plazo
Inmobiliaria Unión Industrial, S.A.U.	–	2.236
Ercros France, S.A.	2.000	4
Total	2.000	2.240

(ii) Proveedores de empresas del Grupo y asociadas

MILES DE EUROS		
	31-12-20	31-12-19
Inmobiliaria Unión Industrial, S.A.U.	–	360
Ercros France, S.A.	138	273
Ercekol, A.I.E.	121	125
Salinas de Navarra, S.A.	208	200
Total	467	958

(iii) Otras deudas con las administraciones públicas

El detalle de los saldos mantenidos con administraciones públicas, a 31 de diciembre de los ejercicios 2020 y 2019, es el siguiente:

MILES DE EUROS		
	31-12-20	31-12-19
Hacienda Pública acreedora	2.378	2.321
Organismos de la Seguridad Social acreedores	1.663	1.724
Total	4.041	4.045

e) Financiación disponible

A continuación se detallan las disponibilidades financieras al cierre del ejercicio 2020:

MILES DE EUROS		Disponible
<i>Factoring</i> sindicado		741
Contrato de <i>revolving</i> sindicado tramo <i>capex</i>		11.200
Líneas de financiación bancaria		8.811
Líneas de <i>confirming</i>		11.398
Efectivo y equivalentes al efectivo		39.424
Financiación total disponible		71.574

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 2020, sea inferior a la parte no dispuesta del *factoring*, que asciende a 44.794 miles de euros. No obstante, dicha financiación si será disponible en los periodos en los que estacionalmente aumentan las cuentas a cobrar.

Nota 16. Situación fiscal

El detalle de los saldos mantenidos con administraciones públicas, a 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

MILES DE EUROS

	31-12-20	31-12-19
Activos	48.567	55.330
Activos no corrientes por impuestos diferidos	38.910	40.263
Activo corriente (créditos con las administraciones públicas):	9.657	15.067
Activos por impuesto a las ganancias corrientes	770	10.373
Administraciones públicas deudoras	8.887	4.694
Pasivos	28.158	29.297
Pasivos por impuestos diferidos no corrientes	24.117	25.252
Pasivo corriente (deuda con las administraciones públicas acreedoras) [nota 15 d) (iii)]	4.041	4.045

a) Gasto por impuesto sobre beneficios

Componentes del gasto/ingreso por impuesto sobre beneficios

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Gasto por impuesto devengado en el ejercicio:	-1.360	-3.323
Corriente	-308	-1.549
Diferido	-1.052	-1.774
Diferencias por actas de inspección firmadas en conformidad	—	102
Diferencias en la liquidación del impuesto del ejercicio anterior	6	1
Registro de activos por impuestos diferidos por diferencias temporarias de ejercicios anteriores	—	—
Registro de activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores	—	10.000
Registro de activos por impuestos diferidos por deducciones acreditadas del ejercicio y anteriores	696	1.720
Gasto/ingreso por impuesto sobre beneficios registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias	-658	8.500

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

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
1. Resultado antes de impuestos	6.905	21.482
2. Diferencias permanentes	156	427
Reversión de diferencias temporarias de años anteriores:		
3. Para las que se registró activo por impuesto diferido	-10.533	-16.737
4. Para las que no se registró activo por impuesto diferido	-185	-888
5. Para las que se registró pasivo por impuesto diferido	3.988	6.255
Diferencias temporarias generadas en el ejercicio:		
6. Para las que se ha registrado activo por impuesto diferido	4.903	9.801
7. Dividendos percibidos	-840	-600
8. Diferencia por consolidación de resultados	68	—
9. Base imponible previa («BIP») (1+2+3+4+5+6+7+8)	4.462	19.740
10. Reserva de capitalización [nota 3]]	-446	-1.974
11. Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores (límite del 25% de la BIP)	-1.115	-4.935
12. Base liquidable (9+10+11)	2.901	12.831
13. Tipo de gravamen	25%	25%
14. Cuota líquida previa (13x12)	725	3.208
Deducciones aplicadas:		
15. Generadas en el período	54	55
16. Generadas en ejercicios anteriores y activadas	362	1.604
17. Cuota líquida (14-15-16) – gasto corriente	309	1.549
18. Pago a cuenta realizado en el período	1.079	4.172
19. Saldo a cobrar de la Hacienda Pública por el impuesto a las ganancias corriente (17-18)	-770	-2.623

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 impuesto de sociedades resultante es deudor, dado que los pagos a cuenta mínimos realizados en el ejercicio de acuerdo con la actual normativa vigente, son superiores al resultado de la liquidación estimada del impuesto.

b) Activo por impuesto corriente

A 31 de diciembre de 2020 y 2019 este saldo estaba integrado por:

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
1. Saldo a cobrar resultante de la estimación de la liquidación del impuesto del ejercicio (según cuadro anterior)	770	2.623
2. Saldo final de la liquidación presentada del ejercicio anterior		7.750
Estimación inicial		7.724
Mayor aplicación de deducciones activadas		-1
Otros ajustes		27
Activo por impuesto corriente (1+2)	770	10.373

El importe resultante a cobrar de las liquidaciones de los ejercicios de 2018 y 2019 ha sido abonado en los meses de enero y diciembre 2020 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 2018) 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.

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 LIS no podrá exceder conjuntamente del 50% de su cuota íntegra.

c) Conciliación del gasto 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 a la Sociedad, que es del 25% en 2020 y 2019:

MILES DE EUROS	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Ganancia antes de impuestos (1)	6.977	21.476
Tasa de impuestos aplicable (2)	25%	25%
Impuestos según la tasa aplicable (1x2)	1.744	5.369
Ajustes:		
1. Efecto fiscal de los gastos no deducibles	39	107
2. Exención en dividendos de filiales	-210	-150
3. Mayores impuestos por resultados de filiales consolidadas fiscalmente	-1	2
4. Reducción tributación por dotación de reserva capitalización	-112	-494
5. 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	-46	-222
De pérdidas fiscales	—	-1.234
De deducciones fiscales	-54	-55
Gasto fiscal devengado en el ejercicio	1.360	3.323

d) Activos y pasivos por impuesto diferido

(i) Activos 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 31-12-18	12.267	12.702	6.731	31.700
Adiciones	2.450	—	1.009	3.459
Aplicaciones en la liquidación del impuesto	-4.184	—	-1.604	-5.788
Mayor/menor aplicación en liquidación definitiva de 2018	-2	1	1	—
Mayor/menor aplicación por regularización de la inspección parcial de los ejercicios 2014 a 2016	258	—	-77	181
Adiciones por registro de activos de ejercicios anteriores	—	10.000	711	10.711
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 de ejercicios anteriores	—	—	696	696
Saldo a 31-12-20	9.381	22.424	7.105	38.910

(ii) Pasivos por impuestos diferidos

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

MILES DE EUROS

	Pasivo por impuesto diferido
Saldo a 31-12-18	26.188
Aplicaciones en la liquidación del impuesto	-1.564
Efecto impositivo subvenciones de capital [nota 13]	628
Saldo a 31-12-19	25.252
Aplicaciones en la liquidación del impuesto	-997
Efecto impositivo subvenciones de capital [nota 13]	-138
Saldo a 31-12-20	24.117

