



I N F O R M E A N U A L

2022

A vertical splash of water on the left side of the page, with a blue gradient background on the right. The water is captured in mid-air, creating a dynamic and refreshing visual.

2022

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 2022. Estos informes fueron aprobados por unanimidad por el consejo de administración, el 17 de febrero de 2023, previo informe favorable de la comisión de auditoría reunida el mismo día.



Ercros

Índice

A Carta del presidente	3	C Informe anual de Ercros, S.A.	119
B Informe anual del Grupo Ercros	5	C.1 Informe de gestión de Ercros, S.A.	121
B.1 Informe de gestión del Grupo Ercros	7	1 Situación de la Sociedad	122
1 Situación del Grupo	8	2 Evolución y resultado de los negocios	127
2 Evolución y resultado de los negocios	13	3 Indicadores fundamentales	131
3 Liquidez y recursos de capital	21	4 Cuestiones relativas al medioambiente	132
4 Principales riesgos e incertidumbres	24	5 Cuestiones relativas al personal	133
5 Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio	29	6 Riesgos y oportunidades asociados al cambio climático	134
6 Riesgos y oportunidades asociados al cambio climático	29	7 Actividades de I+D+i	136
7 Evolución previsible	31	8 Instrumentos financieros	138
8 Actividades de I+D+i	31	9 Riesgos e incertidumbres	138
9 Adquisición y enajenación de acciones propias	33	10 Hechos significativos del ejercicio	142
10 Otra información relevante	34	11 Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio	142
11 Informe de gobierno corporativo	38	12 Evolución previsible	142
12 Estado de información no financiera	38	13 Capital social	143
13 Responsabilidad del informe de gestión del Grupo Ercros	39	14 Adquisición y enajenación de acciones propias	146
B.2 Cuentas anuales consolidadas del Grupo Ercros	41	15 Retribución al accionista	146
1 Estado consolidado de situación financiera	42	16 Informe de gobierno corporativo	147
2 Estado consolidado del resultado	44	17 Estado de información no financiera	147
3 Estado consolidado del resultado integral total	45	18 Responsabilidad del informe de gestión de Ercros, S.A.	148
4 Estado de cambios en el patrimonio total consolidado	46	C.2 Cuentas anuales de Ercros, S.A.	149
5 Estado consolidado de flujos de efectivo	47	1 Balance	150
6 Notas explicativas de los estados financieros consolidados	48	2 Cuenta de pérdidas y ganancias	152
7 Responsabilidad de las cuentas anuales del Grupo Ercros	110	3 Estado de cambios en el patrimonio neto	153
B.3 Informe de auditoría del Grupo Ercros	111	4 Estado de flujos de efectivo	154
		5 Memoria	156
		6 Responsabilidad de las cuentas anuales de Ercros, S.A.	209
		C.3 Informe de auditoría de Ercros, S.A.	210
		D Series históricas	219
		D.1 Series históricas del Grupo Ercros	220
		D.2 Series históricas de Ercros, S.A.	222



Señoras y señores accionistas:

En el ejercicio 2022 hemos dejado atrás la epidemia mundial de coronavirus, pero ha comenzado la guerra en Ucrania con consecuencias negativas importantes como son el fuerte encarecimiento de las materias primas y las energías. Para Ercros, 2022 ha sido también un año en el que la compañía ha obtenido muy buenos resultados, gracias a una fuerte demanda en la primera mitad y a una oferta escasa en la segunda mitad, que han permitido aumentar nuestros márgenes.

El fuerte *shock* de oferta ha tenido sus efectos, primero en la fuerte subida de los costes industriales y de la inflación, y segundo en el retraimiento de la demanda y, como consecuencia, de la producción. El reflejo en Ercros de esta evolución de la actividad económica ha sido un ligero descenso del volumen en toneladas en la primera parte del año, que se ha acentuado en la segunda mitad, en parte por el efecto recesivo adicional causado por el aumento de los tipos de interés como medida para frenar la inflación.

A pesar de este contexto macroeconómico adverso, Ercros ha conseguido estar presente de forma continua en todos

los mercados en los que opera, y se ha beneficiado de los altos precios de los productos vendidos, en un momento en el que la oferta europea se ha visto limitada por el descenso de la tasa de utilización de la capacidad instalada.

El beneficio del ejercicio de Ercros, S.A. ha alcanzado los 64.967 miles de euros. Se cumplen, además, todos los requisitos establecidos en la política de retribución al accionista, por lo que el consejo de administración va a proponer a la junta general retribuir a los accionistas con el mayor importe de la historia de Ercros: 32,48 millones de euros, el 50% del beneficio del ejercicio 2022. Este importe se repartirá entre: (i) un dividendo por acción de 15 céntimos de euros, que reportará a los accionistas aproximadamente 13,72 millones (un 21,1% del beneficio); y (ii) la recompra de acciones propias para su amortización, por un valor de aproximadamente 18,76 millones (un 28,9% del beneficio).

Además del compromiso con sus accionistas, Ercros es una empresa firmemente comprometida con los factores ASG (ambiental, social y gobernanza). Este compromiso se ha visto reflejado en las puntuaciones logradas en los más

prestigiosos índices internacionales. El Grupo ha obtenido 84 puntos sobre 100 en el *rating* CSR EcoVadis, resultado que nos sitúa entre el 1% de las empresas mejor calificadas. En el cuestionario de evaluación del programa Responsible Care, iniciativa de la industria química mundial, la calificación del Grupo Ercros ha sido de 81 puntos sobre 100. Finalmente, en el *rating* ASG impulsado por el Instituto Español de Analistas Financieros («IEAF»), el Grupo ha alcanzado un 78 sobre 100.

De igual forma, en 2022 el Grupo Ercros ha certificado el cumplimiento de su Índice de Buen Gobierno Corporativo con la máxima calificación, G++ y ha cumplimentado el cuestionario *Carbon Disclosure Project* («CDP»).

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

En la dimensión de diversificación, durante el año 2021 entraron en funcionamiento

los proyectos de ampliación de la capacidad de fabricación de dipentaeritritol en la fábrica de Tortosa y de polvos de moldeo en la fábrica de Cerdanyola. En el primer semestre de 2022 entró en funcionamiento la ampliación de la planta de polioles en Tortosa. En el cuarto trimestre de 2022 finalizaron los proyectos de ampliación de la planta de clorito sódico en la fábrica de Sabiñánigo y de construcción de una nueva planta de extracción para la fabricación de dos nuevos antibióticos (vancomicina y gentamicina) en la fábrica de Aranjuez. A fecha de esta carta, ya está totalmente operativa la nueva planta de clorito sódico y se han iniciado los procesos de fabricación de las diferentes sales de eritromicina y de la vancomicina y la gentamicina en la planta de extracción.

En lo referente a la dimensión de digitalización, además de los proyectos ya concluidos (entre otros, la actualización de sistemas de control de producción y *Business Intelligence* para las áreas de compras y logística, y el seguimiento de los contenedores expedidos por vía marítima), seguimos avanzando en los proyectos de movilidad y logística, *Big Data e IoT*, mejora de infraestructuras, ciberseguridad, optimización del entorno del trabajo y automatización, sensorización y actualización de los sistemas de control del área de producción.

En la dimensión de descarbonización han finalizado los proyectos de: (i) mejora de eficiencia energética en Tortosa (unidad de recuperación del calor residual generado en la planta de polioles y sustitución de equipos varios por otros más eficientes); (ii) sustitución de luminarias por *led* en las fábricas de la división de química intermedia; (iii) optimización de consumos de productos químicos y materias primas en Aranjuez; y (iv) mejora de aprovechamiento del hidrógeno en Sabiñánigo y en Vila-seca I. Se ha avanzado en los proyectos de: (i) optimización de consumos energéticos en Cerdanyola; (ii) sustitución de luminarias por *led* en el complejo de Tarragona; y (iii) recristalización de sal en Sabiñánigo. Asimismo, ha finalizado la ingeniería de los proyectos de producción de: (i) vapor a partir de biomasa; y (ii) fabricación de EDC con tecnología más eficiente en Vila-seca II.

El consenso generalizado de las publicaciones especializadas es que la marcha de la industria química europea en 2023 será más floja que la observada en 2022. De forma gradual, esta situación debería ir corrigiéndose en 2024. Debemos esperar al avance del presente año para poder ofrecer previsiones más precisas.

En todo caso, Ercros seguirá ejecutando el Plan 3D, mantendrá su presencia en todos los mercados en los que opera y aprovechará las oportunidades que se le presenten para defender sus márgenes.

Antonio Zabalza Martí
Presidente y consejero delegado de Ercros

Barcelona, 17 de febrero de 2023

B

INFORME ANUAL DEL GRUPO ERCROS

B.1	Informe de gestión del Grupo Ercros	7
B.2	Cuentas anuales consolidadas del Grupo Ercros	41
B.3	Informe de auditoría del Grupo Ercros	111



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 Comisión Nacional del Mercado de Valores («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	21
4	Principales riesgos e incertidumbres	24
5	Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio	29
6	Riesgos y oportunidades asociados al cambio climático	29
7	Evolución previsible	31
8	Actividades de I+D+i	31
9	Adquisición y enajenación de acciones propias	33
10	Otra información relevante	34
11	Informe de gobierno corporativo	38
12	Estado de información no financiera	38
13	Responsabilidad del informe gestión del Grupo Ercros	39

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 la comisión de auditoría y la comisión de nombramientos, remuneración, sostenibilidad y responsabilidad social corporativa y la comisión de estrategia e inversiones. Los órganos de gestión operativa son el comité ejecutivo y el comité de dirección.

a) La junta general de accionistas

El 10 de junio de 2022 la Sociedad celebró la junta general ordinaria de accionistas de forma mixta: presencial, por primera vez tras la pandemia, y telemática.

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, informe de gestión y del estado de información no financiera de la Sociedad y de su Grupo consolidado; reelección del auditor externo; votación consultiva del informe sobre remuneraciones de los consejeros y delegación en el consejero delegado y en el secretario para la ejecución de los acuerdos– las siguientes propuestas:

- La propuesta de pago de un dividendo por importe de 8.211 miles de euros, equivalente a 0,085 euros brutos por acción, que representa un desembolso (*«payout»*) del 19,1% del beneficio de la Sociedad en 2021 [ver el apartado 10.1 b) (ii) del presente IGC y la nota 3 d) (iv) de los estados financieros («EE.FF.») consolidados].
- Una reducción del capital social de 1.311.614,40 euros, mediante la amortización de las 4.372 miles de acciones propias que poseía la Sociedad, representativas del 4,33% del capital social, que fueron adquiridas en el marco del quinto y sexto programa de recompra de acciones propias, con un coste de adquisición de 13.266 miles euros, lo que representa un desembolso equivalente al 31% del beneficio consolidado obtenido en 2021 [ver la nota 4 a) y 4 b) de los EE.FF. consolidados].
- La aprobación de la política de remuneración de los consejeros.
- La autorización para que la Sociedad pueda adquirir acciones propias, al amparo de lo dispuesto en el artículo 146 de la Ley de Sociedades de Capital («LSC») por un plazo de cinco años.

Concurrieron a la misma 6.056 accionistas titulares de 73.989 miles de acciones, que representaron el 73,277% del capital suscrito con derecho a voto, del que un 18,457% estuvo presente y un 54,820% 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

La composición del consejo de administración de Ercros no ha variado a lo largo de 2022 y su configuración es la siguiente:

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

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

En 2022, el consejo ha mantenido ocho sesiones a las que asistieron todos los consejeros. Seis reuniones se realizaron por videoconferencia y dos de forma presencial.

En su reunión del 16 de diciembre de 2022, el consejo de administración realizó: (i) la evaluación sobre la calidad y eficiencia del funcionamiento y composición del consejo y las comisiones, así como sobre el desempeño del primer ejecutivo de la Sociedad y de cada consejero, (ii) la presentación de los mapas de riesgos de cada uno de los negocios y de los impactos financieros derivados de riesgos y oportunidades asociados al cambio climático.

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

(i) Comisión de auditoría

La composición de la comisión de auditoría, que no ha variado a lo largo de 2022, es la siguiente:

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

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

En 2022, la comisión de auditoría celebró cinco reuniones a las que asistieron todos sus miembros y que se celebraron por videoconferencia.

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

Composición del consejo de administración a 31-12-22

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 –CNRSyRSC	11-06-21
Lourdes Vega Fernández	Consejera coordinadora suplente	Independiente	–Auditoría –CNRSyRSC –Estrategia e inversiones	05-06-20
Laureano Roldán Aguilar	Consejero	Otros externos	–Auditoría	05-06-20
Eduardo Sánchez Morrondo	Consejero	Otros externos	–CNRSyRSC	05-06-20
Joan Casas Galofré	Consejero	Dominical	–Estrategia e inversiones	05-06-20
Daniel Ripley Soria	Secretario no consejero			

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

En 2022 no ha habido cambios en la composición de la CNRSyRSC que está integrada por:

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

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

En 2022, la comisión celebró dos reuniones a las que asistieron todos sus miembros y que se celebraron por videoconferencia.

Los perfiles de los componentes de esta comisión tienen formación en el análisis de los riesgos y oportunidades asociados al cambio climático.

(iii) Comisión de estrategia e inversiones

El 18 de febrero de 2022 el consejo de administración aprobó la sustitución de la Sra. Moragues Josa por la Sra. Vega Fernández como miembro de la comisión de estrategia e inversiones.

La composición de la comisión de estrategia e inversiones quedó configurada del siguiente modo:

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

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

Durante 2022, esta comisión mantuvo seis reuniones a las que asistieron todos sus miembros y que se celebraron por videoconferencia.

c) Comité ejecutivo

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

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

Centros, productos y aplicaciones

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

d) Comité de dirección

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

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

En 2022 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 2022, el Grupo tenía diez centros productivos todos ellos ubicados en España. En el mes de diciembre el Grupo acordó el cierre del centro de producción de Flix, destinado a la producción de fosfato bicálcico ante la imposibilidad de renovar los contratos de suministro y de maquila. El Grupo prevé apoyar iniciativas industriales de terceros que puedan instalarse en sus terrenos de Flix, a cuyo fin acometerá las labores de desmantelamiento oportunas que permitan generar suelo disponible para las potenciales nuevas industrias.

1.3. Funcionamiento

a) Misión y principios

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

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

b) Estrategia empresarial

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

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

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

c) Plan de diversificación, digitalización y descarbonización: Plan 3D

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

En la dimensión de diversificación, durante el año 2021 entraron en funcionamiento los proyectos de ampliación de la capacidad de fabricación de dipentaeritritol en la fábrica de Tortosa y de polvos de moldeo en la fábrica de Cerdanyola. En el primer semestre de 2022 entró en funcionamiento la ampliación de la planta de polioles en Tortosa. En el cuarto trimestre de 2022 se finalizaron los proyectos de ampliación de la planta de clorito sódico en la fábrica de Sabiñánigo y de construcción de una nueva planta de extracción

para la fabricación de dos nuevos antibióticos (vancomicina y gentamicina) en la fábrica de Aranjuez. A fecha de este informe, ya está totalmente operativa la ampliación de la planta de clorito sódico de Sabiñánigo, y ya se han iniciado los procesos de fabricación de las diferentes sales de eritromicina y los nuevos antibióticos en Aranjuez.

En lo referente a la dimensión de digitalización, además de los proyectos ya concluidos (entre otros, actualización de sistemas de control de producción y *Business Intelligence* para las áreas de compras y logística, y el *tracking* y seguimiento de los contenedores expedidos por vía marítima), se sigue avanzando en los proyectos de movilidad y logística, mejora de infraestructuras, ciberseguridad, optimización del entorno del trabajo y automatización, sensorización y actualización de los sistemas de control del área de producción.

En la dimensión de descarbonización han finalizado los proyectos de: (i) mejora de eficiencia energética en Tortosa (unidad de recuperación del calor residual generado en la planta de polioles y sustitución de varios equipos por otros más eficientes); (ii) sustitución de luminarias por *led* en las fábricas de la división de química intermedia; (iii) optimización de consumos de productos químicos y materias primas en Aranjuez; y (iv) mejora de aprovechamiento del hidrógeno en Sabiñánigo y en Vila-seca I. Se ha avanzado en los proyectos de: (i) optimización de consumos energéticos en Cerdanyola; (ii) sustitución de luminarias por *led* en el complejo de Tarragona; y (iii) recristalización de sal en Sabiñánigo. Asimismo, ha finalizado la ingeniería de los proyectos de producción de: (i) vapor a partir de biomasa; y (ii) fabricación de EDC con tecnología más eficiente en Vila-seca II.

d) Modelo y retos de los negocios

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

El margen de la ECU viene determinado: (i) por la parte del ingreso, por el precio de venta de la sosa coproducida y la rentabilidad de las distintas aplicaciones del cloro; y (ii) por la parte del coste, por el precio que en cada momento tiene la energía eléctrica, que en 2022 ha llegado a suponer más del 50% de los costes de producción, y por el coste de las materias primas consumidas en la producción de derivados clorados.

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

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

Las principales fortalezas de la división de derivados del cloro son la producción integrada; las sinergias y complementariedad entre las fábricas de la división y la eficiencia de su moderno parque industrial.

Los principales retos de este negocio son: la reducción de la huella de carbono de los procesos; la ampliación de la capacidad productiva de los productos de mayor valor añadido tales como el clorito sódico y la diversificación del portafolio con la incorporación de nuevos productos.

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

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

Las principales fortalezas de esta división son el *know-how* y la tecnología propia en los procesos productivos, así como la capacidad para desarrollar productos hechos a la medida de nuestros clientes.

Los principales retos de este negocio son: aumentar los volúmenes de venta de acuerdo con las recientes ampliaciones de capacidad de productos sólidos; desarrollar, las nuevas gamas de resinas (ErcrosGreen+ y ErcrosTech); continuar con el proceso de digitalización de toda la cadena de valor; mantener la apuesta por la descarbonización progresiva de los procesos; seguir aumentando la calidad y estándar de servicio de los productos y diversificar el portafolio actual.

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

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

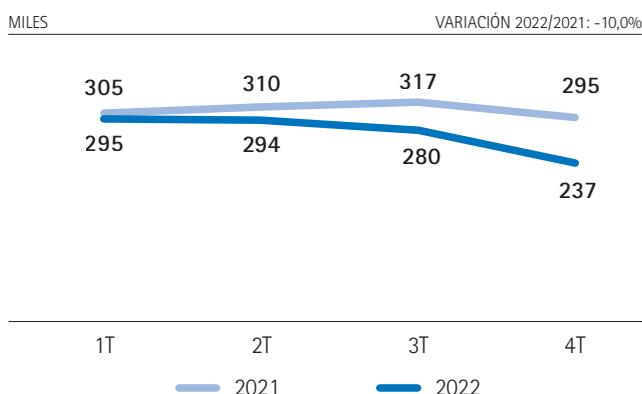
Los principales retos de este negocio son: rentabilizar la mayor capacidad de fabricación de medicamentos estériles, con la incorporación de nuevos productos y su apertura a nuevos mercados; optimizar la capacidad de fermentación instalada, aumentando el volumen de ventas de los productos existentes e iniciando la fabricación de algunos nuevos (el proyecto de construcción de una nueva planta de extracción para la fabricación de los antibióticos vancomicina y gentamicina, contemplado en el Plan 3D, es un ejemplo de esta ampliación de la cartera de productos); adaptación continua a las nuevas exigencias de calidad de los clientes y organismos reguladores y hacer frente a la competencia de mercados emergentes.

2 / Evolución y resultado de los negocios

2.1. Análisis de la evolución de los principales indicadores

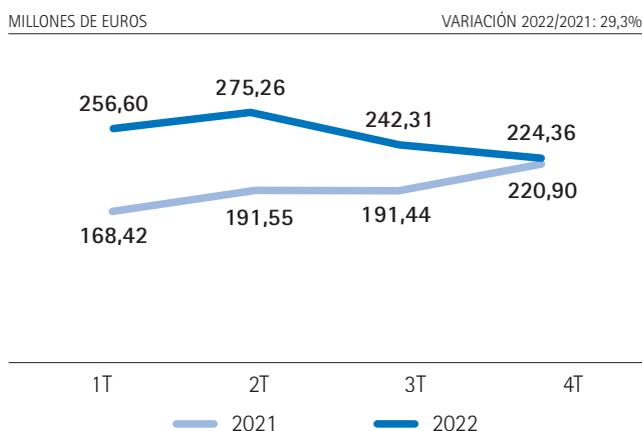
1. En el año 2022 Ercros vendió 1.105 miles de toneladas de productos fabricados frente a las 1.227 miles de toneladas vendidas en el año 2021: una caída del 10,0%. El volumen de 2022 cayó sólo levemente en el primer semestre del año (-4,4%), pero lo hizo significativamente en el segundo semestre (-15,7%), en el que los efectos sobre la utilización de la capacidad del severo shock de oferta causado por el aumento del coste de las energías son más aparentes.

Toneladas vendidas por trimestre



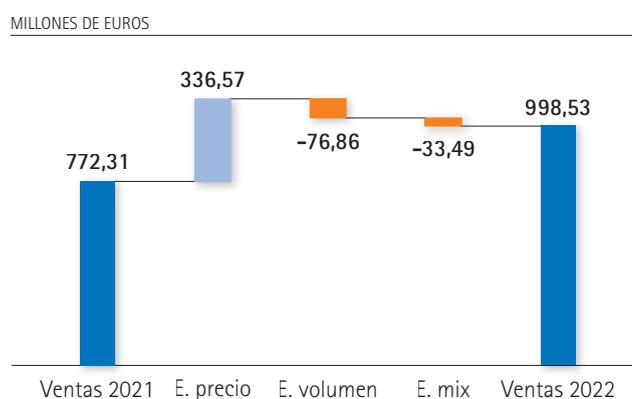
2. El importe total de las ventas de productos de 2022 ascendió a 998,53 millones de euros frente a los 772,31 millones alcanzados en 2021: 226,22 millones más, equivalentes a un aumento del 29,3%. En el primer semestre las ventas son un 47,8% superiores a las 2021, mientras que en el segundo semestre las superan en un 13,2%. Como en el caso de las toneladas vendidas, el segundo semestre mostró un cierto debilitamiento respecto al primero.

Ventas de productos por trimestre



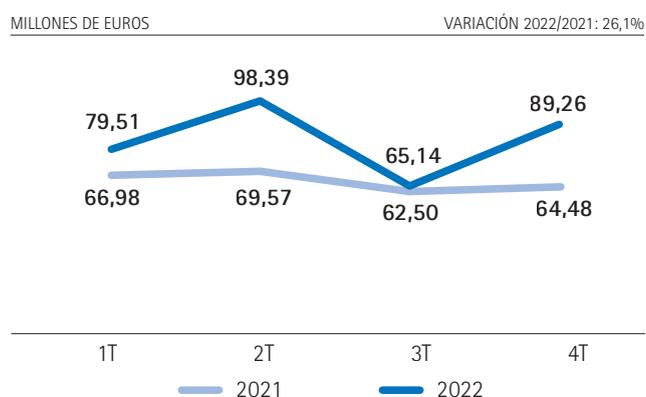
3. El contraste entre la variación de las ventas (29,3%) y el de las toneladas vendidas (-10%), pone de manifiesto que a lo largo de 2022 el precio medio de los productos vendidos subió de forma muy significativa. De los 226,22 millones de euros en que aumentaron las ventas, la subida del precio medio explica 336,57 millones (un 148,8%), la caída del volumen -76,86 millones (un -34,0%) y el efecto mix los -33,49 millones restantes (un -14,8%).

Efectos precio y volumen en el aumento de las ventas



4. La contribución generada por las ventas de productos y la prestación de servicios ascendió en 2022 a 332,30 millones de euros, frente a los 263,53 millones alcanzados en 2021; un incremento del 26,1%. A pesar de este buen resultado en términos acumulados, el alza de los costes variables, en particular de los suministros energéticos, y el menor aumento de las ventas del segundo semestre, hizo que el aumento de la contribución fuera mayor en el primer semestre que en el segundo (30,3% versus 21,6%).

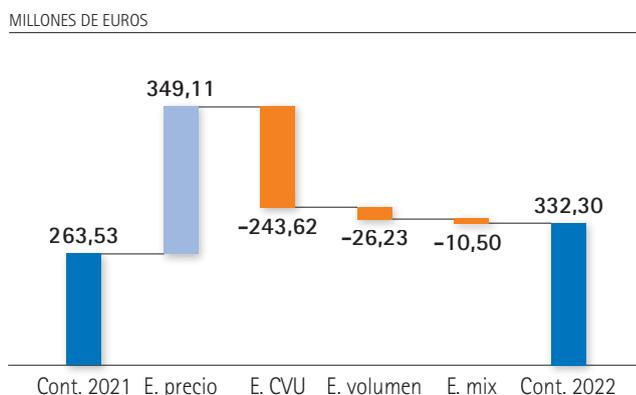
Contribución¹



¹ Contribución: (ventas de productos + prestación de servicios - aprovisionamientos - suministros + variación de existencias).

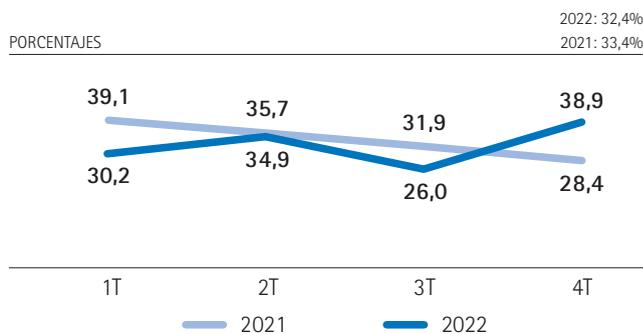
5. La coincidencia en 2022 de una fuerte demanda y una oferta limitada a nivel mundial, principalmente durante el primer semestre, explica el fuerte efecto que la subida del precio medio de los productos vendidos tuvo sobre la contribución (349,11 millones de euros). Este efecto se vio contrarrestado en parte por el aumento del coste variable unitario («CVU»), causado por los mayores costes de la energía y las materias primas, que deprimió la contribución en 243,62 millones. El efecto neto de ambas fuerzas ascendió a 105,49 millones (un 153,4% del aumento de la contribución). De este efecto hay que restar el efecto volumen de -26,23 millones (-38,1%) y el efecto mix de -10,50 millones (-15,3%).

Efectos precio, CVU y volumen en el aumento de la contribución



6. El margen de contribución (contribución dividida por la suma de las ventas de productos más la prestación de servicios) se redujo del 33,4% alcanzado en 2021 al 32,4% de 2022. Una variación del -2,9% debido a que a lo largo de 2022 el crecimiento de la suma de las ventas y la prestación de servicios (29,9%) fue mayor que el crecimiento de la contribución (26,1%).

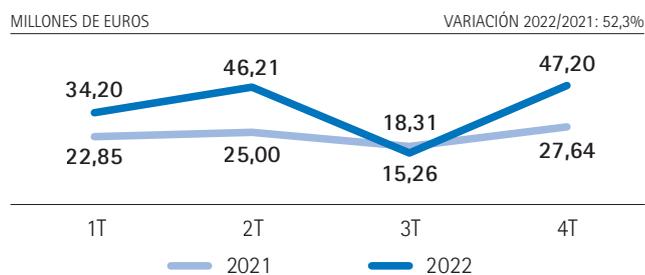
Margen de contribución por trimestres¹



¹ Margen de contribución: contribución / (ventas de productos + prestación de servicios).

7. El ebitda ajustado de 2022 fue 142,87 millones de euros frente a los 93,80 millones de 2021; un aumento del 52,3%. La fuerte recuperación del cuarto trimestre respecto al tercero se explica por el fuerte aumento del precio de la sosa y por unos precios del gas y la electricidad significativamente más bajos que los del trimestre anterior. Además, en diciembre se registró la compensación por CO₂ indirecto (4,60 millones), la reducción de cargos eléctricos por tener el Grupo reconocida la condición de empresa electrointensiva (1,19 millones) y la compensación por ser empresa gasintensiva (0,40 millones).

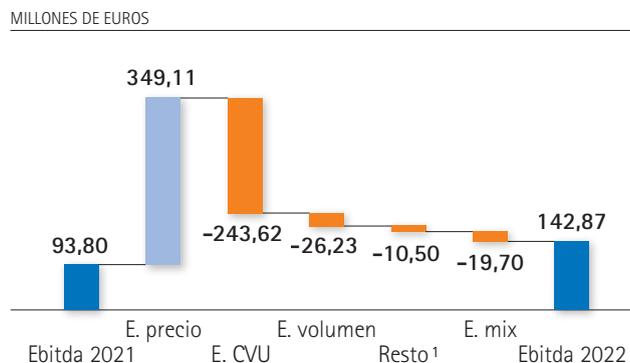
Ebitda trimestral ajustado¹



¹ Ebitda ajustado: ebitda excluyendo partidas atípicas. Ver el cuadro «Conciliación del ebitda» en la nota 3 c) de las cuentas anuales consolidadas.

8. El aumento del ebitda ajustado a lo largo de 2022 obedece principalmente al fuerte empuje ejercido por el crecimiento de la contribución, que en el gráfico siguiente viene representado por los efectos precio, CVU, volumen y mix, con una aportación neta al ebitda de 68,76 millones de euros que supera con creces el detrimento de 19,70 millones causado por el aumento de otros ingresos y de otros costes de explotación, entre los que se incluyen la subida de los fletes internacionales (8,53 millones) y de los costes fijos (3,92 millones).

Efectos precio, CVU, volumen y resto en el aumento del ebitda ajustado

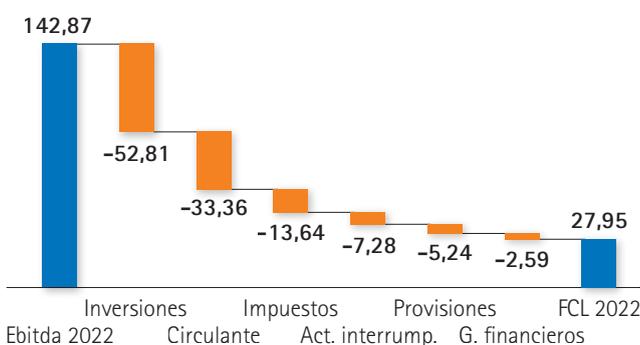


¹ Resto: variación de prestación de servicios, otros ingresos, costes fijos y atípicos.

9. El flujo de caja libre («FCL») generado en 2022 ascendió a 27,95 millones de euros, resultado de restar del ebitda de 142,87 millones, 52,81 millones de inversión, 33,36 millones de circulante, 13,64 millones de impuestos, 7,28 millones de actividades interrumpidas (cierre de Flix), 5,24 millones de provisiones y 2,59 millones de resultados netos financieros.

Del ebitda al FCL

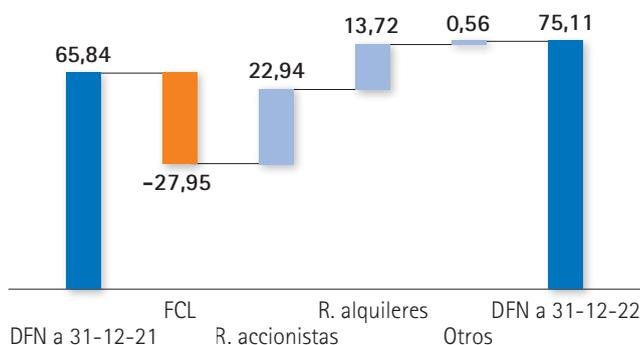
MILLONES DE EUROS



10. El Grupo comenzó el año 2022 con 65,84 millones de euros de deuda financiera neta («DFN»). A lo largo del año, el principal efecto reductor de la deuda fue el FCL generado en dicho período por valor de 27,95 millones de euros; y las causas que provocaron un aumento de la deuda fueron la retribución a los accionistas, por valor de 22,94 millones, la renovación de alquileres, por valor de 13,72 millones, y otros factores de orden menor, por un valor neto de 0,56 millones. En total, Ercros aumentó su deuda en 9,27 millones de euros, situándola, a 31 de diciembre de 2022, en 75,11 millones de euros.

Evolución de la deuda financiera neta («DFN»)

MILLONES DE EUROS



11. A 31 de diciembre de 2022, el Grupo disponía de liquidez por importe de 158,15 millones de euros, de los cuales 58,28 millones correspondían a tesorería y 99,87 millones a líneas de financiación no dispuestas, entre las que se incluye el préstamo de 20 millones de euros del Banco Europeo de Inversiones destinado a financiar inversiones del Plan 3D, parte de las cuales se han ejecutado ya a cierre de 2022.

2.2. Resultados

Con relación al beneficio del ejercicio 2022 cabe destacar, además de lo indicado en el apartado 2.1 anterior, lo siguiente:

El epígrafe «Prestación de servicios» aumentó un 57,6% debido a la mayor demanda por parte de los clientes de estos servicios. Los otros ingresos aumentaron un 22,0% debido principalmente al incremento del valor de los derechos de emisión gratuitos de CO₂, habiéndose reducido tanto la compensación por emisiones indirectas de CO₂ como los ingresos derivados del mecanismo de compensación de cargos a los consumidores electrointensivos.

El importe conjunto de aprovisionamientos más la variación de existencias de productos terminados y en curso aumentó un 24,7% debido al importante encarecimiento de las materias primas, entre las que destacan el etileno, el EDC y el metanol; y a la compra de producto ajeno para su comercialización.

Los suministros aumentaron un 49,2% debido principalmente al fuerte incremento del precio de las energías, sobre todo de la energía eléctrica.

Los gastos de personal aumentaron un 7,2% respecto a 2021 por el crecimiento de la plantilla media en un 1,1%, el incremento salarial del convenio en un 2% y las mejoras del convenio acordadas para el período 2021-2023.

El incremento del epígrafe «Otros gastos de explotación» en un 17,2% obedece al aumento de los gastos de transporte, principalmente por el encarecimiento de los fletes internacionales y, por simetría con los otros ingresos, de los gastos de emisión de CO₂ por el incremento del precio medio del derecho de emisión de CO₂.

La dotación de provisiones y otros gastos extraordinarios aumentó en un 196,4% respecto a 2021 como consecuencia principalmente de las dotaciones realizadas para el cierre de la actividad de producción de fosfato dicálcico en Flix para atender los costes de los despidos acordados y los derivados del desmantelamiento de las instalaciones que cesan la producción. También se han realizado dotaciones para remediación de suelos en base a la última información disponible sobre compromisos y obligaciones de remediación ambiental.

Las amortizaciones aumentaron un 6,5% respecto al ejercicio anterior por la mayor amortización de derechos de uso de bienes arrendados y del inmovilizado material.

Por su parte, el resultado financiero aumentó un 66,3% por aumento de la provisión por deterioro de cuentas a cobrar, frente a una reducción en el ejercicio anterior, aumento de los costes financieros por la subida de tipos de interés y mayores comisiones bancarias.

El mayor gasto por impuesto a las ganancias obedece al mayor resultado obtenido.

2.3. Otro resultado integral

En otro resultado integral se ha registrado el importe, neto de impuestos, de la transferencia a la cuenta de resultados de la liquidación de las coberturas de flujo de efectivo en la compra de energía eléctrica contratadas para el ejercicio 2022, los cambios de valor experimentados por la cobertura en el año y el ajuste de la tasa impositiva respecto a la estimada a cierre de 2021.

2.4. Cuenta de pérdidas y ganancias

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021	%
Actividades que continúan			
Ingresos	1.059.685	841.055	26,0
Venta de productos terminados	998.532	772.317	29,3
Prestación de servicios	26.370	16.728	57,6
Otros ingresos	28.394	23.281	22,0
Reversión de provisiones y otros ingresos extraordinarios	399	6.569	-93,9
Aumento de existencias de productos terminados y en curso	5.990	22.160	-73,0
Gastos	-937.024	-747.642	25,3
Aprovisionamientos	-470.572	-394.812	19,2
Suministros	-228.015	-152.867	49,2
Gastos de personal	-89.582	-83.603	7,2
Otros gastos de explotación	-128.243	-109.405	17,2
Dotación de provisiones y otros gastos extraordinarios	-20.612	-6.955	× 3,0 ¹
Ebitda	122.661	93.413	31,3
Amortizaciones	-29.966	-28.130	6,5
Deterioro de valor de los activos	-539	-3.450	-84,4
Ebit	92.156	61.833	49,0
Resultado financiero	-4.198	-2.525	66,3
Beneficio antes de impuestos	87.958	59.308	48,3
Impuestos a las ganancias	-17.314	-9.897	74,9
Beneficio del ejercicio de las actividades que continúan	70.644	49.411	43,0
Pérdida neta del ejercicio de actividades interrumpidas	-7.655	-6.114	25,2
Beneficio del ejercicio	62.989	43.297	45,5

¹ Veces en que la cifra de 2022 supera a la de 2021 (en términos absolutos).

Conciliación del ebitda ajustado

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021	%
Ebitda	122.661	93.413	31,3
Partidas atípicas de ingreso	-399	-6.569	-93,9
Partidas atípicas de gasto	20.612	6.955	196,4
Ebitda ajustado	142.874	93.799	52,3

Otro resultado integral total

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021	%
Beneficio del ejercicio	62.989	43.297	45,5
Otro resultado integral-partidas que serán posteriormente reclasificadas a resultados del ejercicio	-10.957	10.957	—
Resultado integral total	52.032	54.254	-4,1

2.5. Resultados por negocios

El año 2022 ha estado marcado por (i) el impacto de la guerra de Ucrania y su efecto en los mercados energéticos europeos; y (ii) la eliminación de las restricciones asociadas a la covid 19.

Como consecuencia de los dos efectos anteriores, el tercer trimestre de 2022 marcó el fin de la recuperación de la demanda de bienes duraderos de consumo que se había iniciado en el último trimestre de 2020 y continuó durante el año 2021 y el primer semestre de 2022. Los aumentos de tipos de interés decididos por los bancos centrales de las principales economías para frenar la escalada de la inflación, unido a la eliminación de las restricciones asociadas a la covid, cambiaron los hábitos de consumo: disminuyó la demanda de bienes duraderos y aumentó la demanda de servicios.

Este entorno vino acompañado de altísimos costes de las energías en Europa (el gas y la electricidad marcaron precios máximos históricos en el tercer trimestre 2022), por causa de la guerra en Ucrania y las consiguientes reducciones en el suministro de gas ruso a Europa y aumento de la incertidumbre sobre alternativas de suministro futuro en cantidades suficientes para satisfacer la demanda.

En este contexto, los esfuerzos de los negocios se orientaron a adaptar los ritmos de producción a la demanda existente en cada

momento (mayor en el primer semestre del año y menor en el segundo), a la vez que a defender los márgenes en una situación de mercados muy volátiles y sometidos a competitividad creciente. En el cuarto trimestre de 2022, en particular, Ercros fue capaz de aprovechar, por una parte, la relajación de los costes energéticos (derivados de la fuerte reducción del consumo industrial de gas, la suavidad climática del invierno, la mayor producción de energía renovable y la mejora de los suministros de gas natural a Europa) y, por la otra, la menor oferta de sus competidores europeos, para maximizar sus volúmenes de ventas y márgenes. Especialmente relevante fue el caso de la sosa cáustica, cuya escasez de oferta en el mercado europeo en el cuarto trimestre ocasionó subidas de precio hasta valores nunca vistos anteriormente.

Todo lo anterior, más la obtención de diversas ayudas estatales orientadas a paliar los altos costes energéticos de las empresas intensivas en el consumo de electricidad y gas, llevó a un cuarto trimestre de 2022 que arrojó el mejor ebitda trimestral del año, si bien con unos volúmenes de venta más bajos que los de meses anteriores (reducción del 15,5% respecto al tercer trimestre y de un 19,7% respecto a al cuarto trimestre de 2021), en línea con la demanda decreciente de productos químicos que venimos observando desde mediados de 2022.

Para todo el ejercicio, los volúmenes comercializados por la división de derivados del cloro experimentaron una reducción del 7,9% respecto a 2021 que, si bien de forma distinta, afectó a casi todos sus productos. A pesar del menor volumen, las ventas de la división aumentaron un 39,3% y el ebitda un 103,8%, en un contexto de mercados muy tensos (en el primer semestre para la mayoría de los productos de esta división y en el cuarto trimestre para la sosa caustica) por causa de los mayores costes de fabricación. La ratio ebitda/ventas se situó en el 18,5%, 5,8 puntos por encima de la obtenida en el mismo período del año anterior (12,7%).

En el año 2021 la división de química intermedia respondió muy eficazmente al aumento de la demanda de bienes de consumo duraderos ocasionado por la pandemia de la covid-19 y los bajos tipos de interés entonces vigentes. En 2022, en cambio, se vio afectada por la menor demanda de estos bienes a causa del cambio de hábitos de consumo comentado más arriba y del aumento de los tipos de interés. Adicionalmente, a pesar de la apreciación del dólar frente al euro, los productores europeos se vieron forzados a competir con productores situados en áreas geográficas con menores costes de materias primas y especialmente energías (fundamentalmente Asia y Norte América). La consecuencia de todo ello (2022 versus 2021) fue: (i) una reducción del 15,3% en los volúmenes comercializados, a pesar de la cual la facturación aumentó un 9,2% debido al aumento de los precios; y (ii) una disminución del ebitda del 51,4%. La ratio ebitda/ventas se situó en el 5,7%, frente al 12,8% de 2021.

En el caso de la división de farmacia, y con respecto a 2021, el volumen de ventas aumentó un 13,1%, continuando la senda de recuperación iniciada por esta división en la segunda mitad de 2021. Esta recuperación vino acompañada de un aumento de los precios

de venta, dando lugar a una subida de la facturación del 28,0%. Sin embargo, las severas políticas de precios regulados de numerosos países, que impiden trasladar en su totalidad los incrementos de costes de las energías y las materias primas, limitaron 1,2 millones de euros el incremento del ebitda. La ratio ebitda/ventas se situó en el 5,0%, frente al 4,1% de 2021, aún muy lejos del margen habitual de esta división, que se espera recuperar en próximos trimestres a medida que se reduzca el precio de las materias primas y se flexibilice la política de precios regulados de los productos farmacéuticos en los diferentes países europeos.

En el tercer trimestre de 2022 Ercros inició la venta de tres nuevos productos que ampliaron el portafolio de esta división: eritromicina dihidrato, famotidina micronizada y fosfomicina estéril con cítrico. En el cuarto trimestre se han abierto canales comerciales en nuevos mercados. Por otro lado, en 2023 se prevé disponer de la aprobación requerida para la fabricación y comercialización de otros nuevos productos de la división: entre ellos, la vancomicina, la gentamicina y el ácido fusídico estéril.