El pasivo por impuesto diferido registrado en el balance, a 31 de diciembre de 2020, 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	12.451
Otros aumentos de valor anteriores	6.887
Propiedades de inversión, en combinaciones de negocios	2.743
Efecto fiscal subvenciones	1.804
Otros conceptos	232
Total	24.117

El gasto/ingreso por impuesto sobre beneficios 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 2020	Ejercicio 2019
Ingreso por:		
Altas de activos por impuesto diferido en la estimación del impuesto	1.226	2.450
Bajas de pasivos por impuesto diferido aplicadas en la liquidación del impuesto	997	1.564
Gasto por:		
Bajas de activos por impuestos diferidos aplicadas en la liquidación del impuesto por:		
Diferencias temporarias	-2.634	-4.184
Deducciones	-362	-1.604
Bases imponibles negativas	-279	—
Ingreso/gasto por impuesto diferido del ejercicio	-1.052	-1.774

Al cierre de 2020 y de 2019, Ercros 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):

MILES DE EUROS

Activos por impuestos diferidos no reconocidos por la Sociedad				
	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 31-12-18	—	76.397	—	76.397
Aplicación en la estimación del impuesto de 2019	-222	-1.234	-55	-1.511
Acreditaciones de deducciones ejercicio anterior	—	—	711	711
Ajustes por actas de inspección en conformidad	—	-112	2	-110
Otros ajustes	222	—	53	275
Registro de activo por impuesto diferido	—	-10.000	-711	-10.711
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

Durante el ejercicio 2020, al igual que en el ejercicio 2019, no ha habido movimientos de los activos por impuestos diferidos no registrados por diferencias temporarias de ejercicios anteriores.

Nota 17. Información sobre medioambiente

Los equipos e instalaciones incorporados al inmovilizado material cuya finalidad es la protección y mejora del medioambiente se encuentran principalmente registrados, a 31 de diciembre de 2020 y 2019, en los epígrafes «Construcciones» e «Instalaciones técnicas y maquinaria» con el siguiente desglose:

MILES DE EUROS

	31-12-20		31-12-19	
	Coste histórico	Depreciación	Coste histórico	Depreciación
En la fábrica de Almussafes:				
Planta depuradora	1.031	1.007	1.031	994
Otras inversiones	92	30	92	24
En la fábrica de Aranjuez:				
Planta de tratamiento biológico	1.635	1.303	1.471	964
Captación de agua del río en circuito cerrado	1.013	221	1.013	148
Planta de sal pea	184	16	184	3
Planta de extracción	37	—	—	—
Otras inversiones	3.745	665	3.585	381
En la fábrica de Cerdanyola:				
Sistema de tratamiento de emisiones de formaldehído	1.983	472	1.983	330
Otras inversiones	156	27	89	21
En la fábrica de Flix:				
Planta de tratamiento térmico	4.337	4.337	4.337	4.337
Planta de tratamiento biológico	3.012	3.012	3.012	3.012
Otras inversiones	559	367	552	46
En la fábrica de Sabiñánigo:				
Cambio de tecnología en 2009	18.306	14.706	18.306	13.390
Planta de cloro-sosa con membranas	15.194	3.165	15.194	2.080
Cristalización del clorato sódico	3.896	3.540	3.896	3.459
Planta de salmuera	1.394	75	1.166	—
En la fábrica de Tarragona:				
Planta de tratamiento biológico	2.499	2.499	2.499	2.499
Otras inversiones	156	—	68	—
En la fábrica de Tortosa:				
Planta de tratamiento biológico	220	10	133	—
Otras inversiones	724	145	591	101
En la fábrica de Vila-seca I:				
Planta de cloro-sosa con membranas	33.542	5.393	32.344	3.028
Planta de concentración de sosa	4.161	894	4.161	597
Acondicionamiento del parque de sal	628	138	628	93
Canalización para la recogida de aguas	529	72	529	35
Carga de cloro	236	17	227	—
Otras inversiones	90	20	90	13
En la fábrica de Vila-seca II:				
Reactor en la planta de PVC	3.782	886	3.782	615
Planta de tratamiento de gases	4.592	—	1.380	—
Otras inversiones	36	8	36	5
Total	107.769	43.025	102.379	36.175

Los gastos incurridos en los ejercicios 2020 y 2019, registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias, cuya finalidad ha sido la protección y mejora del medioambiente son los que se detallan a continuación:

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Mantenimiento	2.438	3.169
Consumo de productos químicos y energías	2.379	2.563
Servicios medioambientales	6.795	7.127
Personal	2.975	2.994
Coste interno	622	605
Acción externa	1.956	2.346
Total	17.165	18.804

Nota 18. Ingresos y gastos

a) Importe neto de la cifra de negocios

El importe neto de la cifra de negocios de la Sociedad correspondiente a sus actividades ordinarias, de 565.227 miles de euros (663.113 miles de euros en el ejercicio anterior), desglosado por actividades y por mercados geográficos, es el siguiente:

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Segmentación por actividades	565.227	663.113
División de derivados del cloro	348.924	415.971
División de química intermedia	158.765	189.627
División de farmacia	57.538	57.515
Segmentación por mercados geográficos	565.227	663.113
Mercado interior	281.253	355.185
Resto de la UE	162.184	180.927
Resto de la OCDE	62.162	57.403
Resto del mundo	59.628	69.598

El importe neto de la cifra de negocios incluye los ingresos por prestación de servicios derivados básicamente de la venta de energía, vapor y servicios de mantenimiento y maquilas de productos, así como la retribución percibida por el servicio de interrumpibilidad de la energía eléctrica. En 2020 la sociedad no ha percibido retribución alguna por este servicio.

b) Consumo de mercaderías, materias primas y otras materias consumibles

El desglose del consumo de mercaderías, materias primas y otras materias consumibles, de los ejercicios 2020 y 2019, es el siguiente:

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Compras nacionales	130.843	181.779
Adquisiciones intracomunitarias	48.176	70.961
Importaciones	77.627	103.929
Variación de materias primas, mercaderías y otras materias consumibles	7.827	-20.212
Total	264.473	336.457

c) Gastos de personal

El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Gastos de personal	84.959	84.587
Sueldos y salarios devengados	62.217	61.945
Cargas sociales	22.742	22.642
Seguridad Social	18.500	18.169
Aportaciones a planes de pensiones	2.200	2.134
Costes por premios de vinculación	256	157
Otras cargas sociales	1.786	2.182
Provisiones por reestructuración aplicadas (menos) [nota 14 b)]	-857	-1.618
Importe neto	84.102	82.969

El número medio de personas empleadas, distribuidas por categorías y género, en 2020 y 2019, es el siguiente:

NÚMERO DE PERSONAS

Plantilla media	Ejercicio 2020			Ejercicio 2019		
	Total	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres
Directivos	27	22	5	28	23	5
Técnicos sénior	62	46	16	63	47	16
Técnicos	227	150	77	228	153	75
Grupo 6	100	83	17	102	85	17
Grupo 5	171	158	13	175	161	14
Grupo 4	533	465	68	533	468	65
Grupo 3	148	139	9	146	136	10
Grupo 2	27	14	13	20	10	10
Total	1.295	1.077	218	1.295	1.083	212