Resultados por divisiones

MILES DE EUROS

	Derivados del cloro			Química intermedia			Farmacia		
	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021	%	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021	%	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021	%
Ingresos	716.478	531.301	34,9	277.910	251.198	10,7	65.315	51.987	25,6
Ventas de productos	673.099	483.047	39,3	260.518	238.567	9,2	64.915	50.703	28,0
Prestación de servicios	26.334	16.697	57,7	36	31	16,1	—	—	—
Otros ingresos	17.045	14.712	15,9	10.949	8.245	32,8	400	324	23,5
Aumento de existencias de productos terminados	—	16.845	—	6.407	4.355	—	—	960	—
Gastos	-591.662	-470.051	25,9	-263.091	-220.713	19,2	-62.076	-49.923	24,3
Aprovisionamientos	-273.309	-230.479	18,6	-169.935	-144.358	17,7	-27.328	-19.975	36,8
Reducción de existencias de productos terminados	-183	—	—	—	—	—	-234	—	—
Suministros	-190.335	-128.499	48,1	-29.813	-18.512	61,0	-7.867	-5.856	34,3
Transportes	-29.905	-25.780	16,0	-20.617	-17.625	17,0	-1.416	—	—
Gastos de personal	-51.517	-47.332	8,8	-23.112	-22.566	2,4	-14.953	-13.705	9,1
Otros gastos de explotación	-46.413	-37.961	22,3	-19.614	-17.652	11,1	-10.278	-10.387	-1,0
Ebitda ordinario ¹	124.816	61.250	103,8	14.819	30.485	-51,4	3.239	2.064	56,9
Gasto por depreciación y amortización	-19.414	-17.926	8,3	-6.563	-6.595	-0,5	-3.989	-3.609	10,5
Ganancia de explotación	105.402	43.324	143,3	8.256	23.890	-65,4	-750	-1.545	-51,5
Activos	355.986	328.277	8,4	173.778	174.456	-0,4	83.001	67.837	22,4
Pasivos	108.463	126.260	-14,1	39.900	46.506	-14,2	16.541	14.741	12,2
Inversiones en inmovilizado	26.095	17.997	45,0	4.361	3.369	29,4	16.834	12.170	38,3

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

2.6. Mercados geográficos

Tal como sucedió el año anterior, en 2022 el mercado interior tuvo un mejor comportamiento que el exterior. El mercado interior supuso el 53,3% de las ventas, con un importe de 532.662 miles de euros (410.697 miles de euros en 2021). El 46,7% de las ventas restantes correspondió al mercado exterior, con un importe de 464.370 miles de euros (380.840 miles de euros en 2021).

La división de derivados del cloro vendió en España el 63,7% de su cifra de negocios. En este negocio, las ventas al mercado español aumentaron un 39,9% y las exportaciones un 38,4%.

En la división de química intermedia el incremento de la facturación ha sido del 9,2%. El aumento de la facturación ha afectado en mayor medida al mercado interior con un aumento del 21,7% y en menor medida al mercado exterior con un incremento del 3,2%. Este negocio exporta el 63,7% de su facturación.

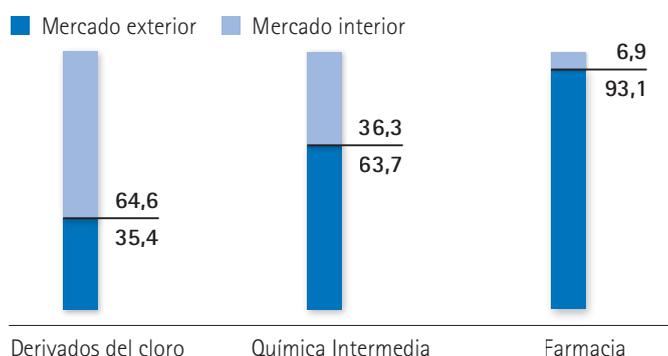
La división de farmacia vende fuera de España el 93,1% de sus ventas, en el ejercicio 2022 han aumentado un 28% respecto al ejercicio anterior. El comportamiento de las ventas en España ha experimentado un aumento del 64,2% mientras que en el mercado exterior ha sido del 26%.

La Unión Europea («UE») es el principal destino de las exportaciones del Grupo y supone el 27,7% de sus ventas. El incremento de la facturación en esta zona alcanzó el 29,1% respecto de 2021. Las ventas a los países de la OCDE registraron un importante crecimiento del 22,8% y representan el 10,9% de las ventas totales. Por su parte, la zona resto de los países del mundo, que absorbe el 7,9% de la facturación, experimentó entre 2021 y 2022 una mejora del 1,2%.

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

Mercados de los negocios

% SOBRE LAS VENTAS DE CADA NEGOCIO EN 2022



2.7. Tipo de cambio

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

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

En 2022, el dólar americano se revalorizó respecto al euro situándose a cierre de año en 1,07 dólares por euro. Esta revalorización ha tenido un efecto positivo de 8.806 miles de euros en el Ebitda del Grupo en 2022. La exposición neta ascendió a 89.669 miles de euros.

Para 2023 se ha estimado un cambio medio de 1,02 dólares por euro. La devaluación del dólar, de producirse, tendrá un efecto negativo para el Grupo al empeorar la posición competitiva de los productos que comercializa y reducir su rentabilidad.

En 2023 el Grupo aumentará su exposición neta a esta divisa al reducir las compras de algunas materias primas que se adquieren en dólares.

En 2022, las ventas en dólares ascendieron a 154.900 miles, ligeramente por debajo de los 155.977 miles de 2021. Las ventas en esta divisa supusieron un 14,7% las ventas consolidadas totales (el 17,1% el año anterior).

Las compras en dólares entre 2021 y 2022 pasaron de 66.138 miles a 65.231 miles. Si bien el volumen de compras en toneladas ha disminuido, en 2022 se ha producido un nuevo incremento del precio de compra de las materias primas. En 2022, las compras en dólares supusieron el 9% del total de aprovisionamientos y suministros satisfechos por el Grupo (10,3% el año anterior).

2.8. Indicadores financieros, operativos y bursátiles

Indicadores ¹	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Financieros		
Ratio de apalancamiento (<0,5) ²	0,21	0,20
Ratio de solvencia (<2) ²	0,53	0,70
Liquidez	1,35	1,30
Cobertura de financiación del inmovilizado	1,17	1,17
ROCE (%)	19,59	14,83
Período medio de cobro (días)	60,09	57,92
Período medio de pago (días)	48,78	54,45
Operativos		
Producción (miles de toneladas)	1.183	1.563
Valor añadido (miles de euros)	212.243	177.016
Productividad (euros/persona)	157.450	133.195
Margen bruto/ingresos (%)	55,59	53,06
Margen de ebitda ordinario/ventas (%)	13,94	11,89
Bursátiles		
Cotización (euros/acción)	3,24	2,97
Capitalización (miles de euros)	312.981	299.885
BPA (euros) ²	0,640	0,429
CFA (euros)	0,91	0,70
PER	4,97	6,93
P/BV	0,87	0,90

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

Producción:

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

Valor añadido:

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

Productividad:

- Cálculo: 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

Los activos no corrientes aumentaron en 34,3 millones de euros, principalmente por el mayor importe de las nuevas inversiones en inmovilizado material respecto de las amortizaciones. El capital circulante aumentó 19,25 millones de euros, principalmente por la reducción de las cuentas a pagar e incremento de inventarios, a pesar de la reducción de las cuentas a cobrar.

El patrimonio neto aumentó en 29,10 millones de euros, resultado neto de, por un lado, el beneficio del ejercicio por importe de 62,99 millones de euros y, con signo contrario, otro resultado integral de -10,96 millones, la recompra de acciones propias, por importe de -14,38 millones de euros, el dividendo pagado de -8,21 millones de euros y la prima pagada por la asistencia a la Junta General ordinaria, de -0,34 millones de euros.

La deuda financiera neta («DFN») aumentó en 9,27 millones de euros, este aumento es fruto, por un lado, del flujo de caja libre generado, por importe de 27,95 millones de euros y, con signo contrario, de la remuneración al accionista, por -22,94 millones de euros, la renovación de contratos de alquiler a largo plazo, por -13,72 y de otras variaciones no monetarias, por importe de -0,56 millones de euros.

Análisis económico del balance

MILES DE EUROS

	31-12-22	31-12-21	%
Activos no corrientes	393.040	358.713	9,6
Capital circulante	77.349	58.104	33,1
Activos corrientes	241.119	248.876	-3,1
Pasivos corrientes	-163.770	-190.772	-14,2
Recursos empleados	470.389	416.817	12,9
Patrimonio total	360.710	331.613	8,8
Deuda financiera neta¹	75.110	65.841	14,1
Provisiones y otras deudas	34.569	19.363	78,5
Origen de fondos	470.389	416.817	12,9

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 2022: 12.324 miles de euros, y en 2021: 6.226 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 2022: 2.034 miles de euros, y en 2021: 2.588 miles de euros).

Detalle de la deuda financiera neta

MILES DE EUROS

	31-12-22	31-12-21	Variación	%
Préstamos	85.007	65.250	19.757	30,3
Acreedores por arrendamiento financiero	12.324	6.226	6.098	97,9
Financiación de circulante	38.096	48.526	-10.430	-21,5
Deuda financiera bruta	135.427	120.002	-15.425	12,9
Tesorería	-58.283	-51.573	-6.710	13,0
Depósitos	-2.034	-2.588	554	-21,4
Deuda financiera neta	75.110	65.841	9.269	14,1

3.2. Liquidez

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

Cabe destacar que el significativo aumento de los recursos generados por los negocios del Grupo durante 2021 y 2022 ha aportado la liquidez necesaria para atender puntualmente sus obligaciones (pago de inversiones) y para reducir la deuda financiera neta. De cara a 2023 es previsible un aumento de la deuda financiera neta por el entorno económico más débil, si bien hasta niveles asumibles por la empresa, que no comprometen su posición financiera dada la elevada liquidez disponible.

Por otro lado, gran parte de la financiación del Grupo incluye el cumplimiento de *covenants* en relación con su nivel de endeudamiento, gastos financieros y capex máximo. Cabe el riesgo de que alguno de estos *covenants* pueda ser incumplido puntualmente. Históricamente, en todos los casos en los que se ha producido un incumplimiento de algún *covenant*, la Sociedad ha obtenido la correspondiente dispensa por parte de las entidades financieras, por lo que espera obtener dicha dispensa en caso de incumplir algún *covenant* en el futuro.

En 2022 la Sociedad ha obtenido una dispensa en relación con el volumen máximo de inversiones, que ha sido autorizado hasta 50 millones de euros, importe superior a la autorización inicial.

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

suscritas líneas de financiación de circulante por un importe global de 47.000 miles de euros con varias entidades financieras. El Grupo considera que todas estas líneas se renovarán a su vencimiento.

El Grupo tiene dispuestos varios préstamos con entidades financieras e instituciones públicas por un importe global de 74.498 miles de euros.

Asimismo, el 23 de diciembre de 2021, el Grupo Ercros firmó con el Banco Europeo de Inversiones («BEI») un acuerdo para financiar con 40 millones de euros las inversiones de Ercros en investigación, desarrollo e innovación («I+D+i»), digitalización, descarbonización y modernización de sus principales instalaciones encuadradas en el plan estratégico Plan 3D, que Ercros ha puesto en marcha para el período 2021-2029. El Grupo ha dispuesto 20 millones de esta financiación en 2022 y otros 20 millones en enero de 2023.

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

a) Principales fuentes de financiación

En 2022, 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 2022, el saldo dispuesto de esta línea era de 76.048 miles de euros (64.475 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 2022, el importe dispuesto era de 20.000 miles de euros (30.000 miles de euros en el ejercicio anterior).
- El tramo capex del contrato de crédito *revolving* sindicado que tiene formato préstamo. A 31 de diciembre de 2022, el saldo vivo de este tramo asciende a 9.375 miles de euros (13.125 miles de euros en el ejercicio anterior).
- El contrato de préstamo con el Instituto de Crédito Oficial («ICO») que a 31 de diciembre de 2022 su saldo ascendía a 14.532 miles de euros (18.011 miles de euros el ejercicio anterior).
- Los contratos de préstamo con el Institut Català de Finances («ICF») que a 31 de diciembre de 2022 sus saldos ascendían a 4.985 miles de euros (5.940 miles de euros el ejercicio anterior).

- Varios préstamos con entidades públicas como el Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, el Centro para el Desarrollo Tecnológico y la Innovación («CDTI») y otras entidades financieras por un importe total de 12.888 miles de euros. Durante el ejercicio 2022 se han liberado avales por un importe de 2.493 miles de euros que estaban depositados en garantía de préstamos con el Ministerio.
- Varias líneas de financiación de circulante bancarias con un límite total de 27.000 miles de euros. A 31 de diciembre de 2022 no había ningún saldo dispuesto de estas líneas de financiación de circulante bancarias.
- El contrato de crédito con el BEI firmado el pasado 23 de diciembre de 2022 por un importe global de 40.000 miles de euros, con un saldo dispuesto a 31 de diciembre de 2022 de 19.971 miles de euros.

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

En 2022, a pesar de la pandemia de la covid-19 y del importante esfuerzo inversor, la actividad del Grupo ha permitido generar 27.933 miles de euros de caja libre (29.978 miles de euros en 2021) que han permitido retribuir al accionista por importe de 6.856 miles de euros y reducir la deuda en 18.991 miles de euros.

- A 31 de diciembre de 2022, el Grupo disponía asimismo de tesorería por importe de 58.283 miles de euros (51.573 miles de euros al cierre de 2021) y de financiación adicional por importe de 99.863 miles de euros (87.317 miles de euros al cierre de 2021) [ver la nota 6 d) (v) de los EE.FF. consolidados].
- Durante el ejercicio 2022 se ha recibido el importe relacionado con la devolución de liquidaciones de impuesto de sociedades de los ejercicios 2020 y 2021 por un importe total de 4.339 miles de euros. Por otro lado, derivado del mayor resultado antes de impuestos, durante el ejercicio 2021 el pago del impuesto de sociedades a cuenta ha sido de 15.431 miles de euros (8.029 miles de euros en el ejercicio anterior).
- Cabe destacar el importe global recibido durante el ejercicio 2022 relativo a subvenciones (por emisiones indirectas de CO₂, consumo electro intensivo y otras) que ha ascendido a 8.460 miles de euros (10.654 miles de euros en el ejercicio 2021).

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 2022, Ercros ha percibido las siguientes subvenciones por parte de organismos públicos:

Organismo	Concepto	Fábricas	Importe (miles de euros)
Ministerio de Industria, Comercio y Turismo	Compensación del coste por emisiones indirectas CO ₂ de 2021	Vila-seca I y Sabiñánigo	4.603
Ministerio de Industria, Comercio y Turismo	Compensación a los consumidores electrointensivos de 2022	Vila-seca I, Sabiñánigo, Vila-seca II, Tortosa, Almussafes, Aranjuez y Cerdanyola	1.194
Ministerio de Industria, Comercio y Turismo	Compensación a los consumidores gasintensivos de 2022	Vila-seca II	400
IDAE ¹	Ampliación del electrolizador H	Vila-seca I	1.728
IDAE ¹	Mejora tecnológica de equipos y proceso de fabricación de cloro potasa	Sabiñánigo	530
ARC ²	Retirada de residuos de materiales de aislamiento que contengan amianto	Tortosa	5
Total			8.460

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 La Agencia de Residuos de Cataluña («ARC») es una entidad de derecho público dependiente del Departamento de Acción Climática, Alimentación y Agenda Rural de la Generalitat de Catalunya.

El Grupo tiene asimismo concedidas ayudas del IDAE y del Instituto Catalán de Energía («ICAEN»), por importe de 5.710 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 I) de los EE.FF. consolidados].

Adicionalmente, en 2022, el Grupo se benefició de las siguientes ayudas públicas:

- El Ministerio de Industria, Comercio y Turismo otorgó al Grupo asignaciones gratuitas de derechos de emisión de gases de efecto invernadero por un valor equivalente de 16.833 miles de euros (10.443 miles de euros en el ejercicio 2021) [ver las notas 5 c) y 6 I) 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 202 miles de euros que se deduce de las cotizaciones a la Seguridad Social satisfechas por el Grupo (185 miles de euros en 2021).

c) Restricciones al reparto de dividendos

No existen restricciones al reparto de dividendos siempre y cuando se cumplan las ratios contempladas en la financiación sindicada, que son menos restrictivas que las tres condiciones establecidas en la política de retribución al accionista vigente para el período 2021-2024 y que se desglosan a continuación:

- Que el beneficio del ejercicio sea superior a 10.000.000 de euros.
- Que la ratio de DFN/ebitda ordinario (ratio de solvencia) sea inferior o igual a 2.
- Que la ratio de DFN/patrimonio total (ratio de apalancamiento) sea inferior o igual a 0,5 [ver el apartado 10.1].

En 2022 el beneficio por acción fue de 0,640 euros por acción, por lo que se cumplieron los requisitos de la política de retribución al accionista.

d) Nivel de endeudamiento

Como se ha comentado en el apartado 3.1 anterior, la DFN se ha incrementado en 9.269 miles de euros. A 31 de diciembre de 2022, la DFN se ha situado en los 75.110 miles de euros frente a los 65.841 miles de euros del cierre de 2021 [ver la nota 3 c) de los EE.FF. consolidados].

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

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

El período medio de pago a proveedores al cierre de 2022 era de 48,78 días (55,62 días al cierre de 2021), lo que supone una reducción de 6,84 días entre ambos ejercicios, en línea con la tendencia de los últimos años.

A 31 de diciembre de 2022, los pagos que superan los 60 días suponían 32,47% de todos los pagos efectuados (40,27% en 2021). El Grupo prevé continuar reduciendo el porcentaje de pagos que exceden los 60 días [ver la nota 6 n) (i) de los EE.FF. consolidados].

En el pasado ejercicio, el período medio de cobro fue de 60,09 días (57,92 días en 2021).

3.3. Recursos de capital

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

a) Compromisos firmes para la obtención de recursos de capital

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

b) Inversiones comprometidas u obligatorias

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

3.4. Obligaciones contractuales o fuera de balance

El Grupo no tiene asumida ninguna obligación contractual o fuera de balance que requiera recursos financieros significativos adicionales a las descritas en la nota 7 de los EE.FF. consolidados.

4 / Principales riesgos e incertidumbres**4.1. Identificación de los riesgos**

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

Desde 2017, el Grupo Ercros dispone de un comité de cumplimiento que auxilia a la comisión de auditoría —de la cual depende orgánicamente— en la prevención de riesgos penales. Entre las funciones de dicho comité, figura: (i) elaborar e implantar el manual de prevención de riesgos penales, con los protocolos correspondientes para su cumplimiento a los efectos de prevenir delitos que pudieran cometerse bajo la cobertura de la persona

jurídica; (ii) proponer a la comisión de auditoría la adopción de aquellas medidas que estime oportunas para garantizar el cumplimiento y seguimiento del manual de prevención de riesgos penales y comunicar a dicha comisión las infracciones que detecte; (iii) realizar un seguimiento de las políticas, procedimientos y controles establecidos en relación con el control de riesgo y, en general, del cumplimiento del manual y de los principios establecidos en el código de conducta ética; y (iv) velar por el cumplimiento del reglamento interno de conducta en materias relacionadas con el mercado de valores.

El 31 de octubre de 2019, el consejo de administración aprobó, previo informe favorable de la comisión de auditoría, el manual de prevención de riesgos penales y la política de cumplimiento penal.

Adicionalmente, el Grupo dispone (i) de un código de conducta ética; (ii) de un procedimiento del canal ético; (iii) de las políticas de anticorrupción y de prevención de delitos; fiscal; de tolerancia cero con las manipulaciones del mercado y de protección de datos personales; y (iv) de un procedimiento sobre conflictos de interés.

Entre el 21 de noviembre y el 7 de diciembre de 2022, el Comité de Cumplimiento ha llevado a cabo la auditoría interna previa a la auditoría de certificación de la norma UNE 19601:2017 por Aenor para verificar la idoneidad del sistema de gestión de cumplimiento penal implementado por el Grupo Ercros de acuerdo con los requisitos establecidos por la citada norma. En febrero de 2023, la Sociedad iniciará la auditoría de certificación por parte de Aenor que se espera obtener durante el primer semestre de 2023.

El Grupo trata de minimizar los riesgos fiscales a los que está expuesto por su actividad y evitar interpretaciones agresivas de las normas fiscales que le afectan. Para ello 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.
Comisión de nombramientos, remuneración, sostenibilidad y responsabilidad social corporativa	Supervisa el cumplimiento de las políticas y reglas de la Sociedad en materia ambiental, social y de gobierno corporativo (ESG), así como de los códigos internos de conducta.
Comisión de estrategia e inversiones	Asesora al consejo en el análisis y seguimiento de la política estratégica e inversiones del Grupo.
Servicio de auditoría interna	Supervisa el funcionamiento de los sistemas de control interno.
Comité de cumplimiento	Supervisa la prevención de riesgos penales.
Comité ejecutivo	Supervisa la gestión operativa y los riesgos en general. Autoriza inversiones; contrataciones anuales de servicios corporativos superiores a 250.000 euros; riesgos a clientes a partir de 5 millones de euros y otros aspectos, tales como, comunicación; relaciones con mercado de valores; etc.
Comité de dirección	Supervisa la gestión operativa y los riesgos en general.
Comités de negocio	Supervisan la gestión y los riesgos operativos de su negociado.
Comité de riesgos y cobros	Se responsabiliza del control de riesgo del crédito comercial.
Comité de IFRS ¹	Se responsabiliza de la correcta aplicación de las NIC ² y las NIIF ³ en la elaboración de la información financiera y del control del riesgo fiscal.
Comité del SCIIF ⁴	Se responsabiliza del funcionamiento del SCIIF.
Comité de sistemas	Gestiona el riesgo de ciberseguridad.
CEDES ⁵	Supervisa los riesgos no financieros.
CERS ⁶	Supervisa los riesgos reputacionales.

¹ Normas internacionales de información financiera, en sus siglas en inglés.

² Normas internacionales de contabilidad.

³ Normas internacionales de información financiera.

⁴ Sistema de control interno de la información financiera.

⁵ Comité para el desarrollo sostenible.

⁶ Comité de ética y responsabilidad social.

4.2. Principales riesgos a que está sometido el Grupo

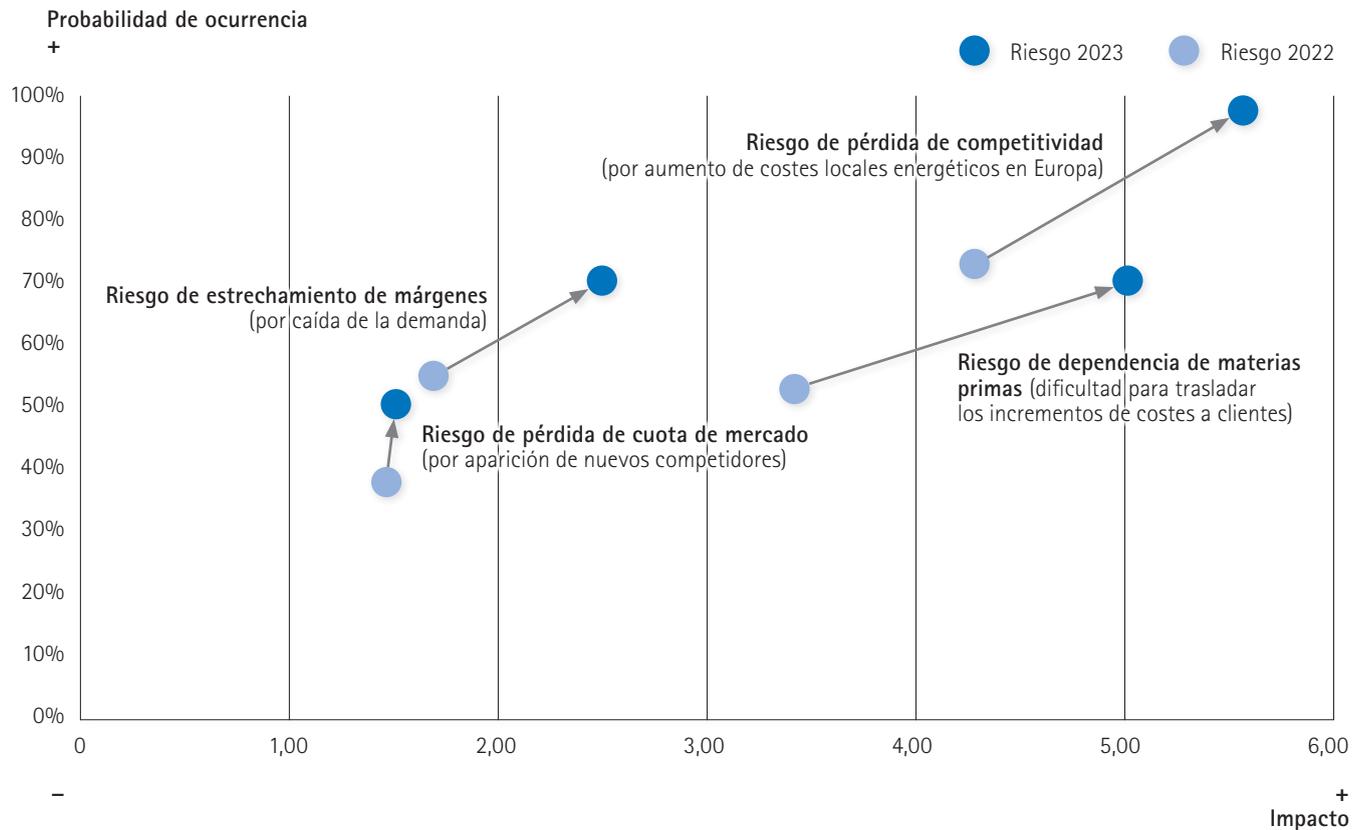
La actividad del Grupo Ercros lleva asociada la existencia de distintos tipos de riesgos, que se clasifican en diferentes tipologías según los criterios que el Grupo considera más adecuados para una gestión eficiente de los mismos. En este sentido, no todos los negocios presentan los mismos riesgos, aunque en ocasiones compartan algunos. En general, el Grupo Ercros está sometido a riesgos operativos, no financieros y financieros.

Muchos de estos riesgos son inherentes al desarrollo de las actividades que lleva a cabo el Grupo o son consecuencia de factores externos, por lo que dichos riesgos se pueden tratar de mitigar pero no es posible eliminarlos completamente. En otros casos, el Grupo transfiere los riesgos mediante la contratación de pólizas de seguro.

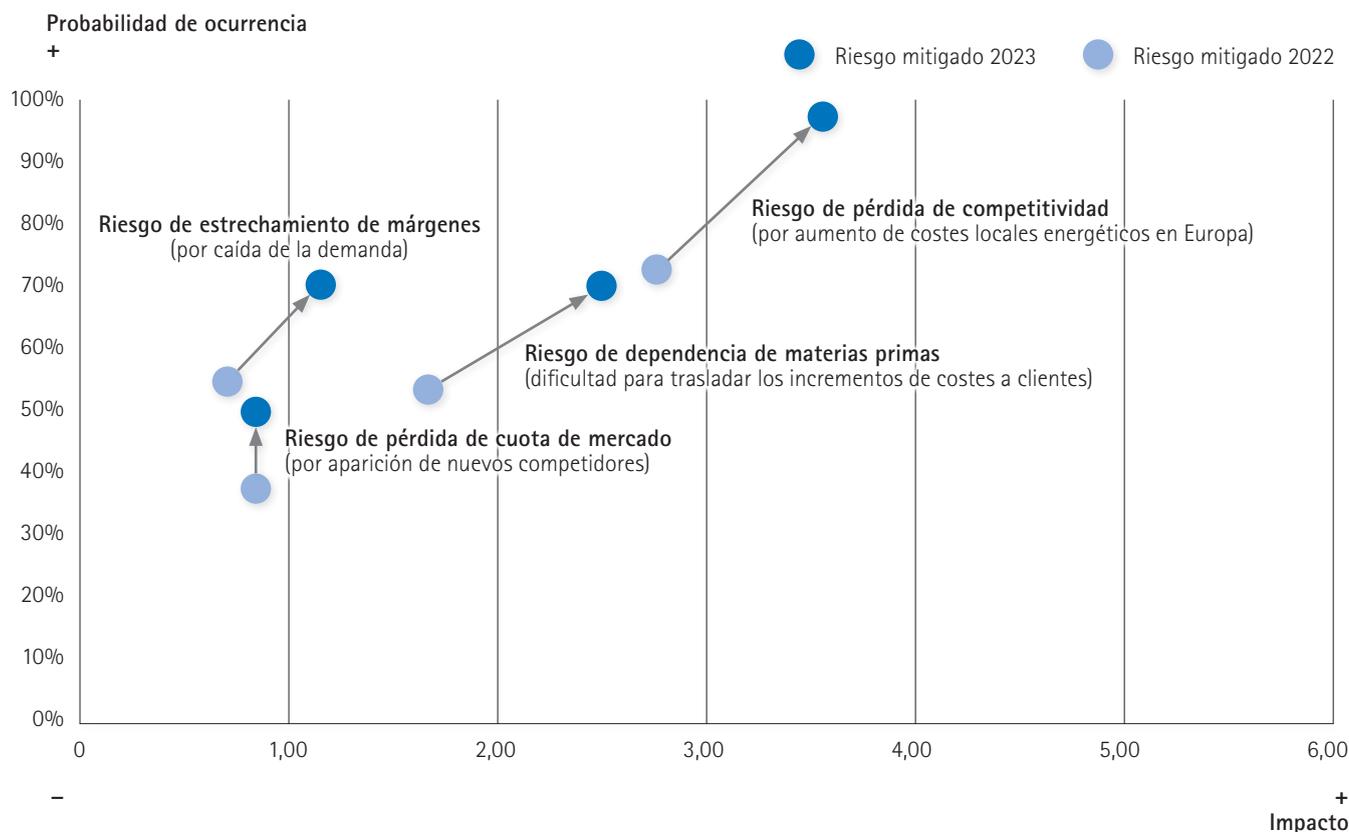
Se consideran riesgos relevantes aquellos que pueden comprometer la consecución de los objetivos de la estrategia empresarial, el mantenimiento de la flexibilidad financiera y la solvencia del Grupo.

El 16 de diciembre de 2022, los directores generales presentaron al consejo de administración el mapa de riesgos de los diferentes negocios y un mapa de riesgos agregado para el Grupo que identifican los riesgos relevantes previstos para 2023 en función de la probabilidad de ocurrencia (en una escala de 0% a 100%) y del impacto que supondría para el Grupo su materialización (en una escala de 0 a 6). Sobre la base de los citados mapas, el Grupo ha implantado controles destinados a mitigar los riesgos detectados.

El siguiente gráfico muestra los riesgos más relevantes del Grupo que se prevén para 2023 según su probabilidad de ocurrencia e impacto, y su evolución respecto de 2022 de acuerdo con el mapa de riesgos realizado:



En el siguiente gráfico se presentan los mismos riesgos más relevantes previstos para el 2023 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.

Asimismo, el día 16 de diciembre de 2022 los directores generales también presentaron al consejo de administración los mapas de impactos financieros derivados de riesgos y oportunidades asociados al cambio climático. Estos mapas, identifican (i) la probabilidad de ocurrencia de estos riesgos y oportunidades (en una escala de 0% a 100%); (ii) el horizonte temporal de su materialización (a corto plazo (0-3 años); medio plazo (3-10 años) o largo plazo (más de 10 años); y (iii) el rango de impacto financiero identificado que supondría para el Grupo su materialización: leve (menos de 6 millones), moderado (6-15 millones), elevado (15-30 millones) y grave (más de 30 millones). Sobre la base de los citados mapas, el Grupo ha implementado diversas acciones y controles orientados a mitigar los riesgos detectados y su impacto financiero.

En relación a las cuentas anuales de 2022, el plan de trabajo del auditor externo, Ernst & Young, se ha centrado en analizar los siguientes asuntos significativos: (i) ventas netas y cuentas a cobrar; (ii) provisiones para remediaciones ambientales, contingencias y litigios; (iii) créditos fiscales y su recuperabilidad fiscal futura; (iv) valoración de las propiedades de inversión y de los activos fijos; (v) inspecciones fiscales e impuestos especiales; y (vi) revisión de los contratos de suministros de electricidad y gas firmados durante el ejercicio 2022. No se ha detectado 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, pero que se presenta en un documento aparte, 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 por pérdida de competitividad	Pérdida de competitividad por el aumento de los costes locales energéticos (en Europa).	Firma de contratos de cobertura de suministros. Inclusión de cláusulas de revisión de precios en los contratos con clientes que tengan en cuenta las variaciones de los costes energéticos.
Riesgo de dependencia de materias primas	Aumento del precio de las materias primas y dificultad de traslado de estos aumentos a los precios de venta de los productos acabados.	El Grupo cierra acuerdos de suministro con proveedores diversos para asegurar volúmenes y precios competitivos de suministro de materias primas y, por otro lado, negocia con sus clientes contratos de venta de producto indexados a los precios de las materias primas más significativas.
Riesgo de estrechamiento de márgenes	Caída de la demanda. Incremento de costes asociados a la transición hacia una tecnología de bajas emisiones. Aumento de los costes de las materias primas.	Búsqueda de nuevos mercados y clientes. Fidelización de los clientes mediante la mejora del servicio, contratos plurianuales y la venta de productos adaptados a requerimientos particulares. Mejora de la competitividad por la disminución de costes. Inversiones en tecnologías más eficientes. Traslado a clientes del aumento del coste de las materias primas.
Riesgo de pérdida de cuota de mercado	Aparición de nuevos competidores e incrementos de capacidad por parte de los competidores actuales.	Mejora de la competitividad a través de inversiones en la modernización de las instalaciones, mejoras operativas y el desarrollo de especialidades. Aumento de la cuota de mercado mediante la búsqueda de nuevos mercados y clientes y un mejor precio o servicio a los clientes actuales.
Riesgo por cambio climático	Aumento de la temperatura media y de fenómenos meteorológicos extremos. Catástrofes naturales producidas por inundaciones, nieve o heladas que afecten a las instalaciones.	Realización de inversiones para adaptación de las instalaciones y minimización del consumo de recursos; solicitud a las administraciones de mejoras de las infraestructuras externas (red de evacuación de aguas, acceso a carreteras principales, etc.); implantación de procedimientos y planes de actuación para situaciones de emergencia por episodios climáticos adversos y formación de los trabajadores en su ejecución.

5 / Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

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

6 / Riesgos y oportunidades asociados al cambio climático

De acuerdo con las recomendaciones del Task Force on Climate related Financial Disclosure («TCFD») sobre declaraciones financieras relacionadas con el clima, el Grupo realizó y presentó, por primera vez en el consejo de administración de 16 de diciembre de 2022, los mapas de impactos financieros derivados de riesgos y oportunidades asociados al cambio climático para valorar las implicaciones financieras del cambio climático.

La metodología de análisis se ha realizado de acuerdo con los siguientes criterios:

a) Probabilidad de ocurrencia de riesgos y oportunidades:

- Remoto: < 15%
- Posible: > 15% y < 50%
- Probable: ≥ 50% y < 90%
- Cierto: ≥ 90%

b) Horizonte temporal:

- Corto plazo: < 3 años
- Medio plazo: > 3 y ≤ 10 años
- Largo plazo: > 10 años

c) Rango del impacto financiero:

- Leve: < 6 millones de euros
- Moderado: ≥ 6 y < 15 millones de euros
- Elevado: ≥ 15 y < 30 millones de euros
- Grave: ≥ 30 millones de euros

d) Área de impacto de la estrategia financiera:

- Costes operacionales («opex»)
- Inversiones en activos («capex»)
- Activos y pasivos
- Capital y financiación

El escenario climático base considerado es una trayectoria de emisiones de gases de efecto invernadero alineada con el objetivo del Acuerdo de París de 2015, para mantener el aumento de la temperatura mundial por debajo de los 2°C sobre los niveles preindustriales y esforzarse en limitar el aumento de la temperatura a 1,5°C al final de este siglo.

La Dirección para el Desarrollo Sostenible del Grupo ha coordinado el análisis de los riesgos y oportunidades asociados al cambio climático. No se ha identificado ningún riesgo del que pueda derivarse un deterioro de los activos de la compañía ni que pueda generar nuevos pasivos que impliquen la necesidad de registrar nuevas provisiones.

Del resultado del análisis no se ha identificado ningún riesgo con impacto grave ni elevado.

Se ha determinado un riesgo con impacto moderado dentro de la categoría de riesgos de transición tecnológica y dos con impacto leve en la categoría de riesgos físicos que se detallan a continuación:

Riesgos climáticos	Impacto financiero asociado	Probabilidad	Horizonte temporal	Impacto en estrategia financiera
Riesgo de transición tecnológica:				
Costes asociados a la transición hacia tecnologías de bajas emisiones	Nuevas inversiones en activos más eficientes	Probable	Corto plazo	Capex
Riesgos físicos crónicos:				
Riesgo medioambiental de cambios en las precipitaciones y variabilidad extrema de los patrones climáticos	Falta de suministro de agua, incremento de costes operativos en los servicios auxiliares y pérdida de producción	Probable	Corto plazo	Opex
Aumento de la temperatura media	Aumento de las inversiones para aumentar la capacidad de refrigeración y aprovechamiento de calor	Probable	Corto plazo	Capex

Utilizando la misma metodología, se han identificado cinco oportunidades con un impacto estimado leve que detallamos a continuación:

Oportunidad climática	Impacto financiero asociado	Probabilidad	Horizonte temporal	Impacto en estrategia financiera
Relacionada con la eficiencia de recursos y el ahorro de costes:				
Reducir el uso y el consumo de agua	Menores costes operativos	Probable	Corto plazo	Opex
Derivada de la adopción de las fuentes energéticas de bajas emisiones de carbono:				
Uso de incentivos políticos de apoyo	Menor exposición a incrementos de coste por utilización de combustibles de origen fósil	Cierta	Corto plazo	Opex
Uso de nuevas tecnologías	Menores costes operativos y de emisiones de GEI. Menor exposición a cambios en el precio del CO ₂	Probable	Corto plazo	Opex
Uso de fuentes energéticas de baja emisión	Reducción de costes de operación	Probable	Corto plazo	Opex
Cambio hacia la generación de energía sostenible descentralizada	Mayor financiación disponible, mejora reputacional, mayores ingresos	Posible	Corto plazo	Opex
Relacionada con el aumento de resiliencia climática a lo largo de toda la cadena de producción:				
Participación en los programas de energía renovable y aplicación de medidas de eficiencia energética	Aumento de la resiliencia de la empresa, mayor valoración de mercado	Probable	Corto plazo	Opex
Relacionada con el desarrollo de nuevos productos y servicios:				
Desarrollo de nuevos productos a través de la I+D+i	Mejora competitiva, adaptación a las demandas de los clientes y mayores ingresos	Posible	Corto plazo	Opex

7 / Evolución previsible

El consenso de las publicaciones especializadas es que el sector químico, en términos generales, experimente un primer semestre del año 2023 más flojo que el espectacular primer semestre de 2022. Esta situación mejoraría gradualmente a lo largo de la segunda mitad de 2023.

El año 2023 se ha iniciado con prácticamente los mismos riesgos identificados a lo largo de 2022. Seguimos soportando un alto coste por las energías, materias primas y transporte. Mientras dure la guerra en Ucrania esta situación se mantendrá. La reducción de actividad de la industria química europea observada a lo largo de 2022 debería normalizarse de forma gradual a lo largo de 2023. Este aumento de la oferta irá asociado a una bajada generalizada de los precios de venta que, a menos que el coste de las materias primas y energías se moderen, afectará a los márgenes.

En 2023 se plantea un nuevo riesgo de competitividad tras el anuncio de los planes de ayuda a la industria de países como

EE.UU. (Ley de para la reducción de la inflación –IRA–, dotado con 369.000 millones de dólares), o Alemania (Programa de ayudas a industrias y consumidores dotado con 200.000 millones de euros). Si estos planes de ayuda no se contrarrestan con medidas de apoyo similares en los demás países de la UE, la pérdida de competitividad para estos últimos puede ser significativa.

Para el sector químico en general, y para los consumidores intensivos de energía en particular, será muy relevante el resultado de la prevista reforma de mercado mayorista de la electricidad en la UE y el desarrollo normativo español del programa de ayudas a los consumidores gasintensivos.

Anticipamos, pues, una marcha del sector químico en la primera mitad del año 2023 más débil que la experimentada en la primera mitad de 2022. Y esperamos una mejora relativa en el segundo semestre de 2023. Es todavía muy pronto para poder ofrecer previsiones más precisas.

8 / Actividades de I+D+i

8.1. Actividades

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 2022, ha incurrido en gastos e inversiones en materia de innovación por importe de 6.658 miles de euros (6.637 miles de euros en 2021).

Ercros tiene registradas cinco patentes, tanto sobre productos como sobre procesos de fabricación.

La actividad de investigación y desarrollo del Grupo en 2022 se ha centrado principalmente en seis proyectos. Cinco de ellos se han llevado a cabo en colaboración con el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial («CDTI»): (i) el desarrollo de soluciones sostenibles en la fabricación de biopolímeros; (ii) el desarrollo y escalado de un bioproceso para la producción de biopolímeros; (iii) la investigación en alternativas ecosostenibles al uso de microplásticos añadidos intencionadamente en aplicaciones de detergencia y cosmética; (iv) el desarrollo de perfiles de PVC

incluyendo aislamiento térmico elaborado con material reciclado; y (v) la nueva tecnología relacionada con la etapa de evaporación en la planta de extracción de antibióticos. El sexto es un proyecto de colaboración público-privada de la Agencia Estatal de Investigación para el desarrollo de pinturas antiincrustantes biobasadas y biodegradables para aplicaciones marinas.

8.2. Desarrollo de productos

A continuación se describen los proyectos más relevantes de 2022 en relación con el desarrollo de nuevos productos y con la ampliación de las aplicaciones y las prestaciones de productos ya existentes.

a) En la división de derivados del cloro

- Mejora de formulaciones propias de las tabletas de ATCC y desarrollo de formulaciones específicas para clientes.

- Activaciones anódicas específicamente desarrolladas para la descarga de oxígeno, aplicables a procesos electrolíticos de clientes.
- Formulación de compuestos de PVC aptos para la impresión 3D tanto para aplicaciones rígidas como flexibles.
- Ampliación de la paleta de productos compuestos de PVC para la fabricación de piezas rígidas por moldeo inyección y moldeo rotacional.
- El desarrollo de compuestos de PVC que incorporan material reciclado posconsumo.
- Nuevos grados de la gama de productos ErcrosBio personalizados para satisfacer los requerimientos de nuestros clientes.

b) En la división de química intermedia

- Nuevas resinas de las familias ErcrosGreen+ y ErcrosTech para ampliar su campo de aplicación a sectores de más valor añadido.
- Nuevas calidades de polvos de moldeo con propiedades extrafluidas, específicamente diseñadas para el sector de los materiales sanitarios.
- Investigación para la obtención de formulaciones de polvos de moldeo que permitan el marcaje láser de las piezas acabadas.
- Estudio para la fabricación de polvos de moldeo más sostenibles y con menor huella de carbono.

c) En la división de farmacia

- Desarrollo en laboratorio de procesos para nuevos principios activos antibióticos obtenidos por fermentación y para otros productos ya existentes.
- Modificación de 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 los productos farmacéuticos que se ofrecen en calidad estéril.
- Investigación para la síntesis de nuevas sales de antibióticos.