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	31-12-20			31-12-19		
	Total	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres
Directivos	26	21	5	28	23	5
Técnicos sénior	62	46	16	63	47	16
Técnicos	226	149	77	226	149	77
Grupo 6	100	83	17	102	85	17
Grupo 5	170	158	12	171	159	12
Grupo 4	533	462	71	530	465	65
Grupo 3	157	146	11	146	137	9
Grupo 2	28	16	12	21	12	9
Total	1.302	1.081	221	1.287	1.077	210

El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio 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 2020	Ejercicio 2019
Técnicos	1	1
Grupo 6	1	2
Grupo 4	11	12
Grupo 3	2	2
Total	15	17

d) Servicios exteriores

El detalle del epígrafe «Servicios exteriores» de la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Gastos de investigación y desarrollo	418	403
Arrendamientos y cánones	13.705	13.988
Reparación y conservación	23.449	21.969
Servicios profesionales	4.607	4.776
Transportes	34.122	34.699
Primas de seguro	2.424	1.725
Servicios bancarios y similares	783	756
Publicidad y propaganda	443	507
Otros servicios	17.080	17.246
Total servicios exteriores	97.031	96.069

e) Gastos excepcionales

El detalle del epígrafe «Gastos excepcionales» de la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Provisiones para remediación ambiental [nota 14 a)]:		
Otras remediaciones	-2.230	-6.847
Otros gastos de desmantelamiento	-1.644	—
Demandas laborales [nota 14 b)]	—	-455
Otros gastos extraordinarios	-618	-620
Total gastos excepcionales	-4.492	-7.922

f) Transacciones de ventas y prestación de servicios y compras en moneda extranjera

El desglose de las transacciones de ventas y prestaciones de servicios denominados en moneda extranjera, para los ejercicios 2020 y 2019 [ver la nota 21 b) (ii)], es el siguiente:

MILES

	Dólar americano	Yen	Libra esterlina	Franco Suizo	Contravalor en euros
Ejercicio 2020:					
Ventas y prestaciones de servicios	104.757	203.420	1.353	41	95.023
Compras	42.077	23.412	—	—	37.280
Ejercicio 2019:					
Ventas y prestaciones de servicios	105.396	232.730	1.782	—	98.174
Compras	48.978	—	—	—	43.735

g) Diferencias de cambio reconocidas en el resultado del ejercicio

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en el resultado de los ejercicios 2020 y 2019 por cada clase de instrumento financiero tiene el siguiente detalle:

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Transacciones liquidadas a lo largo del ejercicio	-1.419	-110
Transacciones pendientes de liquidar al final del ejercicio	-835	36
Diferencia de cambio	-2.254	-74

Nota 19. Plan de inversión

Ercros inició en 2016 el Plan ACT para adaptarse al cambio tecnológico motivado principalmente por la prohibición del uso de tecnología de mercurio en la producción de cloro y sosa, principal tecnología que utilizaba en aquel momento la Sociedad. La Sociedad dispone actualmente de una capacidad de producción anual de 217.000 toneladas de cloro.

Si bien como se ha dicho, el plan se diseñó inicialmente para hacer frente al cambio tecnológico, posteriormente, fue ampliado con actuaciones orientadas a la modernización y mejora de la eficiencia del parque industrial de la Sociedad, y al aumento de la capacidad de fabricación de los productos de mayor demanda y éxito comercial.

Estos aumentos de capacidad han ido acompañados de otras inversiones realizadas en otras divisiones de la Sociedad que también amplían la capacidad de sus principales productos.

En la nota 24 a) (i) se detallan los compromisos por inversiones al cierre del ejercicio.

Una vez finalizado el Plan ACT, el consejo de administración celebrado el 22 de enero de 2021, aprobó el nuevo plan de inversiones denominado Plan 3D, que define las actuaciones estratégicas que va a llevar a cabo la Sociedad durante el período 2021-2025. La estrategia que el Plan 3D define se asienta sobre tres dimensiones: Diversificación, Digitalización y Descarbonización y contiene 20 grandes proyectos.

El Plan 3D implica una inversión de 69 millones de euros y se prevé que tenga una contribución adicional al ebitda de 63 millones de euros.

Aunque el horizonte temporal del plan es de cinco años, el alcance de varios proyectos de digitalización y descarbonización trasciende este período y se extiende hasta 2029. Para el período 2026-2029 se prevé, como consecuencia del Plan 3D, una inversión de 23 millones de euros y una contribución adicional al ebitda de 131 millones de euros.

Las cifras totales del período extendido 2021-2029 son, por tanto, las siguientes: inversión acumulada, 92 millones de euros; y ebitda adicional acumulado, 194 millones de euros.

Las estimaciones sobre la generación futura de ebitda adicional, así como las inversiones previstas, están basadas en hipótesis sobre futuras condiciones de tipo económico tales como los futuros precios de las materias primas, electricidad u otros precios, volúmenes de venta, márgenes y tipos de cambio y por tanto deben ser entendidas como meras expectativas que no constituyen garantía de su cumplimiento y se encuentran sujetas a riesgos significativos, incertidumbres, cambios y otros factores que están fuera del control de Ercros y que pueden ser difíciles de prever.

Está previsto financiar el plan con recursos generados internamente. Las ayudas públicas provenientes del Fondo Europeo de Recuperación,

y otras que se puedan obtener, permitirán acelerar el proceso inversor y acometer antes algunas de las actuaciones previstas para el período 2026-2029.

El Plan 3D se ejecutará a un ritmo que permita cumplir con los objetivos de la agenda de la UE y mantener un *capex* máximo anual de 30 millones de euros (neto de ayudas). La premisa general es que la ejecución del plan no ponga en riesgo la solvencia financiera de la compañía ni, en su caso, la remuneración al accionista.

A continuación se describen brevemente las tres dimensiones del Plan 3D:

a) Diversificación

El objetivo de la diversificación es controlar y, a ser posible, reducir la fuerte dependencia cíclica del negocio del cloro-sosa que tiene Ercros. Los cuatro proyectos incluidos en esta dimensión están orientados a potenciar las divisiones de química intermedia y farmacia, y el segmento de potabilización de aguas que, aunque pertenece a la división de derivados del cloro, no está sometido al ciclo del cloro-sosa.

Estos proyectos son altamente rentables; implican actividades bien conocidas por Ercros (nivel de riesgo muy asumible); y fabrican productos cuyos mercados muestran un déficit de oferta.

b) Digitalización

El objetivo de la digitalización es mejorar la competitividad de Ercros a través de la reducción de costes de operación; el aumento del volumen de producción y ventas; y el refuerzo de la fidelidad del cliente.

Los once proyectos contemplados en esta dimensión permitirán una mayor capacidad de gestión de los procesos productivos, comerciales, logísticos y administrativos a través de la gestión automatizada de los datos.

Los proyectos van dirigidos a mejorar toda la cadena de valor de la compañía, con especial incidencia en los departamentos de mantenimiento, logística, producción y sistemas de información.

c) Descarbonización

El objetivo de la descarbonización es intensificar el esfuerzo que Ercros ya viene llevando a cabo para la mitigación del cambio climático y su adaptación al nuevo marco regulatorio de la actividad industrial.