8.3. Mejora de procesos

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

- Desarrollo de un procedimiento de eliminación de silicio y aluminio en la salmuera de las plantas de cloro-álcali.
- Ensayo en electrolizador piloto de ánodos y cátodos de diversas procedencias y, en particular, de activaciones anódicas de desarrollo propio.
- Modificación del proceso de depuración de salmuera, en el proceso de producción de cloro, para utilizar sal de distintas purezas.
- Optimización de las condiciones de funcionamiento de la planta de concentración de sosa de Vila-seca, incrementando su capacidad.
- Optimización de las condiciones de operación de los *crackers* de la planta de VCM mediante el análisis y 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.
- La puesta en marcha de la planta de oxidación térmica para el tratamiento de efluentes gaseosos de las plantas de VCM y PVC.
- Estudio de viabilidad de la sustitución de la unidad de cloración directa de la planta de VCM por una nueva unidad de tecnología más eficiente en términos energéticos. Este proyecto está incluido entre los proyectos de descarbonización del Plan 3D de el Grupo.
- Las nuevas mejoras en el proceso de obtención de polioles que permitirán incrementar la eficiencia energética y reducir la emisión de CO₂, incluidas entre los objetivos de descarbonización del Plan 3D.
- La ampliación de la capacidad productiva en polvos de moldeo así como un aumento de los niveles de calidad de estos, recogida dentro de los proyectos de diversificación del Plan 3D.
- Diversas actividades con el propósito de mejorar la gestión de los procesos de producción en las diferentes fábricas de Ercros, como parte de la transformación digital del Plan 3D.
- Definición de unas condiciones estándar para los procesos extractivos para que sean comunes para los nuevos principios activos y los ya existentes.

8.4. En el ámbito de la investigación

En 2022, el Grupo ha desarrollado diversas líneas de investigación en colaboración con distintos centros de investigación de referencia, en las que destacan:

- Los programas de colaboración con el CDTI para el desarrollo de soluciones sostenibles en la fabricación de biopolímeros y de perfiles de PVC con materiales reciclados aislantes; desarrollo de una nueva tecnología relacionada con la etapa de evaporación en la planta de extracción de antibióticos; y el desarrollo y escalado de un bioproceso para la producción de biopolímeros.
- El programa de colaboración público-privada con la Agencia Estatal de Investigación para el desarrollo de pinturas antiincrustantes biobasadas y biodegradables para aplicaciones marinas.
- El contrato con Polymat, centro tecnológico de la Universidad del País Vasco, para la caracterización y desarrollo de biopolímeros.
- Los contratos con el Centre Tecnològic de Catalunya («Eurecat») y la Universitat Rovira i Virgili, para un proyecto de desarrollo y caracterización de nuevas resinas, relacionado con la nueva gama de resinas ErcrosTech, así como en la búsqueda de alternativas ecosostenibles para envases en aplicaciones de detergencia y cosmética.
- El contrato con el Instituto químico de Sarriá («IQS»), para la realización de varios estudios sobre el desarrollo de procesos industriales para principios activos farmacéuticos.
- El contrato con Leitat para la elaboración de compuestos que permitan la producción de una espuma aislante fabricada con PVC reciclado posconsumo.
- El contrato con el centro tecnológico AINIA para la aplicación de técnicas de secado de polvos por atomización.
- El patrocinio de la cátedra UAM-Ercros de la Universidad Autónoma de Madrid, para la promoción de actividades de investigación, docencia y estudio en el campo de la química farmacéutica.
- La colaboración con la tesis doctoral «Desarrollo de nuevos materiales bioplásticos con efecto barrera» de José Ignacio Valero, ingeniero químico e integrante del departamento de I+D del Grupo Ercros. Dicha tesis es el resultado del acuerdo de colaboración firmado entre el Grupo y la UPC dentro del plan de doctorados industriales de la Generalitat de Catalunya.
- Convenio con el Consejo Superior de Investigaciones Científicas («CSIC»), para el estudio experimental de la colonización microbiana y degradación de materiales en ambientes de montaña.
- El contrato con el CSIC, para el desarrollo de cepas para la producción de biopolímeros.
- El contrato con el Centro Nacional de Energías Renovables («Cener»), para el desarrollo y escalado de un bioproceso de producción de biopolímeros.
- La colaboración con el patronato de la Fundación para el desarrollo de nuevas tecnologías del hidrógeno de Aragón.
- El contrato con el centro de Diseño y optimización de procesos y materiales («Diopma») de la Universidad de Barcelona, para el estudio de la degradación en condiciones fotooxidativas de diferentes grados de la gama de productos ErcrosBio.
- El contrato con Technip Energies Iberia para los estudios de viabilidad de la producción de ciertos derivados del azufre y el cloro.

9 / Adquisición y enajenación de acciones propias

Ver la nota 3 d) y nota 4 b) de los EE.FF. consolidados.

10.1. Retribución al accionista

a) Política de retribución al accionista

El 30 de abril de 2021, el consejo de administración aprobó la política de retribución al accionista con cargo a los beneficios consolidados del Grupo de los ejercicios 2021 a 2024, que posteriormente fue ratificada por la junta general ordinaria de accionistas, celebrada el 11 de junio.

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

Según dicha política, la Sociedad debe retribuir al accionista con un *payout* máximo: del 50% del beneficio consolidado de los ejercicios 2021, 2022, 2023 y 2024.

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

La retribución al accionista queda condicionada (i) a la obtención de un beneficio mínimo de 10 millones de euros y (ii) a que al cierre del ejercicio al que se refiere la retribución se cumplan las siguientes ratios: deuda financiera neta/ebitda ordinario («ratio de solvencia») inferior o igual a 2 y deuda financiera neta/patrimonio total («ratio de apalancamiento») inferior o igual a 0,5.

En 2022, se cumplieron estas condiciones toda vez que el resultado del ejercicio ha sido de 64.967 miles de euros; la ratio de solvencia fue de 0,53 (0,70 en 2021); y la ratio de apalancamiento fue de 0,21 (0,20 en 2021) [ver el apartado 10.2 c) siguiente].

La política de dividendo de Ercros está definida en esta política de retribución al accionista. No hay restricciones al pago de dividendos adicionales al cumplimiento de las condiciones antes indicadas [ver la nota 3 d) (i) de los EE.FF. consolidados].

b) Retribución al accionista desembolsada y propuesta en 2022

Ver la nota 3 d) de los EE.FF. consolidados.

10.2. Información bursátil

a) Capital social

Ver la nota 4 a) y la nota 6 i) (i) de los EE.FF. consolidados.

El 11 de julio de 2022, el Registro Mercantil de Barcelona inscribió una reducción del capital social de Ercros de 1.311.614,40 euros, correspondientes al importe nominal de los 4.372 miles de acciones propias que la Sociedad había adquirido entre el 1 de marzo de 2021 y el 26 de abril de 2022, para amortizarlas en el marco de la política de retribución al accionista. La amortización de estas acciones redujo un 4,33% el número de acciones del capital social y supuso para la Sociedad un desembolso de 13.266 miles de euros.

Tras esta operación y hasta el momento de aprobar el presente IGC —el 17 de febrero de 2023— el capital social de Ercros asciende a 28.980 miles de euros y está representado por 96.599 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 2021 y 2022:

	Capital social (euros)	Número de acciones
A 31-12-21	30.291.371,10	100.971.237
Reducción de capital	-1.311.614,40	-4.372.048
A 31-12-22	28.979.756,70	96.599.189

b) Evolución de la acción

La acción de Ercros se revalorizó un 9% en 2022 (38% en 2021). Este incremento es significativo si se compara con la bajada experimentada entre 2021 y 2022 por los principales índices Ibex-35 (-6%), índice general de la Bolsa de Madrid («IGBM») (-5%), e índice industrial de materiales básicos y construcción («ICNS») (-11%).

De este modo, Ercros cerró 2022 con una capitalización bursátil de 312.981 miles de euros (299.885 miles de euros al cierre de 2021). A 31 de diciembre, la cotización de la acción de la Sociedad alcanzó los 3,24 euros (2,97 euros al cierre de 2021).

El 28 de junio fue el día del año en que la acción alcanzó la máxima cotización: 3,91 euros. El precio medio de la acción en 2022 fue de 3,21 euros (3,14 euros en 2021).

En el conjunto del ejercicio, el volumen del efectivo negociado alcanzó los 144.495 miles de euros (187.837 miles de euros en 2021), en tanto que el número de acciones que cambiaron de manos fue de 44.958 miles (59.866 miles en 2021).

El 7 de marzo de 2022 fue el día en que más títulos se negociaron: 750 miles. La contratación media diaria del año fue de 174.935 títulos.

Principales parámetros relacionados con la acción

	31-12-22	31-12-21	31-12-20	31-12-19	31-12-18
Acciones en el mercado	96.599.189¹	100.971.237	100.971.237²	104.915.821³	107.876.621⁴
Capitalización (euros)	312.981.372	299.884.573	217.593.015	268.584.501	335.496.291
Acciones negociadas:					
En el año	44.958.441	59.865.606	64.917.707	88.224.937	128.748.505
Máximo en un día	750.362	2.443.430	1.856.361	2.413.214	3.814.986
Mínimo en un día	42.483	40.160	21.994	84.469	92.124
Promedio diario	174.935	233.850	252.598	345.980	504.896
Volumen negociado (euros):					
En el año	144.495.425	187.836.695	143.021.336	220.569.600	526.361.941
Promedio diario	562.239	733.737	556.503	864.979	2.064.165
Cotización de la acción (euros):					
Máxima	3,91	3,98	2,89	3,95	5,57
Mínima	2,60	2,08	1,41	1,56	2,66
Media	3,21	3,14	2,20	2,50	4,09
Última	3,24	2,97	2,16	2,56	3,11
Índice de frecuencia (%)	100	100	100	100	100
Índice de liquidez (%)	46,54	59,29	64,29	84,09	119,35

¹ Promedio anual 2022 = 98.420.876 acciones.

³ Promedio anual 2019 = 106.149.488 acciones.

² Promedio anual 2020 = 102.614.814 acciones.

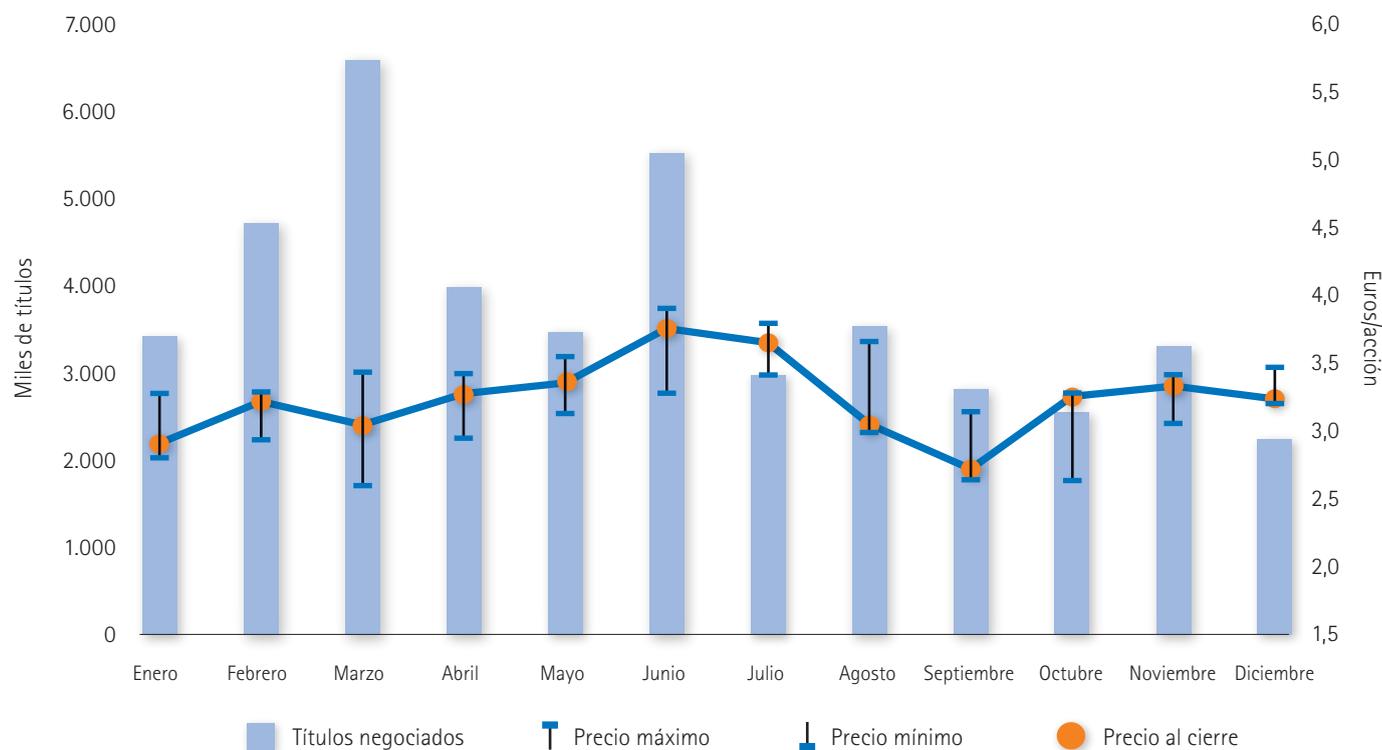
⁴ Promedio anual 2018 = 109.169.534 acciones.

Indicadores ¹	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Bursátiles		
Cotización (euros/acción)	3,24	2,97
Capitalización (miles de euros)	312.981	299.885
BPA (euros)	0,640	0,429
CFA (euros)	0,91	0,60
PER	4,97	6,93
P/BV	0,87	0,90

¹ Ver el método de cálculo y propósito de cada indicador en el apartado 2.8 del presente IGC.

Evolución de la acción y del volumen negociado

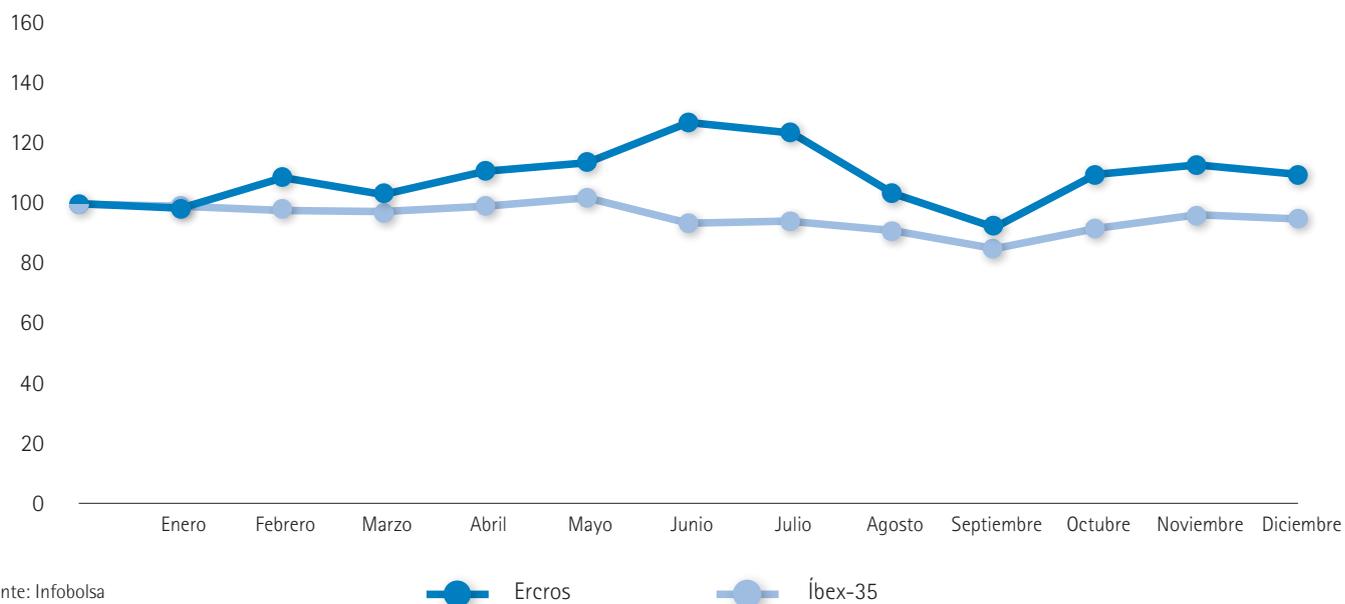
2022



Comparación entre Ercros y el Íbex-35

BASE 100 = 31-12-21

2022



Fuente: Infobolsa

c) Principales ratios bursátiles

Entre 2021 y 2022, el CFA —calculado por el *cash flow* de explotación entre el número de acciones— ha experimentado una subida al pasar de 0,70 a 0,90. El CFA es una ratio que permite medir el flujo de efectivo generado que corresponde a cada acción.

La evolución del resultado ha tenido un impacto directo en la mejora del BPA, que ha pasado de 0,429 euros/acción en 2021 a 0,640 euros/acción en 2022. Esta ratio es el cociente del resultado del ejercicio entre el número promedio ponderado de acciones en circulación y se usa para medir el beneficio que corresponde a cada acción.

En 2022, el PER —calculado por el número de veces que representa la capitalización respecto del resultado del ejercicio— ha pasado de 6,93 veces en 2021 a 4,97 veces en 2022.

En el periodo de referencia el P/BV —calculado por lo que representa la capitalización respecto del patrimonio total y que relaciona el valor de las acciones de la Sociedad en la Bolsa con su valor teórico contable— pasó de 0,90 en 2021 a 0,87 en 2022 [ver el apartado 2.2 del presente IGC].

d) Accionistas significativos

Como consecuencia de la reducción de capital llevada a cabo por la compañía el 11 de julio de 2022, el 21 de julio de 2022, el accionista Joan Casas Galofré comunicó a la Comisión Nacional del Mercado de Valores («CNMV»), un incremento de su participación accionarial directa hasta el 5,69% y el 24 de julio de 2022, la accionista Montserrat Garcia Pruns comunicó a la CNMV, un incremento de su participación accionarial directa hasta el 3,42%.

El accionista Dimensional Fund Advisors LP comunicó el 26 de julio de 2022, un incremento de su participación accionarial hasta el 5,23%.

El accionista Victor Manuel Rodríguez Martín ha mantenido su número de acciones, si bien ha aumentado su participación hasta el 5,23% como consecuencia de la citada reducción.

Según las comunicaciones realizadas por los accionistas a la CNMV, a 31 de diciembre de 2022, los accionistas con participaciones significativas poseen, directa e indirectamente, 18.905 miles de acciones del capital social de Ercros, que representan un 19,57% del mismo, según el siguiente detalle [ver la nota 4 d) (vi) de los EE.FF. consolidados].

e) Calificación crediticia

No consta a la Sociedad la existencia de ningún *rating* de calificación crediticia sobre el Grupo.

10.3. Hechos significativos del ejercicio**a) Compra de acciones propias**

Ver el capítulo 9 del presente IGC y las notas 3 d) (v) y 4 b) de los EE.FF. consolidados.

b) Pago de dividendo

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

c) Junta general ordinaria de accionistas

Ver el apartado 1.1 del presente IGC.

El Grupo Ercros publica un informe anual de gobierno corporativo («IAGC») en cumplimiento con lo previsto en el artículo 540 de la Ley de Sociedades de Capital («LSC»). El IAGC forma parte del presente IGC pero se presenta en un documento aparte por así permitirlo la normativa.

El presente informe se realiza conforme a lo previsto en el artículo 540 de la Ley de Sociedades de Capital y sigue el modelo establecido en la Circular 3/2021, de 28 de septiembre de la Comisión Nacional del Mercado de Valores que modifica la Circular 5/2013, de 12 de junio.

El IAGC ofrece información sobre las prácticas de gobierno corporativo aplicadas, incluida una descripción de las principales características de los sistemas de gestión de riesgos y de control interno existentes relacionados con el proceso de emisión de información financiera.

El IAGC del Grupo Ercros, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022, está disponible en las páginas web de Ercros (www.ercros.es) y la CNMV (www.cnmv.es).

12 / Estado de información no financiera

El Grupo Ercros publica un estado de información no financiera («EINF») en cumplimiento con lo previsto en los artículos 44 del Código de Comercio y 253 y 262 de la LSC. El EINF forma parte del presente IGC pero se presenta en un documento aparte por así permitirlo la normativa.

La estructura y contenido del EINF está de acuerdo con lo previsto en el artículo 49 del Código de Comercio, que ha sido modificado por la Ley 11/2018, de 28 de diciembre.

El EINF se presenta como parte del informe de responsabilidad social empresarial («IRSE»), que explica asimismo el grado de cumplimiento de los 183 indicadores de la guía de aplicación de la RSE en el sector químico y ciencias de la vida, promovida por la Federación de la industria Química Española («Feique») en colaboración con Forética, que a su vez recoge los indicadores requeridos para la certificación de un sistema de gestión ética y socialmente responsable según la norma SGE 21:2008.

En conformidad con el artículo 49 del Código de Comercio, el EINF ha sido verificado por la empresa Bureau Veritas.

El EINF del Grupo Ercros, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022, está disponible en las páginas web de Ercros (www.ercros.es) y la CNMV (www.cnmv.es).



C 13. 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 17 de febrero de 2023, ha aprobado el contenido del informe de gestión consolidado del Grupo Ercros correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 han sido preparados en formato electrónico eXtensible HyperText Markup Language (XHTML) y, en el caso de los estados financieros principales que contienen, etiquetados utilizando el estándar eXtensible Business Reporting Language (XBRL), todo ello conforme al Formato Electrónico Único Europeo (FEUE) establecido en la Directiva 2004/109/CE y en el Reglamento Delegado (UE) 2019/815.

El presente informe de gestión acompaña a las cuentas anuales consolidadas del Grupo Ercros correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 y su contenido está de acuerdo con lo establecido en el artículo 262 de la Ley de Sociedades de Capital y el artículo 49 del Código de Comercio, y sigue el modelo establecido en la guía para la elaboración del informe de gestión de las entidades cotizadas elaborada por un grupo de expertos a requerimiento de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Los consejeros de la Sociedad, cuyos nombres figuran en las antefirmas, declaran que el presente informe de gestión 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.

Todos los nombramientos de consejeros se encuentran vigentes al tiempo de la presente diligencia.

Barcelona, 17 de febrero de 2023

Antonio Zabalza Martí
Presidente y consejero delegado

Carme Moragues Josa
Vocal

Lourdes Vega Fernández
Vocal

Laureano Roldán Aguilar
Vocal

Eduardo Sánchez Morrondo
Vocal

Joan Casas Galofré¹
Vocal

Daniel Ripley Soria
Secretario no consejero

¹ El consejero Joan Casas Galofré considera inadecuada, por escasa, la contabilización de crédito fiscal por bases imponibles negativas pendientes de compensar (Páginas 68 de las cuentas individuales y 100 de las cuentas consolidadas), con base en que la incertidumbre sobre el futuro, inherente a la actividad industrial, no debería tener efectos paralizantes ni en la gestión ni en la contabilización de los activos de la Sociedad. A pesar de la discrepancia, e informando a los accionistas con esta nota, el consejero Joan Casas Galofré formula y suscribe tanto las cuentas individuales como consolidadas de la Sociedad.

¹ En la presente edición del informe se corresponden con las páginas 195, cuentas individuales, y 107, cuentas consolidadas.



B2

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DEL GRUPO ERCROS

1	Estado consolidado de situación financiera	42
2	Estado consolidado del resultado	44
3	Estado consolidado del resultado integral total	45
4	Estado de cambios en el patrimonio total consolidado	46
5	Estado consolidado de flujos de efectivo	47
6	Notas explicativas de los estados financieros consolidados	48
7	Responsabilidad de las cuentas anuales del Grupo Ercros	110

MILES DE EUROS

Activos	Nota	31-12-22	31-12-21
Activos no corrientes		446.372	408.176
Propiedades, planta y equipo	6 a)	341.495	324.517
Propiedades de inversión	6 b)	26.046	19.400
Activos intangibles	6 c)	19.034	11.598
Derechos de uso de bienes arrendados	6 c)	12.265	6.117
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	3 g)	6.691	6.410
Activos financieros	6 d)	6.465	4.476
Activos por impuestos diferidos	6 o)	34.376	35.658
Activos corrientes		300.179	301.780
Inventarios	6 e)	134.773	122.696
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6 f)	98.507	99.232
Derivado financiero de cobertura de flujos de efectivo a valor razonable con cambios en otro resultado integral	6 g)	—	14.610
Otros activos corrientes	6 m)	6.759	9.339
Activo por impuesto corriente	6 o)	1.857	4.330
Efectivo y equivalentes al efectivo	6 h)	58.283	51.573
Activos totales		746.551	709.956

MILES DE EUROS

Patrimonio y pasivos	Nota	31-12-22	31-12-21
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	6 i)	360.710	331.613
Pasivos totales		385.841	378.343
Pasivos no corrientes		163.283	146.057
Préstamos	6 d)	97.151	92.793
Acreedores por arrendamiento	6 d)	7.331	2.608
Pasivos por impuestos diferidos	6 o)	22.919	26.766
Provisiones para remediación ambiental	6 j)	18.215	10.041
Otras provisiones	6 j)	2.464	662
Obligaciones con personal activo	6 k)	2.401	2.190
Ingresos diferidos y subvenciones	6 l)	12.802	10.997
Pasivos corrientes		222.558	232.286
Préstamos	6 d)	9.277	5.739
Parte corriente de préstamos no corrientes	6 d)	16.675	15.244
Acreedores por arrendamiento	6 d)	4.993	3.618
Acreedores comerciales	6 n)	139.027	169.905
Provisiones para remediación ambiental	6 j)	5.969	4.357
Otras provisiones	6 j)	21.874	12.556
Otros pasivos	6 n)	24.743	20.867
Patrimonio y pasivos totales		746.551	709.956

MILES DE EUROS

Actividades que continúan	Notas	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Ingresos		1.059.685	841.055
Ventas de productos terminados	3 e)	998.532	772.317
Prestación de servicios	5 a)	26.370	16.728
Otros ingresos	5 c)	28.394	23.281
Reversión de provisiones y otros ingresos extraordinarios	5 e)	399	6.569
Aumento en los inventarios de productos terminados y en proceso	5 d)	5.990	22.160
Gastos		-937.024	-747.642
Consumo de materias primas y materiales secundarios	5 d)	-470.572	-394.812
Suministros	6 g)	-228.015	-152.867
Transportes		-51.938	-43.405
Gastos de personal	5 f)	-89.582	-83.603
Otros gastos	5 g)	-76.305	-66.000
Dotación de provisiones y otros gastos extraordinarios	5 e)	-20.612	-6.955
Resultado bruto de explotación («ebitda»)		122.661	93.413
Gasto por depreciación y amortización	5 d)	-29.966	-28.130
Deterioro de valor de los activos no corrientes	5 d)	-539	-3.450
Ganancia de explotación		92.156	61.833
Ingresos financieros		84	21
Costes financieros	5 b)	-6.531	-5.551
Pérdida por/(reversión de) deterioro de valor de activos financieros (cuentas a cobrar)	6 f)	-124	1.012
Diferencias de cambio		1.496	1.386
Participación en las ganancias de asociadas	3 g)	877	607
Resultado financiero		-4.198	-2.525
Ganancia antes de impuestos		87.958	59.308
Gasto por impuesto a las ganancias	6 o)	-17.314	-9.897
Ganancia del ejercicio de las actividades continuadas		70.644	49.411
Pérdida neta de impuestos del ejercicio de las actividades interrumpidas	4 f)	-7.655	-6.114
Ganancia del ejercicio		62.989	43.297
Ganancia por acción básica y diluida (euros)	5 i)	0,6400	0,4288

3 / Estado consolidado del resultado integral total

MILES DE EUROS

	Notas	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Ganancia del ejercicio		62.989	43.297
Otro resultado integral (neto de impuestos)		-10.957	10.957
Partidas que se reclasificarán posteriormente a resultado del ejercicio	6 g)	-10.957	10.957
Resultado integral total atribuible a los propietarios de la controladora		52.032	54.254

MILES DE EUROS

	Capital social	Otras reservas	Acciones propias adquiridas	Ganancia del ejercicio	Ajustes por cambios de valor	Patrimonio total
Saldo a 31-12-20	30.292	247.666	—	6.257	—	284.215
Transferencia de ganancias acumuladas de 2020	—	6.257	—	-6.257	—	—
Resultado integral de 2021	—	—	—	43.297	10.957	54.254
Operaciones con socios y propietarios:						
Prima de asistencia a la junta	—	-334	—	—	—	-334
Compra de acciones propias [notas 4 b), 3 d) y 6 i)]	—	—	-6.522	—	—	-6.522
Saldo a 31-12-21	30.292	253.589	-6.522	43.297	10.957	331.613
Transferencia de ganancias acumuladas de 2021	—	35.086	—	-35.086	—	—
Dividendo	—	—	—	-8.211	—	-8.211
Resultado integral de 2022	—	—	—	62.989	-10.957	52.032
Operaciones con socios y propietarios:						
Prima de asistencia a la junta	—	-344	—	—	—	-344
Compra de acciones propias [notas 4 b), 3 d) y 6 i)]	—	—	-14.380	—	—	-14.380
Amortización de acciones propias [notas 4 a) y 6 i)]	-1.312	-11.954	13.266	—	—	—
Saldo a 31-12-22	28.980	276.377	-7.636	62.989	—	360.710

5 / Estado consolidado de flujos de efectivo

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
A) Flujos de efectivo de las actividades de operación	88.023	70.353
Cobros de clientes	1.126.832	822.730
Cobros por variación neta del tramo sin recurso del <i>factoring</i> [nota 6 d)]	6.705	14.689
Cobros procedentes de la cobertura de flujos de efectivo [nota 6 g)]	12.665	–
Pagos a proveedores	-958.532	-680.144
Cobros por liquidaciones de IVA	4.809	6.107
Pagos ordinarios a y por cuenta del personal	-87.917	-83.282
Pagos a y por cuenta del personal pasivo y por despido colectivo [nota 6 j)]	-118	-508
Pagos con cargo a provisiones de remediación ambiental [nota 6 j)]	-4.382	-3.820
Pagos de otras provisiones [nota 6 j)]	-741	-75
Otros cobros/pagos de explotación	–	848
Cobro de subvenciones por emisiones indirectas de CO ₂ [nota 6 l)]	4.603	7.140
Cobro de otras subvenciones [nota 6 l)]	3.453	3.514
Pagos por intereses y comisiones	-4.995	-4.509
Cobros por intereses	54	9
Pagos/cobros por diferencias de cambio netas	2.356	840
Cobros por dividendos [nota 3 g)]	600	600
Cobro por devolución del impuesto a las ganancias de ejercicios anteriores	4.338	–
Pago a cuenta del impuesto a las ganancias del ejercicio [nota 6 o)]	-17.983	-10.067
Pagos por tributos locales y otros tributos	-3.724	-3.719
B) Flujos de efectivo de las actividades de inversión	-52.814	-34.238
Adquisiciones de propiedades planta y equipo:		
Inversiones de ampliación de capacidad	-27.184	-12.901
Otras inversiones	-25.630	-21.337
C) Flujos de efectivo de las actividades interrumpidas [nota 4 f)]	-7.276	-6.137
Flujos de caja libre (A+B+C)	27.933	29.978
D) Retribución a accionistas	-22.935	-6.856
Compra de acciones propias [nota 3 d)]	-14.380	-6.522
Pago de prima por asistencia a la junta de accionistas	-344	-334
Pago de dividendos [nota 3 d)]	-8.211	–
E) Flujos de financiación	1.480	-11.715
Disposición de préstamos a largo plazo	71.729	13.165
Devolución y amortización de préstamos a largo plazo	-63.646	-7.528
Variación neta de líneas de <i>revolving</i> a corto plazo	469	-14.600
Pagos a acreedores por arrendamiento financiero	-7.626	-6.811
Cancelación de imposiciones y depósitos	554	4.166
Constitución de imposiciones y depósitos	–	-107
F) Aumento/disminución neta de efectivo y equivalentes (A+B+C+D+E)	6.478	11.407
Efectivo y equivalentes al efectivo al comienzo del período	51.573	39.931
Efecto del tipo de cambio	232	235
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	58.283	51.573

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 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) Cierre de la planta de fosfato dicálcico en Flix. Actividad interrumpida
- Nota 4 g) Impactos derivados de la invasión de Ucrania por Rusia
- Nota 4 h) 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 financieros
- Nota 5 c) Otros ingresos
- Nota 5 d) Depreciación, amortización, deterioro de valor de los activos, variación de los inventarios y consumos de materias primas incluidos en el estado consolidado del resultado integral
- Nota 5 e) Dotación y reversión de provisiones por obligaciones varias
- Nota 5 f) Gastos y estructura del personal
- Nota 5 g) Otros gastos
- Nota 5 h) Costes ambientales
- Nota 5 i) 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 y derechos de uso de bienes arrendados
- Nota 6 d) Activos y pasivos financieros
- Nota 6 e) Inventarios
- Nota 6 f) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar
- Nota 6 g) Derivado financiero de cobertura de flujos de efectivo
- Nota 6 h) Efectivo y equivalentes al efectivo
- Nota 6 i) Patrimonio total
- Nota 6 j) Provisiones medioambientales y otras provisiones corrientes y no corrientes
- Nota 6 k) Obligaciones a largo plazo con el personal activo
- Nota 6 l) Ingresos diferidos. Subvenciones públicas
- Nota 6 m) Otros activos corrientes
- Nota 6 n) Otros pasivos corrientes y acreedores comerciales
- Nota 6 o) Impuesto a las ganancias

Sección 7: Compromisos y otras contingencias

- Nota 7 a) Compromisos por inversiones
- Nota 7 b) Compromisos por recompra de acciones propias
- Nota 7 c) Contingencias por reclamaciones legales
- Nota 7 d) Activos 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 2022 y de 2021 el Grupo Ercros («el Grupo»), fueron autorizados para su emisión por acuerdo del consejo de administración de 17 de febrero de 2023.

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

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

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

Las sociedades dependientes de Ercros representan únicamente el 3,58% de los ingresos consolidados (2,38% en 2021) y el 0,40% de los activos consolidados (1,16% en 2021).

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

- 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).

Al cierre del ejercicio 2022 el Grupo ha decidido el cierre de la actividad de producción de fosfato dicálcico en Flix ante la imposibilidad de renovar los contratos de suministro y de maquila. El resultado neto de impuestos se presenta con actividad discontinuada en el estado consolidado del resultado de los ejercicios 2022 y 2021. Los activos han sido reclasificados a propiedades de inversión [ver nota 6 b)].

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

Nota 1 b) Información del Grupo

Sociedades dependientes y asociadas

El detalle de las sociedades que integran el Grupo a 31 de diciembre de 2022 y de 2021 se muestra a continuación, clasificado en las siguientes categorías:

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

Sociedades dependientes y asociadas incluidas en las cuentas consolidadas de 2022 y 2021

MILES DE EUROS

Denominación social	Municipio del domicilio social	Participación (%)		Sociedad tenedora	Método de consolidación
		Ejercicio 2022	Ejercicio 2021		
Sociedades relevantes:					
Ercros France, S.A. <i>(en liquidación)</i>	París (Francia)	100	100	Ercros, S.A.	Global
Salinas de Navarra, S.A. ¹	Berriain (Navarra)	24	24	Ercros, S.A.	Participación
Aguas Industriales de Tarragona, S.A. ¹	Tarragona (Tarragona)	21,14	21,14	Ercros, S.A.	Participación
Sociedades no relevantes:					
Ercekol, A.I.E. ²	Tarragona (Tarragona)	45,31	45,31	Ercros, S.A.	Global
Asociación Flix-Coquis, S.L. ³	Barcelona (Barcelona)	50	50	Ercros, S.A.	Participación
Cloratita, S.A. ³	Barcelona (Barcelona)	100	100	Ercros, S.A.	Global
Gades, Ltd. ³	Jersey (Reino Unido)	100	100	Ercros, S.A.	Global

¹ Ver la nota 3 g).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 Inactivas.

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

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

El 31 de octubre de 2022, la Junta General de accionista de Ercros France, S.A. (sociedad filial dedicada a la comercialización en Francia de los productos químicos producidos por el Grupo), tomó el acuerdo de iniciar los trámites de liquidación de la sociedad a partir del 1 de noviembre. La Sociedad matriz, Ercros, S.A. comercializará directamente sus productos en Francia.

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 para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2022.

Las modificaciones a las normas que entraron en vigor a partir del uno de enero de 2022 no han tenido un impacto relevante en los estados financieros consolidados adjuntos.

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 2021.

Las cuentas anuales de 2021 fueron aprobadas sin cambios por la Junta General de accionistas, celebrada el 10 de junio de 2022.

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

En 2021 Ercros contrató un derivado financiero para la cobertura de los flujos de efectivo procedente de la compra de parte de la energía eléctrica que el Grupo ha consumido en 2022. El derivado se registró en cada cierre contable mensual, a su valor razonable con cambios en otro resultado integral. El derivado ha sido ya liquidado a cierre de 2022.

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 2022 se presenta a efectos comparativos con la información del ejercicio 2021. A efectos de un adecuado entendimiento del rendimiento del negocio del Grupo, así como de los flujos de efectivo generados, se han incluido nuevos epígrafes tanto en el estado de resultado integral como en el estado de flujos de efectivo. Asimismo, se han efectuado algunas reclasificaciones en los estados financieros correspondientes al ejercicio 2021 a efectos exclusivos de una mejor comparabilidad de la información entre ejercicios, no siendo relevante ninguna de estas reclasificaciones.

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 2022 se refieren a:

1. La valoración del grado de probabilidad de ocurrencia de los riesgos asociados a litigios, compromisos de remediación ambiental y otras contingencias, y cuantificación, en su caso, de las provisiones necesarias, así como de la fecha probable de salida de efectivo para atender al pago de dichas obligaciones [ver la nota 6 j)].
2. 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 presentó en 2020 un proyecto de remediación que ha sido rechazado por la Dirección General de Medioambiente. Ercros ha recurrido tanto la declaración de suelos contaminados como el rechazo de su proyecto, con resolución de inadmisión de dichos recursos de alzada. El 21 de enero de 2022 Ercros interpuso un recurso contencioso-administrativo contra la referida inadmisión de los recursos de alzada ante el Tribunal Superior de Justicia de Murcia [ver la nota 7 c) (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 o)]. Las estimaciones de beneficios para el período 2023-2032 han sido aprobadas por el consejo de administración si bien no han sido revisadas por un experto independiente.

Los juicios, estimaciones y las asunciones son revisadas periódicamente por la dirección en base a la mejor información disponible. De este modo, en 2022 el Grupo ha dotado importes adicionales para hacer frente a sus obligaciones, según se indica en la nota 6 j).

Nota 2 b) Resumen de otras políticas contables significativas

Las cuentas anuales de 2022 se han preparado de acuerdo con el principio de empresa en funcionamiento.

Clasificación de partidas como no corrientes y corrientes

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

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

El Grupo clasifica todos los demás activos como no corrientes.

El Grupo clasifica un pasivo como corriente cuando:

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

El Grupo clasifica todos los otros pasivos como no corrientes.

Parte de la financiación del Grupo clasificada como no corriente está sujeta a *covenants*. El Grupo ha obtenido la dispensa para el cumplimiento de un *covenant* y cumple con todos los demás al cierre de 2022 [ver nota 6 d)].

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

Conversión de saldos en moneda extranjera

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

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

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

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

Las políticas contables utilizadas en la preparación de estas cuentas consolidadas son las mismas que las aplicadas en las cuentas consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, ya que ninguna de las normas, interpretaciones o modificaciones que son aplicables por primera vez en este ejercicio han tenido impacto en las políticas contables del Grupo.

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 2022 y de 2021 están medidos a coste histórico, o coste amortizado, siendo una excepción el uso de medición a valor razonable dada la naturaleza de la actividad industrial desarrollada por el Grupo y de los activos y pasivos presentados en los estados financieros consolidados.

En 2021 el Grupo contrató un derivado financiero para la cobertura de los flujos de efectivo procedentes de la compra de parte de la energía eléctrica que preveía consumir en 2022. Este derivado formaba parte de un contrato de suministro eléctrico a largo plazo a importe fijo que por motivos operativos no pudo ser suministrado físicamente en 2022, pero que sí lo será a partir del ejercicio 2023.

A 31 de diciembre de 2022 el activo financiero ha quedado completamente liquidado. En los cierres intermedios de 2022 este activo ha sido medido a valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral.

El Grupo reconoce asimismo los posibles deterioros de valor de los activos, así como la reversión de dicho deterioro. En 2022 el Grupo ha reconocido deterioro de valor en (i) propiedades, plantas y equipos, en base a valores de mercado [ver la nota 6 a)]; y (ii) en inventarios, por ajuste a valor neto de realización [ver la nota 6 e)].

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

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

Nota 2 e) Normas e interpretaciones emitidas por el IASB que no son aplicables en 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 Unión Europea, cuando entren en vigor, si se son aplicables.

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

Sección 3: Negocios del Grupo, operación y gestión

Nota 3 a) Ingresos de contratos con clientes

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

Información por áreas geográficas

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2022				Total
	Mercado interior	Resto de la UE	Resto de países de la OCDE	Resto del mundo	
Ventas de productos	532.697	277.944	109.021	78.870	998.532
Activos totales	745.585	966	—	—	746.551
Inversiones en inmovilizado	49.493	—	—	—	49.493

MILES DE EUROS

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

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

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

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

Los principales activos financieros del Grupo son cuentas a cobrar de clientes, depósitos y fianzas, efectivo y equivalentes al efectivo, que proceden fundamentalmente de sus operaciones.

En 2021 el Grupo contrató un derivado financiero para la cobertura de los flujos de efectivo procedentes de la compra de energía en el marco de un contrato de suministro a largo plazo. El derivado tenía una duración de un año, período en el cual la entrega de energía no podía tener lugar de manera física. El derivado está completamente liquidado a cierre de 2022. El Grupo no tiene por tanto como objetivo la contratación de nuevos derivados financieros asociados a la cobertura de flujos de efectivo procedentes de la compra de energía, sino que opta por contratos de suministro bilaterales a largo plazo y a un precio fijo con entrega física de la energía para su consumo en los procesos industriales.

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

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

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

El Grupo tiene contratada parte de su financiación a largo plazo a tipos fijos. El resto está contratada a tipos variables. Por tanto, el actual escenario de aumento de tipos de interés generará un aumento de los costes financieros, si bien el Grupo está en niveles bajos de endeudamiento, por lo que los incrementos de tipos de interés no suponen un riesgo significativo para el Grupo.

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 que garanticen el cobro.