Esta dimensión incluye cinco grandes proyectos en las siguientes áreas: eficiencia energética; adaptación al cambio climático; maximización del aprovechamiento de hidrógeno; economía circular; y movilidad sostenible. Afectan a todos los negocios de la compañía y al departamento de logística.

Ercros espera que al término del Plan 3D, en 2025, las emisiones directas de CO₂ generadas por su actividad se hayan reducido un 39% respecto de las actuales.

Nota 20. Operaciones con partes vinculadas

Las transacciones mantenidas con las partes vinculadas detalladas anteriormente, para los ejercicios 2020 y 2019, son las siguientes:

MILES DE EUROS

	Ercros France, S.A.	Ercekol, S.A.	Total
Ejercicio 2020:			
Aprovisionamientos y otros gastos	-124	-1.211	-1.335
Gastos financieros	-70	—	-70
Ventas	10.379	—	10.379
Otros ingresos	—	55	55
Ejercicio 2019:			
Aprovisionamientos y otros gastos	-110	-1.497	-1.607
Gastos financieros	-70	—	-70
Ventas	12.752	—	12.752
Otros ingresos	—	55	55

Las transacciones mantenidas con las partes vinculadas están relacionadas con el tráfico normal de la Sociedad y se realizan a términos de mercado.

a) Conflictos de interés

En cumplimiento de los requerimientos del artículo 229 de la LSC, los administradores han comunicado que no tienen situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad.

b) Remuneraciones de los miembros del consejo de administración

La remuneración devengada por los miembros del consejo de administración de Ercros en 2020 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 2019 - 2021. 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 2020, la remuneración devengada por los consejeros ascendió a 754 miles de euros en concepto de retribución fija y pagos en especie (702 miles de euros devengados en 2019). La retribución dineraria de los consejeros aumentó un 0,8% en 2020 respecto a 2019, en línea con la variación del IPC de 2019.

El coste de las primas devengadas en 2020 por el seguro de vida del consejero delegado ha ascendido a 24 miles de euros (36 miles de euros en 2019).

La remuneración percibida por cada consejero, en 2020 y en 2019, se detalla a continuación (en miles de euros):

MILES DE EUROS

Ejercicio 2020						
Conceptos retributivos	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	0	—	—	—	—	—
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, la Sociedad 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 2019					
Conceptos retributivos	Antonio Zabalza Martí	Laureano Roldán Aguilar	Eduardo Sánchez Morrondo	Lourdes Vega Fernández	Carme Moragues Josa
Retribución fija	504,64	43,91	43,91	43,91	43,91
Retribución variable	0	—	—	—	—
Pagos en especie	21,72	—	—	—	—
Aportaciones a fondos y planes de pensiones	— ¹	—	—	—	—
Primas de seguros de vida	35,96	—	—	—	—
Total	562,32	43,91	43,91	43,91	43,91

¹ Desde 2012, la Sociedad 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.

La Sociedad 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 124.500 euros en 2020 (77.000 euros en 2019) y se renueva anualmente.

c) Remuneraciones de los miembros de la alta dirección

La remuneración total de los miembros de la alta dirección de la Sociedad correspondiente al ejercicio 2020 ha ascendido a 799,19 miles de euros (809,12 miles de euros en 2019).

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

Nota 21. Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros

Los principales pasivos financieros de la Sociedad comprenden préstamos, créditos, *factoring*, arrendamientos financieros y cuentas comerciales a pagar. El propósito principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Sociedad [ver la nota 15].

Los principales activos financieros de la Sociedad son cuentas a cobrar de clientes, depósitos y fianzas, efectivo y equivalentes al efectivo, que proceden fundamentalmente de sus operaciones.

La Sociedad no tiene en vigor ningún contrato derivado para la cobertura del riesgo de tipo de interés o tipo de cambio, ni ningún otro instrumento de cobertura.

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 el sector industrial derivado de la crisis provocada por la covid-19 así como (v) a la política de retribución al accionista.

La mejora de la rentabilidad de la Sociedad y de su solvencia facilita el acceso a nuevas líneas de financiación a precios y plazos competitivos. En 2020 la Sociedad ha renovado la financiación sindicada, incrementando el importe total disponible con la inclusión de una nueva línea de financiación de inversiones.

a) Riesgo de crédito

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

Adicionalmente, desde enero de 2020 la Sociedad tiene suscrita una póliza de seguro de crédito con la compañía CESCE donde cubre una parte de su cartera que supone aproximadamente la mitad del saldo vivo de la cartera. Esta póliza asegura a los clientes cuyas facturas 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 9 c).

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

La máxima exposición al riesgo de crédito del resto de activos financieros de la Sociedad, 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.

b) Riesgo de mercado

(i) 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 euribor [ver la nota 15 c)]. En este sentido, al encontrarnos en un entorno de tipos de interés muy bajos, eventuales subidas del euribor implicarían un mayor coste financiero para la Sociedad.

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 resultado financiero (miles de euros)
2020:		
	200	-2.520
	100	-1.260
	-100	1.260
	-200	2.520
2019:		
	200	-2.716
	100	-1.358
	-100	1.358
	-200	2.716

(ii) Riesgo de tipo de cambio

Los saldos activos y pasivos en dólares americanos al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, y la exposición neta en balance se detalla a continuación. La Sociedad no tiene exposiciones significativas en otras divisas:

	MILES DE DÓLARES	
	31-12-20	31-12-19
Cuentas a cobrar	22.813	21.838
Tesorería	6.555	6.327
Imposiciones a corto plazo	—	2.000
Cuentas comerciales por pagar	-7.068	-8.037
<i>Factoring</i> en dólares	—	—
Saldo neto en dólares	22.300	22.128

El dólar es –con mucha diferencia– la principal divisa a que está expuesto la Sociedad, que no tiene contratado ningún producto derivado para cubrir este riesgo [ver la nota 18 f)].

En 2020 el dólar americano se depreció respecto del euro situándose a cierre de año en 1,22 dólares por euro. Esta devaluación ha tenido un efecto negativo de 1.392 miles de euros en el ebitda de la Sociedad en 2020. La exposición neta ascendió a 54.702 miles de euros.

Para 2021 se ha estimado un cambio medio de 1,23 dólares por euro. La devaluación del dólar tiene un efecto negativo para la Sociedad al empeorar la posición competitiva de los productos que comercializa y reducir su rentabilidad.

En 2021 la Sociedad 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 con las operaciones de compra y venta de dólares realizadas por la Sociedad:

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Ventas en dólares (miles)	104.757	105.394
Tipo de cambio dólar/euro	1,141	1,118
Equivalente en euros (miles)	91.792	94.233
Compras en dólares (miles)	42.077	48.978
Tipo de cambio dólar/euro	1,135	1,120
Equivalente en euros (miles)	37.090	43.734
Exposición neta en dólares (miles)	62.680	56.416
Equivalente en euros (miles)	54.702	50.499

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 de la Sociedad respecto al cambio medio de 2020 que fue de 1,14, manteniéndose todas las demás variables constantes:

MILES DE EUROS

Relación euro/dólar	Efecto en el resultado de explotación
1,30	-6.487
1,25	-4.558
1,20	-2.469
1,14	–
1,10	2.280
1,05	4.993
1,00	7.978

(iii) Riesgo de fluctuación del precio de las materias primas

Ercros 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 pudiendo impactar su rentabilidad. La Sociedad no contrata instrumentos para la cobertura de las fluctuaciones de precios de sus principales aprovisionamientos.

c) Riesgo de liquidez

La Sociedad 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 de la Sociedad 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 de la Sociedad en 2020 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 2021 es que esta situación se mantenga, por lo que no se espera que la Sociedad pueda verse expuesta a un riesgo de liquidez en sus operaciones.

El fondo de maniobra existente, a 31 de diciembre de 2020 y 2019, sin incluir los derechos y obligaciones derivados de las transacciones entre sociedades vinculadas, y el porcentaje de efectivo sobre el pasivo corriente, es el siguiente:

MILES DE EUROS

	31-12-20	31-12-19
Fondo de maniobra ajustado	37.268	19.205
Activos corrientes	194.611	254.500
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	-72	-106
Clientes, empresas del Grupo y asociadas	-727	-1.248
Pasivos corrientes	-157.079	-237.139
Deudas a corto con empresas del Grupo y asociadas	68	2.240
Proveedores, empresas del Grupo y asociadas	467	958
Pasivos corrientes (sin saldos con empresas vinculadas)	156.544	233.941
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	39.424	60.580
Ratio de liquidez (%)	25,18	25,90

Como se indica en la nota 15 e), a 31 de diciembre de 2020, la Sociedad tiene liquidez y financiación disponibles por importe de 71.574 miles de euros. Adicionalmente, en el supuesto de necesidad, la Sociedad 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 o emisión de bonos a corto o medio plazo en mercados organizados.

Asimismo en 2020, la Sociedad ha incrementado significativamente los flujos de caja libre [ver el capítulo 4. Estado de flujos de efectivo de las cuentas anuales de la Sociedad].

Una parte importante de los pasivos a corto plazo tienen carácter *revolving* (*factoring* sindicado [ver la nota 15 c]), por lo que en realidad funciona como una financiación a largo plazo.

Nota 22. Instrumentos financieros

No existen diferencias significativas entre valor en libros y valor razonable de los diferentes activos y pasivos financieros en poder de la Sociedad, dado que la mayoría tiene un vencimiento inferior a un año o están referenciados a un tipo de interés variable de mercado revisable periódicamente.

Nota 23. Honorarios de auditoría

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2020 han ascendido a 240 miles de euros (240 miles de euros el ejercicio anterior).

Los honorarios por otros servicios prestados por el auditor de cuentas de la Sociedad han ascendido a 21 miles de euros en el ejercicio 2020 (20 miles de euros en el ejercicio anterior).

Nota 24. Compromisos y otras contingencias

a) Compromisos

(i) Compromisos por inversiones

A continuación se detalla al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 el importe de las inversiones que han sido aprobadas para su ejecución en el siguiente año (o los siguientes años) por la Sociedad a partir de las propuestas individualizadas realizadas por los respectivos responsables desglosando aquellas que ya han habido sido comprometidas con terceros de las que aún no lo habían sido.

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
No comprometidas con terceros	23.657	9.886
De ampliación de capacidad	9.248	2.450
Otras inversiones	14.409	7.436
Comprometidas con terceros	9.318	10.930
De ampliación de capacidad	817	1.752
Otras inversiones	8.501	9.178
Total inversiones aprobadas pendientes de ejecución	32.975	20.816

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

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Saldo inicial	28.319	28.319
Nuevas inversiones autorizadas en el ejercicio	43.410	26.069
De ampliación de capacidad	11.896	2.400
Otras inversiones	31.514	23.669
Inversiones ejecutadas en el ejercicio	-31.251	-33.572
De ampliación de capacidad	-8.157	-16.228
Otras inversiones	-23.094	-17.344
Saldo final	32.975	20.816

El plan de inversiones de la Sociedad para el período 2016-2020 asciende a un importe de 100.000 miles de euros, el cual incluye las inversiones requeridas por los cambios en las normativas ambientales actualmente conocidos. No obstante, nuevos cambios en las normativas pueden dar lugar a nuevas necesidades de inversión [ver la nota 19].

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 el apartado de c) siguiente].

(ii) Compromisos por recompra de acciones

La Sociedad tiene en vigor el quinto programa de recompra de acciones, pero en la medida que no se cumplen todas las condiciones para la retribución al accionista, no existe compromiso alguno al cierre de 2020 para la recompra de acciones propias. Sin embargo, el consejo de administración de Ercros, en su reunión del 19 de febrero de 2021, a la vez que pone de manifiesto la imposibilidad de retribuir al accionista con cargo al beneficio de 2020, acuerda reanudar la recompra de acciones para su amortización como parte de la remuneración al accionista con cargo al beneficio de 2021.

b) Contingencias legales**(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 Medioambiente, de 16 de octubre de 2019, por la que se acordó la declaración de suelo contaminado del sector El Hondón. El procedimiento contencioso-administrativo se sigue ante la sala de lo contencioso-administrativo del Tribunal Superior de Justicia de la Región de Murcia. A pesar de la impugnación judicial, Ercros presentó el 01 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. En diciembre de 2020, la Dirección General de Medioambiente de la Región de Murcia notificó un requerimiento para la subsanación del proyecto de remediación de suelos en la parcela de El Hondón. El 5 de febrero de 2021, la Sociedad ha presentado recurso de alzada contra dicho requerimiento, solicitando que quede sin efecto y que se apruebe el proyecto de remediación presentado por Ercros en julio de 2020.

Por otro lado, Ercros tiene asumida frente a Reyal Urbis la obligación de descontaminar 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.

(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 estimación de la obligación para la Sociedad 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 la Sociedad no espera que se produzca ninguna salida de efectivo, a pesar de que el tribunal Económico Administrativo Central («TEAC») ha desestimado, mediante resolución del 5 de febrero de 2020, las alegaciones de Ercros, dado que la dirección considera que dichas alegaciones serán admitidas por la sala de lo contencioso administrativo de la Audiencia Nacional, ante la cual ha presentado el correspondiente recurso [ver la nota 2 e) 1)].

(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, y con motivo de las alegaciones realizadas, la Sociedad recibió en 2018 un nuevo acuerdo de liquidación por importe de 154 miles de euros de cuota y 38 miles de euros de intereses de demora, procediéndose al pago del mismo. Contra dicho acuerdo la Sociedad interpuso recurso de reposición ante el ente liquidador que fue desestimado. Posteriormente se procedió a interponer reclamación económico-administrativa ante el TEAC que el 11 de junio fue desestimada. El 11 de agosto se anunció la interposición de un recurso ante la sala de lo contencioso administrativo de la Audiencia Nacional y el 13 de enero de 2021 se ha presentado el recurso.