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

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

La cartera de clientes del Grupo está muy diversificada y presenta asimismo una histórica 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. Gran parte de

la financiación está contratada a 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 al alza, estas subidas del euribor van a implicar un mayor coste financiero para el Grupo, si bien su impacto no supone ningún riesgo financiero para el Grupo.

Durante el primer semestre de 2022 Ercros suscribió varios préstamos bancarios por importe global de 31.000 miles de euros con tipo de interés fijo a un plazo de entre cinco y siete años, que se han utilizado principalmente para amortizar préstamos del Ministerio de Industria a un coste financiero superior. Algunos de estos préstamos incluyen un componente ASG (ambiental, social y de gobernanza).

En diciembre de 2022 se suscribió otro préstamo bancario por importe de 10.000 miles de euros con tipo de interés fijo que se va a disponer durante 2023 a un plazo de cinco años

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

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

MILES DE EUROS

	Incremento/decremento en puntos básicos del coste de la deuda	Efecto en el resultado financiero
2022:		
	200	-2.903
	100	-1.452
	-100	1.452
	-200	2.903
2021:		
	200	-2.649
	100	-1.324
	-100	1.324
	-200	2.649

Riesgo de tipo de cambio

Los saldos activos y pasivos en dólares americanos al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 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

	31-12-22	31-12-21
Cuentas a cobrar	31.227	32.409
Tesorería	4.254	3.469
Cuentas comerciales por pagar	-11.288	-14.423
Saldo neto en dólares	24.193	21.455

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 2022, el dólar americano se revalorizó respecto al euro situándose a cierre de año en 1,06 dólares por euro. Esta revalorización ha tenido un efecto positivo de 8.806 miles de euros en el Ebitda del Grupo en 2022. La exposición neta ascendió a 89.669 miles de dólares.

Para 2023 se ha estimado un cambio medio de 1,02 dólares por euro. La devaluación del dólar, de producirse, tendrá un efecto negativo para el Grupo al empeorar la posición competitiva de los productos que comercializa y reducir su rentabilidad.

En 2023 el Grupo aumentará su exposición neta a esta divisa al reducir las compras de algunas materias primas que se adquieren en dólares.

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

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Ventas en dólares (miles)	154.900	155.977
Tipo de cambio dólar/euro	1,052	1,182
Equivalente en euros (miles)	147.237	131.989
Compras en dólares (miles)	65.231	66.138
Tipo de cambio dólar/euro	1,036	1,173
Equivalente en euros (miles)	62.979	56.383
Exposición neta al dólar (miles)	89.669	89.839
Equivalente en euros (miles)	84.258	75.606

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 2022 que fue de 1,06, manteniéndose todas las demás variables constantes:

Relación dólar/euro	Efecto en el resultado de explotación (miles de euros)
1,20	-9.533,25
1,15	-6.284,36
1,10	-2.740,11
1,06	–
1,02	3.653,45
1,00	5.411,67
0,95	10.131,12

Riesgo de fluctuación del precio de las materias primas

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

Para cubrirse del riesgo del precio de la energía eléctrica y del gas, el Grupo ha formalizado contratos de suministro a largo plazo para una parte de su consumo.

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 2022 ha aportado la liquidez necesaria para atender puntualmente sus obligaciones (pago de inversiones y retribución al accionista) con un ligero aumento de la deuda financiera neta derivado de la renovación de contratos de arrendamiento financiero. La previsión para 2023 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 2022 y de 2021, de acuerdo con los plazos contractuales de los mismos:

MILES DE EUROS

	31-12-22	31-12-21
Deudas con entidades de crédito [nota 6 d)]	25.952	20.983
Acreedores comerciales [nota 6 n)]	139.027	169.905
Acreedores por arrendamiento [nota 6 d)]	4.993	3.618

Para atender los pasivos financieros a corto plazo, el Grupo dispone a 31 de diciembre de 2022 de activos corrientes por importe de 300.179 miles de euros.

Como se indica en la nota 6 d), a 31 de diciembre de 2022, el Grupo dispone de liquidez y financiación disponibles por importe conjunto de 158.146 miles de euros. Asimismo, en 2022 el Grupo ha generado flujos de caja libre por 27.933 miles de euros [ver el capítulo B5, Estado consolidado de flujos de efectivo].

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

Nota 3 c) Gestión del capital

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

Por otro lado, las principales materias primas (metanol, etileno y EDC) y suministros (energía eléctrica, gas 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 su rentabilidad 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.

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 2022 y de 2021, según los cálculos efectuados por el Grupo, es el siguiente:

MILES DE EUROS

	31-12-22	31-12-21
Deuda con entidades de crédito:		
No corriente	97.151	92.793
Corriente	9.277	5.739
Parte corriente de la deuda no corriente	16.675	15.244
Acreedores por arrendamiento	12.324	6.226
Imposiciones corrientes pignoradas [nota 6 m)]	-777	-1.331
Otros activos no corrientes, imposiciones pignoradas [nota 6 d)]	-1.257	-1.257
Efectivo y equivalentes al efectivo	-58.283	-51.573
Saldo de la DFN	75.110	65.841

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

MILES DE EUROS		
	31-12-22	31-12-21
DFN	75.110	65.841
Patrimonio total	360.710	331.613
Ratio de apalancamiento (DFN/patrimonio total)	0,21	0,20

Como se ve en el cuadro anterior, la ratio de apalancamiento (DFN respecto del patrimonio total) ha experimentado un ligero incremento en 2022 respecto de 2021, manteniéndose por debajo de 0,50 veces, que es uno de los requisitos de la política de retribución al accionista.

El ligero empeoramiento de la ratio se debe fundamentalmente a la renovación de los contratos de arrendamiento financiero que ha dado lugar a un incremento de la deuda financiera neta a cierre de 2022 respecto a 2021, ya que el patrimonio total ha continuado aumentando respecto al ejercicio anterior, si bien lo ha hecho en un porcentaje inferior a la DFN.

MILES DE EUROS		
	31-12-22	31-12-21
Saldo inicial de la DFN	65.841	84.832
Flujo de caja libre	-27.933	-29.978
Pago de dividendos	8.211	—
Recompra de acciones	14.380	6.522
Pago de prima por asistencia a la junta de accionistas	344	334
Devengo de gastos financieros que no suponen salidas de efectivo	775	474
Renovación contratos de arrendamiento financiero	13.724	3.892
Efecto de las variaciones en el tipo de cambio:		
En efectivo y equivalentes al efectivo	-232	-235
Saldo final de la DFN	75.110	65.841

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

MILES DE EUROS		
	31-12-22	31-12-21
DFN	75.110	65.841
Ebitda ordinario	142.874	93.799
Ratio de solvencia (DFN/ebitda ordinario)	0,53	0,70

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

MILES DE EUROS		
	31-12-22	31-12-21
Resultado bruto de explotación («ebitda»)	122.661	93.413
Reversión de provisiones y otros ingresos extraordinarios	-399	-6.569
Dotación de provisiones y otros gastos extraordinarios	20.612	6.955
Ebitda ordinario	142.874	93.799

La ratio de solvencia (DFN sobre el ebitda ordinario) ha mejorado significativamente en 2022 respecto a 2021 gracias al aumento del ebitda ordinario a pesar del ligero incremento de la deuda financiera neta, y se mantiene muy por debajo de 2. Se cumple por lo tanto otro de los requisitos exigidos por la política de retribución al accionista, que se detallan en la nota 3 d) siguiente.

Nota 3 d) Repartos de beneficios hechos y propuestos

3 d) (i) Política de retribución al accionista

La junta general de accionistas de Ercros celebrada 11 de junio de 2021, ratificó la nueva política de retribución al accionista, propuesta por el consejo de administración para el período 2021-2024.

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

Estas tres condiciones se cumplieron a 31 de diciembre de 2022 [ver nota 3d) de los presentes EE.FF. consolidados y el capítulo 10.1 a) del IGC].

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

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

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

El 22 de junio finalizó el sexto programa de recompra de acciones propias, con un importe invertido durante su vigencia de 9.756 miles de euros. En base al quinto y sexto programa se recompraron las acciones correspondientes al *payout* de 2021.

Por otra parte, el consejo de administración de la Sociedad, en su sesión celebrada el 10 de junio de 2022, aprobó el séptimo programa de recompra de acciones propias, al amparo de la autorización que le fue conferida por la junta general ordinaria de accionistas del 23 de junio de 2017. Este programa tiene vigencia hasta el 23 de junio de 2023 y contempla una recompra de como máximo 25 millones de euros o el 8% del capital social existente en el momento de su aprobación.

3 d) (ii) Ganancia consolidada del ejercicio

La ganancia del ejercicio se desglosa como sigue:

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Ganancia de la Sociedad dominante	64.967	42.975
Participación en el resultado de las sociedades consolidadas por el método de la participación	877	607
Impacto aplicación NIIF 16	49	134
Ganancia de las sociedades consolidadas por integración global	346	181
Eliminación del dividendo de la filial Ercros France	-2.650	—
Eliminación de dividendos de sociedades consolidadas por el método de la participación	-600	-600
Ganancia consolidada del ejercicio	62.989	43.297

3 d) (iii) Propuesta de reparto del beneficio de 2022

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2022 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 2022
Base de reparto:	
Ganancia de la Sociedad dominante	64.967
Aplicación:	
Al pago de dividendos (0,15 euros por acción con derecho a dividendo) ¹	13.751
A reserva de capitalización [nota 6 o)]	2.009
A reservas voluntarias	49.207

¹ El importe destinado al pago del dividendo es un importe estimado a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En el momento de la convocatoria de la junta general de accionistas se establecerá el importe total del dividendo en base al pago de un dividendo 0,15 euros por cada una de las acciones con derecho a percepción de dividendo en dicho momento.

De acuerdo con la política de remuneración al accionista, el consejo de administración ha acordado proponer destinar al menos el 20% del beneficio del ejercicio a dividendo, proponiendo el pago de 0,15 euros por acción con derecho a dividendo, y destinando el importe restante hasta completar el 50% del beneficio de la Sociedad a la recompra de acciones para su amortización. A cierre de ejercicio, el número de acciones que tienen derecho a percibir dividendo es de 94.229.251 acciones, que son las actualmente en circulación, 96.599.189, menos las 2.369.938 acciones que a dicha fecha la Sociedad tenía en autocartera, habiendo sido adquiridas para su amortización.

Teniendo en cuenta que, tal como se indica en la nota 4 b), la Sociedad ha adquirido acciones propias entre el 1 de enero de 2023 y la fecha de la formulación de las presentes cuentas anuales, y prevé seguir comprando hasta completar el 50% de *payout*, la propuesta definitiva de reparto de dividendos se realizará en la convocatoria de la junta general de accionistas en función del número de acciones que en el momento de la adopción del acuerdo por la junta tengan derecho a percibir dividendo, en base al pago de 0,15 euros por cada una de esas acciones.

El importe del *payout* previsto para 2022 (50% del beneficio de la sociedad) no destinado a dividendo (mínimo el 20% del beneficio del ejercicio 2022) será destinado a la recompra de acciones para su amortización.

3 d) (iv) Dividendos pagados y propuestos

El resumen de los dividendos pagados y propuestos en 2022 y 2021 es el siguiente:

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Dividendos en efectivo sobre acciones ordinarias aprobados y pagados	8.211	—
Con cargo al beneficio de 2021 (0,085 euro/acción)	8.211	—
Dividendos en efectivo propuestos sobre acciones ordinarias	13.751	8.215
Con cargo al beneficio de 2021 (0,085 euros/acción)	—	8.215
Con cargo al beneficio de 2022 (0,15 euros/acción)	13.751	—

3 d) (v) Acciones propias compradas

En 2022 y 2021, 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 2022	Ejercicio 2021
Importe destinado recomprar acciones propias	14.380	6.522
Con cargo al beneficio de 2021	6.744	6.522
Con cargo al beneficio de 2022	7.636	—

En el marco del sexto programa de recompra de acciones propias con cargo al *payout* de 2021, durante el primer cuatrimestre de 2022 la Sociedad compró 2.181.901 acciones con un coste de adquisición de 6.744 miles de euros.

El consejo de administración, en su sesión del 10 de junio de 2022 aprobó el séptimo programa de recompra de acciones propias cuya vigencia se inició el pasado 23 de junio y finalizará el 23 de junio de 2023, o en una fecha anterior, en caso de alcanzarse el número máximo de acciones previstas en dicho programa 7.727.935, equivalentes al 8% del capital social o se hayan invertido 25 millones de euros, importe máximo asignado al programa. A 31 de diciembre de 2022 se habían recomprado 2.369.938 acciones con un coste de adquisición de 7.636 miles de euros.

Nota 3 e) Información por segmentos

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

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

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

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

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

- En la división de derivados del cloro: cloro, sosa cáustica, PVC, ATCC, clorito sódico, clorato sódico, 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 2022				Total
	Derivados del cloro	Química intermedia	Farmacia	No asignado	
Ingresos	716.534	278.055	65.096	—	1.059.685
Ventas de productos	673.099	260.518	64.915	—	998.532
Prestación de servicios	26.334	36	—	—	26.370
Otros ingresos	17.045	10.949	400	—	28.394
Variación de existencias de producto terminado	-183	6.407	-234	—	5.990
Reversión de provisiones y otros ingresos extraordinarios	239	145	15	—	399
Gastos	-611.356	-263.711	-61.957	—	-937.024
Aprovisionamientos	-273.309	-169.935	-27.328	—	-470.572
Suministros	-190.335	-29.813	-7.867	—	-228.015
Transportes	-29.905	-20.617	-1.416	—	-51.938
Gastos de personal	-51.517	-23.112	-14.953	—	-89.582
Otros gastos	-46.413	-19.614	-10.278	—	-76.305
Dotación de provisiones y otros gastos extraordinarios	-19.877	-620	-115	—	-20.612
Resultado bruto explotación	105.178	14.344	3.139	—	122.661
Gasto por depreciación y amortización	-19.414	-6.563	-3.989	—	-29.966
Deterioro de valor de los activos no corrientes	-539	—	—	—	-539
Ganancia de explotación	85.225	7.781	-850	—	92.156
Activos	355.986	173.778	83.001	133.786	746.551
Pasivos	108.463	39.900	16.541	220.937	385.841
Inversiones en inmovilizado	26.095	4.361	16.834	2.203	49.493

La explicación de los resultados consolidados por segmentos se presenta en el capítulo 2.5 del IGC.

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2021				
	Derivados del cloro	Química intermedia	Farmacia	No asignado	Total
Ingresos	537.813	251.241	52.001	—	841.055
Ventas de productos	483.047	238.567	50.703	—	772.317
Prestación de servicios	16.697	31	—	—	16.728
Otros ingresos	14.712	8.245	324	—	23.281
Aumento de existencias de producto terminado	16.845	4.355	960	—	22.160
Reversión de provisiones y otros ingresos extraordinarios	6.512	43	14	—	6.569
Gastos	-476.534	-221.104	-50.004	—	-747.642
Aprovisionamientos	-230.479	-144.358	-19.975	—	-394.812
Suministros	-128.499	-18.512	-5.856	—	-152.867
Transportes	-24.696	-17.625	-1.084	—	-43.405
Gastos de personal	-47.332	-22.566	-13.705	—	-83.603
Otros gastos	-39.045	-17.652	-9.303	—	-66.000
Dotación de provisiones y otros gastos extraordinarios	-6.483	-391	-81	—	-6.955
Resultado bruto explotación	61.279	30.137	1.997	—	93.413
Gasto por depreciación y amortización	-17.926	-6.595	-3.609	—	-28.130
Deterioro de valor de los activos no corrientes	-3.450	—	—	—	-3.450
Ganancia de explotación	39.903	23.542	-1.612	—	61.833
Activos	328.277	174.456	67.837	139.386	709.956
Pasivos	126.260	46.506	14.741	190.836	378.343
Inversiones en inmovilizado	17.997	3.369	12.170	1.140	34.676

El importe total de las inversiones en inmovilizado asignadas a los segmentos de negocio se corresponde con la suma de (i) las altas en anticipos e inmovilizaciones en curso del epígrafe «Propiedades, planta y equipo» (47.680 miles de euros en 2022 y 34.676 miles de euros en 2021) [ver la nota 6 a)] y de (ii) las altas de inmovilizado en curso del epígrafe «Activos intangibles» (1.813 miles de euros en 2022) [ver la nota 6 c)].

Ni en 2022 ni en 2021 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 en 2022 el 37,7% del consumo total de cloro de la división [ver el apartado E.3. a) (vii) del informe de gobierno corporativo que forma parte del IGC pero se presenta en un documento aparte]. El contrato de suministro de cloro a este cliente finalizó el 31 de diciembre de 2022.

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 2022 y 2021:

MILES DE EUROS

	31-12-22	31-12-21
Activos asignados	612.765	570.570
Propiedades, planta y equipo	341.495	324.517
Activos intangibles	19.034	11.598
Derechos de uso de bienes arrendados	12.265	6.117
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	6.691	6.410
Inventarios	134.773	122.696
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	98.507	99.232
Activos no asignados	133.786	139.386
Activos totales	746.551	709.956
Pasivos asignados	164.904	187.507
Acreedores por arrendamiento no corrientes	7.331	2.608
Acreedores por arrendamiento corrientes	4.993	3.618
Acreedores comerciales	139.027	169.905
Proveedores de inmovilizado [nota 6 n)]	13.553	11.376
Pasivos no asignados	220.937	190.836
Pasivos totales	385.841	378.343

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 2022 detalladas en la nota 1 b).

Los estados financieros de cada una de las sociedades integrantes del Grupo correspondientes al ejercicio 2022, 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 2022 no ha habido variaciones en el control de las sociedades dependientes y asociadas.

3 f) (ii) Homogeneización temporal y valorativa

Las cuentas anuales de todas las sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación se encuentran homogeneizadas en su estructura, fecha de cierre del ejercicio y principios contables aplicados. Todas las sociedades del Grupo cierran su ejercicio social 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 2022. 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 2022, los epígrafes «Propiedades planta y equipo» y «Propiedades de inversión» incorporan plusvalías respecto del coste de adquisición de 49.468 miles de euros y 10.521 miles de euros, respectivamente (49.896 miles de euros y 10.975 miles de euros, respectivamente, a 31 de diciembre de 2021).

Como consecuencia del registro de las mencionadas plusvalías, el Grupo tiene registrado un pasivo por impuesto diferido, por importe de 12.283 miles de euros correspondiente a «Propiedades planta y equipo» y 2.629 correspondientes a «Propiedades de inversión» a 31 de diciembre de 2022 (12.367 miles de euros y 2.743 miles de euros respectivamente al 31 de diciembre de 2021) [ver la nota 6 o)].

MILES DE EUROS

	Plusvalía	Pasivo por impuesto diferido
Propiedades de inversión	10.521	2.629
Terrenos	10.521	2.629
Propiedades, planta, y equipos	49.468	12.283
Terrenos	46.562	11.640
Edificios y construcciones	2.906	643
Total a 31-12-22	59.989	14.912

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 2022, de 6.887 miles de euros, el mismo importe que a 31 de diciembre de 2021 [ver la nota 6 o)].

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

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

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Ercros France, S.A.	346	181
Resultado del período	346	181

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.

El 31 de octubre de 2022, la junta general de accionistas de Ercros France, tomó el acuerdo de iniciar los trámites de liquidación de la sociedad a partir del 1 de noviembre.

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

Estado agregado del resultado integral total

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Ventas de productos	24.994	11.366
Coste de ventas	-23.340	-10.304
Costes administrativos	-1.237	-879
Resultados financieros	43	70
Beneficio antes de impuestos	460	253
Impuesto a las ganancias	-114	-72
Ganancia resultado integral, íntegramente atribuible a la sociedad matriz	346	181

Estado agregado de situación financiera

MILES DE EUROS

	31-12-22	31-12-21
Inventario, tesorería y otros activos corrientes	842	4.917
Propiedades, planta, y equipos y otros activos no corrientes	156	156
Proveedores y otras cuentas a pagar corrientes	-690	-1.383
Préstamos corrientes	277	-805
Patrimonio neto, íntegramente atribuible a la sociedad matriz	585	2.885

Estado de flujos de efectivo

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Flujos de operación	1.717	-445
Flujos de inversión	-	-
Flujos de financiación	-1.732	370
Variación del efectivo y equivalentes al efectivo	-15	-75

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 2022 y 2021, han sido los siguientes:

MILES DE EUROS

	Salinas de Navarra, S.A.	Aguas Industriales de Tarragona, S.A.	Total
Saldo a 31-12-20	4.796	1.607	6.403
Participación en las ganancias de 2021	480	127	607
Cobro de dividendos	-600	-	-600
Saldo a 31-12-21	4.676	1.734	6.410
Participación en las ganancias de 2022	864	17	881
Cobro de dividendos	-600	-	-600
Saldo a 31-12-22	4.940	1.751	6.691

El Grupo ha recibido durante 2022 un dividendo de la participada Salinas de Navarra, S.A. de 600 miles de euros (600 miles de euros el ejercicio 2021). 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 2022	Ejercicio 2021
Beneficio antes de impuestos	4.372	2.523
Ventas de productos y otros ingresos	24.700	20.040
Coste de ventas	-6.700	-5.582
Costes de personal	-4.159	-3.831
Otros gastos de explotación	-8.258	-6.535
Amortizaciones	-1.196	-1.565
Costes financieros	-15	-4
Impuesto a las ganancias	-832	-631
Total resultado integral	3.540	1.892

Participación del Grupo en el beneficio del ejercicio (24%)	850	454
Impuesto diferido en participaciones en asociadas	-4	2
Diferencias por ajustes en los resultados finales reportados	14	26

Participación del Grupo registrada en el resultado integral	860	482
--	------------	------------

Estado agregado de situación financiera

MILES DE EUROS

	31-12-22	31-12-21
Patrimonio neto	20.582	19.485
Inventario, tesorería y otros activos corrientes	12.141	9.702
Propiedades, planta, y equipos y otros activos no corrientes	13.040	12.893
Proveedores y otras cuentas a pagar corrientes	-4.599	-3.109
Pasivos no corrientes	-	-1

Participación del Grupo en los fondos propios (24%)	4.940	4.676
--	--------------	--------------

Valor en libros de la participación del Grupo	4.940	4.676
--	--------------	--------------

Aguas Industriales de Tarragona, S.A.

Estado agregado de resultado integral

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Beneficio antes de impuestos	230	804
Ventas de productos y otros ingresos	13.128	10.296
Coste de ventas	-3.807	-1.997
Costes de personal	-1.178	-1.194
Otros gastos	-4.541	-3.828
Amortizaciones	-2.954	-2.037
Resultados financieros	-418	-436
Impuesto a las ganancias	-50	-201
Total resultado integral	180	603

Participación del Grupo en el beneficio del año (21,14%)	38	127
Impuesto diferido en participaciones en asociadas	-	-2
Diferencia por ajuste en los resultados finales reportados	-21	-

Participación del Grupo en el resultado integral	17	125
---	-----------	------------

Estado agregado de situación financiera

MILES DE EUROS

	31-12-22	31-12-21
Patrimonio neto	8.282	8.201
Inventario, tesorería y otros activos corrientes	8.793	6.083
Propiedades, planta, y equipos y otros activos no corrientes	50.007	51.416
Proveedores y otras cuentas a pagar corrientes	-7.461	-6.092
Pasivos no corrientes	-43.057	-43.206

Participación del Grupo en los fondos propios (21,14%)	1.751	1.734
---	--------------	--------------

Valor en libros de la participación del Grupo	1.751	1.734
--	--------------	--------------

Las compras efectuadas a las participadas Salinas de Navarra, S.A, y Aguas Industriales de Tarragona, S.A., que consolidan por el método de la participación, ascienden en conjunto a 2.049 miles de euros en 2022 (2.164 miles de euros en el ejercicio anterior). Estas transacciones se han realizado a precios de mercado [ver la nota 4 d) (ii)].

Sección 4: Transacciones y hechos significativos

Nota 4 a) Reducción de capital

En 2022, a diferencia de 2021, ha habido una reducción de capital social asociada a la recompra y amortización de acciones propias prevista en la política de remuneración al accionista [ver las notas 3 d) y 6 h) y el apartado 10.2 a) del IGC]:

Evolución del número de acciones en circulación

ACCIONES

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Al inicio del año	100.971.237	100.971.237
Amortización de acciones	-4.372.048	—
Al final del año	96.599.189	100.971.237

Reducción del capital social y otras reservas

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2022
Reducción del capital social (0,30 euro/acción)	-1.312
Reducción de reservas de libre disposición	-11.954
Total inversión en la compra de las acciones propias amortizadas	-13.266

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 10 de junio de 2022, para un período de cinco años y hasta el máximo permitido por la ley, por un precio o contravalor máximo equivalente al precio de las acciones de la Sociedad en el mercado continuo en el momento de la adquisición derivativa de las acciones y un mínimo equivalente al 75% del precio máximo descrito.

La actual recompra de acciones se ampara en la política de retribución al accionista para el periodo 2021-2024 [ver la nota 3 d).

Los programas de recompra ejecutados desde 2016 hasta 2022 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
2019	28%	Quinto	18.000	12-02-20	30-06-21	3.945	8.735
2021	32%	Quinto	18.000	01-03-21	30-06-21	1.284	3.511
2021	32%	Sexto	15.000	01-07-21	22-06-22	3.088	9.756
2022	30%	Séptimo	25.000	23-06-22	23-06-23	2.370	7.636
						19.859	60.140

El consejo de administración del 10 de junio de 2022 aprobó el séptimo programa de recompra de acciones propias para amortizar. El programa de recompra tenía un importe monetario máximo de 25.000 miles de euros y vigencia hasta el 23 de junio de 2023. En ningún caso, no obstante, el número de acciones propias a adquirir podía exceder el 8% del capital actual de la Sociedad, compuesto por 96.599 miles de acciones.

Considerando el importe máximo del *payout* de 2022 (50%) y el importe propuesto de dividendo, 13.751 miles de euros [ver la nota 3 d)], el importe a destinar a la recompra de acciones propias, con cargo al *payout* de 2022, ascendía a 18.733 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad poseía 2.369.938 acciones propias.

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

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

En la dimensión de diversificación, durante el año 2021 entraron en funcionamiento los proyectos de ampliación de la capacidad de fabricación de dipentaeritritol en la fábrica de Tortosa y de polvos de moldeo en la fábrica de Cerdanyola. En el primer semestre de 2022 entró en funcionamiento la ampliación de la planta de polioles en Tortosa. En el cuarto trimestre de 2022 se finalizaron los proyectos de ampliación de la planta de clorito sódico en la fábrica de Sabiñánigo y de construcción de una nueva planta de extracción para la fabricación de dos nuevos antibióticos (vancomicina y gentamicina) en la fábrica de Aranjuez. A fecha de este informe, ya está totalmente operativa la ampliación de la planta de clorito sódico de Sabiñánigo, y ya se han iniciado los procesos de fabricación de las diferentes sales de eritromicina y los nuevos antibióticos en Aranjuez.

En lo referente a la dimensión de digitalización, además de los proyectos ya concluidos (entre otros, actualización de sistemas de control de producción y *Business Intelligence* para las áreas de compras y logística, y el *tracking* y seguimiento de los contenedores expedidos por vía marítima), se sigue avanzando en los proyectos de movilidad y logística, *Big Data* e *IoT*, mejora de infraestructuras, ciberseguridad, optimización del entorno del trabajo y automatización, sensorización y actualización de los sistemas de control del área de producción.

En la dimensión de descarbonización han finalizado los proyectos de: (i) mejora de eficiencia energética en Tortosa (unidad de recuperación del calor residual generado en la planta de polioles y sustitución de varios equipos por otros más eficientes); (ii) sustitución de luminarias por led en las fábricas de la división de química intermedia; (iii) optimización de consumos de productos químicos y materias primas en Aranjuez; y (iv) mejora de aprovechamiento del hidrógeno en Sabiñánigo y en Vila-seca I. Se ha avanzado en los proyectos de: (i) optimización de consumos energéticos en Cerdanyola; (ii) sustitución de luminarias por led en el complejo de Tarragona; y (iii) recristalización de sal en Sabiñánigo. Asimismo, ha finalizado la ingeniería de los proyectos de producción de: (i) vapor a partir de biomasa; y (ii) fabricación de EDC con tecnología más eficiente en Vila-seca II.

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

Nota 4 d) Desglose de transacciones con partes vinculadas**4 d) (i) Saldos y transacciones de Ercros con sus sociedades dependientes**

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

A continuación, se detallan las transacciones realizadas por Ercros durante los ejercicios 2022 y 2021 con sus sociedades dependientes:

MILES DE EUROS

	Ercros France, S.A.	Ercekol, S.A.	Total
Ejercicio 2022:			
Aprovisionamientos y otros gastos	-100	-4.190	-4.290
Gastos financieros	-50	–	-50
Ventas	23.282	–	23.282
Otros ingresos	–	59	59
Ejercicio 2021:			
Aprovisionamientos y otros gastos	-84	-2.532	-2.616
Gastos financieros	-70	–	-70
Ventas	10.119	–	10.119
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 2022:			
Cuentas a cobrar	689	51	740
Cuentas a pagar	-126	–	-126
Ejercicio 2021:			
Cuentas a cobrar	939	56	995
Cuentas a pagar	-150	-354	-504
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 2022 y 2021 con sus sociedades asociadas:

MILES DE EUROS

	Salinas de Navarra, S.A.	Aguas Industriales de Tarragona, S.A.	Total
Ejercicio 2022:			
Aprovisionamientos	346	1.703	2.049
Ejercicio 2021:			
Aprovisionamientos	1.021	1.143	2.164

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 2022:			
Cuentas a pagar	-22	-535	-557
Ejercicio 2021:			
Cuentas a pagar	-172	-427	-599

4 d) (iii) Remuneraciones del consejo de administración

La remuneración devengada por los miembros del consejo de administración de Ercros en 2022 cumple con la política de remuneración de los consejeros, aprobada por la junta general de accionistas el 10 de junio de 2022 para el período 2022 - 2025. 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 2022, la remuneración total devengada por los consejeros ascendió a 835 miles de euros en concepto de retribución fija, pagos en especie y primas de seguro de vida (773 miles de euros en 2021).

La remuneración percibida por cada consejero, en 2022 y en 2021, se detalla a continuación:

MILES DE EUROS

Conceptos retributivos	Ejercicio 2022					
	Antonio Zabalza Martí	Laureano Roldán Aguilar	Eduardo Sánchez Morrondo	Lourdes Vega Fernández	Carme Moragues Josa	Joan Casas Galofré
Retribución fija	541,74	48,74	48,74	57,12	57,12	48,74
Retribución variable	—	—	—	—	—	—
Pagos en especie	19,81	—	—	—	—	—
Aportaciones a fondos y planes de pensiones	— ¹	—	—	—	—	—
Primas de seguros de vida	13,14	—	—	—	—	—
Total	574,69	48,74	48,74	57,12	57,12	48,74

MILES DE EUROS

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

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

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. Dicho seguro devengó una prima neta de 263.000 euros en 2022 (179.000 euros en 2021) 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 2022 ha ascendido a 907,42 miles de euros (843,56 miles de euros en 2021).

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

4 d) (v) Conflictos de interés

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

4 d) (vi) Principales accionistas

Según las comunicaciones realizadas por los accionistas a la CNMV, a 31 de diciembre de 2022, los accionistas con participaciones significativas poseen, directa e indirectamente, 18.905 miles de acciones del capital social de Ercos, que representan un 19,57% 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
Joan Casas Galofré ²	5.500	—	5,69
Dimensional Fund Advisors LP	—	5.054 ³	5,23
Víctor M. Rodríguez Martín	5.051	—	5,23
Montserrat García Pruns	3.300	—	3,42

¹ Los porcentajes están calculados sobre el número de acciones en circulación a 31-12-22.

² El Sr. Casas Galofré fue nombrado consejero dominical de la Sociedad por la junta de accionistas celebrada el 5 de junio de 2020.

³ Incluye la participación directa de su filial, DFA International Small Cap Value Portfolio. El 1 de febrero de 2023, dicho accionista comunicó un descenso de su participación accionarial hasta el 4,997%.

La estimación del capital flotante de la Sociedad, a 31 de diciembre de 2022, es del 77,98%, tras excluir las participaciones significativas (19,57%) y la autocartera (2,45%).

Los movimientos de las participaciones significativas operados en el capital de Ercos durante los ejercicios 2022 y 2021 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 Ercos al cierre de 2022 y 2021 de los miembros del consejo de administración de la Sociedad:

Consejeros	Derechos de voto a 31-12-22 ¹		Derechos de voto a 31-12-21 ²	
	Número	%	Número	%
Joan Casas Galofré ³	5.500.000	5,69	5.500.000	5,45
Antonio Zabalza Martí ³	100.000	0,10	100.000	0,10
Laureano Roldán Aguilar	100	0,00	100	0,00

¹ Los porcentajes están calculados sobre el número de acciones en circulación a 31-12-22.

² Los porcentajes están calculados sobre el número de acciones en circulación a 31-12-21.

³ Como consecuencia de la reducción de capital llevada a cabo por la Sociedad el 11-07-22, (i) el consejero dominical Joan Casas Galofré comunicó el 21-07-22 un incremento de su participación directa hasta el 5,69%, y (ii) el consejero delegado Antonio Zabalza Martí comunicó en la misma fecha la variación del porcentaje de 0,099% a 0,104% del número de acciones que posee (100.000), que no ha variado.

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

La favorable evolución de la pandemia y la desaparición de casi todas las restricciones están permitiendo que la actividad económica vuelva a desarrollarse en condiciones muy parecidas a las existentes con anterioridad a la pandemia. Ercros, a lo largo de toda la pandemia, ha mantenido activas todas sus instalaciones y ha sido capaz de satisfacer las necesidades de todos sus clientes.

Nota 4 f) Cierre de la planta de fosfato dicálcico en Flix. Actividad interrumpida

El Grupo ha cesado la producción de fosfato dicálcico en Flix ante la imposibilidad de renovar los contratos de suministro y maquila. De este modo, la sociedad ha negociado con los representantes sindicales la extinción de la mayor parte de los trabajadores de este centro, manteniendo un pequeño colectivo destinado a las labores de desmantelamiento y remediación a fin de facilitar la instalación de nuevas industrias en el recinto industrial. De este modo, la sociedad ha dotado provisiones para atender el despido del personal y para el desmantelamiento de instalaciones que se desglosan en la nota 6 j).

Debido al cese de la actividad, los resultados del ejercicio 2021 y 2022 de la fábrica de Flix, se presentan como actividad interrumpida en el estado de resultado global, a la vez que los terrenos y edificaciones se han reclasificado como propiedades de inversión en el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2022.

El detalle de los resultados de las actividades interrumpidas se desglosa a continuación:

MILES DE EUROS	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Ingresos	10.571	11.069
Gastos	-20.535	-18.802
Resultado bruto de explotación	-9.964	-7.733
Gasto por depreciación y amortización	-243	-419
Resultado de explotación	-10.207	-8.152
Ingreso por impuesto a las ganancias ¹	2.552	2.038
Pérdida neta de impuestos atribuible a la actividad interrumpida	-7.655	-6.114

¹ Dado que el Grupo presenta resultados positivos a nivel consolidado, se ha estimado que las pérdidas de las actividades interrumpidas generan un ingreso por impuesto que es compensado por las actividades continuadas a la tasa vigente del 25%.

Los flujos de efectivo de esta actividad interrumpida son:

MILES DE EUROS	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Operaciones	-7.276	-6.137
Flujos de tesorería netos	-7.276	-6.137

Nota 4 g) Impactos derivados de la invasión de Ucrania por Rusia

Las ventas del Grupo a los países afectados por el conflicto y las sanciones, Ucrania, Rusia y Bielorrusia solo representaron el 0,21% de las ventas de 2022 (0,44% en 2021), por lo que las sanciones impuestas por la Unión Europea no han tenido impacto relevante en el Grupo. El Grupo tampoco dispone de activos materiales en dichos países y ha recuperado prácticamente todos los saldos a cobrar relacionados con clientes en dichos países, cuyo importe tampoco es relevante.

Lo otros efectos relevantes del conflicto han sido la gran subida del precio del gas y la electricidad en Europa, que a su vez ha provocado unas elevadas tasas de inflación que han llevado a los bancos centrales de las principales economías a llevar a cabo brascas subidas de tipos de interés para controlar la inflación.

En la mayor parte de 2022, gracias a la fuerte demanda existente, el Grupo ha podido trasladar al precio de sus productos los incrementos de costes de las energías. En la parte final de 2022 los altos precios de las energías han provocado una fuerte reducción de la producción en Europa de derivados clorados que ha dado lugar a un encarecimiento nunca visto en productos tales como la sosa. El Grupo ha aprovechado estas ventanas de rentabilidad gracias a la alta disponibilidad de sus plantas que se han mantenido operativas durante todo 2022.

Por su parte, las subidas de tipos de interés llevadas a cabo por el Banco Central Europeo han tenido en 2022 un impacto moderado en el Grupo, toda vez que ha refinanciado parte de su deuda a largo plazo a tipos fijos inferiores a los vigentes en 2021. No obstante, la subida si afectará a la deuda a tipo variable, si bien, dado el bajo nivel de endeudamiento de la compañía, su impacto no supondrá un riesgo relevante en 2023.

Nota 4 h) Hechos posteriores al cierre del ejercicio

No han ocurrido hechos posteriores al cierre del ejercicio que tengan impacto en las cuentas anuales de 2022.

En el marco de la política de recompra de acciones, las compras realizadas por el Grupo desde el 23 de junio de 2022 hasta el 16 de febrero de 2023, ascienden a 3.395.789 acciones por un importe de 11.382 miles de euros ver las notas 3 d) y 4 b).

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

Nota 5 a) Ingresos por prestación de servicios

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Prestación de servicios	26.370	16.728

El Grupo registra en este epígrafe los ingresos por suministros a terceros de energía, vapor, servicios de mantenimiento, cuyo coste ha aumentado en 2022 por el encarecimiento de las energías.

Los ingresos por servicios de maquila de fabricación del fosfato bicálcico en la fábrica de Flix, tras el cese de la actividad, han sido reclasificados a resultado neto de impuestos de las actividades interrumpidas.

Nota 5 b) Costes financieros

Los costes por intereses se reconocen como gasto del ejercicio en que se incurre en ellos. El Grupo no asigna costes financieros en la adquisición de activos fijos nuevos.

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

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
De factoring en euros y dólares	1.640	1.068
De intereses de otros préstamos (Ministerio de Industria, ICF, IDAE, ICO y otros)	1.676	2.010
De acreedores por arrendamientos [nota 6 d) vi)]	471	334
Comisiones bancarias	1.152	718
Otros	1.592	1.421
Costes financieros	6.531	5.551

Nota 5 c) Otros ingresos

El detalle de «Otros ingresos» es el siguiente:

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Asignaciones gratuitas de derechos de CO ₂ [nota 6 l)]	16.833	10.443
Imputación a resultados de subvenciones no reintegrables [nota 6 l)]	1.080	873
Compensación por emisiones indirectas de CO ₂ concedidas	4.603	7.140
Compensaciones por estatuto electrointensivo	1.194	1.502
Subvención por la condición de gas intensivo	400	—
Subvenciones de gastos de formación	202	185
Otros ingresos de gestión corriente	3.317	2.637
Trabajos para el inmovilizado	765	501
Otros ingresos	28.394	23.281

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

Nota 5 d) Depreciación, amortización, deterioro de valor de los activos, variación de los inventarios y consumo de materias primas incluidos en el estado consolidado del resultado integral

5 d) (i) Gasto por depreciación, amortización

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

	Ejercicios 2022 y 2021
Edificios y construcciones	2-3%
Maquinaria e instalaciones	7-11%
Otro inmovilizado	8-12%

Los activos intangibles se amortizan linealmente en un periodo 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 2022	Ejercicio 2021
Amortización propiedades, planta y equipo [nota 6 a)]	22.544	21.769
Amortización de activos intangibles [nota 6 c)]	559	435
Amortización de derechos de uso de bienes arrendados [nota 6 c) iii)]	7.106	6.345
Amortización reclasificada a actividades interrumpidas [nota 6 b)]	-243	-419
Gasto por depreciación y amortización	29.966	28.130

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

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

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Deterioro de las propiedades de inversión [nota 6 b)]	—	601
Deterioro de las propiedades, planta y equipo [nota 6 a)]	539	2.849
Deterioro del valor de los activos no corrientes	539	3.450

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

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

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Ingresos:		
Valor de los inventarios al inicio del ejercicio [nota 6 e)]	-61.196	-38.831
Valor de los inventarios al cierre del ejercicio [nota 6 e)]	69.681	61.196
Dotación de la provisión por deterioro	-2.495	-213
Reversión de la provisión por deterioro	—	8
Aplicación de la provisión por deterioro	—	—

Variación en los inventarios de productos terminados y en proceso

Gastos:		
Compras	476.659	413.070
Valor de los inventarios al inicio del ejercicio [nota 6 e)]	66.821	46.163
Valor de los inventarios al cierre del ejercicio [nota 6 e)]	-79.650	-66.821
Dotación de la provisión por deterioro	6.743	2.401
Reversión de la provisión por deterioro	-1	-1
Aplicación de la provisión por deterioro	—	—

Consumo de materias primas y materiales secundarios

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

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

El detalle de las dotaciones y reversiones de provisiones por obligaciones varias realizadas por el Grupo en 2022 y 2021 es el siguiente [ver la nota 6 j]):

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Dotaciones y otros gastos extraordinarios	-20.612	-6.955
Provisiones por remediación ambiental [nota 6 j)]	-14.168	-5.977
Otros gastos de desmantelamiento	-93	-443
Provisión Despido colectivo [nota 6 j)]	-4.571	—
Demandas laborales [nota 6 j)]	-809	-333
Otras provisiones [nota 6 j)]	-688	—
Otros	-283	-202
Reversiones y otros ingresos extraordinarios	399	6.569
Alta activos no corrientes [notas 6 a) y 6 b)]	—	3.381
Venta de chatarra	104	1.609
Indemnizaciones por siniestros	140	217
Otros	155	1.362

NÚMERO DE PERSONAS

Plantilla media	Ejercicio 2022			Ejercicio 2021		
	Total	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres
Directivos	29	23	6	29	23	6
Técnicos senior	64	47	17	61	46	15
Técnicos	242	160	82	232	152	80
Grupo 6 CGIQ	91	77	14	98	81	17
Grupo 5 CGIQ	172	159	13	173	159	14
Grupo 4 CGIQ	571	482	89	564	479	85
Grupo 3 CGIQ	158	147	11	152	145	7
Grupo 2 CGIQ	21	14	7	19	15	4
Grupo 1 CGIQ	0	0	0	1	1	0
Total	1.348	1.109	239	1.329	1.101	228

Nota 5 f) Gastos y estructura del personal

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

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Gastos de personal	89.700	84.111
Sueldos y salarios devengados	65.548	61.492
Seguridad Social a cargo del Grupo	19.096	18.440
Coste de aportaciones definidas al plan de pensiones del personal activo	2.169	2.141
Devengo de premios de vinculación [nota 6 k)]	347	180
Otros gastos sociales	2.540	1.858
Menos provisiones por reestructuración aplicadas [nota 6 j) (ii)]	-118	-508
Importe neto	89.582	83.603

Estructura del personal

El número medio de personas empleadas, distribuidas por categorías y género, en 2022 y 2021, es el siguiente:

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	Total	31-12-22		31-12-21		
		Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres
Directivos	30	24	6	29	23	6
Técnicos senior	64	47	17	63	47	16
Técnicos	247	164	83	231	152	79
Grupo 6 CGIQ	89	77	12	97	81	16
Grupo 5 CGIQ	170	157	13	166	152	14
Grupo 4 CGIQ	565	479	86	560	477	83
Grupo 3 CGIQ	157	144	13	152	143	9
Grupo 2 CGIQ	14	5	9	22	18	4
Grupo 1 CGIQ	0	0	0	1	1	0
Total	1.336	1.097	239	1.321	1.094	227

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 2022	Ejercicio 2021
Técnicos	1	1
Grupo 6 CGIQ	1	1
Grupo 5 CGIQ	1	—
Grupo 4 CGIQ	11	11
Grupo 3 CGIQ	1	1
Total	15	14

Nota 5 g) Otros gastos

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

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Gastos de investigación y desarrollo	271	305
Arrendamientos fuera de aplicación de la NIIF 16 [nota 6 d) (vi)]	2.770	3.066
Cánones	2.328	2.323
Reparación y conservación	21.929	21.349
Servicios profesionales	6.931	6.397
Primas de seguro	4.688	3.019
Publicidad y propaganda	488	414
Otros servicios	16.724	15.254
Tributos	3.343	3.430
Gastos por derechos de emisión de CO ₂ [nota 5 c)]	16.833	10.443
Otros gastos	76.305	66.000

Honorarios de auditoría

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2022 han ascendido a 244 miles de euros (235 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 39 miles de euros (30 miles de euros en el ejercicio 2021).

Nota 5 h) Costes ambientales**Actuaciones empresariales con incidencia ambiental**

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

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

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

MILES DE EUROS

	31-12-22		31-12-21	
	Coste histórico	Depreciación	Coste histórico	Depreciación
En la fábrica de Almussafes:				
Planta depuradora	1.031	1.026	1.031	1.017
Otras inversiones	142	47	125	37
En la fábrica de Aranjuez:				
Planta de tratamiento biológico	1.635	1.353	1.635	1.328
Captación de agua del río en circuito cerrado	1.013	366	1.013	293
Planta de sal pea	460	67	460	35
Planta de extracción	14.886	—	6.443	—
Otras inversiones	6.913	1.349	5.622	955
En la fábrica de Cerdanyola:				
Sistema de tratamiento de emisiones de formaldehído	1.983	755	1.983	614
Otras inversiones	191	52	186	38
En la fábrica de Flix:				
Planta de tratamiento térmico	346	346	346	346
Planta de tratamiento biológico	3.012	3.012	3.012	3.012
Parque fotovoltaico	252	—	54	—
Otras inversiones	559	559	559	559
En la fábrica de Sabiñánigo:				
Cambio de tecnología en 2009	18.306	17.324	18.306	16.015
Planta de cloro-sosa con membranas	15.194	5.336	15.194	4.251
Cristalización del clorato sódico	3.896	3.643	3.896	3.592
Planta de salmuera	1.394	274	1.394	174
Otras inversiones	530	—	138	—
En la fábrica de Tarragona:				
Planta de tratamiento biológico	2.499	2.499	2.499	2.499
Otras inversiones	353	77	263	33
En la fábrica de Tortosa:				
Planta de fabricación de polioles	220	42	220	26
Recompresión mecánica de vapores	1.014	66	826	—
Otras inversiones	892	256	782	199
En la fábrica de Vila-seca I:				
Planta de cloro-sosa con membranas	33.894	10.288	33.894	7.838
Planta de concentración de sosa	4.236	1.491	4.162	1.191
Acondicionamiento del parque de sal	628	228	628	183
Canalización para la recogida de aguas	529	148	529	110
Carga de cloro	236	51	236	34
Otras inversiones	412	35	228	26
En la fábrica de Vila-seca II:				
Reactor en la planta de PVC	3.782	1.429	3.782	1.158
Planta de tratamiento de gases	7.234	—	6.090	—
Otras inversiones	1.172	26	500	11
Total	128.844	52.145	116.036	45.574

Los gastos incurridos en 2022 y 2021, 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 2022	Ejercicio 2021
Mantenimiento	2.729	2.483
Consumo de productos químicos y energías	4.363	3.150
Servicios medioambientales	8.502	6.837
Personal	2.854	2.969
Coste interno	770	665
Acción externa	2.144	2.185
Total	21.362	18.289

Nota 5 i) Beneficio por acción

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

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
a. Beneficio consolidado (miles de euros)	62.989	43.297
b. Número medio de acciones en circulación (miles)	98.421	100.971
Beneficio por acción básico y diluido (euros) [a/b]	0,6400	0,4288

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 2022 y 2021 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 2022 y 2021, tanto en el coste como en la depreciación acumulada son los siguientes:

MILES DE EUROS

	Saldo a 31-12-21	Altas	Bajas	Trasposos	Saldo a 31-12-22
Coste	970.078	47.680	-32.801	—	984.957
Terrenos y construcciones	178.082	—	-16.597	2.141	163.626
Instalaciones técnicas y maquinaria	752.132	—	-16.180	15.681	751.633
Otro inmovilizado	2.850	—	-24	—	2.826
Anticipos e inmovilizaciones en curso	37.014	47.680	—	-17.822	66.872
Amortización acumulada	-600.350	-22.544	12.518	—	-610.376
Construcciones	-50.650	-1.456	1.248	—	-50.858
Instalaciones técnicas y maquinaria	-545.100	-21.041	11.246	—	-554.895
Otro inmovilizado	-4.600	-47	24	—	-4.623
Deterioro y provisiones	-45.211	-539	12.664	—	-33.086
Construcciones	-6.324	—	6.295	—	-29
Instalaciones técnicas y maquinaria	-38.887	-539	6.369	—	-33.057
Valor neto	324.517	24.597	-7.619	—	341.495

MILES DE EUROS

	Saldo a 31-12-20	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo a 31-12-21
Coste	939.599	37.933	-7.454	—	970.078
Terrenos y construcciones	174.813	3.257	-282	294	178.082
Instalaciones técnicas y maquinaria	734.962	—	-5.981	23.151	752.132
Otro inmovilizado	4.041	—	-1.191	—	2.850
Anticipos e inmovilizaciones en curso	25.783	34.676	—	-23.445	37.014
Amortización acumulada	-583.712	-21.769	5.131	—	-600.350
Construcciones	-49.811	-1.043	204	—	-50.650
Instalaciones técnicas y maquinaria	-528.193	-20.675	3.768	—	-545.100
Otro inmovilizado	-5.708	-51	1.159	—	-4.600
Deterioro y provisiones	-44.596	-2.849	2.234	—	-45.211
Construcciones	-3.475	-2.849	—	—	-6.324
Instalaciones técnicas y maquinaria	-41.121	—	2.234	—	-38.887
Valor neto	311.291	13.315	-89	—	324.517

Las altas de propiedades, planta y equipo en 2022 corresponden, básicamente, a las inversiones del Plan 3D, ampliaciones de capacidad y mejoras de procesos llevadas a cabo en las distintas fábricas del Grupo, principalmente en Sabiñánigo, Vila-seca I y Aranjuez.

En las bajas netas se incluye el traspaso a propiedades de inversión por importe de 7.850 miles de euros, correspondientes a los activos de la fábrica de Flix que como consecuencia del cierre de la fábrica [ver las notas 4 f) y 6 b)]

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 2022, existen terrenos y construcciones, por un valor neto contable de 29.845 miles de euros (29.893 miles de euros al cierre de 2021), que están afectados como garantía de préstamos y otros compromisos, garantizando un importe de deuda de 19.337 miles de euros (23.951 miles de euros al cierre de 2021), correspondientes a la financiación del Institut Català de Finances («ICF») e Instituto de Crédito Oficial («ICO»).

El valor neto, a 31 de diciembre de 2022, de los elementos de propiedades, planta y equipo adquiridos mediante contratos de arrendamiento financiero asciende a 919 miles de euros (1.150 miles de euros al cierre de 2021).

El importe de los elementos totalmente amortizados y en uso a 31 de diciembre de 2022 asciende a 299.564 miles de euros (295.982 miles de euros al cierre del ejercicio anterior).

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

Deterioro y reversión de deterioro de propiedades, planta y equipo

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

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

Los activos de la corporación corresponden principalmente al centro de proceso de datos corporativo, otros equipos informáticos (servidores, ordenadores portátiles, etc.), locales para archivo de documentación y mobiliario e instalaciones de las oficinas centrales y de las áreas funcionales comunes a los negocios (logística, atención al cliente, etc.).

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

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

1. El margen bruto obtenido por cada UGE en valor absoluto y en relación con las ventas y su posible desviación respecto de la media del ciclo. El margen bruto se calcula por diferencia entre las ventas netas menos todos los costes variables de los productos vendidos. Desviaciones negativas en más de un 5% en la ratio (en tanto por ciento) del margen bruto sobre las ventas en relación con la media del ciclo, se considera un indicador de deterioro.

2. La rentabilidad generada por la UGE en relación con los activos materiales asignados a dicha UGE, medida como el cociente entre el beneficio antes de intereses e impuestos de la UGE y el saldo de los activos asignados a dicha UGE. Cuando dicho ratio es inferior al coste medio ponderado de los recursos («WACC»), se considera un indicio de deterioro de la UGE.

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

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

A cierre de 2022 no existen propiedades, plantas y equipos cuyo deterioro pueda ser revertido. Por otro lado, sobre la base de las métricas antes comentadas, el Grupo estima que no es necesario registrar deterioro de valor en ninguna de las UGE consideradas por el Grupo.

Nota 6 b) Propiedades de inversión

Los movimientos en el ejercicio 2022 y 2021 han sido los siguientes:

MILES DE EUROS

	Saldo a 31-12-21	Altas	Bajas	Ventas	Saldo a 31-12-22
Propiedades de inversión	50.333	14.360	-342	-1.243	63.108
Amortización acumulada	-4.074	-215	—	—	-4.289
Deterioro	-26.859	-6.295	—	381	-32.773
Valor neto	19.400	7.850	-342	-862	26.046

MILES DE EUROS

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

Las altas netas por importe de 7.850 miles de euros del ejercicio corresponden a los activos de la fábrica de Flix que como consecuencia del cierre de la fábrica se han dado de baja de propiedades planta y equipo [ver las notas 4 f) y 6 a)]

El valor contable de las propiedades de inversión está asignado íntegramente a terrenos y construcciones, los cuales incorporan a 31 de diciembre de 2022 plusvalías asignadas en las combinaciones de negocio realizadas por el Grupo en 2005 y 2006 y otros incrementos de valor realizados con anterioridad, por un importe total de 10.521 miles de euros (10.975 miles de euros en 2021).

En 2022, el Grupo ha obtenido nuevas tasaciones de las principales propiedades de inversión. No ha sido necesario el registro de ninguna pérdida por deterioro de valor.

Las propiedades de inversión corresponden a terrenos y colonias fabriles ubicadas en plantas industriales que estaban operativas en el momento de su adquisición por el Grupo, que con posterioridad han cesado en dicha actividad, por el cierre completo o parcial del

centro de producción, y a otros terrenos en los que no se ha llevado a cabo actividad industrial alguna.

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

El valor razonable de las propiedades de inversión asciende a 43.185 miles de euros (35.019 miles de euros en 2021).

El valor razonable de las propiedades de inversión ha aumentado en 2022 respecto de 2021 debido a la valoración actualizada de los terrenos de la fábrica de Monzón y el traspaso de los terrenos y edificaciones de la fábrica de Flix. Hay que tener en cuenta que las propiedades de inversión corresponden en su mayoría a terrenos aptos para el uso por la industria pesada, disponiendo de suministro eléctrico en alta tensión, agua, gran extensión de superficie y comunicaciones que los convierten en emplazamientos difícilmente comparables con el entorno.

Las valoraciones no han tenido en cuenta si los terrenos están ambientalmente afectados, ya que el Grupo lleva a cabo evaluaciones periódicas de los terrenos de su propiedad a fin de determinar si es necesaria su remediación en función del uso que se prevea de los mismos, momento en el cual se registra la correspondiente provisión (a 31 de diciembre de 2022 dicha provisión asciende a 2.354 miles de euros) [ver la nota 6 j)].

Las valoraciones no presentan limitaciones, ni análisis de sensibilidad.

Los gastos directos de explotación –incluidos los gastos por reparaciones y mantenimiento– relacionados con las propiedades de inversión han ascendido a 1.211 miles de euros (1.398 miles de euros en el ejercicio anterior).

Las propiedades de inversión han generado en 2022 ingresos por rentas por importe de 169 miles de euros (248 miles de euros en el ejercicio anterior).

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

6 c) (i) Activos intangibles

Los movimientos producidos en los activos intangibles en 2022 y 2021, tanto en el coste como en la amortización, son los siguientes:

MILES DE EUROS

	Saldo a 31-12-21	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo a 31-12-22
Coste	19.551	18.806	-10.811	–	27.546
Concesiones de patentes y marcas	2.371	–	–	790	3.161
Aplicaciones informáticas	6.709	–	–	1.023	7.732
Derechos de emisión	10.471	16.993	-10.811	–	16.653
Inmovilizado en curso	–	1.813	–	-1.813	–
Amortización acumulada	-7.953	-559	–	–	-8.512
Concesiones de patentes y marcas	-2.046	-266	–	–	-2.312
Aplicaciones informáticas	-5.907	-293	–	–	-6.200
Valor neto	11.598	18.247	-10.811	–	19.034

MILES DE EUROS

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

El importe de los elementos totalmente amortizados en uso asciende a 7.674 miles de euros (6.568 miles de euros en el ejercicio anterior).

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

Los derechos de emisión asignados gratuitamente al Grupo para el período 2021-2025, ascienden a 1.030.247 derechos de emisión asignados («EUA»), según el siguiente desglose:

EUA

2021	2022	2023	2024	2025
198.363	207.971	207.971	207.971	207.971

Esta asignación supone un incremento del 5% respecto a la del ejercicio 2021. En caso de que la asignación sea insuficiente para cubrir las emisiones del Grupo, se procederá a la compra de derechos en el mercado.

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

MILES DE EUROS

	Estado de situación financiera			Estado consolidado del resultado integral	
	Activo intangible	Provisión corriente	Subvención de capital	Ingreso	Gasto
Saldo a 31-12-21	10.471	-10.443	-18	—	—
Asignación de derechos	16.993	—	-16.993	—	—
Entrega de derechos	-10.811	10.443	368	72	-72
Emisiones reales	—	-16.354	16.354	16.833	-16.833
Compra de derechos	—	—	—	—	—
Ventas de derechos	—	—	—	—	—
Saldo a 31-12-22	16.653	-16.354	-289	16.905	-16.905

MILES DE EUROS

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

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

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

Los movimientos producidos en los derechos de uso de bienes arrendados en 2022 y 2021, tanto en el coste como en la amortización, son los siguientes:

MILES DE EUROS

	Saldo a 31-12-21	Altas	Bajas	Saldo a 31-12-22
Coste	19.917	13.254	-890	32.281
Inmuebles	1.503	149	—	1.652
Depósitos	11.645	11.662	-58	23.249
Equipos	1.335	681	-256	1.760
Vehículos	4.447	482	-576	4.353
Otros	987	280	—	1.267
Amortización acumulada [nota 5 d) (i)]	-13.800	-7.106	890	-20.016
Inmuebles	-75	-308	—	-383
Depósitos	-9.726	-5.248	58	-14.916
Equipos	-727	-380	256	-851
Vehículos	-2.748	-939	576	-3.111
Otros	-524	-231	—	-755
Valor neto	6.117	6.148	—	12.265

MILES DE EUROS

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

Las altas del ejercicio 2022 corresponden a renovación de contratos de depósitos en terminales portuarias principalmente. Del total de altas del ejercicio 2022 hay 2.445 miles de euros correspondientes a actualizaciones de cuotas por revisión del IPC (1.577 miles de euros en 2021).

Nota 6 d) Activos y pasivos financieros

6 d) (i) Activos financieros no corrientes

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

MILES DE EUROS

	31-12-22	31-12-21
Depósitos en garantía de deudas [nota 3 c)]	1.257	1.257
Subvenciones pendientes de cobro	4.522	2.456
Otros depósitos y fianzas	446	523
Otros créditos	240	240
Activos financieros no corrientes a coste amortizado	6.465	4.476

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

	31-12-22	31-12-21
No corrientes	97.151	92.793
Corrientes	9.277	5.739
Parte corriente de préstamos no corrientes	16.675	15.244
Préstamos	123.103	113.776

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

MILES DE EUROS

	Límite	31-12-22	31-12-21
No corrientes	97.151	97.151	92.793
Préstamos del ICF	4.013	4.013	4.979
Préstamos del ICO	10.752	10.752	14.250
Préstamos del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo	7.916	7.916	28.389
Crédito <i>revolving</i>	20.000	20.000	30.000
Crédito <i>revolving</i> tramo B para inversiones	5.625	5.625	9.375
Préstamos con entidades financieras	26.718	26.718	3.699
Préstamo del Banco Europeo de Inversiones	19.910	19.910	–
Otras deudas	2.217	2.217	2.101
Corrientes	102.279	9.277	5.739
Otros préstamos bancarios	279	279	1.143
<i>Factoring</i> sindicado con recurso	102.000	8.998	4.596
Parte corriente de préstamos no corrientes	16.675	16.675	15.244
Deudas con el ICF	972	972	961
Préstamo del ICO	3.600	3.600	3.761
Préstamos del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo	1.545	1.545	5.935
Crédito <i>revolving</i> tramo B para inversiones	3.750	3.750	3.750
Préstamos con entidades financieras	5.544	5.544	–
Préstamo del Banco Europeo de Inversiones	61	61	–
Otras deudas	1.203	1.203	837

El desglose por vencimientos de los préstamos no corrientes, a 31 de diciembre de 2022 y 2021, es como sigue:

MILES DE EUROS

	31-12-22	31-12-21
2023		15.860
2024	39.735	46.154
2025	18.680	13.498
2026	16.738	11.265
2027	10.537	3.010
2028 y siguientes	11.461	3.006
Total	97.151	92.793

Los principales acuerdos de financiación son los siguientes:

Contratos sujetos a cumplimiento de *covenants*

Algunos contratos de financiación del Grupo están sujetos al cumplimiento de ciertas 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, los gastos financieros netos consolidados y la caja mínima operativa. Cabe el riesgo de que alguno de estos *covenants* pueda ser incumplido puntualmente. Las ratios financieras mencionados son de cumplimiento semestral. Todas las ratios se cumplen a 31 de diciembre de 2022.

En 2022 la Sociedad ha obtenido una dispensa con relación al volumen máximo de inversiones, que ha sido autorizado hasta 50 millones de euros, importe superior a la autorización inicial.

El Grupo espera cumplir estas ratios para 2023 y en el caso de que alguna de ellas no se pudiera cumplir solicitaría la correspondiente dispensa.

a) 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 ASG (ambiental, social y de gobernanza). En función de la evaluación anual de la calificación ASG, 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 ASG 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 2022, el importe dispuesto en el contrato de *factoring* sin recurso era de 66.241 miles de euros (58.686 miles de euros a 31 de diciembre de 2021).

b) Préstamo con el BEI

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

Esta financiación es en formato préstamo y tiene un período de disposición de 24 meses y una duración para cada una de las disposiciones de siete años de amortización con dos años de carencia. La financiación se puede realizar a tipo fijo o tipo variable. El importe dispuesto a 31 de diciembre de 2022 asciende a 19.971 miles de euros (a 31 de diciembre de 2021 no se había dispuesto ningún importe).

El contrato incluye cláusulas similares a las del contrato sindicado que, bajo determinadas condiciones y de no ser subsanadas, podrían dar lugar al vencimiento anticipado por el incumplimiento de determinadas ratios financieros. Estas ratios se calculan sobre el patrimonio total mínimo, nivel máximo de inversiones, relación entre la DFN consolidada y el ebitda consolidado, la relación entre el ebitda consolidado y los gastos financieros netos consolidados y la caja mínima operativa. Las ratios financieras mencionados son de cumplimiento semestral. Todas las ratios se cumplen a 31 de diciembre de 2022.

Contratos no sujetos a cumplimiento de covenants

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 2022, el saldo de este préstamo asciende a 14.352 miles de euros (18.011 miles de euros el ejercicio anterior).

Préstamos con el ICF

Son dos préstamos firmados con el Institut Català de Finances («ICF») para la financiación de inversiones que 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 diez años con un período de carencia de dos años y tienen como finalidad financiar la ampliación de capacidad de producción de cloro con tecnología de membrana en la planta de Vila-seca I. Uno de los préstamos es de 6.000 miles de euros y se engloba dentro de la línea ICF Industria y cuenta con una bonificación del 2% en el tipo de interés por parte de la Direcció General d'Indústria de la Generalitat de Catalunya. El otro préstamo es de 2.000 miles de euros y se engloba dentro de la línea ICF Reactivación industrial. El saldo de estos préstamos a 31 de diciembre de 2022 es de 4.985 miles de euros (5.940 miles de euros el ejercicio anterior).

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.

Durante el ejercicio se han amortizado anticipadamente 24.565 miles de euros de estos préstamos que se han sustituido por nuevos préstamos bancarios a tipo de interés fijo.

El saldo de estos préstamos a 31 de diciembre de 2022 es de 9.461 miles de euros (34.324 miles de euros el ejercicio anterior). Estos préstamos cuentan con garantías en forma de avales bancarios por importe de 1.081 miles de euros a 31 de diciembre de 2022 (5.005 miles de euros a 31 de diciembre de 2021).

Garantías reales

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

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

En el siguiente cuadro se muestran los cambios en los activos y pasivos que surgen de las actividades de financiación en 2022 y 2021:

MILES DE EUROS

	Saldo a 31-12-21	Flujos de efectivo	Efectos del tipo de cambio	Trasposos a corto plazo	Arrendamientos y otros	Saldo a 31-12-22
Pasivos financieros	120.002	926	—	—	14.499	135.427
Préstamos no corrientes	92.793	20.258	—	-16.675	775	97.151
Préstamos corrientes	5.739	3.538	—	—	—	9.277
Parte corriente de préstamos no corrientes	15.244	-15.244	—	16.675	—	16.675
Acreedores por arrendamiento	6.226	-7.626	—	—	13.724	12.324
Activos financieros	-2.588	554	—	—	—	-2.034
Imposiciones pignoradas:						
No corrientes [epígrafe (i) anterior]	-1.257	—	—	—	—	-1.257
Corrientes [nota 6 m)]	-1.331	554	—	—	—	-777
Efectivo y equivalentes al efectivo [nota 6 h]	-51.573	-6.478	-232	—	—	-58.283
Deuda financiera neta	65.841	-4.998	-232	—	14.499	75.110

MILES DE EUROS

	Saldo a 31-12-20	Flujos de efectivo	Efectos del tipo de cambio	Trasposos a corto plazo	Arrendamientos y otros	Saldo a 31-12-21
Pasivos financieros	131.410	-15.440	—	—	4.032	120.002
Préstamos no corrientes	93.553	14.010	—	-15.244	474	92.793
Préstamos corrientes	22.314	-16.575	—	—	—	5.739
Parte corriente de préstamos no corrientes	6.398	-6.398	—	15.244	—	15.244
Acreedores por arrendamiento	9.145	-6.477	—	—	3.558	6.226
Activos financieros	-6.647	4.059	—	—	—	-2.588
Imposiciones pignoradas:						
No corrientes [epígrafe (i) anterior]	-4.170	2.913	—	—	—	-1.257
Corrientes [nota 6 m)]	-2.477	1.146	—	—	—	-1.331
Efectivo y equivalentes al efectivo [nota 6 h]	-39.931	-11.407	-235	—	—	-51.573
Deuda financiera neta	84.832	-22.788	-235	—	4.032	65.841

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 2022 y 2021 es la siguiente:

MILES DE EUROS		
	31-12-22	31-12-21
Saldo inicial de la DFN	65.841	84.832
Flujos de financiación	1.480	-11.715
Nuevos contratos de arrendamiento financiero	13.724	3.892
Devengos no monetarios	775	474
Incremento/decremento de efectivo y equivalentes al efectivo	-6.478	-11.407
Efecto de las variaciones en el tipo de cambio:		
En efectivo y equivalentes al efectivo	-232	-235
Saldo final de la DFN	75.110	65.841

6 d) (v) Financiación disponible

A continuación se detallan las disponibilidades financieras del Grupo al cierre del ejercicio 2022:

MILES DE EUROS	
	31-12-22
<i>Factoring</i> sindicado	25.952
Crédito sindicado <i>revolving</i>	10.000
Líneas de financiación bancaria	37.000
Líneas de <i>confirming</i>	6.911
Efectivo y equivalentes al efectivo	58.283
Préstamo del BEI	20.000
Financiación total disponible	158.146

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.

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 2022 y 2021:

MILES DE EUROS		
	31-12-22	31-12-21
Aumento total del activo	12.265	6.117
Derecho de uso de bienes arrendados	12.265	6.117
Aumento del total del pasivo y del patrimonio total	12.265	6.117
Aumento del pasivo:		
Acreedores por arrendamientos	12.324	6.226
Reducción del patrimonio total:		
Ganancias acumuladas	-108	-243
Resultado integral del período	49	134
Reducción del resultado integral del período	49	134
Aumento del gasto por amortización	-7.106	-6.344
Aumento de los gastos financieros	-471	-334
Disminución de otros gastos	7.626	6.812
Aumento del resultado bruto de explotación	7.625	6.812

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

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

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

Las salidas de efectivo por arrendamiento se detallan en el capítulo B4, Estado consolidado de flujos de efectivo.

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

La totalidad de pagos mínimos futuros por arrendamiento (incluyendo los sujetos a la normativa NIIF 16 y los no sujetos) se detallan a continuación:

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2022				
	Maquinaria	Equipos informáticos	Elementos de transporte	Depósitos	Inmuebles
Año 2023	194	388	758	3.590	373
Entre uno y cinco años	347	459	568	5.186	1.026
Total	541	847	1.326	8.776	1.399

MILES DE EUROS

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

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		
	31-12-22	31-12-21
Almacenes de aprovisionamiento y otros	53.995	50.171
Repuestos	16.373	14.110
Productos terminados y en curso	64.405	58.415
Inventarios	134.773	122.696

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		
	2022	2021
Saldo a 1-01	-5.321	-2.716
Dotación	-9.238	-2.614
Reversión	1	9
Aplicación a su finalidad	-	-
Saldo a 31-12	-14.558	-5.321

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 31-12-20	140	-	2.576	2.716
Dotación	1.065	1.336	213	2.614
Reversión	-1	-	-8	-9
Aplicación a su finalidad	-	-	-	-
Saldo a 31-12-21	1.204	1.336	2.781	5.321
Dotación	5.878	865	2.495	9.238
Reversión	-1	-	-	-1
Aplicación a su finalidad	-	-	-	-
Saldo a 31-12-22	7.081	2.201	5.276	14.558

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 31-12-21	50.171	14.110	58.415	122.696
Coste de producción/adquisición	51.375	15.446	61.196	128.017
Provisión por deterioro	-1.204	-1.336	-2.781	-5.321
Saldo a 31-12-22	53.995	16.373	64.405	134.773
Coste de producción/adquisición	61.076	18.574	69.681	149.331
Provisión por deterioro	-7.081	-2.201	-5.276	-14.558

Nota 6 f) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La evolución del saldo de este epígrafe es la siguiente:

MILES DE EUROS

	31-12-22	31-12-21
Cientes por ventas y prestación de servicios	100.409	101.230
Cedidos al <i>factoring</i> con recurso de clientes	5.714	4.640
Saldos no cedidos	94.695	96.590
Provisión por deterioro de cuentas a cobrar (pérdida esperada)	-1.902	-1.998
Total	98.507	99.232
Cuentas a cobrar cedidas sin recurso al <i>factoring</i> y que se han dado de baja del balance [nota 6 d]	66.241	58.686

Las deudas con entidades de crédito del *factoring* sindicado ascienden a 8.998 miles de euros (4.596 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 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
31-12-22	100.409	87.698	10.147	1.802	709	20	33
31-12-21	101.230	91.367	9.282	376	78	47	80

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

MILES DE EUROS

	2022	2021
Provisión a 1-01	1.998	3.038
Dotación	124	130
Reversión	–	-1.142
Aplicación	-220	-28
Provisión a 31-12	1.902	1.998

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

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

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

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

Este derivado fue designado por Ercros a cierre de 2021 como instrumento de cobertura, siendo la partida cubierta los flujos de efectivo derivados de la compra de energía eléctrica en 2022. La cobertura fue considerada eficaz al 100% dado que cualquier cambio en el precio eléctrico OMIE a pagar por la empresa quedó íntegramente cubierto por el derivado financiero.

De este modo, la compañía ha registrado en los cierres intermedios de 2022 el valor del activo financiero asociado al derivado como medido a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Dado que el contrato del derivado financiero para la cobertura de los flujos de efectivo procedentes de la compra de parte de la energía eléctrica es un contrato bilateral no negociado en mercados organizados, no hay cotización disponible. Por tanto, la valoración del activo financiero se determinó en cada cierre intermedio en base a las cotizaciones de los mercados de futuros de la energía eléctrica en la península ibérica, mercado OMIP, en el que se negocia energía para las semanas, meses, trimestres y años siguientes que por tanto asignan un valor al precio variable a recibir por Ercros, frente al precio fijo a pagar por Ercros.

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

La reserva por cobertura de flujos de efectivo registrada en otro resultado integral ha sido reclasificada a beneficios del ejercicio 2022 (como menor coste de suministro eléctrico por importe de 12.665 miles de euros) conforme se ha ido liquidando el derivado financiero.

A cierre de 2022 el activo financiero ha quedado completamente liquidado.

El movimiento en 2022 de la reserva de cobertura de flujo de efectivo de otro resultado integral ha sido el siguiente:

MILES DE EUROS

	Saldo a 31-12-21	Cambio tasa fiscal efectiva	Transferencia a resultado del periodo	Cambios de valor razonable	Saldo a 31-12-22
Reserva por cobertura de flujos de efectivo	14.610	–	-12.665	-1.945	–
Impuesto diferido [nota 6 o) (i)]	-3.653	475	2.755	423	–
Otro resultado integral neto de efecto impositivo	10.957	475	-9.910	-1.522	–

Nota 6 h) Efectivo y equivalentes al efectivo

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

MILES DE EUROS

	31-12-22	31-12-21
Saldos en cuentas bancarias disponibles	55.480	50.305
Saldo en cuenta del <i>factoring</i> sindicado (pignorada)	2.803	1.268
Efectivo y equivalentes al efectivo	58.283	51.573

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

Las cuentas bancarias están remuneradas a interés de mercado.

Nota 6 i) Patrimonio total

El desglose del patrimonio total es el siguiente:

MILES DE EUROS

	31-12-22	31-12-21
Capital atribuible a los propietarios de la controladora	28.980	30.292
Ganancias y otras reservas acumuladas del Grupo:		
Reserva legal de la Sociedad dominante	15.451	15.451
Reserva de capitalización	8.851	6.565
Reserva por diferencia de ajuste de capital en euros	93	93
Reservas voluntarias	251.982	231.480
Beneficio del ejercicio	62.989	43.297
Ajustes por cambios de valor para la cobertura de flujos de efectivo, neta de impuestos	—	10.957
Menos acciones propias adquiridas para su amortización	-7.636	-6.522
Patrimonio total	360.710	331.613

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

Capital social escriturado y desembolsado	31-12-22	31-12-21
Número de acciones ordinarias (miles)	96.599	100.971
Valor nominal por acción (euros)	0,30	0,30
Capital social (miles de euros)	28.980	30.292

Según se indica en la nota 4 a), en 2022 se redujo el capital social en 1.312 miles de euros mediante la amortización de 4.372 miles de acciones que habían sido adquiridas para su amortización en el marco del programa de retribución al accionista correspondiente al *payout* de 2021.

Todas las acciones son ordinarias, de 0,30 euros de valor nominal cada una de ellas, constituyen una sola clase, están totalmente desembolsadas y representadas por medio de anotaciones en cuenta [ver el apartado 10.2 a) del IGC].

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

Al cierre de 2022, la Sociedad poseía acciones propias adquiridas con cargo al *payout* de 2022, en el marco del programa de recompra, para su amortización:

Acciones propias en cartera ¹	31-12-22	31-12-21
Número de acciones propias poseídas (miles)	2.370	2.190
Desembolso realizado (miles de euros)	7.636	6.522
Coste medio unitario (euros/acción)	3,22	2,98
Porcentaje de capital social (%)	2,45	2,17

¹ Ver las notas 3 d) y 4 b)

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

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

Reserva legal

De acuerdo con la LSC, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, un 20% del capital social. La reserva legal es indisponible y únicamente puede ser destinada a la compensación de pérdidas, en el caso de que no existan reservas disponibles para este fin, o a aumentar el capital social hasta el límite del 10% del capital ya aumentado. Solo sería distribuable 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 2022 y de 2021.

Reserva de capitalización

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

Reservas voluntarias

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

Reserva por diferencia de ajuste de capital a euros

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

Prima de asistencia a la junta de accionistas

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

Restricciones al reparto de dividendos

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

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

Las provisiones son reconocidas en el momento en que:

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

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

Los gastos incurridos como consecuencia de procesos de reestructuración, principalmente indemnizaciones al personal, son reconocidos en el momento en que existe un plan formal y detallado para efectuar la reestructuración, identificando los principales parámetros del mismo (tales como actividades a que se refiere, principales ubicaciones, funciones y número aproximado de empleados afectados, desembolsos estimados y calendario de implantación) y se ha creado una expectativa real entre los afectados respecto de que se llevará a cabo la reestructuración. En 2022 el Grupo ha pactado un ERE para la reducción de la mayor parte de su plantilla en la fábrica de Flix, registrando la correspondiente provisión para atender los pagos por la extinción de los contratos de trabajo.

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

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

El detalle y el movimiento de las provisiones corrientes y no corrientes en los ejercicios 2022 y 2021, han sido los siguientes:

6 j) (i) Provisiones para remediación ambiental

MILES DE EUROS

	Saldo a 31-12-21	Dotación	Aplicación	Reversión	Trasposos	Saldo a 31-12-22
No corrientes	10.041	9.874	—	—	-1.700	18.215
Remediación de terrenos	8.948	3.942	—	—	-607	12.283
Desmantelamiento	1.093	5.932	—	—	-1.093	5.932
Corrientes	4.357	4.294	-4.382	—	1.700	5.969
Remediación de terrenos	2.767	1.443	-1.598	—	607	3.219
Desmantelamiento	1.590	2.851	-2.784	—	1.093	2.750
Provisiones para remediación ambiental	14.398	14.168	-4.382	—	—	24.184

MILES DE EUROS

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

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

Las provisiones dotadas cubren asimismo las remediaciones de terrenos y el desmantelamiento de las plantas de mercurio y plantas afectadas por el cierre de la fábrica de Flix [ver la nota 4 f)], que continúan según lo previsto tanto en el calendario de pago como en las cantidades previstas de pago. Los principales movimientos de las dotaciones corresponden a remediación de terrenos y desmantelamiento de diferentes plantas e instalaciones en Flix a fin de dejar el terreno en condiciones de favorecer la implantación de nuevas instalaciones industriales de terceros o propias y aplicaciones por ejecución de desmantelamiento de las plantas de mercurio y remediaciones de terrenos.

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

MILES DE EUROS

	Saldo a 31-12-21	Dotación	Aplicación	Reversión	Trasposos	Saldo a 31-12-22
No corrientes	662	2.543	-741	—	—	2.464
Despido colectivo	—	1.046	—	—	—	1.046
Demandas laborales	598	809	-256	—	—	1.151
Otras provisiones	64	688	-485	—	—	267
Corrientes	12.556	19.879	-10.489	-72	—	21.874
Despido colectivo	2.113	3.525	-118	—	—	5.520
Derechos gratuitos de emisión de CO ₂ [nota 6 c) (ii)]	10.443	16.354	-10.371	-72	—	16.354
Otras provisiones	13.218	22.422	-11.230	-72	—	24.338

MILES DE EUROS

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

Las altas corresponden principalmente al expediente de regulación de empleo aprobado el pasado 16 de diciembre como consecuencia del cierre de la fábrica de Flix [ver la nota 4 f)] que supone una dotación de 3.525 miles de euros en la parte corriente y 1.046 miles de euros en la parte no corriente.

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

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

MILES DE EUROS

	Saldo a 31-12-21	Dotación	Aplicación	Reversión	Trasposos	Saldo a 31-12-22
No corrientes	2.190	397	-186	—	—	2.401
Premios de vinculación	2.190	397	-186	—	—	2.401

MILES DE EUROS

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

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 0,46% anual, que es el interés anual máximo establecido por la resolución, del 7 de enero de 2022, de la citada dirección general.

Nota 6 l) Ingresos diferidos. Subvenciones públicas

Las subvenciones oficiales se registran por su valor razonable cuando existe una seguridad de cumplimiento de las condiciones establecidas para su obtención y existe una expectativa cierta de que se recibirán tales subvenciones.

Cuando se trata de una subvención relacionada con una corriente de gastos, esta es llevada a resultados en los periodos necesarios para igualar la subvención a los gastos que está destinada a compensar, según una base sistemática. Este es el caso de las ayudas por emisiones indirectas de CO₂ y por consumidor electro y gas intensivo, que se han imputado directamente como ingresos del ejercicio.

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 2022 y 2021 es el siguiente:

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Subvenciones por asignación gratuita de derechos de emisión:		
Saldo inicial	18	238
Derechos asignados en el ejercicio	16.993	10.212
Transferencias al resultado integral del período por derechos consumidos [nota 5 c)]	-16.833	-10.443
Ajuste por imputación del ejercicio anterior	111	11
Saldo final	289	18

Subvenciones no reintegrables por inversiones en activos de propiedades, planta y equipo:

Saldo inicial	10.979	9.683
Subvenciones otorgadas en el ejercicio	2.614	1.909
Subvenciones por intereses implícitos	—	450
Subvenciones imputadas a resultados del período [nota 5 c)]	-1.080	-873
Ajustes de subvenciones de años anteriores	—	-190
Saldo final	12.513	10.979
Saldo final del total de subvenciones	12.802	10.997

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

	31-12-22	31-12-21
Activos financieros no corrientes [nota 6 d) (i)]	4.522	2.456
Otros activos corrientes [nota 6 m)]	1.572	2.883
Subvenciones	6.094	5.339

El movimiento del saldo a cobrar por subvenciones es el siguiente:

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Saldo inicial	5.339	5.632
Concesión de:		
Subvenciones no reintegrables	2.614	1.909
Compensación por emisiones indirectas de CO ₂	4.603	7.140
Compensación por consumo electrointensivo	1.194	1.502
Compensación por consumo gas intensivo	400	—
Cobro de:		
Subvenciones indirectas de CO ₂	-4.603	-7.140
Subvenciones por consumo electrointensivo	-1.194	-1.502
Otras subvenciones	-2.259	-2.012
Ajustes de subvenciones de años anteriores	—	-190
Saldo final	6.094	5.339

Nota 6 m) Otros activos corrientes

El detalle de este epígrafe para los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

MILES DE EUROS		
	31-12-22	31-12-21
Imposiciones en garantía de avales recibidos [notas 3 c) y 6 d)]	777	1.331
Saldos deudores con administraciones públicas:		
Por IVA	3.236	4.087
Por retenciones a cuenta	339	346
Por subvenciones concedidas [nota 6 l)]	1.572	2.883
Otros	835	692
Otros activos corrientes a coste amortizado	6.759	9.339

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

Como se indica en la nota 6 d) (i), el Grupo tiene otros depósitos en garantía de obligaciones con terceros –registrados en el epígrafe «Activos financieros no corrientes»– por importe de 1.257 miles de euros (1.257 miles de euros en el ejercicio 2021). El total de depósitos pignorados en garantía de avales y otras deudas asciende, por tanto, a 2.034 miles de euros (2.588 miles de euros en 2021). El Grupo presenta estos saldos pignorados restándolos de la deuda financiera bruta a efectos de calcular la deuda financiera neta del Grupo [ver las notas 3 c) y 6 d)].

Nota 6 n) Otros pasivos corrientes y acreedores comerciales

El desglose del epígrafe «Otros pasivos corrientes» se detalla a continuación:

MILES DE EUROS		
	31-12-22	31-12-21
Proveedores de inmovilizado	13.553	11.376
Anticipos de clientes	1.456	1.574
Administraciones públicas	4.346	4.369
Remuneraciones pendientes de pago	5.388	3.548
Otros pasivos corrientes	24.743	20.867

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

En relación con la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, se informa de que a 31 de diciembre de 2022 el periodo medio de pago a proveedores era de 48,78 días (54,45 días al cierre de 2021).

A 31 de diciembre de 2022, los pagos que superan los 60 días ascendían a 321.005 miles de euros (de un total de 50.719 facturas) y suponían el 32,47% de todos los pagos efectuados (38,57% en 2021).

El siguiente cuadro muestra el detalle del periodo 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 2022 y 2021:

MILES DE EUROS		
	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Periodo medio de pago a proveedores (días)	48,78	54,45
Ratio de las operaciones pagadas (días) ¹	49,60	57,27
Ratio de las operaciones pendientes de pago (días) ¹	39,92	36,57
Total de pagos realizados (miles de euros)	958.532	680.144
Total de pagos pendientes (miles de euros)	139.027	169.905
Total de facturas pagadas	69.213	66.147
Total de pagos con plazo superior a 60 días (miles de euros)	321.005	260.336
% de pagos con plazo superior a 60 días	32,47%	37,03%
Total de facturas pagadas con plazo superior a 60 días (miles de euros)	50.719	50.680

¹ A 31 de diciembre de 2022 y 2021.

Nota 6 o) Impuestos a las ganancias

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

Un pasivo por impuestos diferidos es reconocido para todo tipo de diferencias temporarias imponibles, excepto en las diferencias temporarias imponibles que surjan de un fondo de comercio comprado cuya amortización no es fiscalmente deducible y las que surjan del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que en el momento de la transacción no afectó ni al resultado contable ni al resultado fiscal.

El Grupo ha evaluado el impacto que tendrá la modificación de la NIC 12 Impuestos diferidos derivados de activos y pasivos que resultan de una única transacción de aplicación para los ejercicios que se inicien a partir de uno de enero de 2023, procedente de los contratos de arrendamiento registrados según la NIIF 16 y su impacto en los resultados es inmaterial.

El Grupo ha optado por no aplicar anticipadamente esta modificación de la NIC 12.