(iv) Acta de inspección por el impuesto sobre sociedades

En referencia al acta en disconformidad en concepto de impuesto sobre sociedades correspondiente a los ejercicios 2012, 2013 y 2014 que propone una minoración de la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios, acreditada en las declaraciones del impuesto sobre sociedades de los ejercicios 2008 y 2009, por un importe total de 3.206 miles de euros, tras el procedimiento de tasación pericial contradictoria, la minoración de la deducción se ha reducido a 921 miles de euros. No obstante, la Sociedad interpuso recurso económico administrativo ante el TEAC y se presentaron las correspondientes alegaciones el 1 de agosto de 2019. El 20 de enero de 2021 el TEAC desestimó la reclamación económico-administrativa, contra dicha resolución la Sociedad procederá a interponer recurso contencioso administrativo ante la sala de lo contencioso administrativo de la Audiencia Nacional.

(v) Ejercicios abiertos a inspección

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. La Sociedad tiene abiertos a inspección los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que le son aplicables. En opinión de los administradores de la Sociedad, 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 la Sociedad.

c) Otras obligaciones contingentes

El Grupo tiene adquiridos compromisos con administraciones locales en el marco de las renovaciones de las AAI. Algunos de estos compromisos conllevan modificaciones en las ubicaciones de determinados tanques de almacenamiento. El Grupo estima que estos compromisos pueden conllevar inversiones del orden de 15.000 miles de euros en un período de cinco años, si bien aún no está concretado todavía el calendario de ejecución.

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. Dicha investigación se encuentra bajo secreto de sumario.

De acuerdo con las prácticas de buen gobierno establecidas por la Sociedad, la comisión de auditoría solicitó una investigación interna que incluía la realización de un análisis forense realizado por KPMG, cuyo resultado concluía que "no se habían identificado ninguna evidencia que ponga de manifiesto que se hubieran cometido irregularidades por parte de Ercros o sus empleados".

Dado que la investigación se encuentra bajo secreto de sumario no es posible evaluar de forma objetiva las consecuencias que, en su caso, se pudieran derivar.

Nota 25. Impactos derivados de la pandemia ocasionada por la covid-19

La pandemia ocasionada por la covid-19 ha impactado en la actividad de la Sociedad, si bien, dada su condición de proveedor de servicios esenciales, ha mantenido operativas todas sus plantas a fin de abastecer las necesidades de sus clientes.

No obstante, el efecto sobre la demanda global derivada de las medidas de confinamiento adoptadas por los diferentes gobiernos de los países afectados por la pandemia ha dado lugar a que el total de toneladas vendidas en el ejercicio 2020 se ha reducido en un 8% respecto al ejercicio 2019, lo que ha llevado aparejada una caída de la facturación y por ende del resultado.

Aun reconociendo el potencial impacto de los rebotes que se vienen viendo en los distintos países que han ido relajando las medidas de confinamiento, en el supuesto de que dichos rebotes conlleven la adopción de nuevas medidas más restrictivas, Ercros está percibiendo una vuelta progresiva a los niveles de actividad previos a la declaración de la pandemia para muchos de sus productos.

Adicionalmente a la caída en la demanda de sus productos y del lucro cesante asociado, Ercros ha tenido que incurrir en una serie de costes ocasionados directamente por la pandemia que se detallan en el cuadro siguiente:

MILES DE EUROS

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

Los efectos de la pandemia también han tenido influencia en el valor razonable de las tasaciones de las Propiedades de inversión, en este sentido Ercros ha registrado un deterioro en el ejercicio 2020 de 4.335 miles de euros [ver la nota 7].

Nota 26. Hechos significativos del ejercicio**a) Reducción de capital**

Ver la nota 12 a).

b) Compra de acciones propias

Ver la nota 12 b).

c) Pago de dividendo

Ver la nota 3 a) y c).

d) Junta general ordinaria de accionistas

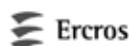
Ver el capítulo 1.1 a) del IGE.

Nota 27. Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio**a) Plan 3D**

El 29 de enero de 2021 Ercros presentó el Plan 3 D, que se aprobó en el consejo de administración celebrado el 22 de enero de 2021 y que se describe en la nota 19.

b) Renovación de los contratos de suministro cloro

Ercros ha acordado con el principal cliente de cloro la ampliación del contrato de suministro hasta finales de 2022. El suministro se realiza por tubería desde la fábrica de cloro y sosa de Tarragona.



Responsabilidad de las cuentas anuales de Ercros, S.A.

La presente diligencia tiene por objeto hacer constar que el consejo de administración de Ercros, S.A., en su reunión del 19 de febrero de 2021, formula las cuentas anuales de Ercros, S.A., que incluyen el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2020.

El contenido de las cuentas anuales de Ercros, S.A. 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 todos los consejeros de la Sociedad han dado su conformidad al contenido de las cuentas anuales, en el sentido de que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales 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.

La reunión de 19 de febrero de 2021 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 25 de febrero de 2021.

Vº Bº
EL PRESIDENTE

38709152Z
ANTONIO ZABALZA
(R: A08000630)

Firmado digitalmente por
38709152Z ANTONIO
ZABALZA (R: A08000630)
Fecha: 2021.02.25
17:00:05 +01'00'

D. Antonio Zabalza Martí

EL SECRETARIO

Firmado digitalmente por NOMBRE RIPLEY SORIA DANIEL IGNACIO -
HF 25130614D
Nombre de reconocimiento (DN): 3.3.6.1.4.1.36533.30.1-SORIA,
sn=RIPLEY, givenName=DANIEL, IGNACIO, serialNumber=25130614D,
title=Abogado, st=Barcelona, c=ES, o=Il·lustre Col·legi d'Advocats de
Barcelona / ICABCN / 2012, ou=08037 / 29344, cn=NOMBRE RIPLEY
SORIA DANIEL IGNACIO - HF 25130614D,
email=daniel.ripley@ercros.com
Fecha: 2021.02.25 13:38:13 +01'00'

D. Daniel Ripley Soria



Ernst & Young, S.L.
Edificio Samà Forum
Avda. Samà, 102-106
08017 Barcelona
España

Tel: 933 663 700
Fax: 934 053 784
ey.com

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de Ercros, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Ercros, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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



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 del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Reconocimiento de provisiones para remediación ambiental

Descripción Los centros de producción de Ercros están sujetos en el desarrollo de su actividad, y dadas las características del negocio de la Sociedad, a riesgos de que se produzcan daños medioambientales. Tal y como se detalla en la Nota 14 de la memoria adjunta, 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 cuyo cese se produjo en el ejercicio 2017.

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 para cuantificar las provisiones necesarias.

Nuestra respuesta

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

- ▶ Entendimiento de los procesos establecidos por la Dirección de Ercros para la estimación de las provisiones para remediación ambiental, incluyendo la evaluación del diseño e implementación de los controles relevantes.
- ▶ Análisis, mediante información proveniente de fuentes internas y externas, del inventario de riesgos ambientales para los diferentes centros de producción de Ercros.
- ▶ Evaluación de la razonabilidad de las hipótesis y demás parámetros utilizados por la Dirección de Ercros 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 de la Sociedad 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, así como la revisión de la documentación proporcionada por la Dirección de la Sociedad para justificar las aplicaciones realizadas durante el ejercicio 2020 y los importes pendientes a la fecha del cierre del mismo.
- ▶ Revisión de la consistencia de la metodología aplicada en los cálculos de las provisiones para remediaciones ambientales.
- ▶ Revisión de la información desglosada en la memoria adjunta de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.



**Building a better
working world**

3

Recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos

Descripción Tal y como se indica en la Nota 16 de la memoria adjunta, a 31 de diciembre de 2020 la Sociedad tiene reconocidos activos por impuesto diferido correspondientes a bases imponibles negativas y deducciones fiscales generados en ejercicios anteriores por importe de 29,5 millones de euros, y diferencias temporarias por importe de 9,4 millones de euros. De acuerdo con las políticas contables de la Sociedad, que se explican en la Nota 4 m) de la memoria, 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 de la Sociedad realizado por la Dirección de la misma 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 de Ercros para llevar a cabo el análisis de recuperabilidad de los activos fiscales registrados. Análisis del diseño e implementación de los controles relevantes de dicho proceso.
- ▶ Análisis de las hipótesis consideradas por la Dirección para estimar el importe de los beneficios fiscales futuros estimados y la correspondiente recuperación de los créditos fiscales generados dentro del plazo temporal previsto.
- ▶ Evaluación, en colaboración con nuestros especialistas, de las principales consideraciones fiscales que soportan el análisis anteriormente mencionado realizado por la Dirección.
- ▶ Revisión de la información desglosada en la memoria adjunta de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020 cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad, y no forma parte integrante de las cuentas anuales.



**Building a better
working world**

4

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

- a) Comprobar únicamente que el estado de información no financiera y determinada información incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, 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 con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad 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 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 concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación

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

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

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



**Building a better
working world**

5

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

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

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

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

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

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



**Building a better
working world**

6

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la entidad 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 entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales 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

Informe adicional para la comisión de auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad de fecha 25 de febrero de 2021.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 5 de junio de 2020 nos nombró como auditores de la Sociedad para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 por un periodo de un año.

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 del 23 de mayo de 2003.

Este informe se corresponde con el sello distintivo nº 20/21/02189 emitido por el Col·legi de Censors Jurats de Comptes de Catalunya

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el Nº S0530)

Joan Tubau Roca
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el Nº 20846)

25 de febrero de 2021

A black and white photograph of an industrial facility, featuring a large cylindrical tank in the foreground and a complex network of pipes and metal structures in the background. The image is used as a background for the document's title page.

D

SERIES HISTÓRICAS

D.1 Series históricas del Grupo Ercros

198

D.2 Series históricas de Ercros, S.A.

200

1. Estado consolidado de situación financiera

MILES DE EUROS

Activos	31-12-20	31-12-19	31-12-18 ¹	31-12-17 ¹	31-12-16
Activos no corrientes	399.202	405.035	387.735	373.239	305.620
Propiedades, planta y equipo	311.291	296.937	281.689	269.388	249.231
Otros activos no corrientes	87.911	108.098	106.046	103.851	56.389
Activos corrientes	191.017	251.380	237.657	248.727	254.561
Inventarios	82.278	82.244	97.675	79.739	72.009
Cuentas comerciales por cobrar	56.070	86.595	98.656	123.040	102.135
Otros activos corrientes y efectivo	52.669	82.541	41.326	45.948	80.417
Activos totales	590.219	656.415	625.392	621.966	560.181
Patrimonio y pasivos					
Patrimonio total	284.215	292.083	272.256	247.361	219.826
Pasivos no corrientes	142.189	120.937	112.191	124.149	124.298
Préstamos a largo plazo	93.553	65.984	48.393	46.258	58.811
Provisiones a largo plazo	11.788	13.261	17.150	28.102	35.080
Pasivos por impuestos diferidos y otros pasivos no corrientes	36.848	41.692	46.648	49.789	30.407
Pasivos corrientes	163.815	243.395	240.945	250.456	216.057
Préstamos a corto plazo	28.712	103.173	83.837	79.620	89.341
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	102.447	101.226	107.655	118.654	106.855
Provisiones y otros pasivos corrientes	32.656	38.996	49.453	52.182	19.861
Patrimonio y pasivos totales	590.219	656.415	625.392	621.966	560.181

¹ Algunos importes no corresponden a los reflejados en las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios 2018 y 2017 ya que han sido reexpresados por aplicación por primera vez en 2019 de la NIIF 16, según se detalla en la nota 2c) de los estados financieros consolidados.

2. Estado consolidado del resultado integral

MILES DE EUROS

Conceptos	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018 ¹	Ejercicio 2017 ¹	Ejercicio 2016
Ingresos	585.320	689.073	684.802	694.037	619.589
Cifra de negocio	568.797	669.782	671.940	681.470	602.543
Otros ingresos de explotación y variación en los inventarios	16.523	19.291	12.862	12.567	17.046
Gastos	-535.719	-628.169	-613.690	-619.726	-561.159
Aprovisionamientos	-267.946	-343.573	-341.780	-316.581	-270.215
Personal	-84.296	-83.127	-79.870	-83.387	-81.822
Otros gastos de explotación	-183.477	-201.469	-192.040	-219.758	-209.122
Ebitda	49.601	60.904	71.112	74.311	58.430
Amortizaciones	-30.329	-26.576	-26.365	-18.252	-19.371
Beneficio/Pérdidas por deterioro de activos	-4.335	-5.615	–	–	11.990
Costes por abandono de la tecnología de mercurio	–	–	–	-21.732	–
Ebit	14.937	28.713	44.747	34.327	51.049
Resultado financiero	-7.952	-6.088	-7.029	-5.644	-5.727
Resultado ordinario	6.985	22.625	37.718	28.683	45.322
Impuestos a las ganancias y participaciones no controladoras	-728	8.418	6.876	15.899	-157
Otro resultado integral	–	–	–	-90	–
Resultado del ejercicio	6.257	31.043	44.594	44.492	45.165

¹ Algunos importes no corresponden a los reflejados en las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios 2018 y 2017 ya que han sido reexpresados por aplicación por primera vez en 2019 de la NIIF 16, según se detalla en la nota 2c) de los estados financieros consolidados.

1. Balance

MILES DE EUROS

Activos	31-12-20	31-12-19	31-12-18	31-12-17	31-12-16
Activo no corriente	378.508	382.283	360.255	344.631	299.079
Inmovilizado intangible y material	308.904	294.588	280.002	268.133	249.000
Inversiones inmobiliarias	19.866	30.456	37.588	37.588	30.916
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	3.863	5.736	5.708	5.711	5.999
Inversiones financieras a largo plazo	6.965	11.240	5.257	7.268	6.170
Activos por impuesto diferido	38.910	40.263	31.700	25.931	6.994
Activo corriente	194.611	254.500	239.407	247.997	254.706
Existencias	87.878	87.427	99.626	81.127	74.134
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	64.175	100.064	118.737	136.083	110.550
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	72	106	108	107	150
Inversiones financieras a corto plazo	2.523	5.885	4.866	7.803	21.693
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes y periodificaciones a corto plazo	39.963	61.018	16.070	22.877	48.179
Activos totales	573.119	636.783	599.662	592.628	553.785
Patrimonio neto y pasivos					
Patrimonio neto	284.656	293.222	272.926	247.145	217.084
Fondos propios	277.765	285.572	266.812	241.982	214.175
Ajustes por cambio de valor y subvenciones, donaciones y legados recibidos	6.891	7.650	6.114	5.163	2.909
Pasivo no corriente	131.384	106.422	93.785	102.350	121.527
Provisiones a largo plazo	11.703	13.176	17.065	28.019	34.997
Deudas con empresas del Grupo y asociadas y a largo plazo	95.564	67.994	50.532	48.526	61.344
Pasivo por impuesto diferido	24.117	25.252	26.188	25.805	25.186
Pasivo corriente	157.079	237.139	232.951	243.133	215.174
Provisiones a corto plazo	10.917	14.004	24.699	22.760	5.389
Deudas a corto plazo y deudas con empresas del Grupo y asociadas	28.331	104.257	85.152	80.198	88.766
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	117.831	118.878	123.100	140.175	121.019
Patrimonio neto y pasivos totales	573.119	636.783	599.662	592.628	553.785