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

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

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

En el ejercicio 2022, el Grupo ha optado por registrar el activo por impuesto diferido derivado (i) de las diferencias temporarias deducibles generadas en el ejercicio; (ii) de las deducciones acreditadas en el ejercicio pendientes de aplicar; y (iii) de las bases imponibles negativas que espera compensar en los diez años siguientes.

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

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

Ercros, S.A. está acogida al régimen especial de consolidación fiscal previsto en el capítulo VI del título VII de la LIS, que entró en vigor el 1 de enero de 2015. En particular, esta sociedad es la entidad dominante del grupo fiscal Ercros en España que, a 31 de diciembre de 2022, estaba formado también por Cloratita, S.A. [ver la nota 3 f) (i)].

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

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

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

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

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

Cabe señalar que en los siguientes apartados de este informe 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.

Por otro lado, dado que la sociedad presenta en un solo epígrafe el resultado neto de impuestos de las actividades interrumpidas, a continuación se desglosan los cálculos asociados al gasto por impuesto de sociedades de las actividades continuadas. No obstante, debe tenerse en cuenta que, dado que a efectos de la declaración del impuesto esta diferenciación no existe, la base imponible final del impuesto será la correspondiente a las actividades continuadas y discontinuadas sumadas. Por otro lado, dado que las actividades discontinuadas presentan pérdidas, se ha considerado un ingreso por impuesto de sociedades por el 25% (tasa fiscal vigente) de las pérdidas antes de impuestos y se ha considerado que dicho importe ha sido pagado por las actividades continuadas a las discontinuadas dado que las pérdidas antes de impuestos se integran con los beneficios antes de impuestos de las actividades continuadas.

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

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Gasto por impuesto devengado en el ejercicio	-16.362	-14.878
Gasto por impuesto del grupo fiscal	-16.248	-14.806
Corriente (ver cálculo más adelante)	-16.126	-6.669
Diferido (ver desglose más adelante)	-122	-8.137
Gastos por impuesto de otras sociedades del Grupo no consolidadas fiscalmente	-114	-72
Diferencias en la liquidación definitiva del impuesto del ejercicio anterior	19	12
Registro de activos por impuestos diferidos	—	4.969
Por bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores	—	3.369
Por deducciones acreditadas del ejercicio y anteriores	—	1.600
Cancelación de activos por impuestos diferidos	-971	—
Por deducciones de ejercicios anteriores	-971	—
Gasto/ingreso por impuesto a las ganancias registrado en el resultado del ejercicio	-17.314	-9.897

El gasto por impuesto a las ganancias correspondiente al ejercicio 2022 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 24,39%.

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

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Ganancia del grupo fiscal	89.822	58.914
Resultado de sociedades consolidadas por el método de la participación	877	607
Resultado de sociedades consolidadas por integración global excluidas del grupo fiscal	460	253
Eliminación de dividendos recibidos de sociedades consolidadas por el método de la participación	-3.250	-600
Impacto aplicación NIIF 16	49	134
Ganancia del ejercicio antes de impuestos	87.958	59.308

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

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
1. Resultado consolidado antes de impuestos	89.822	58.914
2. Diferencias permanentes	110	3.536
Reversión de diferencias temporarias de años anteriores:		
3. Para las que se registró activo por impuesto diferido	-7.184	-9.849
4. Para las que no se registró activo por impuesto diferido	-148	-168
5. Para las que se registró pasivo por impuesto diferido	792	338
Diferencias temporarias generadas en el ejercicio:		
6. Para las que se ha registrado activo por impuesto diferido	21.699	9.026
7. Dividendos percibidos	-3.088	-570
8. Diferencia por consolidación de resultados	—	—
9. Base imponible previa («BIP») (1+2+3+4+5+6+7+8)	102.003	61.227
10. Reserva de capitalización [nota 3 d) (iii)]	-2.009	-2.219
11. Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores (límite del 25% de la BIP) ¹	-22.949	-13.269
12. Base liquidable (9+10+11)	77.045	45.739
13. Tipo de gravamen	25%	25%
14. Cuota líquida previa (13×12)	19.261	11.434
15. Tipo de gravamen mínimo	15%	—
16. Cuota mínima (15×12)	11.557	—
Deducciones aplicadas:		
17. Generadas en el período	54	67
18. Generadas en ejercicios anteriores y no activadas	40	—
19. Generadas en ejercicios anteriores y activadas	3.041	4.698
20. Cuota líquida (14-17-18-19) – gasto corriente	16.126	6.669
21. Pago a cuenta realizado y retenciones soportadas en el período	15.431	8.094
22. Pago imputado a las actividades interrumpidas [nota 4f)]	2.552	2.038
23. Saldo a cobrar de la Hacienda Pública por el impuesto a las ganancias corriente (20-21-22)	-1.857	-3.463

¹ El importe de las bases imponibles negativas compensadas no coincide con el 25% de la base imponible previa de las actividades continuadas dado que se corresponde con el 25% de la suma de las BIP de las actividades continuadas y discontinuadas (éstas últimas presentan una BIP negativa por importe de -10.207 miles de euros).

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.

Para 2022 en adelante la normativa fiscal ha fijado una cuota mínima a ingresar del 15% de base liquidable. En el caso del Grupo, la cuota líquida resultante de 2022 excede de la cuota líquida mínima. En cualquier caso, la cuota mínima indicada en el cuadro anterior corresponde a las actividades continuadas. A efectos fiscales, esta cuota mínima debe calcularse teniendo en cuenta el resultado negativo de las actividades discontinuadas, por lo que el importe final de la cuota mínima debe calcularse descontando las pérdidas de 10.207 miles de euros de las actividades interrumpidas de la base liquidable de las actividades continuadas por lo que el pago mínimo sería de 10.026 miles de euros.

Como se ha indicado anteriormente, se ha considerado el pago a las actividades interrumpidas del ingreso por impuesto de sociedades que obtienen las mismas al integrar sus pérdidas con los beneficios de las actividades continuadas.

Del importe total del gasto corriente por impuesto de sociedades de 2022, que asciende a 16.126 miles de euros, 2.755 miles de euros han sido reclasificados de la reserva de cobertura de flujos de efectivo (ver la nota 6 g)).

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

6 o) (ii) Activo por impuesto corriente

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 este saldo estaba integrado por:

MILES DE EUROS

	31-12-22	31-12-21
1. Saldo a cobrar resultante de la estimación de la liquidación del impuesto del ejercicio (según cuadro anterior)	1.857	3.463
2. Saldo final a cobrar de la liquidación presentada del ejercicio anterior	—	867
Estimación inicial	—	770
Otros ajustes en la liquidación final presentada	—	97
Activo por impuesto corriente (1+2)	1.857	4.330

El importe resultante a cobrar de las liquidaciones de los ejercicios de 2020 y 2021 ha sido abonado en los meses de enero y diciembre de 2022 respectivamente.

Limitación a la compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores

De acuerdo con lo previsto en la Ley del impuesto de sociedades («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 LIS no podrá exceder conjuntamente del 50% de su cuota íntegra.

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

A continuación se presenta una conciliación entre el gasto por impuesto devengado en el ejercicio y el importe resultante de aplicar a la ganancia antes de impuestos, la tasa de impuestos (tipo de gravamen) aplicable al Grupo, que es del 25% en 2022 y 2021:

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Ganancia antes de impuestos (1)	87.958	59.308
Tasa de impuestos aplicable (2)	25%	25%
Impuestos según la tasa aplicable (1×2)	21.990	14.827
Ajustes:		
1. Menor tasa fiscal de Ercros France, S.A.	-1	9
2. Mayores impuestos por pérdidas en filiales no consolidadas fiscalmente	—	—
3. Menor impuesto por beneficios de sociedades por el método de la participación (ya incorporan los impuestos)	-219	-152
4. Efecto fiscal de la no exención del 5% de los dividendos percibidos	40	8
5. Efecto fiscal de la diferencia por consolidación de resultados	—	—
6. Efecto fiscal de la aplicación de la NIIF 16	-12	-34
7. Efecto fiscal de los gastos no deducibles	27	884
8. Reducción de la base imponible por dotación de la reserva de capitalización	-502	-555
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	-37	-42
De bases imponibles negativas	-4.830	—
De deducciones fiscales	-94	-67
Gasto fiscal devengado en el ejercicio	16.362	14.878

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

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

MILES DE EUROS

	Por diferencias temporarias	Por bases imponibles negativas pendientes de compensar	Por deducciones fiscales pendientes de aplicar	Total activo por impuesto diferido
Saldo a 31-12-20	9.381	22.424	7.105	38.910
Adiciones del ejercicio	2.257	—	1.365	3.622
Aplicaciones en la liquidación del impuesto	-2.462	-3.318	-4.698	-10.478
Adiciones por registro de activos no registrados en ejercicios anteriores	—	3.369	235	3.604
Saldo a 31-12-21	9.176	22.475	4.007	35.658
Adiciones del ejercicio	5.424	4.830	—	10.254
Aplicaciones en la liquidación del impuesto	-1.796	-5.737	-3.041	-10.574
Mayor/(menor) aplicación en liquidación definitiva de 2021	5	-1	5	9
Minoraciones por baja de activos registrados en ejercicios anteriores	—	—	-971	-971
Saldo a 31-12-22	12.809	21.567	—	34.376

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

MILES DE EUROS

	Pasivo por impuesto diferido
Saldo a 31-12-20	23.197
Aplicaciones en la liquidación del impuesto	-84
Efecto impositivo instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	3.653
Saldo a 31-12-21	26.766
Aplicaciones en la liquidación del impuesto	-198
Efecto impositivo participación en empresas asociadas	4
Efecto impositivo instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-3.653
Saldo a 31-12-22	22.919

El pasivo por impuesto diferido registrado en el estado consolidado de situación financiera, a 31 de diciembre de 2022, 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	12.283
Otros aumentos de valor anteriores	6.887
Propiedades de inversión, en combinaciones de negocios	2.629
Efecto impositivo participación en empresas asociadas	84
Efecto impositivo instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	—
Otros conceptos	1.036
Total	22.919

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 2022	Ejercicio 2021
Ingreso por:		
Altas de activos por impuesto diferido en la estimación del impuesto del año	5.424	2.257
Bajas de pasivos por impuesto diferido aplicadas en la liquidación del impuesto	198	84
Gasto por:		
Bajas de activos por impuestos diferidos aplicadas en la liquidación del impuesto por:		
Diferencias temporarias	-1.796	-2.462
Deducciones	-3.041	-4.698
Bases imponibles negativas	-907	-3.318
Ingreso/gasto por impuesto diferido del ejercicio	-122	-8.137

Al cierre de 2022 y de 2021, 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 31-12-20	—	65.051	—	65.051
Aplicación en la estimación del impuesto de 2021	-42	—	-67	-109
Acreditaciones de deducciones ejercicio anterior	—	—	235	235
Otros ajustes	42	-22	67	87
Registro de activo por impuesto diferido	—	-3.369	-235	-3.604
Saldo a 31-12-21	—	61.660	—	61.660
Aplicación en la estimación del impuesto de 2022	-37	—	-94	-131
Acreditaciones de deducciones ejercicio anterior	—	—	40	40
Otros ajustes	37	—	54	91
Registro de activo por impuesto diferido	—	-4.830	—	-4.830
Saldo a 31-12-22	—	56.830	—	56.830

Sección 7. Compromisos y otras contingencias

Nota 7 a) Compromisos por inversiones

A continuación se detalla, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, 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 2022	Ejercicio 2021
No comprometidas con terceros	11.913	12.840
De ampliación de capacidad	101	3.936
Otras inversiones	11.812	8.904
Comprometidas con terceros	9.502	17.670
De ampliación de capacidad	2.577	6.456
Otras inversiones	6.925	11.214
Total inversiones aprobadas pendientes de ejecución	21.415	30.510

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

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Saldo inicial	30.510	32.975
Nuevas inversiones autorizadas en el ejercicio	40.398	32.215
De ampliación de capacidad	1.995	6.442
Otras inversiones	38.403	25.773
Inversiones ejecutadas en el ejercicio	-49.493	-34.680
De ampliación de capacidad	-14.894	-7.495
Otras inversiones	-34.599	-27.185
Saldo final	21.415	30.510

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, así como las derivadas del Plan 3D.

En 2022 la sociedad ha obtenido una dispensa de las entidades financieras de los contratos de financiación sujetos a *covenants*, en relación al volumen máximo de inversiones, que ha sido autorizado hasta 50 millones de euros, importe superior a la autorización inicial [ver la nota 6 d) (ii)].

Nota 7 b) Compromisos de recompra de acciones propias

El consejo de administración de Ercros, en su reunión de 10 de junio de 2022 aprobó el séptimo programa de recompra de acciones, para su amortización como parte de la remuneración al accionista con cargo al beneficio de 2022.

De acuerdo con la política de remuneración al accionista, está previsto destinar unos 18.733 miles de euros a la recompra de acciones propias, con cargo al *payout* de 2022, de los cuales ya se habían empleado 7.636 miles a cierre del ejercicio. El resto, 11.097 miles de euros, serán empleados en 2023, previsiblemente con anterioridad a la convocatoria de la junta general.

Nota 7 c) Contingencias por reclamaciones legales

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

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

A pesar de la impugnación judicial, y dada la ejecutividad de la resolución de declaración de suelo contaminado, Ercros presentó 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. Mediante sendos requerimientos de 30 de noviembre de 2020 y 12 de febrero de 2021 la Dirección General de Medio Ambiente solicitó la subsanación del proyecto técnico.

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

El 29 de noviembre de 2021, se notificó a Ercros la resolución del consejero de Agua, Agricultura, Pesca y Medio Ambiente de la Región de Murcia de 19 de noviembre de 2021, que resuelve la inadmisión de los referidos recursos de alzada. Por último, el 21 de enero de 2022 Ercros interpuso un recurso contencioso-administrativo contra la referida resolución de inadmisión de los recursos de alzada ante el Tribunal Superior de Justicia de Murcia.

El 23 de septiembre de 2022 Ercros presentó escrito de demanda que fue admitido a trámite mediante una diligencia de ordenación de 29 de septiembre de 2022, por la que se emplazaba a la administración demandada a formular una contestación, sin que lo haya hecho todavía. Por otro lado, el 28 de septiembre se notificó una diligencia de ordenación por la que se aceptaba la personación en calidad de parte codemandada de la Asociación de Vecinos del Sector Estación.

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 [ver la nota 6 j) (i)].

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

En el primer semestre de 2022 la Audiencia Nacional emitió una sentencia favorable a los intereses de Ercros anulando las actas de inspección que reclamaban a Ercros por 5.300 miles de euros en relación con las exenciones aplicadas en el consumo de alcohol etílico anhidro destinado a la fabricación de medicamentos, durante 2011 y 2012. Esta sentencia ha ganado firmeza por lo que no es recurrible.

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

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

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

En relación al acta suscrita en disconformidad en concepto de Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los ejercicios 2011, 2012 y 2013, que tras varias estimaciones propone la minoración de las deducciones por reinversión por importe de 921 miles de euros, está pendiente de vista para sentencia por parte de la Audiencia Nacional. La Sociedad ha dado de baja en 2022 el activo por impuesto diferido correspondiente al derecho a compensar los 921 miles de euros de deducción por reinversión sobre la base de un criterio de prudencia.

7 c) (v) Ejercicios abiertos a inspección fiscal

Según las disposiciones legales vigentes, la liquidación de impuestos no puede considerarse definitiva hasta que no haya sido inspeccionada por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción, actualmente establecido en cuatro años. El Grupo tiene abiertos a inspección los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que le son aplicables, excepto el impuesto de sociedades que está abierto a inspección desde 2016, dado que la sociedad ha recurrido las autoliquidaciones presentadas de los ejercicios 2016 a 2021.

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 periodos impositivos objeto de comprobación, aun cuando deriven de operaciones realizadas en periodos impositivos prescritos.

Asimismo, la mencionada normativa establece la facultad que ostenta la administración tributaria para comprobar o investigar en el plazo de diez 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 2022, requieran de la dotación de provisiones adicionales a las detalladas en la nota 6 j).

Nota 7 d) Activos contingentes

7 d) (i) Activo por impuesto diferido

Al cierre del ejercicio 2022 el importe del activo por impuesto diferido no registrado por bases imponibles negativas de ejercicios anteriores pendientes de compensar asciende a 56.830 miles de euros (ver nota 6 o)).

7 d) (ii) Reclamación a proveedor

El Grupo mantiene una reclamación contra un proveedor por incumplimiento del contrato de suministro acordado en su día, de la cual se podría derivar una indemnización a favor del Grupo, si bien no es determinable al cierre del ejercicio si dicha indemnización se producirá y en su caso, por qué importe.



B 7. Responsabilidad de las cuentas anuales del Grupo

La presente diligencia tiene por objeto hacer constar que el consejo de administración de Ercros, S.A., en su reunión del 17 de febrero de 2023, formula las cuentas anuales consolidadas del Grupo Ercros, que incluyen el estado de situación financiera, el estado del resultado, el estado del resultado integral total, el estado de cambios en el patrimonio, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas de los estados financieros, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022, han sido preparados en formato electrónico eXtensible HyperText Markup Language (XHTML) y, en el caso de los estados financieros principales que contienen, etiquetados utilizando el estándar eXtensible Business Reporting Language (XBRL), todo ello conforme al Formato Electrónico Único Europeo (FEUE) establecido en la Directiva 2004/109/CE y en el Reglamento Delegado (UE) 2019/815.

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

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 8 b) del Real Decreto 1362/2007, los consejeros de la Sociedad, cuyos nombres figuran en las antefirmas, declaran su responsabilidad respecto del 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.

Todos los nombramientos de consejeros se encuentran vigentes al tiempo de la presente diligencia.

Barcelona, 17 de febrero de 2023

Antonio Zabalza Martí
Presidente y consejero delegado

Carme Moragues Josa
Vocal

Lourdes Vega Fernández
Vocal

Laureano Roldán Aguilar
Vocal

Eduardo Sánchez Morrondo
Vocal

Joan Casas Galofré
Vocal

Daniel Ripley Soria
Secretario no consejero

¹ El consejero Joan Casas Galofré considera inadecuada, por escasa, la contabilización de crédito fiscal por bases imponibles negativas pendientes de compensar (Páginas 68 de las cuentas individuales y 100 de las cuentas consolidadas), con base en que la incertidumbre sobre el futuro, inherente a la actividad industrial, no debería tener efectos paralizantes ni en la gestión ni en la contabilización de los activos de la Sociedad.
A pesar de la discrepancia, e informando a los accionistas con esta nota, el consejero Joan Casas Galofré formula y suscribe tanto las cuentas individuales como consolidadas de la Sociedad.

¹ En la presente edición del informe se corresponden con las páginas 195, cuentas individuales, y 107, cuentas consolidadas.



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 2022, 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 2022, 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.



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 periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Registro y valoración de provisiones para remediación ambiental

Descripción Los centros de producción del Grupo están sujetos en el desarrollo de su actividad, y dadas las características del negocio, a riesgos de que se produzcan daños medioambientales. Tal y como se indica en la Nota 6 j) de las notas explicativas de los estados financieros consolidados adjuntas, el Grupo realiza las correspondientes estimaciones para registrar las provisiones para remediaciones ambientales, lo cual conlleva, como se indica en la Nota 2 a), 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 en las que opera el Grupo.

Hemos considerado esta área como una cuestión clave de nuestra auditoría debido a la complejidad de los juicios inherentes a la asignación de valor a las hipótesis clave consideradas por la Dirección del Grupo para cuantificar las provisiones necesarias.

Nuestra respuesta

En relación con esta área, 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 y evaluación del diseño e implementación de los controles relevantes establecidos en los mencionados procesos.
- ▶ 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 la que se incluyen estudios realizados por técnicos internos y externos y los asesores legales, así como presupuestos de ofertas de terceros.
- ▶ Seguimiento de los compromisos adquiridos con las administraciones públicas durante la tramitación de las correspondientes actuaciones ambientales.
- ▶ Evaluación del grado de probabilidad de ocurrencia de los riesgos asociados a los compromisos de remediación ambiental y de su eventual materialización en salidas de efectivo.
- ▶ Análisis de las dotaciones, aplicaciones y reversiones de provisiones para remediación ambiental realizadas en el ejercicio 2022 en base a la información proporcionada por el Grupo.
- ▶ Revisión de los desgloses incluidos en las notas explicativas de los estados financieros consolidados y evaluación de su conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.



3

Registro y valoración de provisiones derivadas del cierre de la fábrica de Flix

Descripción Tal y como se indica en la Nota 4 f) de las notas explicativas de los estados financieros consolidados adjuntas, la Dirección del Grupo ha anunciado en el ejercicio 2022 el cierre de la fábrica de Flix, lo que implica el cese de la actividad en la misma. La Dirección ha realizado una estimación del coste que supone dicho cierre y ha registrado provisiones para cubrir los costes estimados derivados de la reducción de personal mediante un procedimiento de despido colectivo acordado y los costes de desmantelamiento y remediación ambiental.

Hemos considerado esta área como una cuestión clave de nuestra auditoría debido a que la valoración de las provisiones derivadas del cese de la actividad de la citada fábrica requiere la realización de estimaciones, lo que conlleva la aplicación de juicios significativos por parte de la Dirección del Grupo para el establecimiento de las hipótesis consideradas en relación con dichas estimaciones, así como a la relevancia de los importes provisionados.

Los desgloses correspondientes se encuentran recogidos en la Nota 6 j) de las notas explicativas de los estados financieros consolidados adjuntas.

Nuestra Respuesta

En relación con esta área, 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 por reestructuración de personal y desmantelamiento y remediación ambiental, y evaluación del diseño e implementación de los controles relevantes establecidos en los mencionados procesos.
- ▶ Evaluación de la razonabilidad de las hipótesis utilizadas por la Dirección del Grupo para estimar el importe de la provisión por reestructuración de personal teniendo en consideración el expediente de despido colectivo de la mayor parte de los trabajadores de la citada fábrica y las obligaciones legales y otras que se derivan del acuerdo firmado con los representantes de los trabajadores.
- ▶ Revisión de la exactitud de los cálculos realizados para una muestra de las personas incluidas en la provisión por reestructuración de personal y evaluación de la razonabilidad del coste de las eventuales recolocaciones y jubilaciones parciales solicitadas en base al análisis de los acuerdos alcanzados con los trabajadores y de las hipótesis consideradas.
- ▶ Verificación de los pagos realizados en relación con la citada provisión hasta la fecha de emisión de nuestro informe.
- ▶ Evaluación de la razonabilidad de las hipótesis utilizadas por la Dirección del Grupo para estimar el importe de las provisiones por desmantelamiento y remediación ambiental en base a la información disponible, entre la que se incluyen informes técnicos y presupuestos realizados por fuentes internas y externas.
- ▶ Revisión de la exactitud de cálculos realizados en relación con dichas provisiones y de la consistencia de la metodología aplicada para su cuantificación.



4

- ▶ Revisión de los desgloses incluidos en las notas explicativas de los estados financieros consolidados y evaluación de su conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.

Recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos

Descripción Tal y como se indica en la Nota 6 o) de las notas explicativas de los estados financieros consolidados adjuntas, a 31 de diciembre de 2022 el Grupo tiene reconocidos activos por impuestos diferidos correspondientes a bases imponibles negativas y deducciones fiscales generados en ejercicios anteriores por importe de 21,6 millones de euros, y diferencias temporarias por importe de 12,8 millones de euros. De acuerdo con las políticas contables del Grupo, que se explican en la mencionada Nota de las notas explicativas de los estados financieros consolidados, los activos por impuestos diferidos solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que se vayan a obtener en el futuro suficientes ganancias fiscales con las que poder hacerlos efectivos. La evaluación realizada por la Dirección de la recuperación de los activos por impuestos diferidos se basa en las estimaciones de ganancias fiscales futuras, considerando la normativa fiscal aplicable.

Hemos considerado esta área como una cuestión clave de nuestra auditoría debido a la complejidad de los juicios inherentes a la proyección de la evolución del negocio del Grupo realizado por la Dirección 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, los siguientes:

- ▶ Entendimiento del proceso establecido por la Dirección del Grupo para el análisis de recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos y evaluación del diseño e implementación de los controles relevantes establecidos en el mencionado proceso.
- ▶ Análisis de las hipótesis consideradas por la Dirección del Grupo para estimar el importe de las ganancias fiscales futuras estimadas que permiten la recuperación de los créditos fiscales generados dentro del plazo temporal previsto.
- ▶ Análisis de sensibilidad de la base imponible proyectada por la Dirección y validación de que las proyecciones fiscales futuras están alineadas con el presupuesto fiscal aprobado por el Consejo de Administración.
- ▶ Evaluación, en colaboración con nuestros especialistas, de las principales consideraciones fiscales que soportan el importe de diferencias temporarias registrado.
- ▶ Revisión de los desgloses incluidos en las notas explicativas de los estados financieros consolidados y evaluación de su conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.



Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2022 cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

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

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en la forma prevista en la normativa aplicable y que el resto de la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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



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

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

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales consolidadas.

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

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



7

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Formato electrónico único europeo

Hemos examinado los archivos digitales del formato electrónico único europeo (FEUE) de Ercros, S.A. y sociedades dependientes del ejercicio 2022 que comprenden el archivo XHTML en el que se incluyen las cuentas anuales consolidadas del ejercicio y los ficheros XBRL con el etiquetado realizado por la entidad, que formarán parte del informe financiero anual.

Los administradores de Ercros, S.A. son responsables de presentar el informe financiero anual del ejercicio 2022 de conformidad con los requerimientos de formato y marcado establecidos en el Reglamento Delegado UE 2019/815, de 17 de diciembre de 2018, de la Comisión Europea (en adelante Reglamento FEUE). A este respecto, el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros han sido incorporados por referencia en el informe de gestión consolidado.

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

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



8

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 21 de febrero de 2023.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 10 de junio de 2022 nos nombró como auditores del Grupo para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

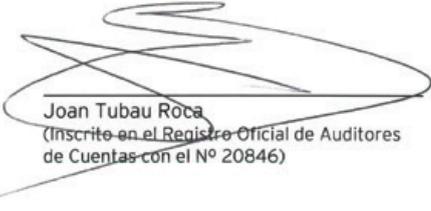
Con anterioridad, hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2003, en el que fuimos nombrados por acuerdo de la Junta General de Accionistas de 23 de mayo de 2003.

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

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

ERNST & YOUNG, S.L.

2023 Núm. 20/23/01552
IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR
Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional



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

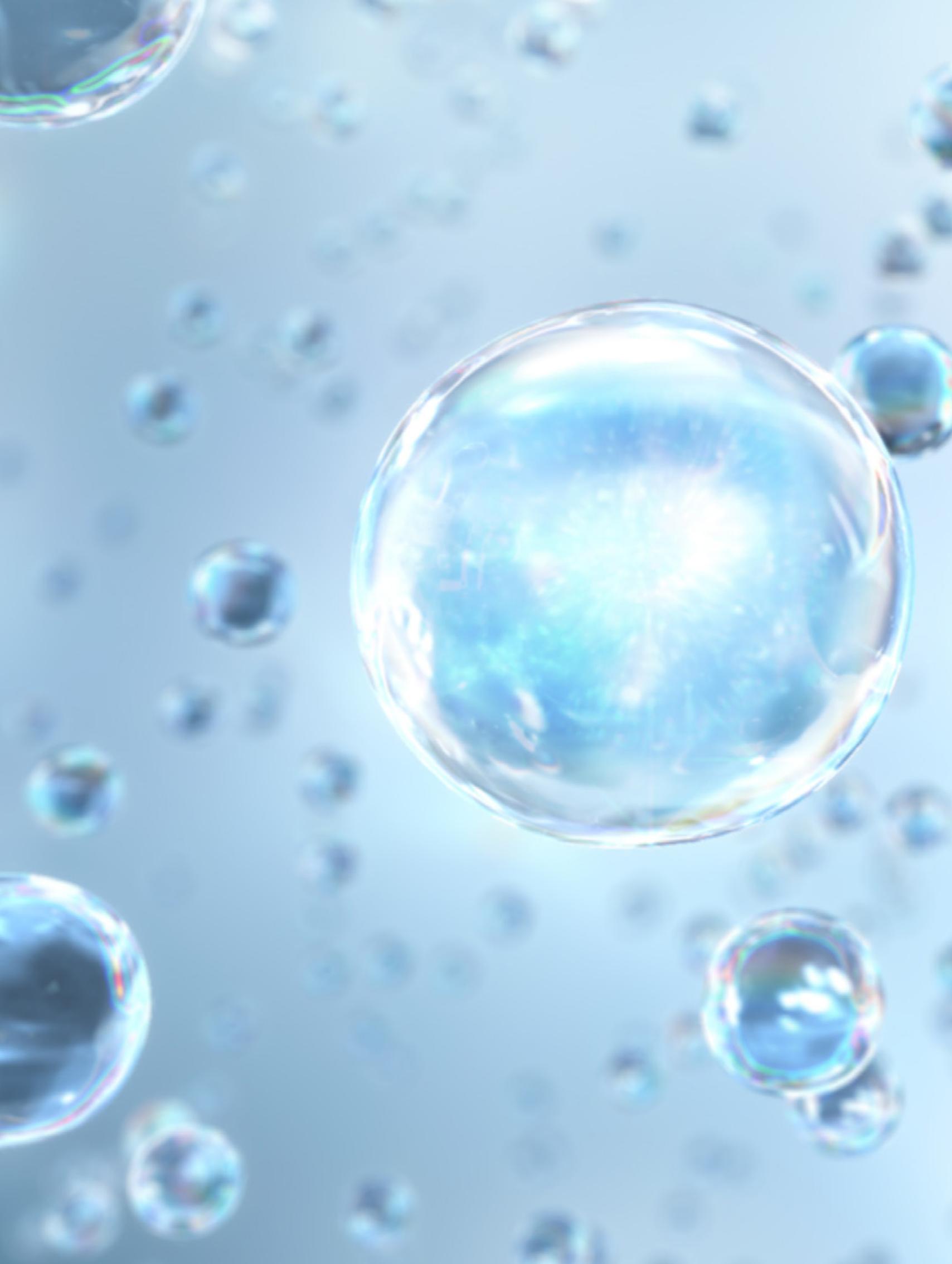
21 de febrero de 2023



C

INFORME ANUAL DE ERCROS, S.A.

C.1 Informe de gestión de Ercros, S.A.	121
C.2 Cuentas anuales de Ercros, S.A.	149
C.3 Informe de auditoría de Ercros, S.A.	210



C1

INFORME DE GESTIÓN DE ERCROS, S.A.

1	Situación de la Sociedad	122
2	Evolución y resultado de los negocios	127
3	Indicadores fundamentales	131
4	Cuestiones relativas al medioambiente	132
5	Cuestiones relativas al personal	133
6	Riesgos y oportunidades asociados al cambio climático	134
7	Actividades de I+D+i	136
8	Instrumentos financieros	138
9	Riesgos e incertidumbres	138
10	Hechos significativos del ejercicio	142
11	Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio	142
12	Evolución previsible	142
13	Capital social	143
14	Adquisición y enajenación de acciones propias	146
15	Retribución al accionista	146
16	Informe de gobierno corporativo	147
17	Estado de información no financiera	147
18	Responsabilidad del informe de gestión de Ercros, S.A.	148

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 la comisión de auditoría y la comisión 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 10 de junio de 2022 la Sociedad celebró la junta general ordinaria de accionistas de forma mixta: presencial, por primera vez tras la pandemia, y telemática.

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, informe de gestión y del estado de información no financiera de la Sociedad y de su Grupo consolidado; reelección del auditor externo; votación consultiva del informe sobre remuneraciones de los consejeros y delegación en el consejero delegado y en el secretario para la ejecución de los acuerdos— las siguientes propuestas:

- La propuesta de pago de un dividendo por importe de 8.211 miles de euros, equivalente a 0,085 euros brutos por acción, que representa un desembolso («payout») del 19,1% del beneficio de la Sociedad en 2021 [ver el apartado 10.1 b) (ii) del presente informe de gestión de Ercros, S.A. («IGE») y la nota 3 c) de la memoria de Ercros].
- Una reducción del capital social de 1.311.614,40 euros, mediante la amortización de los 4.372 miles de acciones propias que poseía la Sociedad, representativas del 4,33% del capital social, que fueron adquiridas en el marco del quinto y sexto programa de recompra de acciones propias, con un coste de adquisición de 13.266 miles euros, lo que representa un desembolso equivalente al 31% del beneficio consolidado obtenido en 2021 [ver la nota 13 a) de la memoria de Ercros].
- La aprobación de la política de remuneración de los consejeros.
- La autorización para que la Sociedad pueda adquirir acciones propias, al amparo de lo dispuesto en el artículo 146 de la ley de sociedades de capital.

Concurrieron a la misma 6.056 accionistas titulares de 73.989 miles de acciones, que representaron el 73,277% del capital suscrito con derecho a voto, del que un 18,457% estuvo presente y un 54,820% 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

La composición del consejo de administración de Ercros no ha variado a lo largo de 2022 y su configuración es la siguiente:

- 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.

En 2022, el consejo ha mantenido ocho sesiones a las que asistieron todos los consejeros. Seis reuniones se realizaron por videoconferencia y dos de forma presencial.

En su reunión del 16 de diciembre de 2022, el consejo de administración realizó: (i) la evaluación sobre la calidad y eficiencia del funcionamiento y composición del consejo y las comisiones, así como sobre el desempeño del primer ejecutivo de la Sociedad y de cada consejero, (ii) la presentación de los mapas de riesgos de cada uno de los negocios y de los impactos financieros derivados de riesgos y oportunidades asociados al cambio climático.

La remuneración individual de los miembros del consejo se detalla en la nota 21 b) de la memoria de Ercros.

(i) Comisión de auditoría

La composición de la comisión de auditoría, que no ha variado a lo largo de 2022, es la siguiente:

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

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

En 2022, la comisión de auditoría celebró cinco reuniones a las que asistieron todos sus miembros y que se celebraron por videoconferencia.

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

Composición del consejo de administración a 31-12-22

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 –CNRSyRSC	11-06-21
Lourdes Vega Fernández	Consejera coordinadora suplente	Independiente	–Auditoría –CNRSyRSC –Estrategia e inversiones	05-06-20
Laureano Roldán Aguilar	Consejero	Otros externos	–Auditoría	05-06-20
Eduardo Sánchez Morrondo	Consejero	Otros externos	–CNRSyRSC	05-06-20
Joan Casas Galofré	Consejero	Dominical	–Estrategia e inversiones	05-06-20
Daniel Ripley Soria	Secretario no consejero			

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

En 2022 no ha habido cambios en la composición de la CNRSyRSC que está integrada por:

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

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

En 2022, la comisión celebró dos reuniones a las que asistieron todos sus miembros y que se celebraron por videoconferencia.

Los perfiles de los componentes de esta comisión tienen formación en el análisis de los riesgos y oportunidades asociados al cambio climático.

(iii) Comisión de estrategia e inversiones

El 18 de febrero de 2022 el consejo de administración aprobó la sustitución de la Sra. Moragues Josa por la Sra. Vega Fernández como miembro de la comisión de estrategia e inversiones.

La composición de la comisión de estrategia e inversiones quedó configurada del siguiente modo:

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

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

Durante 2022, esta comisión mantuvo seis reuniones a las que asistieron todos sus miembros y que se celebraron por videoconferencia.

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 la Sociedad.

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

Centros, productos y aplicaciones

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

d) Comité de dirección

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

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

En 2022 el comité de dirección se ha reunido en 11 ocasiones.

1.2. Estructura industrial

La sociedad Ercros está diversificada 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 2022, la Sociedad tenía diez centros productivos todos ellos ubicados en España. En el mes de diciembre la Sociedad acordó el cierre del centro de producción de Flix, destinado a la producción de fosfato bicálcico ante la imposibilidad de renovar los contratos de suministro y de maquila. La Sociedad prevé apoyar iniciativas industriales de terceros que puedan instalarse en sus terrenos de Flix, a cuyo fin acometerá las labores de desmantelamiento oportunas que permitan generar suelo disponible para las potenciales nuevas industrias.

1.3. Funcionamiento

a) Misión y principios

Ercros tiene como propósito general consolidarse como una sociedad industrial sólida y duradera, 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 la Sociedad, 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 la Sociedad a largo plazo son:

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

c) Plan de diversificación, digitalización y descarbonización: Plan 3D

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

En la dimensión de diversificación, durante el año 2021 entraron en funcionamiento los proyectos de ampliación de la capacidad de fabricación de dipentaeritritol en la fábrica de Tortosa y de polvos de moldeo en la fábrica de Cerdanyola. En el primer semestre de 2022 entró en funcionamiento la ampliación de la planta de polioles en Tortosa. En el cuarto trimestre de 2022 se finalizaron los proyectos de ampliación de la planta de clorito sódico en la fábrica de Sabiñánigo y de construcción de una nueva planta de extracción

para la fabricación de dos nuevos antibióticos (vancomicina y gentamicina) en la fábrica de Aranjuez. A fecha de este informe, ya está totalmente operativa la ampliación de la planta de clorito sódico de Sabiñánigo, y ya se han iniciado los procesos de fabricación de las diferentes sales de eritromicina y los nuevos antibióticos en Aranjuez.

En lo referente a la dimensión de digitalización, además de los proyectos ya concluidos (entre otros, la actualización de sistemas de control de producción y *Business Intelligence* para las áreas de compras y logística, y el tracking y seguimiento de los contenedores expedidos por vía marítima), se sigue avanzando en los proyectos de movilidad y logística, mejora de infraestructuras, ciberseguridad, optimización del entorno del trabajo y automatización, sensorización y actualización de los sistemas de control del área de producción.

En la dimensión de descarbonización han finalizado los proyectos de: (i) mejora de la eficiencia energética en Tortosa (unidad de recuperación del calor residual generado en la planta de polioles y sustitución de varios equipos por otros más eficientes); (ii) sustitución de luminarias por *led* en las fábricas de la división de química intermedia; (iii) optimización de consumos de productos químicos y materias primas en Aranjuez; y (iv) mejora del aprovechamiento del hidrógeno en Sabiñánigo y en Vila-seca I. Se ha avanzado en los proyectos de: (i) optimización de los consumos energéticos en Cerdanyola; (ii) sustitución de luminarias por *led* en el complejo de Tarragona; y (iii) recristalización de sal en Sabiñánigo. Asimismo, ha finalizado la ingeniería de los proyectos de producción de: (i) vapor a partir de biomasa; y (ii) fabricación de EDC con tecnología más eficiente en Vila-seca II.

d) Modelo y retos de los negocios

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

El margen de la ECU viene determinado: (i) por la parte del ingreso, por el precio de venta de la sosa coproducida y la rentabilidad de las distintas aplicaciones del cloro; y (ii) por la parte del coste, por el precio que en cada momento tiene la energía eléctrica, que en 2022 ha llegado a suponer más del 50% de los costes de producción, y por el coste de las materias primas consumidas en la producción de derivados clorados.

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

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

Las principales fortalezas de la división de derivados del cloro son la producción integrada; las sinergias y complementariedad entre las fábricas de la división y la eficiencia de su moderno parque industrial.

Los principales retos de este negocio son: la reducción de la huella de carbono de los procesos; la ampliación de la capacidad productiva de los productos de mayor valor añadido tales como el clorito sódico y la diversificación del portafolio con la incorporación de nuevos productos.

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

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

Las principales fortalezas de esta división son el *know-how* y la tecnología propia en los procesos productivos, así como la capacidad para desarrollar productos hechos a la medida de nuestros clientes.

Los principales retos de este negocio son: aumentar los volúmenes de venta de acuerdo con las recientes ampliaciones de capacidad de productos sólidos; desarrollar, las nuevas gamas de resinas (ErcrosGreen+ y ErcrosTech); continuar con el proceso de digitalización de toda la cadena de valor; mantener la apuesta por la descarbonización progresiva de los procesos; seguir aumentando la calidad y estándar de servicio de los productos y diversificar el portafolio actual.

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

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

Las principales fortalezas de este negocio son su dominio de los procesos de fermentación, la capacidad de obtener productos estériles para uso inyectable, el alto grado de internacionalización (exporta más del 90% de las ventas) y su buen posicionamiento como suministrador fiable y de calidad de los principales laboratorios del mundo.

Los principales retos de este negocio son: rentabilizar la mayor capacidad de fabricación de medicamentos estériles, con la incorporación de nuevos productos y su apertura a nuevos mercados; optimizar la capacidad de fermentación instalada, aumentando el volumen de ventas de los productos existentes e iniciando la fabricación de algunos nuevos (el proyecto de construcción de una nueva planta de extracción para la fabricación de los antibióticos vancomicina y gentamicina, contemplado en el Plan 3D, es un ejemplo de esta ampliación de la cartera de productos); adaptación continua a las nuevas exigencias de calidad de los clientes y organismos reguladores y hacer frente a la competencia de mercados emergentes.

2.1. Análisis de la evolución de los principales indicadores

En el año 2022 la Sociedad vendió 1.105 miles de toneladas de productos fabricados frente a las 1.227 miles toneladas vendidas en el año 2021: una disminución del 9,9%. El volumen de 2022 cayó sólo levemente en el primer semestre del año (-4,4%), pero lo hizo significativamente en el segundo semestre (-15,7%), en el que los efectos sobre la utilización de la capacidad del severo *shock* de oferta causado por el aumento del coste de las energías fueron más aparentes.

El importe total de las ventas de productos de 2022 ascendió a 997,03 millones de euros frente a los 771,24 millones alcanzados en 2021: 225,79 millones más, equivalentes a un aumento del 26,2%. Las ventas de 2022 superaron a las de 2021 en los cuatro trimestres de año.

La gran diferencia entre el aumento de las ventas (26,2%) y el de las toneladas vendidas (-10%), pone de manifiesto que a lo largo de 2022 el precio medio de los productos vendidos subió de forma significativa. De los 225,79 millones de euros en que aumentaron las ventas, la subida del precio medio explica 336,56 millones (un 149%), la del volumen -76,86 millones (un -34%) y el efecto mix los -33,49 millones restantes (-15%).

La contribución generada por las ventas de productos y la prestación de servicios ascendió en 2022 a 330,61 millones de euros, frente a los 262,43 millones alcanzados en 2021; un incremento del 26%. A pesar de este buen resultado en términos acumulados, el alza de los costes variables, en particular de los suministros energéticos y el menor aumento de las ventas del segundo semestre, hizo que el aumento de la contribución fuera mayor en el primer semestre que en el segundo (30,3% versus 21,6%).

El margen de contribución (contribución dividida por la suma de las ventas de productos más la prestación de servicios) se redujo del 33,6% alcanzado en 2021 al 32,7% de 2022. Una variación del -2,89% debido a que a lo largo de 2022 el crecimiento de la suma de las ventas y la prestación de servicios (29,6%) fue mayor que el crecimiento de la contribución (26%).

El resultado bruto de explotación («ebitda») de 2022 fue 116,65 millones de euros frente a los 76,61 millones de 2021; un aumento del 52,3%.

La Sociedad comenzó el año 2022 con 59,32 millones de euros de deuda financiera neta. A lo largo del año, el principal efecto reductor de la deuda fue el flujo de caja libre («FCL») generado en dicho período por valor de 20,24 millones de euros; y las causas que provocaron un aumento de la deuda fueron la retribución a los accionistas, por valor de 22,94 millones (principalmente por la recompra de acciones propias para su amortización, 14,38 millones de euros y el pago del dividendo, 8,21 millones de euros), y otros factores de orden menor, por un valor neto

de 1,60 millones. En total, la Sociedad aumentó su deuda en 4,32 millones de euros, situándola, a 31 de diciembre de 2022, en 63,64 millones de euros.

A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad disponía de liquidez por importe de 157,72 millones de euros, de los cuales 57,86 millones correspondían a tesorería y 99,86 millones, a líneas de financiación no dispuestas, entre las que se incluyen líneas de financiación bancaria por 37 millones de euros y la parte del préstamo no dispuesta del Banco Europeo de Inversiones, 20 millones de euros, destinado a financiar las inversiones del Plan 3D, parte de las cuales se han ejecutado ya a cierre de 2022.

2.2. Cuenta de pérdidas y ganancias

Con relación a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2022 cabe destacar, además:

El epígrafe «Prestación de servicios» aumentó un 57,7% debido a la mayor demanda por parte de los clientes de estos servicios. Por otro lado, el de «Otros Ingresos» cayó un 12,1%, debido a: (i) la menor compensación por emisiones indirectas de CO₂; (ii) menores ingresos provenientes del mecanismo de compensación de cargos a los consumidores electrointensivos.

El importe conjunto de aprovisionamientos más la variación de existencias de productos terminados y en curso aumentó un 18,2% debido al importante encarecimiento de las materias primas, entre las que destacan el etileno, el EDC y el metanol.

Los suministros aumentaron un 49,4% debido principalmente al fuerte incremento del precio de las energías, sobre todo de la energía eléctrica y gas.

Los gastos de personal aumentaron un 7,1% respecto a 2021 por el crecimiento de la plantilla media en un 1,4% y la subida de convenio.

El incremento del epígrafe «Otros gastos de explotación» en un 17,3% obedece al aumento de los gastos de transporte, principalmente por el encarecimiento de los fletes internacionales y transporte por carretera. y, los gastos de emisión de CO₂.

Los otros gastos excepcionales aumentaron en un 45,1% respecto a 2021 como consecuencia de las provisiones por cierre de la fábrica de Flix y la actualización que se realiza en cada cierre contable en función de la nueva información disponible sobre compromisos y obligaciones, principalmente en cuanto a remediación ambiental de suelos.

Las amortizaciones aumentaron un 4,9% respecto al ejercicio anterior por la puesta en funcionamiento de las nuevas inversiones previstas en el Plan 3D.

Por su parte, el resultado financiero empeoró en un 59,1% por el mayor coste medio de la deuda y las menores diferencias de cambio positivas respecto al ejercicio 2021.

El mayor gasto por impuesto a las ganancias obedece al mayor resultado obtenido.

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021	%
Ingresos	1.029.301	815.553	26,2
Ventas	997.032	771.237	29,3
Prestación de servicios	14.648	9.290	57,7
Variación de existencias de productos terminados y en curso	5.990	22.160	-73,0
Trabajos realizados por la Sociedad para su activo	765	501	52,7
Otros ingresos de explotación	10.866	12.365	-12,1
Gastos	-912.650	-738.940	23,5
Aprovisionamientos	-454.860	-384.858	18,2
Suministros	-232.205	-155.399	49,4
Transportes	-51.465	-42.966	19,8
Gastos de personal	-89.287	-83.398	7,1
Otros gastos de explotación	-84.833	-72.319	17,3
Resultado bruto de explotación («ebitda»)	116.651	76.613	52,3
Amortización del inmovilizado	-22.860	-21.785	4,9
Subvenciones de inmovilizado no financiero	16.833	10.443	61,2
Excesos de provisiones	72	43	67,4
Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado	-544	-131	315,3
Otros resultados excepcionales	-20.208	-3.707	445,1
Resultado de explotación («ebit»)	89.944	61.476	46,3
Resultado financiero	-122	-2.562	-95,2
Resultado antes de impuestos	89.822	58.914	52,5
Impuestos sobre beneficios	-17.200	-9.825	75,1
Pérdida del ejercicio de actividades interrumpidas	-7.655	-6.114	25,2
Beneficio del ejercicio	64.967	42.975	51,2

2.3. Resultados por negocios

El año 2022 ha estado marcado por (i) el impacto de la guerra de Ucrania y su efecto en los mercados energéticos europeos; y (ii) la eliminación de las restricciones asociadas a la covid 19.

Como consecuencia de los dos efectos anteriores, el tercer trimestre de 2022 marcó el fin de la recuperación de la demanda de bienes duraderos de consumo que se había iniciado en el último trimestre de 2020 y continuó durante el año 2021 y el primer semestre de 2022. Los aumentos de tipos de interés decididos por los bancos centrales de las principales economías para frenar la escalada de la inflación, unido a la eliminación de las restricciones asociadas a la covid, cambiaron los hábitos de consumo: disminuyó la demanda de bienes duraderos y aumentó la demanda de servicios.

Este entorno vino acompañado de altísimos costes de las energías en Europa (el gas y la electricidad marcaron precios máximos históricos en el tercer trimestre de 2022), por causa de la guerra en Ucrania y las consiguientes reducciones en el suministro de gas ruso a Europa y aumento de la incertidumbre sobre alternativas de suministro futuro en cantidades suficientes para satisfacer la demanda.

En este contexto, los esfuerzos de los negocios se orientaron a adaptar los ritmos de producción a la demanda existente en cada momento (mayor en el primer semestre del año y menor en el segundo), a la vez que a defender los márgenes en una situación de mercados muy volátiles y sometidos a competitividad creciente. En el cuarto trimestre de 2022, en particular, Ercros fue capaz de aprovechar, por una parte, la relajación de los costes energéticos (derivados de la fuerte reducción del consumo industrial de gas, la suavidad climática del invierno, la mayor producción de energía renovable y la mejora de los suministros de gas natural a Europa) y, por la otra, la menor oferta de sus competidores europeos, para maximizar sus volúmenes de ventas y márgenes. Especialmente relevante fue el caso de la sosa cáustica, cuya escasez de oferta en el mercado europeo en el cuarto trimestre ocasionó subidas de precio hasta valores nunca vistos anteriormente.

Todo lo anterior, más la obtención de diversas ayudas estatales orientadas a paliar los altos costes energéticos de las empresas intensivas en el consumo de electricidad y gas, llevó a un cuarto trimestre de 2022 que arrojó el mejor ebitda trimestral del año, si bien con unos volúmenes de venta más bajos que los de meses anteriores (reducción del 15,5% respecto al tercer trimestre y de un 19,7% respecto al cuarto trimestre de 2021), en línea con la demanda decreciente de productos químicos que venimos observando desde mitades del año 2022.

Para todo el ejercicio, los volúmenes comercializados por la división de derivados del cloro experimentaron una reducción del 7,9% respecto a 2021 que, si bien de forma distinta, afectó a casi todos sus productos. A pesar del menor volumen, las ventas de la división aumentaron un 39,3% y el ebitda un 103,8%, en un contexto de mercados muy tensos (en el primer semestre para la mayoría de

los productos de esta división y en el cuarto trimestre para la sosa caustica) por causa de los mayores costes de fabricación. La ratio ebitda/ventas se situó en el 18,5%, 5,8 puntos por encima de la obtenida en el mismo período del año anterior (12,7%).

En el año 2021 la división de química intermedia respondió muy eficazmente al aumento de la demanda de bienes de consumo duraderos ocasionado por la pandemia de la covid-19 y los bajos tipos de interés entonces vigentes. En 2022, en cambio, se vio afectada por la menor demanda de estos bienes a causa del cambio de hábitos de consumo comentado más arriba y del aumento de los tipos de interés. Adicionalmente, a pesar de la apreciación del dólar frente al euro, los productores europeos se vieron forzados a competir con productores situados en áreas geográficas con menores costes de materias primas y especialmente energías (fundamentalmente Asia y Norte América). La consecuencia de todo ello (2022 versus 2021) fue: (i) una reducción del 15,3% en los volúmenes comercializados, a pesar de la cual la facturación aumentó un 9,2% debido al aumento de los precios; y (ii) una disminución del ebitda del 51,4%. La ratio ebitda/ventas se situó en el 5,7%, frente al 12,8% de 2021.

En el caso de la división de farmacia, y con respecto a 2021, el volumen de ventas aumentó un 13,1%, continuando la senda de recuperación iniciada por esta división en la segunda mitad de 2021. Esta recuperación vino acompañada de un aumento de los precios de venta, dando lugar a una subida de la facturación del 28,0%. Sin embargo, las severas políticas de precios regulados de numerosos países, que impiden trasladar en su totalidad los incrementos de costes de las energías y las materias primas, limitaron 1,2 millones de euros el incremento del ebitda. La ratio ebitda/ventas se situó en el 5,0%, frente al 4,1% de 2021, aún muy lejos del margen habitual de esta división, que se espera recuperar en próximos trimestres a medida que se reduzca el precio de las materias primas y se flexibilice la política de precios regulados de los productos farmacéuticos en los diferentes países europeos.

En el tercer trimestre de 2022 Ercros inició la venta de tres nuevos productos que ampliaron el portafolio de esta división: eritromicina dihidrato, famotidina micronizada y fosfomicina estéril con cítrico. En el cuarto trimestre se han abierto canales comerciales en nuevos mercados. Por otro lado, tal como ya se avanzó en notas anteriores, en 2023 se prevé disponer de la aprobación requerida para la fabricación y comercialización de otros nuevos productos de la división: entre ellos, la vancomicina, la gentamicina y el ácido fusídico estéril.

2.4. Mercados geográficos

Tal como sucedió el año anterior, en 2022 el mercado interior tuvo un mejor comportamiento que el exterior.

El mercado interior supuso el 53,6% de las ventas, con un importe de 532.662 miles de euros (410.697 miles de euros en 2021). El 46,6% de las ventas restantes correspondió al mercado exterior, con un importe de 464.370 miles de euros (380.840 miles de euros en 2021).

La división de derivados del cloro vendió en España el 63,7% de su cifra de negocios. En este negocio, las ventas al mercado español aumentaron un 39,9% y las exportaciones un 38,4%.

En la división de química intermedia el incremento de la facturación ha sido del 9,2%. El aumento de la facturación ha afectado en mayor medida al mercado interior con un aumento del 21,7% y en menor medida al mercado exterior con un incremento del 3,2%. Este negocio exporta el 63,7% de su facturación.

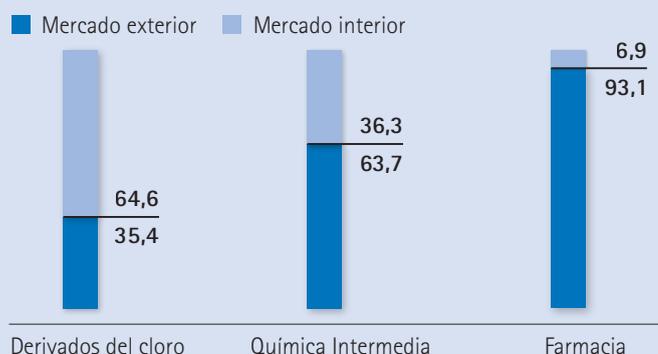
La división de farmacia vende fuera de España el 93,1% de sus ventas, en el ejercicio 2022 han aumentado un 28% respecto al ejercicio anterior. El comportamiento de las ventas en nuestro país ha experimentado un aumento del 64,2% mientras que en el mercado exterior ha sido del 26%.

La Unión Europea («UE») es el principal destino de las exportaciones de la Sociedad y supone el 27,7% de sus ventas. El incremento de la facturación en esta zona alcanzó el 29,1% respecto de 2021. Las ventas a los países de la OCDE registraron un importante crecimiento del 22,8% y representan el 10,9% de las ventas totales. Por su parte, la zona resto de los países del mundo, que absorben el 7,9% de la facturación experimentó entre 2021 y 2022 una mejora del 1,2%.

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

Mercados de los negocios

% SOBRE LAS VENTAS DE CADA NEGOCIO EN 2022



2.5. Balance

Para un mejor análisis y comparación, Ercros utiliza como herramienta de gestión el análisis económico del balance.

Los activos no corrientes aumentaron en 28,88 millones de euros, principalmente por el mayor importe de las nuevas inversiones en inmovilizado material. El capital circulante aumentó 26,97 millones de euros, principalmente por la reducción de las cuentas a pagar e incremento de inventarios, a pesar de la reducción de las cuentas a cobrar.

El patrimonio neto aumentó en 32,42 millones de euros, resultado neto de, por un lado, el beneficio del ejercicio por importe de 64,97 millones de euros, subvenciones registradas directamente a patrimonio en 1,34 millones de euros y, con signo contrario, otro resultado integral de -10,96 millones, la recompra de acciones propias, por importe de -14,38 millones de euros, el dividendo pagado de -8,21 millones de euros y la prima pagada por la asistencia a la junta general ordinaria, de -0,34 millones de euros.

La deuda financiera neta aumentó en 4,32 millones de euros. Como se ha visto más arriba, este aumento es fruto, por un lado, del flujo de caja libre generado, por importe de 20,24 millones de euros y, con signo contrario, de la remuneración al accionista, por -22,94 millones de euros y de otras variaciones no monetarias, por importe de 2,70 millones de euros.

Análisis económico del balance ¹

MILES DE EUROS			
	31-12-22	31-12-21	%
Activos no corrientes	385.080	356.202	8,1
Capital circulante	94.289	67.315	40,1
Activos corrientes ordinarios	256.077	255.180	0,4
Pasivos corrientes ordinarios	-161.788	-187.865	-13,9
Recursos empleados	479.369	423.517	13,2
Patrimonio neto	364.826	332.404	9,8
Deuda financiera neta²	63.641	59.324	7,3
Provisiones y otras deudas	50.902	31.789	60,1
Origen de fondos	479.369	423.517	13,2

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 2022: 1.878 miles de euros, y en 2021: 2.432 miles de euros).

3 / Indicadores fundamentales

Indicadores ¹	Ejercicio	Ejercicio
	2022	2021
Ratio de apalancamiento (<0,5) ^{2 y 3}	0,21	0,20
Ratio de solvencia (<2) ^{2 y 3}	0,53	0,70
Liquidez ²	1,35	1,30
ROCE (%)	24,33	18,09
Período medio de pago (días) ²	48,78	54,45
Margen de ebitda/ventas (%)	11,53	9,82
Cotización (euros/acción)	3,24	2,97
Capitalización (miles de euros)	312.981	299.885
BPA (euros) ²	0,640	0,429
CFA (euros) ²	0,91	0,70
PER ²	4,97	6,93
P/BV ²	0,87	0,90

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

³ Condiciones para el pago de dividendo.

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

Período medio de pago:

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

Margen de ebitda/ventas:

- Cálculo: resultado bruto de explotación ÷ 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 x 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.

x = multiplicado ÷ = dividido

4.1. Gestión ambiental

La gestión ambiental de la Sociedad está orientada a proteger el entorno y a prevenir los efectos de la actividad industrial en el ambiente y, de forma especial, en el cambio climático. Ello se consigue con la inversión en 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 reducción y, cuando esto no es posible, la aplicación del tratamiento más adecuado a los residuos; y el cumplimiento de los requisitos legales que le son de aplicación.

En concreto, todo ello implica:

- 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 los residuos industriales generados, priorizando su reducción y reciclado, y asegurando que se les da el tratamiento más adecuado.
- Disminuir la contaminación acústica y lumínica de nuestra actividad.
- Hacer un uso sostenible de los recursos naturales y energéticos, priorizando las inversiones que permitirán la descarbonización de nuestra actividad, tal como se refleja en el Plan 3D.
- Preservar la biodiversidad de las áreas protegidas que forman parte del entorno de las instalaciones industriales.

Las principales herramientas de que dispone la Sociedad para alcanzar los objetivos ambientales son, por un lado, el Plan 3D y, de forma específica, la parte de éste que atañe a la descarbonización y a la digitalización de la actividad. Por el otro, el sistema de gestión de la sostenibilidad, con la política de sostenibilidad y el manual que la desarrolla, así como los procedimientos y planes derivados de esta y el programa Responsible Care.

El órgano responsable de la gestión de la sostenibilidad es el comité de Ercros para el desarrollo sostenible («Cedes»), que está integrado por el director general de negocios, los directores de las divisiones, los directores industriales y de las fábricas, y los directores de logística integral, recursos humanos, relaciones institucionales y comunicación, y para el desarrollo sostenible. Esta última actúa a su vez como coordinadora y portavoz de este órgano.

El comité de sostenibilidad de cada centro de trabajo es el órgano encargado de la consecución de los objetivos propios del centro.

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 14064-1:2018 («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, y se encuentra en proceso de certificación en los centros de Almussafes y Tortosa.

4.3. Evolución de los índices

A continuación, se presenta la evolución entre 2021 y 2022 de los principales indicadores que utiliza Ercros para el seguimiento de sus emisiones:

- El índice de emisiones, calculado en base a los resultados anuales de los controles de emisiones a la atmósfera, al agua y los residuos generados, que se redujo en 2022 un 12,1% respecto a 2021.
- Las emisiones directas de gases de efecto invernadero se redujeron en 2022 un 5,1% respecto a 2021.

4.4. Inversiones y gastos ambientales

Ercros ha llevado a cabo en 2022 inversiones cuya finalidad es la mejora y protección ambiental, entre las que cabe destacar las referentes a la adaptación a las mejores técnicas disponibles («BREF») para la industria química orgánica de gran volumen («LVOC») y la de sistemas comunes de tratamiento y gestión de aguas y gases residuales en el sector químico («CWW»), destacando, por su importancia, el cambio del sistema de tratamiento de gases de la planta de Vila-seca II, así como diversas inversiones en descarbonización, en materia de prevención de la contaminación del suelo y aguas subterráneas, y de seguimiento y control de emisiones y vertidos, 12.808 miles de euros (13.714 miles de euros en 2021).

Los gastos incurridos por la Sociedad cuya finalidad ha sido la protección y mejora del medioambiente en 2022 ascendieron a 21.362 miles de euros (18.289 miles de euros en 2021). 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.

En 2022, se obtuvieron subvenciones: (i) por derechos de emisión de gases de efecto invernadero por valor de 16.833 miles de euros (10.443 miles de euros en el ejercicio 2021); (ii) en concepto de compensación de los costes de emisiones indirectas de gases de efecto invernadero, derivadas de su consumo eléctrico de 2021 por importe de 4.713 miles de euros (7.140 miles de euros en 2021); (iii) para el ahorro de energía por importe de 2.258 miles de euros (2.012 miles de euros en el ejercicio 2021); (iv) como consumidores electrointensivos por un importe de 1.194 miles de euros (1.502 miles de euros en el ejercicio 2021); y (v) como consumidores gas intensivos por un importe de 400 miles de euros (en 2021 no se recibió ningún importe por este concepto).

5 / Cuestiones relativas al personal

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 2022, la plantilla media de Ercros estaba formada por 1.346 personas, 19 personas más que en 2021, lo que supone un ligero aumento de la plantilla en línea con la misma tendencia mostrada en el ejercicio anterior. Al cierre del año, trabajaban en la Sociedad 1.335 personas, 16 personas más que el ejercicio anterior.

La distribución de la plantilla por categoría laboral en 2022 ha sido la siguiente: las personas directivas representan el 2,2% de la plantilla (el mismo porcentaje que en 2021); las personas técnicas, el 4,7% (4,6% en 2021); y los técnicos, el 18% (17,4% en 2021). En cuanto a los grupos profesionales del convenio general de la industria química, la distribución de la plantilla ha sido: el grupo 6, el 6,8% (7,4% en 2021); el grupo 5, el 12,8% (13% en 2021); el grupo 4, el 42,4% (igual que en 2021); el grupo 3, el 11,7% (11,5% en 2021); el grupo 2, el 1,6% (1,5% en 2021); y ninguna persona en el grupo 1.¹

La distribución de la plantilla media y a 31 de diciembre de Ercros, correspondiente a los ejercicios 2022 y 2021, clasificada por categorías y género se muestra en la nota 19 c) de la memoria de Ercros.

¹ Los grupos laborales están definidos según la clasificación del Convenio General de la Industria Química.

De acuerdo con las recomendaciones del Task Force on Climate related Financial Disclosure («TCFD») sobre declaraciones financieras relacionadas con el clima, la Sociedad realizó y presentó, por primera vez en el consejo de administración de 16 de diciembre de 2022, los mapas de impactos financieros derivados de riesgos y oportunidades asociados al cambio climático para valorar las implicaciones financieras del cambio climático.

La metodología de análisis se ha realizado de acuerdo con los siguientes criterios:

a) Probabilidad de ocurrencia de riesgos y oportunidades:

- Remoto: < 15%
- Posible: > 15% y < 50%
- Probable: ≥ 50% y < 90%
- Cierto: ≥ 90%

b) Horizonte temporal:

- Corto plazo: < 3 años
- Medio plazo: > 3 y ≤ 10 años
- Largo plazo: > 10 años

c) Rango del impacto financiero:

- Leve: < 6 millones de euros
- Moderado: ≥ 6 y < 15 millones de euros
- Elevado: ≥ 15 y < 30 millones de euros
- Grave: ≥ 30 millones de euros

d) Área de impacto de la estrategia financiera:

- Costes operacionales («opex»)
- Inversiones en activos («capex»)
- Activos y pasivos
- Capital y financiación

El escenario climático base considerado es una trayectoria de emisiones de gases de efecto invernadero alineada con el objetivo del Acuerdo de París de 2015, para mantener el aumento de la temperatura mundial por debajo de los 2 °C sobre los niveles preindustriales y esforzarse en limitar el aumento de la temperatura a 1,5 °C al final de este siglo.

La Dirección para el Desarrollo Sostenible de la Sociedad ha coordinado el análisis de los riesgos y oportunidades asociados al cambio climático. No se ha identificado ningún riesgo del que pueda derivarse un deterioro de los activos de la compañía ni que pueda generar nuevos pasivos que impliquen la necesidad de registrar nuevas provisiones.

Del resultado del análisis no se ha identificado ningún riesgo con impacto grave ni elevado.

Se ha determinado un riesgo con impacto moderado dentro de la categoría de riesgos de transición tecnológica y dos con impacto leve en la categoría de riesgos físicos que se detallan a continuación:

Riesgos climáticos	Impacto financiero asociado	Probabilidad	Horizonte temporal	Impacto en estrategia financiera
Riesgo de transición tecnológica:				
Costes asociados a la transición hacia tecnologías de bajas emisiones	Nuevas inversiones en activos más eficientes	Probable	Corto plazo	Capex
Riesgos físicos crónicos:				
Riesgo medioambiental de cambios en las precipitaciones y variabilidad extrema de los patrones climáticos	Falta de suministro de agua, incremento de costes operativos en los servicios auxiliares y pérdida de producción	Probable	Corto plazo	Opex
Aumento de la temperatura media	Aumento de las inversiones para aumentar la capacidad de refrigeración y aprovechamiento de calor	Probable	Corto plazo	Capex

Utilizando la misma metodología, se han identificado cinco oportunidades con un impacto estimado leve que detallamos a continuación:

Oportunidad climática	Impacto financiero asociado	Probabilidad	Horizonte temporal	Impacto en estrategia financiera
Relacionada con la eficiencia de recursos y el ahorro de costes:				
Reducir el uso y el consumo de agua	Menores costes operativos	Probable	Corto plazo	Opex
Derivada de la adopción de las fuentes energéticas de bajas emisiones de carbono:				
Uso de incentivos políticos de apoyo	Menor exposición a incrementos de coste por utilización de combustibles de origen fósil	Cierta	Corto plazo	Opex
Uso de nuevas tecnologías	Menores costes operativos y de emisiones de GEI. Menor exposición a cambios en el precio del CO ₂	Probable	Corto plazo	Opex
Uso de fuentes energéticas de baja emisión	Reducción de costes de operación	Probable	Corto plazo	Opex
Cambio hacia la generación de energía sostenible descentralizada	Mayor financiación disponible, mejora reputacional, mayores ingresos	Posible	Corto plazo	Opex
Relacionada con el aumento de resiliencia climática a lo largo de toda la cadena de producción:				
Participación en los programas de energía renovable y aplicación de medidas de eficiencia energética	Aumento de la resiliencia de la empresa, mayor valoración de mercado	Probable	Corto plazo	Opex
Relacionada con el desarrollo de nuevos productos y servicios:				
Desarrollo de nuevos productos a través de la I+D+i	Mejora competitiva, adaptación a las demandas de los clientes y mayores ingresos	Posible	Corto plazo	Opex

7.1. Actividades de I+D+i

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 2022, ha incurrido en gastos e inversiones en materia de innovación por importe de 6.658 miles de euros (6.637 miles de euros en 2021).

Ercros tiene registradas cinco patentes, tanto sobre productos como sobre procesos de fabricación.

La actividad de investigación y desarrollo de la Sociedad en 2022 se ha centrado principalmente en seis proyectos. Cinco de ellos se han llevado a cabo en colaboración con el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial («CDTI»): (i) el desarrollo de soluciones sostenibles en la fabricación de biopolímeros; (ii) el desarrollo y escalado de un bioproceso para la producción de biopolímeros; (iii) la investigación en alternativas ecosostenibles al uso de microplásticos añadidos intencionadamente en aplicaciones de detergencia y cosmética; (iv) el desarrollo de perfiles de PVC incluyendo aislamiento térmico elaborado con material reciclado; y (v) la nueva tecnología relacionada con la etapa de evaporación en la planta de extracción de antibióticos. El sexto es un proyecto de colaboración público-privada de la Agencia Estatal de Investigación para el desarrollo de pinturas antiincrustantes biobasadas y biodegradables para aplicaciones marinas.

7.2. Desarrollo de productos

A continuación se describen los proyectos más relevantes de 2022 en relación con el desarrollo de nuevos productos y con la ampliación de las aplicaciones y las prestaciones de productos ya existentes.

a) En la división de derivados del cloro

- Mejora de formulaciones propias de las tabletas de ATCC y desarrollo de formulaciones específicas para clientes.
- Activaciones anódicas específicamente desarrolladas para la descarga de oxígeno, aplicables a procesos electrolíticos de clientes.
- Formulación de compuestos de PVC aptos para la impresión 3D tanto para aplicaciones rígidas como flexibles.
- Ampliación de la paleta de productos compuestos de PVC para la fabricación de piezas rígidas por moldeo inyección y moldeo rotacional.
- El desarrollo de compuestos de PVC que incorporan material reciclado posconsumo.

- Nuevos grados de la gama de productos ErcrosBio personalizados para satisfacer los requerimientos de nuestros clientes.

b) En la división de química intermedia

- Nuevas resinas de las familias ErcrosGreen+ y ErcrosTech para ampliar su campo de aplicación a sectores de más valor añadido.
- Nuevas calidades de polvos de moldeo con propiedades extrafluidas, específicamente diseñadas para el sector de los materiales sanitarios.
- Investigación para la obtención de formulaciones de polvos de moldeo que permitan el marcaje láser de las piezas acabadas.
- Estudio para la fabricación de polvos de moldeo más sostenibles y con menor huella de carbono.

c) En la división de farmacia

- Desarrollo en laboratorio de procesos para nuevos principios activos antibióticos obtenidos por fermentación y para otros productos ya existentes.
- Modificación de 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 los productos farmacéuticos que se ofrecen en calidad estéril.
- Investigación para la síntesis de nuevas sales de antibióticos.

7.3. Mejora de procesos

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

- Desarrollo de un procedimiento de eliminación de silicio y aluminio en la salmuera de las plantas de cloro-álcali.
- Ensayo en electrolizador piloto de ánodos y cátodos de diversas procedencias y, en particular, de activaciones anódicas de desarrollo propio.
- Modificación del proceso de depuración de salmuera, en el proceso de producción de cloro, para utilizar sal de distintas purezas.
- Optimización de las condiciones de funcionamiento de la planta de concentración de sosa de Vila-seca, incrementando su capacidad.

- Optimización de las condiciones de operación de los *crackers* de la planta de VCM mediante el análisis y 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.
- La puesta en marcha de la planta de Oxidación Térmica para el tratamiento de efluentes gaseosos de las plantas de VCM y PVC.
- Estudio de viabilidad de la sustitución de la unidad de cloración directa de la planta de VCM por una nueva unidad de tecnología más eficiente en términos energéticos. Este proyecto está incluido entre los proyectos de descarbonización del Plan 3D de la compañía.
- Las nuevas mejoras en el proceso de obtención de polioles que permitirán incrementar la eficiencia energética y reducir la emisión de CO₂, incluidas entre los objetivos de descarbonización del Plan 3D.
- La ampliación de la capacidad productiva en polvos de moldeo así como un aumento de los niveles de calidad de estos, recogida dentro de los proyectos de diversificación del Plan 3D.
- Diversas actividades con el propósito de mejorar la gestión de los procesos de producción en las diferentes fábricas de Ercros, como parte de la transformación digital del Plan 3D.
- Definición de unas condiciones estándar para los procesos extractivos para que sean comunes para los nuevos principios activos y los ya existentes.
- Los contratos con el Centre Tecnològic de Catalunya («Eurecat») y la Universitat Rovira i Virgili, para un proyecto de desarrollo y caracterización de nuevas resinas, relacionado con la nueva gama de resinas ErcrosTech, así como en la búsqueda de alternativas ecosostenibles para envases en aplicaciones de detergencia y cosmética.
- El contrato con el Instituto Químico de Sarriá («IQS»), para la realización de varios estudios sobre el desarrollo de procesos industriales para principios activos farmacéuticos.
- El contrato con Leitat para la elaboración de compuestos que permitan la producción de una espuma aislante fabricada con PVC reciclado posconsumo.
- El contrato con el Centro Tecnológico AINIA para la aplicación de técnicas de secado de polvos por atomización.
- El patrocinio de la cátedra UAM-Ercros de la Universidad Autónoma de Madrid, para la promoción de actividades de investigación, docencia y estudio en el campo de la química farmacéutica.
- La colaboración con la tesis doctoral «Desarrollo de nuevos materiales bioplásticos con efecto barrera» de José Ignacio Valero, ingeniero químico e integrante del departamento de I+D de Ercros. Dicha tesis es el resultado del acuerdo de colaboración firmado entre Ercros y la UPC dentro del plan de doctorados industriales de la Generalitat de Catalunya.
- Convenio con el Consejo Superior de Investigaciones Científicas («CSIC»), para el estudio experimental de la colonización microbiana y degradación de materiales en ambientes de montaña.
- El contrato con el CSIC, para el desarrollo de cepas para la producción de biopolímeros.
- El contrato con el Centro Nacional de Energías Renovables («Cener»), para el desarrollo y escalado de un bioproceso de producción de biopolímeros.
- La colaboración con el patronato de la Fundación para el desarrollo de nuevas tecnologías del hidrógeno de Aragón.
- El contrato con el centro de Diseño y optimización de procesos y materiales («Diopma») de la Universidad de Barcelona, para el estudio de la degradación en condiciones fotooxidativas de diferentes grados de la gama de productos ErcrosBio.
- El contrato con Technip Energies Iberia para los estudios de viabilidad de la producción de ciertos derivados del azufre y el cloro.

7.4. En el ámbito de la investigación

En 2022, la Sociedad ha desarrollado diversas líneas de investigación en colaboración con distintos centros de investigación de referencia, en las que destacan:

- Los programas de colaboración con el CDTI para el desarrollo de soluciones sostenibles en la fabricación de biopolímeros y de perfiles de PVC con materiales reciclados aislantes; desarrollo de una nueva tecnología relacionada con la etapa de evaporación en la planta de extracción de antibióticos; y el desarrollo y escalado de un bioproceso para la producción de biopolímeros.
- El programa de colaboración público-privada con la Agencia Estatal de Investigación para el desarrollo de pinturas antiincrustantes biobasadas y biodegradables para aplicaciones marinas.
- El contrato con Polymat, centro tecnológico de la Universidad del País Vasco, para la caracterización y desarrollo de biopolímeros.

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 22 y 23 de la memoria de Ercros.

9 / Riesgos e incertidumbres

9.1. Identificación de los riesgos

La Sociedad 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 a la Sociedad.

Desde 2017, la Sociedad 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, la Sociedad dispone (i) de un código de conducta ética; (ii) de un procedimiento del canal ético; (iii) de las políticas de anticorrupción y de prevención de delitos; fiscal; de tolerancia cero con las manipulaciones del mercado y de protección de datos personales; y (iv) de un procedimiento sobre conflictos de interés.

Entre el 21 de noviembre y el 7 de diciembre de 2022, el Comité de Cumplimiento ha llevado a cabo la auditoría interna previa a la auditoría de certificación de la norma UNE 19601:2017 por Aenor para verificar la idoneidad del sistema de gestión de cumplimiento penal implementado por la Sociedad de acuerdo con los requisitos establecidos en la citada norma. En febrero de 2023, la Sociedad iniciará la auditoría de certificación por parte de Aenor que se espera obtener durante el primer semestre de 2023.

La Sociedad trata de minimizar los riesgos fiscales a los que está expuesto por su actividad y evitar interpretaciones agresivas de las normas fiscales que le afectan; para lo cual cuenta con la ayuda de asesores externos cualificados para elaborar la información de contenido fiscal; y procede, antes de tomar decisiones, a un análisis de los impactos de carácter fiscal que se puedan derivar de sus actuaciones.

La Sociedad dispone asimismo de los órganos de gobierno necesarios para supervisar el desarrollo de la estrategia general de la organización y ejercer sus funciones con la eficacia, objetividad e independencia precisas. También dispone de procedimientos para identificar, medir, evaluar, controlar y priorizar los riesgos a los que se expone, y de sistemas de gestión que definen el control, el seguimiento y la disminución o eliminación de estos riesgos.

Nombre del órgano	Descripción de las funciones
Consejo de administración	Establece y supervisa los dispositivos de control de riesgos en general.
Comisión de auditoría	Se responsabiliza de los sistemas de control interno y gestión de riesgos.
Comisión de nombramientos, remuneración, sostenibilidad y responsabilidad social corporativa	Se responsabiliza (supervisa) del cumplimiento de las políticas y reglas de la Sociedad en materia ambiental, social y de gobierno corporativo (ESG), así como de los códigos internos de conducta.
Comisión de estrategia e inversiones	Asesora al consejo en el análisis y seguimiento de la política estratégica e inversiones del Grupo.
Servicio de auditoría interna	Supervisa el funcionamiento de los sistemas de control interno.
Comité de cumplimiento	Supervisa la prevención de riesgos penales.
Comité ejecutivo	Supervisa la gestión operativa y los riesgos en general. Autoriza inversiones; contrataciones anuales de servicios corporativos superiores a 250.000 euros; riesgos a clientes a partir de 5 millones de euros y otros aspectos, tales como, comunicación; relaciones con mercado de valores; etc.
Comité de dirección	Supervisa la gestión operativa y los riesgos en general.
Comités de negocio	Supervisan la gestión y los riesgos operativos de su negociado.
Comité de riesgos y cobros	Se responsabiliza del control de riesgo del crédito comercial.
Comité de IFRS ¹	Se responsabiliza de la correcta aplicación de las NIC ² y las NIIF ³ en la elaboración de la información financiera y del control del riesgo fiscal.
Comité del SCIIF ⁴	Se responsabiliza del funcionamiento del SCIIF.
Comité de sistemas	Gestiona el riesgo de ciberseguridad.
CEDES ⁵	Supervisa los riesgos no financieros.
CERS ⁶	Supervisa los riesgos reputacionales.

¹ Normas internacionales de información financiera, en sus siglas en inglés.

² Normas internacionales de contabilidad.

³ Normas internacionales de información financiera.

⁴ Sistema de control interno de la información financiera.

⁵ Comité para el desarrollo sostenible.

⁶ Comité de ética y responsabilidad social.

9.2. Principales riesgos a que está sometida la Sociedad

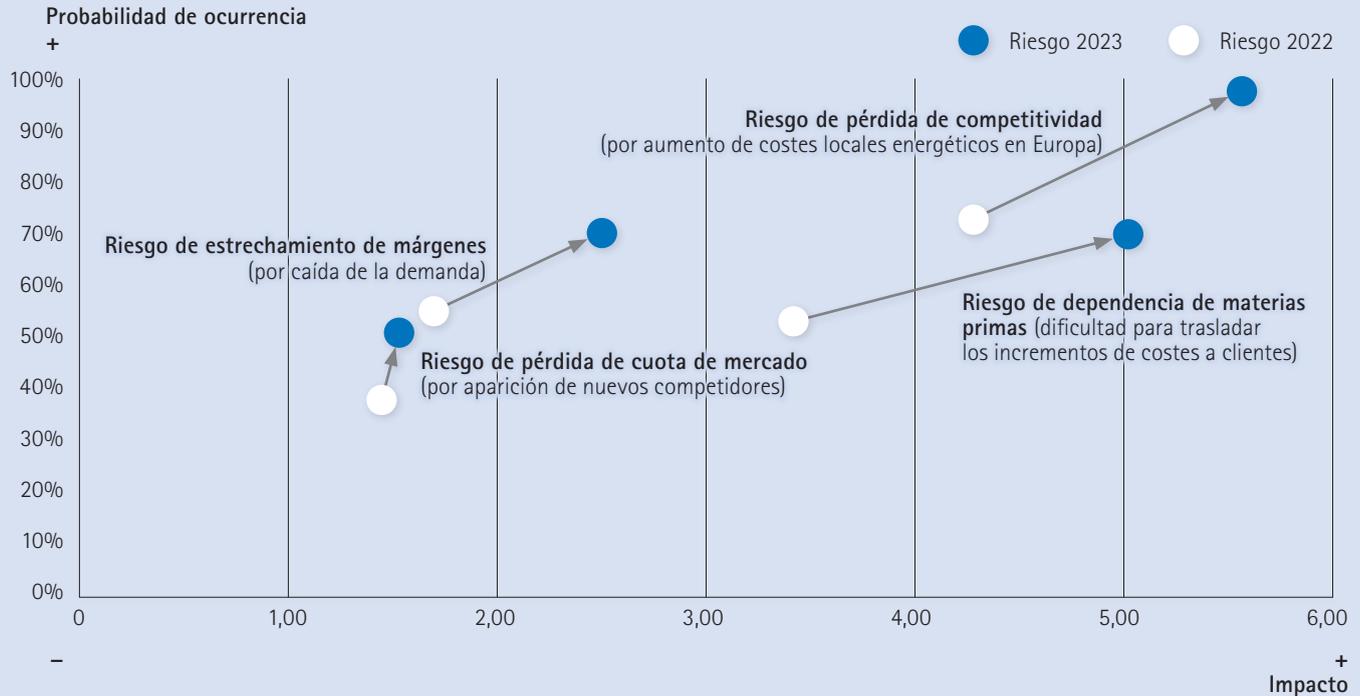
La actividad de Ercros lleva asociada la existencia de distintos tipos de riesgos, que se clasifican en diferentes tipologías según los criterios que la Sociedad considera más adecuados para una gestión eficiente de los mismos. En este sentido, no todos los negocios presentan los mismos riesgos, aunque en ocasiones compartan algunos. En general, 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 la Sociedad o son consecuencia de factores externos, por lo que dichos riesgos se pueden tratar de mitigar pero no es posible eliminarlos completamente. En otros casos, la Sociedad transfiere los riesgos mediante la contratación de pólizas de seguro.

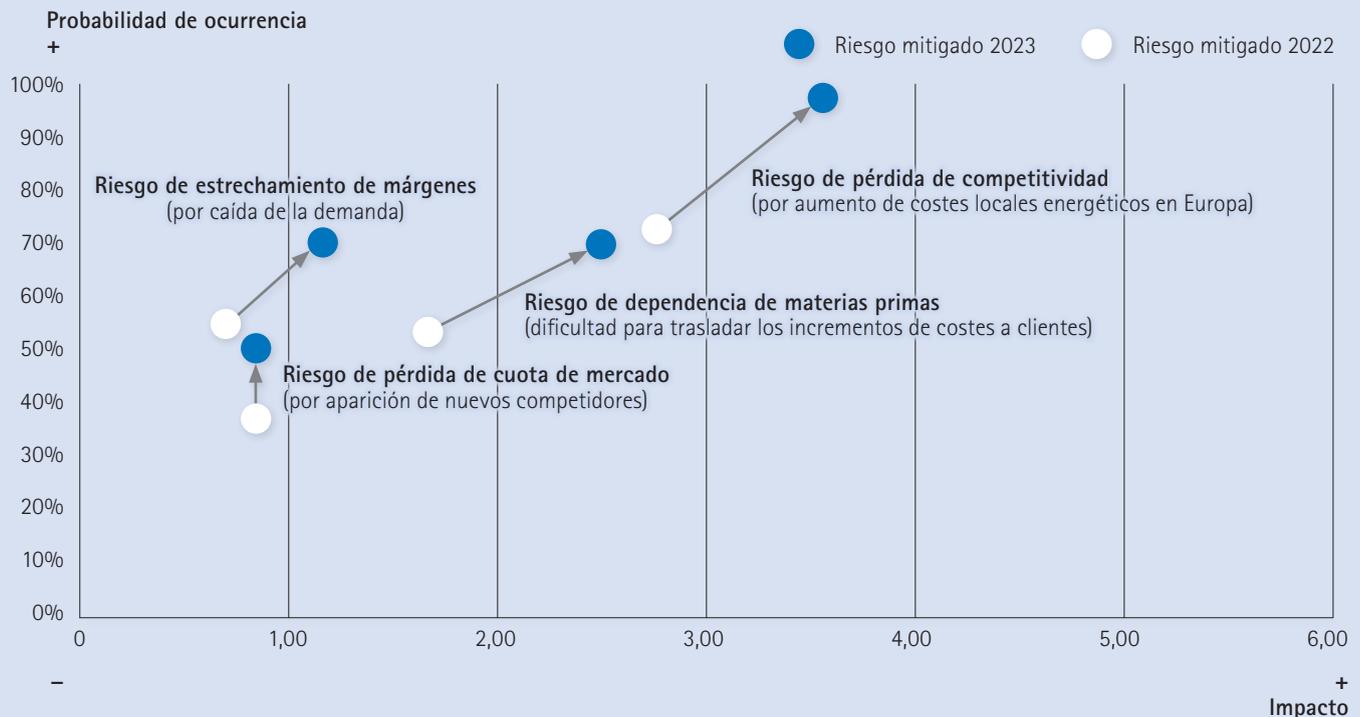
Se consideran riesgos relevantes aquellos que pueden comprometer la consecución de los objetivos de la estrategia empresarial, el mantenimiento de la flexibilidad financiera y la solvencia de la Sociedad.