2. Cuenta de pérdidas y ganancias

MILES DE EUROS

Conceptos	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Ingresos	564.282	671.266	672.371	678.246	610.553
Cifra de negocios	565.227	663.113	664.122	674.246	596.009
Variación de existencias	-8.202	444	2.677	-2.162	12.665
Trabajos realizados por la empresa para su activo	2.276	913	152	—	43
Otros ingresos de explotación	4.981	6.796	5.420	6.162	1.836
Gastos	-528.279	-622.777	-608.466	-609.639	-548.879
Aprovisionamientos	-264.096	-336.484	-333.535	-308.884	-264.023
Suministros	-73.405	-97.668	-97.674	-115.950	-103.330
Gastos de personal	-84.102	-82.969	-79.661	-83.185	-81.623
Otros gastos de explotación	-106.676	-105.656	-97.596	-101.620	-99.903
Ebitda	36.003	48.489	63.905	68.607	61.674
Amortizaciones	-23.030	-19.498	-19.692	-18.250	-19.370
Subvenciones de inmovilizado no financiero	5.357	4.936	1.746	1.247	2.084
Excesos de provisiones	1.092	410	1.642	6.993	515
Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado	-4.324	-2.158	2	25	12.069
Otros resultados	-1.851	-5.312	-5.042	-24.600	-6.257
Ebit	13.247	26.867	42.561	34.022	50.715
Resultado financiero	-6.271	-5.391	-4.993	-5.389	-5.929
Resultado antes de impuestos	6.976	21.476	37.568	28.633	44.786
Impuesto sobre beneficios	-658	8.500	6.961	16.000	-52
Resultado del ejercicio	6.318	29.976	44.529	44.633	44.734

Corporación

Sede social

Avda. Diagonal, 593-595
08014 Barcelona
E-mail: ercros@ercros.es
Tel.: (+34) 609 880 630 y 934 393 009

Oficina del accionista

Avda. Diagonal, 593-595
08014 Barcelona
E-mail: accionistas@ercros.es
Tel.: (+34) 934 393 009

División de derivados del cloro

Sede

Avda. Diagonal, 593-595
08014 Barcelona
E-mail: derivadosdelcloro@ercros.es
Tel.: (+34) 609 880 630 y 934 393 009

Química básica

E-mail: quimicabasica@ercros.es
Tel.: (+34) 609 880 630 y 934 446 651

Centro de atención al cliente («CAC»)

E-mail: cac@ercros.es

Zona este:

Tel.: (+34) 902 518 100 y 934 446 682

Zona oeste:

Tel.: (+34) 902 518 400

Exportación:

Tel.: (+34) 934 445 337 y 934 446 675

Delegación comercial en Francia

E-mail: ercrosfrance@ercros.fr
Tel.: +33 140 267 480

Plásticos

E-mail: plasticos@ercros.es
Tel.: (+34) 609 880 630 y 933 230 554

Centro de atención al cliente («CAC»)

E-mail: cac@ercros.es
Tel.: (+34) 934 446 687

Tratamiento de aguas

E-mail: tratamientoaguas@ercros.es
Tel.: (+34) 609 880 630 y 934 532 179

Centro de atención al cliente («CAC»)

E-mail: cac@ercros.es
Tel.: (+34) 934 532 179

Centros de producción

Fábrica de Flix

C/ Afores, s/n
43750 Flix (Tarragona)
E-mail: flix@ercros.es
Tel.: (+34) 977 410 125

Fábrica de Monzón

Carretera Nacional 240, Km 147
22400 Monzón (Huesca)
E-mail: monzon@ercros.es
Tel.: (+34) 974 400 850

Fábrica de Sabiñánigo

C/ Serrablo, 102
22600 Sabiñánigo (Huesca)
E-mail: sabinanigo@ercros.es
Tel.: (+34) 974 498 000

Complejo industrial de Tarragona

Fábrica de Tarragona

Polígono industrial La Canonja
Carretera de Valencia, s/n
43110 La Canonja (Tarragona)
E-mail: complejotarragona@ercros.es
Tel.: (+34) 977 548 011

Fábrica de Vila-seca I

Autovía Tarragona-Salou C-31 B, Km 6
43480 Vila-seca (Tarragona)
E-mail: complejotarragona@ercros.es
Tel.: (+34) 977 370 354

Fábrica de Vila-seca II

Carretera de la Pineda, Km 1
43480 Vila-seca (Tarragona)
E-mail: complejotarragona@ercros.es
Tel.: (+34) 977 390 611

División de química intermedia

Sede

Avda. Diagonal, 593-595
08014 Barcelona
E-mail: quimicaintermedia@ercros.es
Tel.: (+34) 609 880 630 y 934 393 009

Centro de atención al cliente («CAC»)

E-mail: cac@ercros.es
Tel.: (+34) 933 069 320/19/25
y 934 445 336

Delegación comercial en China

E-mail: ercros@netvigator.com
Tel.: +85 231 494 521

Departamento de innovación y tecnología

Polígono industrial Baix Ebre, Calle A
43897 Tortosa (Tarragona)
E-mail: quimicaintermediait@ercros.es
Tel.: (+34) 977 597 207

Centros de producción

Fábrica de Almussafes

Polígono industrial Norte
C/ Venta de Ferrer, 1
46440 Almussafes (Valencia)
E-mail: almussafes@ercros.es
Tel.: (+34) 961 782 250

Fábrica de Cerdanyola

C/ Santa Anna, 105
08290 Cerdanyola del Vallès (Barcelona)
E-mail: cerdanyola@ercros.es
Tel.: (+34) 935 803 353

Fábrica de Tortosa

Polígono industrial Baix Ebre, calle A
43897 Tortosa (Tarragona)
E-mail: tortosa@ercros.es
Tel.: (+34) 977 454 022

División de farmacia

Sede y fábrica de Aranjuez

Paseo del Deleite, s/n
28300 Aranjuez (Madrid)
E-mail: aranjuez@ercros.es
Tel.: (+34) 918 090 340

Departamento comercial

E-mail: farmaciacomercial@ercros.es
Tel.: (+34) 918 090 344

Este informe anual se editó en Barcelona en abril de 2021.

Coordinación y edición: Ercros

Diseño: maestra vida s.l.

© Ercros, S.A. abril de 2021



Para más información:

Ercros

Avda. Diagonal, 593-595

08014 Barcelona

Tel.: (+34) 609 880 630 y 934 393 009

E-mail: accionistas@ercros.es

www.ercros.es