El 16 de diciembre de 2022, los directores de los negocios y los directores generales presentaron al consejo de administración el mapa de riesgos de cada negocio y un mapa de riesgos agregado para la Sociedad que identifican los riesgos relevantes previstos para 2023 en función de la probabilidad de ocurrencia (en una escala de 0% a 100%) y del impacto que supondría la Sociedad su materialización (en una escala de 0 a 6). Sobre la base los citados mapas, la Sociedad ha implantado controles destinados a mitigar los riesgos detectados.

El siguiente gráfico muestra los riesgos relevantes de la Sociedad que se prevén para 2022 según su probabilidad de ocurrencia e impacto, y su evolución respecto de 2021 de acuerdo con el mapa de riesgos realizado:



En el siguiente gráfico se presentan los mismos riesgos relevantes previstos para el 2022 tras la aplicación de medidas mitigantes:



El mapa de riesgos no incluye riesgos relacionados con la corrupción, el soborno y el blanqueo de capitales porque este tipo de riesgos no se han identificado como relevantes para la Sociedad.

Asimismo, el día 16 de diciembre de 2022 los directores generales también presentaron al consejo de administración los mapas de impactos financieros derivados de riesgos y oportunidades asociados al cambio climático. Estos mapas, identifican (i) la probabilidad de ocurrencia de estos riesgos y oportunidades (en una escala de 0% a 100%); (ii) el horizonte temporal de su materialización (a corto plazo (0-3 años); medio plazo (3-10 años) o largo plazo (más de 10 años); y (iii) el rango de impacto financiero identificado que supondría para la Sociedad su materialización: leve (menos de 6 millones), moderado (6-15 millones), elevado (15-30 millones) y grave (más de 30 millones). Sobre la base de los citados mapas, la Sociedad ha

implementado diversas acciones y controles orientados a mitigar los riesgos detectados y su impacto financiero.

En relación a las cuentas anuales de 2022, el plan de trabajo del auditor externo, Ernst & Young, se ha centrado en analizar los siguientes asuntos significativos: (i) ventas netas y cuentas a cobrar; (ii) provisiones para remediaciones ambientales, contingencias y litigios; (iii) créditos fiscales y su recuperabilidad fiscal futura; (iv) valoración de las propiedades de inversión y de los activos fijos; (v) inspecciones fiscales e impuestos especiales; y (vi) revisión de los contratos de suministros de electricidad y gas firmados durante el ejercicio 2022. No se ha detectado 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 IGE, se describen exhaustivamente los principales riesgos a los que se encuentra expuesta la Sociedad.

9.3. Riesgos materializados durante el ejercicio

Riesgos materializados en el ejercicio	Circunstancias que los han motivado	Funcionamiento de los sistemas de control
Riesgo por pérdida de competitividad	Pérdida de competitividad por aumento de costes locales energéticos (en Europa).	Firma de contratos de cobertura de suministros. Inclusión de cláusulas de revisión de precios en los contratos con clientes que tengan en cuenta las variaciones de los costes energéticos.
Riesgo de dependencia de materias primas	Aumento del precio de las materias primas y dificultad de traslado de estos aumentos a los precios de venta de los productos acabados.	La Sociedad cierra acuerdos de suministro con proveedores diversos para asegurar volúmenes y precios competitivos de suministro de materias primas y, por otro lado, negocia con sus clientes contratos de venta de producto indexados a los precios de las materias primas más significativas.
Riesgo de estrechamiento de márgenes	Caída de la demanda. Incremento de costes asociados a la transición hacia tecnología de bajas emisiones. Aumento de los costes de las materias primas.	Búsqueda de nuevos mercados y clientes. Fidelización de clientes mediante la mejora del servicio, contratos plurianuales y la venta de productos adaptados a requerimientos particulares. Mejora de la competitividad por la disminución de costes. Inversiones en tecnologías más eficientes. Traslado del aumento del coste de las materias primas a clientes.
Riesgo de pérdida de cuota de mercado	Aparición de nuevos competidores e incrementos de capacidad por parte de los competidores actuales.	Mejora de la competitividad a través de inversiones en la modernización de las instalaciones, mejoras operativas y el desarrollo de especialidades. Aumento de la cuota de mercado mediante la búsqueda de nuevos mercados y clientes y un mejor precio o servicio a los clientes actuales.
Riesgo por cambio climático	Aumento de la temperatura media y de fenómenos meteorológicos extremos. Catástrofes naturales producidas por inundaciones, nieve o heladas que afecten a las instalaciones.	Realización de inversiones para adaptación de las instalaciones y minimización del consumo de recursos; solicitud a las administraciones de mejoras de las infraestructuras externas (red de evacuación de aguas, acceso a carreteras principales, etc.); implantación de procedimientos y planes de actuación para situaciones de emergencia por episodios climáticos adversos y formación de los trabajadores en su ejecución.

a) Compra de acciones propias

Ver los capítulos 14 y 15.1 del presente IGE y la nota 13 b) de la memoria de Ercros.

b) Pago de dividendo

Ver el capítulo 15 del presente IGE y la nota 3 b) y c) de la memoria de Ercros.

c) Junta general ordinaria de accionistas

Ver el apartado 1.1 a) del presente IGE.

d) Ampliaciones de capacidad de producción

Ver el apartado 1.2 d) del presente IGE y las notas 20 y 25 a) (i) de la memoria de Ercros.

11 / Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

Ver la nota 29 de la memoria de Ercros.

12 / Evolución previsible

El consenso de las publicaciones especializadas es que el sector químico, en términos generales, experimente un primer semestre del año 2023 más flojo que el fuerte primer semestre de 2022, para, posteriormente, mejorar gradualmente a lo largo de la segunda mitad de 2023.

El año 2023 se ha iniciado con prácticamente los mismos riesgos identificados a lo largo de 2022. Seguimos soportando un alto coste por las energías y materias primas. Mientras dure la guerra en Ucrania esta situación se mantendrá. La reducción de actividad de la industria química europea observada principalmente en la segunda mitad de 2022 debería normalizarse de forma gradual a lo largo de 2023. Este aumento de la oferta irá asociado a una bajada generalizada de los precios de venta que, a menos que el coste de las materias primas y energías se moderen, podría afectar a los márgenes.

En 2023 se plantea un nuevo riesgo de competitividad tras el anuncio de los planes de ayuda a la industria de países como

EE.UU. (Ley de para la reducción de la inflación —IRA—, dotado con 369.000 millones de dólares), o Alemania (Programa de ayudas a industrias y consumidores dotado con 200.000 millones de euros). Si estos planes de ayuda no se contrarrestan con medidas de apoyo similares en los demás países de la UE, la pérdida de competitividad para estos últimos puede ser significativa.

Para el sector químico en general, y para los consumidores intensivos de energía en particular, será muy relevante el resultado de la prevista reforma de mercado mayorista de la electricidad en la UE y el desarrollo normativo español del programa de ayudas a los consumidores gasintensivos.

Anticipamos, pues, una marcha del sector químico en la primera mitad del año 2023 más débil que la experimentada en la primera mitad de 2022. Y esperamos una mejora relativa en el segundo semestre de 2023. Es todavía muy pronto para poder ofrecer previsiones más precisas.

13.1. Capital social

Ver nota 13 a) de la memoria de Ercros.

El 11 de julio de 2022, el Registro Mercantil de Barcelona inscribió una reducción del capital social de Ercros de 1.311.614,40 euros, correspondientes al importe nominal de los 4.372 miles de acciones propias que la Sociedad había adquirido entre el 1 de marzo de 2021 y el 26 de abril de 2022, para amortizarlas en el marco de la política de retribución al accionista. La amortización de estas acciones redujo un 4,33% el número de acciones del capital social y supuso para la Sociedad un desembolso de 13.266 miles de euros.

Tras esta operación y hasta el momento de aprobar el presente IGE –el 17 de febrero de 2023– el capital social de Ercros asciende a 28.980 miles de euros y está representado por 96.599 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 2021 y 2022:

	Capital social (euros)	Número de acciones
A 31-12-21	30.291.371,10	100.971.237
Reducción de capital	-1.311.614,40	-4.372.048
A 31-12-22	28.979.756,70	96.599.189

13.2. Evolución de la acción

La acción de Ercros se revalorizó un 9% en 2022 (38% en 2021). Este incremento es significativo si se compara con la bajada experimentada entre 2021 y 2022, por los principales índices Ibex-35 (-6%), índice general de la Bolsa de Madrid («IGBM») (-5%), e índice industrial de materiales básicos y construcción («ICNS») (-11%).

De este modo, Ercros cerró 2022 con una capitalización bursátil de 312.981 miles de euros (299.885 miles de euros al cierre de 2021). A 31 de diciembre, la cotización de la acción de la Sociedad alcanzó los 3,24 euros (2,97 euros al cierre de 2021).

El 28 de junio fue el día del año en que la acción alcanzó la máxima cotización: 3,91 euros. El precio medio de la acción en 2022 fue de 3,21 euros (3,14 euros en 2021).

En el conjunto del ejercicio, el volumen del efectivo negociado alcanzó los 144.495 miles de euros (187.837 miles de euros en 2021), en tanto que el número de acciones que cambiaron de manos fue de 44.958 miles (59.866 miles en 2021).

El 7 de marzo de 2022 fue el día en que más títulos se negociaron: 750 miles. La contratación media diaria del año fue de 174.935 títulos.

Principales parámetros relacionados con la acción

	31-12-22	31-12-21	31-12-20	31-12-19	31-12-18
Acciones en el mercado	96.599.189¹	100.971.237	100.971.237²	104.915.821³	107.876.621⁴
Capitalización (euros)	312.981.372	299.884.573	217.593.015	268.584.501	335.496.291
Acciones negociadas:					
En el año	44.958.441	59.865.606	64.917.707	88.224.937	128.748.505
Máximo en un día	750.362	2.443.430	1.856.361	2.413.214	3.814.986
Mínimo en un día	42.483	40.160	21.994	84.469	92.124
Promedio diario	174.935	233.850	252.598	345.980	504.896
Volumen negociado (euros):					
En el año	144.495.425	187.836.695	143.021.336	220.569.600	526.361.941
Promedio diario	562.239	733.737	556.503	864.979	2.064.165
Cotización de la acción (euros):					
Máxima	3,91	3,98	2,89	3,95	5,57
Mínima	2,60	2,08	1,41	1,56	2,66
Media	3,21	3,14	2,20	2,50	4,09
Última	3,24	2,97	2,16	2,56	3,11
Índice de frecuencia (%)	100	100	100	100	100
Índice de liquidez (%)	46,54	59,29	64,29	84,09	119,35

¹ Promedio anual 2022 = 98.420.876 acciones.

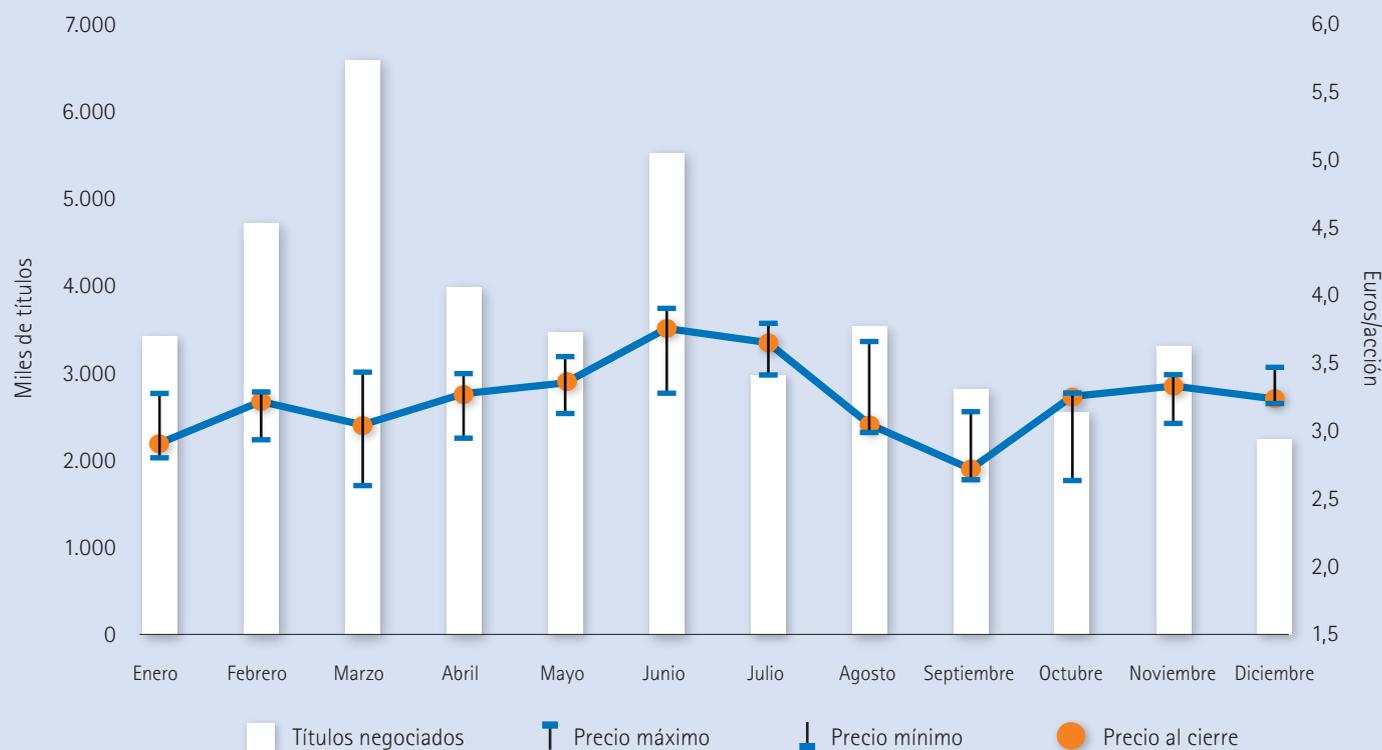
³ Promedio anual 2019 = 106.149.488 acciones.

² Promedio anual 2020 = 102.614.814 acciones.

⁴ Promedio anual 2018 = 109.169.534 acciones.

Evolución de la acción y del volumen negociado

2022



Comparación entre Ercros y el Íbex-35

BASE 100 = 31-12-21

2022



Fuente: Infobolsa

Indicadores ¹	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Bursátiles		
Cotización (euros/acción)	3,24	2,97
Capitalización (miles de euros)	312.981	299.885
BPA (euros)	0.640	0,429
CFA (euros)	0,91	0,60
PER	4,97	6,93
P/BV	0,87	0,90

¹ Ver el método de cálculo y propósito de cada indicador en el apartado 2.8 anterior.

13.3. Accionistas significativos

Ver la nota 13 c) y d) de la memoria de Ercros.

Como consecuencia de la reducción de capital llevada a cabo por la compañía el 11 de julio de 2022, el 21 de julio de 2022, el accionista Joan Casas Galofré comunicó a la Comisión Nacional del Mercado de Valores («CNMV»), un incremento de su participación accionarial directa hasta el 5,69% y el 24 de julio de 2022, la accionista Montserrat Garcia Pruns comunicó a la CNMV, un incremento de su participación accionarial directa hasta el 3,42%.

El accionista Dimensional Fund Advisors LP comunicó el 26 de julio de 2022, un incremento de su participación accionarial hasta el 5,23%.

El accionista Victor Manuel Rodríguez Martín ha mantenido su número de acciones, si bien ha aumentado su participación hasta el 5,23% como consecuencia de la citada reducción.

Según las comunicaciones realizadas por los accionistas a la CNMV, a 31 de diciembre de 2022, los accionistas con participaciones significativas poseen, directa e indirectamente, 18.905 miles de acciones del capital social de Ercros, que representan un 19,57% del mismo, según el siguiente detalle [ver la nota 13 c) de la memoria de Ercros]:

Nombre o denominación social del accionista	Nº de acciones directas (miles)	Nº de acciones indirectas (miles)	Participación en el capital social ¹ (%)
Joan Casas Galofré ²	5.500	—	5,69
Dimensional Fund Advisors	—	5.054 ³	5,23
Victor Manuel Rodríguez Martín	5.051	—	5,23
Montserrat Garcia Pruns	3.300	—	3,42

¹ Los porcentajes están calculados sobre el número de acciones del capital social a 31-12-22.

² El Sr. Casas Galofré es consejero dominical de la Sociedad desde el 5 de junio de 2020.

³ Incluye la participación directa de su filial, DFA International Small Cap Value Portfolio. El 1 de febrero de 2023 dicho accionista comunicó un descenso de su participación empresarial hasta el 4,997%.

La estimación del capital flotante de la Sociedad, a 31 de diciembre de 2022, es del 77,98%, tras excluir las participaciones significativas (19,57%) y la autocartera (2,45%).

Los movimientos de las participaciones significativas operados en el capital de Ercros durante los ejercicios 2022 y 2021 pueden consultarse en el registro de la CNMV (www.cnmv.es).

Entre el 31 de diciembre de 2021 y 2022, el número de acciones de Ercros en manos de los miembros del consejo de administración no ha variado. [ver la nota 13 d) de la memoria de Ercros].

Nombre o denominación social del consejero	Nº de acciones directas	Nº de acciones indirectas	Participación en el capital social ¹ (%)
Joan Casas Galofré ²	5.500.000	–	5,69
Antonio Zabalza Martí ²	100.000	–	0,10
Laureano Roldán Aguilar	100	–	0,00

¹ Los porcentajes están calculados sobre el número de acciones del capital social a 31-12-22.

² Como consecuencia de la reducción de capital llevada a cabo por la compañía el 11-07-22, (i) el consejero dominical Joan Casas Galofré comunicó el 21-07-22 un incremento de su participación directa hasta el 5,69%, y (ii) el consejero delegado Antonio Zabalza Martí comunicó en la misma fecha la variación del porcentaje de 0,099% a 0,104% del número de acciones que posee (100.000), que no ha variado.

A 31 de diciembre de 2022, el porcentaje total de derechos de voto en poder del consejo de administración es del 5,80%.

14 / Adquisición y enajenación de acciones propias

Ver la nota 13 b) de la memoria de Ercros.

15 / Retribución al accionista

Ercros dispone de una política de retribución al accionista para el periodo 2021-2024, que fue ratificada por la junta general ordinaria de accionistas, celebrada el 11 de junio de 2021 [ver la nota 3 b) de la memoria de Ercros].

16 / Informe de gobierno corporativo

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.

El presente informe se realiza conforme a lo previsto en el artículo 540 de la Ley de Sociedades de Capital y sigue el modelo establecido en la Circular 3/2021, de 28 de septiembre de la Comisión Nacional del Mercado de Valores que modifica la Circular 5/2013, de 12 de junio.

El IAGC ofrece información sobre las prácticas de gobierno corporativo aplicadas, incluida una descripción de las principales características de los sistemas de gestión de riesgos y de control interno existentes relacionados con el proceso de emisión de información financiera.

El IAGC de Ercros, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022, está disponible en las páginas web de Ercros (www.ercros.es) y la CNMV (www.cnmv.es).

17 / Estado de información no financiera

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 2022, está disponible en las páginas web de Ercros (www.ercros.es) y la CNMV (www.cnmv.es).



C 18. 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 17 de febrero de 2023, ha aprobado el contenido del informe de gestión de Ercros, S.A. correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 preparados en formato electrónico eXtensible HyperText Markup Language (XHTML), todo ello conforme al Formato Electrónico Único Europeo (FEUE) establecido en la Directiva 2004/109/CE y en el Reglamento Delegado (UE) 2019/815..

El presente informe de gestión acompaña a las cuentas anuales de Ercros, S.A. correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 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.

Los consejeros de la Sociedad, cuyos nombres figuran en las antefirmas, declaran que el presente informe de gestión 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.

Todos los nombramientos de consejeros se encuentran vigentes al tiempo de la presente diligencia.

Barcelona, 17 de febrero de 2023

Antonio Zabalza Martí
Presidente y consejero delegado

Carme Moragues Josa
Vocal

Lourdes Vega Fernández
Vocal

Laureano Roldán Aguilar
Vocal

Eduardo Sánchez Morrondo
Vocal

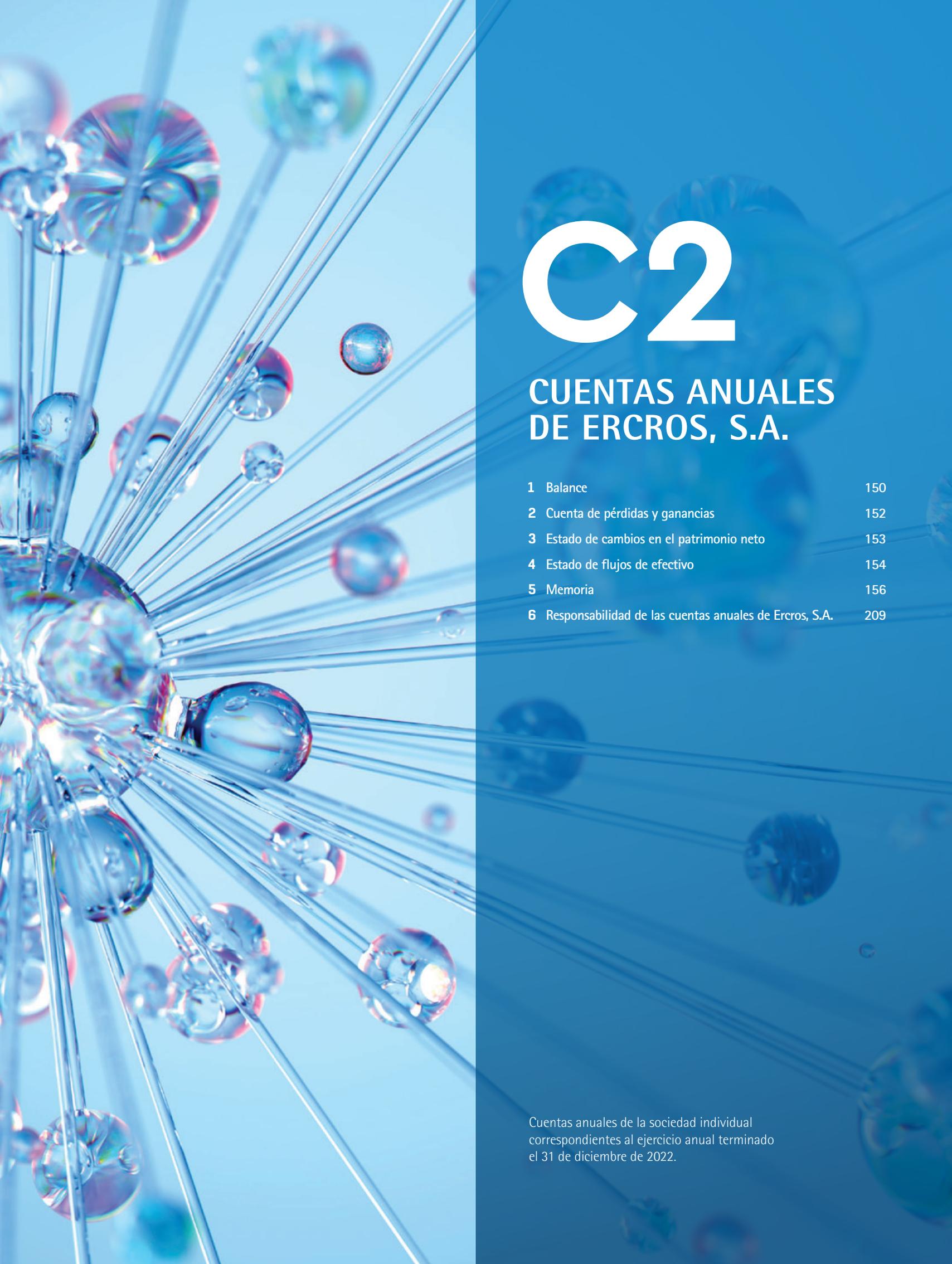
Joan Casas Galofré¹
Vocal

Daniel Ripley Soria
Secretario no consejero

¹ El consejero Joan Casas Galofré considera inadecuada, por escasa, la contabilización de crédito fiscal por bases imponibles negativas pendientes de compensar (Páginas 68 de las cuentas individuales y 100 de las cuentas consolidadas), con base en que la incertidumbre sobre el futuro, inherente a la actividad industrial, no debería tener efectos paralizantes ni en la gestión ni en la contabilización de los activos de la Sociedad.

A pesar de la discrepancia, e informando a los accionistas con esta nota, el consejero Joan Casas Galofré formula y suscribe tanto las cuentas individuales como consolidadas de la Sociedad.

¹ En la presente edición del informe se corresponden con las páginas 195, cuentas individuales, y 107, cuentas consolidadas.



C2

CUENTAS ANUALES DE ERCROS, S.A.

1	Balance	150
2	Cuenta de pérdidas y ganancias	152
3	Estado de cambios en el patrimonio neto	153
4	Estado de flujos de efectivo	154
5	Memoria	156
6	Responsabilidad de las cuentas anuales de Ercros, S.A.	209

Cuentas anuales de la sociedad individual
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022.

MILES DE EUROS

Activos	31-12-22	31-12-21
Activo no corriente	410.877	385.391
Inmovilizado intangible [nota 6]	2.381	1.127
Desarrollo	91	148
Patentes, licencias, marcas y similares	983	402
Aplicaciones informáticas	1.307	577
Inmovilizado material [nota 7]	337.546	320.568
Terrenos y construcciones	115.620	123.989
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	160.289	164.800
Inmovilizado en curso y anticipos	61.637	31.779
Inversiones inmobiliarias [nota 8]	26.046	19.400
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo [nota 9 a)]	3.767	3.863
Inversiones financieras a largo plazo	6.761	4.775
Instrumentos de patrimonio	270	270
Créditos a terceros	20	30
Subvenciones pendientes de cobro	4.522	2.456
Otros activos financieros [nota 10 a)]	1.949	2.019
Activos por impuesto diferido [nota 17 d) (i)]	34.376	35.658
Activo corriente	314.713	307.723
Existencias [nota 11]	151.426	133.167
Materias primas y otros aprovisionamientos	70.368	64.281
Derechos de emisión de gases de efecto invernadero	16.653	10.471
Productos en curso	12.662	14.690
Productos terminados	51.743	43.725
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar [nota 10 c)]	103.786	106.637
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	95.106	91.043
Clientes, empresas del Grupo y asociadas	643	990
Deudores varios	870	2.814
Personal	191	172
Activos por impuesto corriente [nota 17 b)]	1.857	4.330
Otros créditos con las administraciones públicas [nota 10 c)]	5.119	7.288
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo [nota 9 b)]	164	72
Inversiones financieras a corto plazo [nota 10 b)]	824	1.377
Activo financiero a valor razonable con cambios en el patrimonio neto [nota 10 d)]	—	14.610
Periodificaciones a corto plazo	654	648
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes [nota 12]	57.859	51.212
Activos totales	725.590	693.114

MILES DE EUROS

Pasivos y patrimonio neto	31-12-22	31-12-21
Patrimonio neto [nota 13]	364.826	332.404
Fondos propios	355.916	313.884
Capital escriturado	28.980	30.292
Prima de emisión	2.278	2.278
Reservas	267.327	244.861
Legal y estatutarias	15.451	15.451
Otras reservas	251.876	229.410
Acciones propias adquiridas para su amortización	-7.636	-6.522
Resultado del ejercicio	64.967	42.975
Ajustes por cambios de valor en operaciones de cobertura de flujos de efectivo [nota 10 d)]	—	10.957
Subvenciones, donaciones y legados recibidos [nota 14]	8.910	7.563
Pasivo no corriente	144.854	135.700
Provisiones a largo plazo	22.995	12.808
Provisiones para remediación ambiental [nota 15 a)]	18.215	10.041
Otras provisiones [nota 15 b)]	2.379	577
Provisiones por obligaciones al personal [nota 15 c)]	2.401	2.190
Deudas a largo plazo	97.163	92.804
Otros pasivos financieros con coste [nota 16 a)]	97.163	92.804
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a largo plazo [nota 16 d) (i)]	—	2.000
Pasivos por impuesto diferido [nota 17 d) (ii)]	24.696	28.088
Pasivo corriente	215.910	225.010
Provisiones a corto plazo	27.843	16.913
Provisiones para remediación ambiental [nota 15 a)]	5.969	4.357
Otras provisiones [nota 15 b)]	21.874	12.556
Deudas a corto plazo	26.215	20.164
Deudas con entidades de crédito [nota 16 c)]	13.327	8.757
Otros pasivos financieros con coste [nota 16 a)]	12.888	11.407
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo [nota 16 d) (i)]	64	68
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	161.788	187.865
Proveedores	69.459	92.132
Proveedores, empresas del Grupo y asociadas [nota 16 d) i)]	148	672
Acreedores varios	67.601	74.428
Proveedores de inmovilizado	13.553	11.376
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	5.283	3.530
Otras deudas con las administraciones públicas [nota 16 d) ii)]	4.288	4.153
Anticipos de clientes	1.456	1.574
Patrimonio neto y pasivos totales	725.590	693.114

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Importe neto de la cifra de negocios [nota 19 a)]	1.011.680	780.527
Ventas	997.032	771.237
Prestaciones de servicios	14.648	9.290
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación [nota 11]	5.990	22.160
Trabajos realizados por la Sociedad para su activo	765	501
Aprovisionamientos	-454.860	-384.858
Consumo de materias primas y otras materias consumibles [notas 11 y 19 b)]	-448.118	-382.458
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos [nota 11]	-6.742	-2.400
Otros ingresos de explotación	10.866	12.365
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	9.786	11.492
Transferencias al resultado por subvenciones de capital [nota 14]	1.080	873
Gastos de personal [nota 19 c)]	-89.287	-83.398
Sueldos, salarios y asimilados	-65.205	-60.850
Cargas sociales	-24.082	-22.548
Otros gastos de explotación	-368.503	-270.684
Suministros [notas 19 d) y 10 d)]	-232.205	-155.399
Transportes	-51.465	-42.966
Servicios exteriores [nota 19 d)]	-64.539	-59.434
Tributos	-3.337	-3.422
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales [nota 10 c)]	-124	1.012
Otros gastos de gestión corriente [nota 14]	-16.833	-10.475
Resultado bruto de explotación («ebitda») ordinario	116.651	76.613
Amortización del inmovilizado [notas 6 y 7]	-22.860	-21.785
Imputación de subvenciones por derechos de emisión de CO₂ [nota 14]	16.833	10.443
Excesos de provisiones [nota 15]	72	43
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	-544	-131
Otros resultados	-20.208	-3.707
Gastos excepcionales [nota 19 e)]	-20.607	-6.844
Ingresos excepcionales	399	3.137
Resultado de explotación	89.944	61.476
Ingresos financieros	3.304	609
De valores negociables y otros instrumentos financieros:		
De terceros	54	9
Dividendos de empresas asociadas [nota 9]	3.250	600
Gastos financieros	-4.922	-4.557
Por deudas con empresas del Grupo y asociadas	-50	-70
Por deudas con terceros	-4.872	-4.487
Diferencias de cambio [nota 19 g)]	1.496	1.386
Resultado financiero	-122	-2.562
Resultado antes de impuestos de las actividades continuadas	89.822	58.914
Impuesto sobre beneficios de las actividades continuadas [nota 17]	-17.200	-9.825
Pérdidas netas del ejercicio de actividades interrumpidas	-7.655	-6.114
Resultado del ejercicio [nota 3]	64.967	42.975

3 / Estado de cambios en el patrimonio neto

3.1. Estado de ingresos y gastos reconocidos

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	64.967	42.975
Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto	7.997	22.939
Operaciones de cobertura de flujos de efectivos [nota 10 d)]	-14.610	14.610
Efecto impositivo de operaciones de cobertura de flujos de efectivo [nota 10 d)]	3.653	-3.653
Subvenciones derechos de emisión de CO ₂ [nota 14]	16.993	10.212
Subvenciones no reintegrables [nota 14]	2.614	2.359
Efecto impositivo de subvenciones, donaciones y legados recibidos [nota 14]	-653	-589
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias [nota 14]	-17.607	-11.310
Subvenciones derechos de emisión de CO ₂	-16.833	-10.443
Subvenciones no reintegrables	-1.080	-873
Efecto impositivo de subvenciones, donaciones y legados recibidos	195	185
Ajustes de subvenciones de años anteriores	111	-179
Ingresos y gastos reconocidos	55.357	54.604

3.2. Estado total de cambios en el patrimonio neto

MILES DE EUROS

	Capital [nota 13 a)]	Prima de emisión	Reservas [nota 13 e)]	Acciones propias [nota 13 b)]	Resultado del ejercicio [nota 3)]	Ajustes por cambios de valor [nota 10 d)]	Subvenciones [nota 14]	Total
Saldo a 31-12-20	30.292	2.278	238.877	—	6.318	—	6.891	284.656
Aplicación del resultado	—	—	6.318	—	-6.318	—	—	—
Dividendos	—	—	—	—	—	—	—	—
Prima por asistencia a la junta	—	—	-334	—	—	—	—	-334
Compra de autocartera	—	—	—	-6.522	—	—	—	-6.522
Ingresos y gastos reconocidos	—	—	—	—	42.975	10.957	672	54.604
Saldo a 31-12-21	30.292	2.278	244.861	-6.522	42.975	10.957	7.563	332.404
Aplicación del resultado	—	—	34.764	—	-34.764	—	—	—
Dividendos	—	—	—	—	-8.211	—	—	-8.211
Prima por asistencia a la junta	—	—	-344	—	—	—	—	-344
Compra de autocartera	—	—	—	-14.380	—	—	—	-14.380
Amortización de autocartera	-1.312	—	-11.954	13.266	—	—	—	—
Ingresos y gastos reconocidos	—	—	—	—	64.967	-10.957	1.347	55.357
Saldo a 31-12-22	28.980	2.278	267.327	-7.636	64.967	—	8.910	364.826

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
A. Flujos de efectivo de las actividades de explotación	80.334	63.688
1. Actividades de operación	80.334	63.688
Cobros de clientes	1.110.537	816.967
Cobro procedente de la cobertura de flujos de efectivo	12.665	—
Cobros por variación neta del tramo B (sin recurso) del <i>factoring</i>	6.705	14.689
Pagos a proveedores	-952.783	-681.247
Cobros/pagos por liquidaciones de IVA	4.809	6.107
Pagos a y por cuenta del personal ordinario	-87.710	-83.081
Pagos a y por cuenta de despido colectivo y otros pagos al personal	-118	-508
Pagos con cargo a provisiones de remediación ambiental [nota 15]	-4.382	-3.820
Pagos de otras provisiones [nota 15]	-741	-75
Otros cobros/pagos de impuestos	-3.724	-3.719
Otros cobros/pagos de explotación	—	848
Cobro de subvenciones por emisiones indirectas de CO ₂	4.603	7.140
Cobro de otras subvenciones	3.453	3.514
Pagos por intereses y comisiones	-4.995	-4.509
Cobros por intereses	54	9
Pagos/cobros por diferencias de cambio netas	2.356	840
Cobros por dividendos [nota 9]	3.250	600
Cobro por devolución del impuesto a las ganancias de ejercicios anteriores	4.338	—
Pago a cuenta del impuesto a las ganancias del ejercicio [nota 17]	-17.983	-10.067
B. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (2+3)	-52.814	-34.238
2. Pagos por inversiones	-52.814	-34.238
Adquisición de activos intangibles	—	—
Adquisición de propiedades, planta y equipo:		
Inversiones de ampliación de la capacidad productiva	-192	-2.104
Otras inversiones de ampliación de capacidad	-26.992	-10.797
Inversiones de mantenimiento	-25.630	-21.337
3. Cobros por desinversiones	—	—
Desinversión en propiedades de inversión	—	—
C. Flujos de efectivo de las actividades interrumpidas	-7.276	-6.137
D. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (4+5+6)	-13.829	-11.760
4. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	8.552	-8.963
Disposición de préstamos a largo plazo	71.729	13.165
Devolución y amortización de préstamos a largo plazo	-63.646	-7.528
Variación neta de líneas de <i>revolving</i> a corto plazo	469	-14.600
5. Cobros y pagos por instrumentos de activos financieros	554	4.059
Cancelación de imposiciones y depósitos	554	4.166
Constitución de imposiciones y depósitos	—	-107

(Sigue)

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
6. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-22.935	-6.856
Prima de asistencia a la junta de accionistas	-344	-334
Pago de dividendo	-8.211	—
Compra de acciones propias	-14.380	-6.522
E. Aumento/disminución neta de efectivo y equivalentes (A+B+C+D)	6.415	11.553
Efectivo y equivalentes al comienzo del ejercicio	51.212	39.424
Efecto del tipo de cambio	232	235
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	57.859	51.212

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 negocios:

- 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 (eritromicinas, ácido fusídico y fosfomicinas, principalmente).

Al cierre del ejercicio 2022 la Sociedad ha decidido la finalización de la actividad de producción de fosfato dicálcico en Flix ante la imposibilidad de renovar los contratos de suministro y de maquila. El resultado neto de impuestos se presenta como actividad discontinuada en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2022 y 2021. Los activos han sido reclasificados a inversiones inmobiliarias [ver la nota 8) de la presente memoria de Ercros].

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. Las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2022 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 2022 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 1/2021, de 12 de enero, así como el resto de la legislación mercantil vigente.

En 2021 Ercros contrató un derivado financiero para la cobertura de los flujos de efectivo procedente de la compra de parte de la energía eléctrica que la Sociedad ha consumido en 2022. El derivado se ha contabilizado a su valor razonable reconocido directamente en el patrimonio neto. El derivado ha sido ya liquidado a cierre de 2022.

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 2022, 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.

Los resultados del ejercicio 2022 correspondientes a la fábrica de Flix, se presentan como actividad interrumpida [ver nota 5]), a razón del cierre de la actividad de producción de fosfato dicálcico en Flix ante la imposibilidad de renovar los contratos de suministro y de maquila. De acuerdo con ello, se han realizado las modificaciones necesarias en la cuenta de pérdidas y ganancias, en estados de flujos de efectivo y en las notas de la memoria correspondientes al ejercicio 2021, para su comparabilidad.

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 2022– se refieren a:

1. 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 15 a)].
2. 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 17]. Las estimaciones de beneficios para el período 2023-2032 han sido aprobadas por el consejo de administración si bien no han sido revisadas por un experto independiente.
3. 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 presentó en 2020 un proyecto de remediación que ha sido rechazado por la Dirección General de Medioambiente. Ercros ha recurrido tanto la declaración de suelos contaminados como el rechazo de su proyecto, con resolución de inadmisión de dichos recursos de alzada. El 21 de enero de 2022 Ercros interpuso un recurso contencioso-administrativo contra la referida inadmisión de los recursos de alzada ante el Tribunal Superior de Justicia de Murcia [ver las notas 15 a) y 25 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 2022 la Sociedad ha dotado importes adicionales para hacer frente a sus obligaciones, según se indica en la nota 15.

Nota 3. Aplicación de resultados

a) Propuesta de reparto de beneficios

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2022 formulada por los administradores, pendiente de aprobación por la junta general de accionistas, es la siguiente:

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2022
Base de reparto:	
Ganancia del ejercicio	64.967
Aplicación:	
Al pago de dividendos (0,15 euros por acción) ¹	13.751
A reserva de capitalización [nota 17 a)]	2.009
A reservas voluntarias	49.207

¹ El importe destinado al pago del dividendo es un importe estimado a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En el momento de la convocatoria de la junta general de accionistas se establecerá el importe de 0,15 euros por cada una de las acciones con derecho a percepción de dividendo.

De acuerdo con la política de remuneración al accionista, el consejo de administración ha acordado proponer destinar al menos el 20% del beneficio del ejercicio a dividendo, proponiendo el pago de 0,15 euros por acción con derecho a dividendo, y destinando el importe restante hasta completar el 50% del beneficio de la Sociedad a la recompra de acciones para su amortización. A cierre de ejercicio, el número de acciones que tienen derecho a percibir dividendo es de 94.229.251 acciones, que son las que actualmente están en circulación, 96.599.189, menos las 2.369.938 acciones que a dicha fecha la Sociedad tenía en autocartera, habiendo sido adquiridas para su amortización.

Teniendo en cuenta que tal como se indica en el apartado b) de esta nota, la Sociedad ha adquirido acciones propias entre el 1 de enero de 2023 y la fecha de la formulación de las presentes cuentas anuales, y prevé seguir comprando hasta completar el 50% de *payout*, la propuesta definitiva de reparto de dividendos se realizará en la convocatoria de la junta general de accionistas en función del número de acciones que en el momento de la adopción del acuerdo por la junta tengan derecho a percibir dividendo, proponiendo el pago de 0,15 euros por cada una de esas acciones.

b) Política de retribución al accionista

La junta general de accionistas de Ercros celebrada el pasado 11 de junio de 2021 ratificó la nueva política de retribución al accionista, propuesta por el consejo de administración para el periodo 2021-2024.

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

Estas tres condiciones se cumplen a 31 de diciembre de 2022 [ver el capítulo 15.1 del informe de gestión de Ercros («IGE»)].

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

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

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

En el marco del sexto programa de recompra de acciones propias con cargo al *payout* de 2021, la sociedad compró durante el primer cuatrimestre de 2022. 2.181.901 acciones con un coste de adquisición de 6.744 miles de euros.

El consejo de administración, en su sesión del 10 de junio de 2022 aprobó el séptimo programa de recompra de acciones propias cuya vigencia se inició el pasado 23 de junio y finalizará el 23 de junio de 2023, o en una fecha anterior, en caso de alcanzarse el número máximo de acciones previstas en dicho programa 7.727.935, equivalentes al 8% del capital social o se hayan invertido 25 millones de euros, importe máximo asignado al programa. A 31 de diciembre de 2022 se habían recomprado 2.369.938 acciones con un coste de adquisición de 7.636 miles de euros.

c) Dividendos pagados y propuestos

El resumen de los dividendos pagados y propuestos en 2022 y 2021 es el siguiente:

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Dividendos en efectivo sobre acciones ordinarias aprobados y pagados	8.211	—
Con cargo al beneficio de 2021 (0,085 euro/acción)	—	—
Dividendos en efectivo propuestos sobre acciones ordinarias	13.751	8.215
Con cargo al beneficio de 2021 (0,085 euro/acción)	—	8.215
Con cargo al beneficio de 2022 (0,15 euro/acción)	13.751	—

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 minorará 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 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**(i) Clasificación y valoración**

En el momento de reconocimiento inicial, la Sociedad clasifica todos los activos financieros en una de las categorías enumeradas a continuación, que determina el método de valoración inicial y posterior aplicable:

Activos financieros a coste amortizado

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales (clientes comerciales) y los créditos por operaciones no comerciales (otros deudores).

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

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

Para la valoración posterior se utiliza el método del coste amortizado.

Los créditos con vencimiento no superior a un año que, tal y como se ha expuesto anteriormente, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

En general, cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero a coste amortizado se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, la Sociedad analiza si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

Activos financieros a coste

La Sociedad incluye en esta categoría, en todo caso las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

Las inversiones incluidas en esta categoría se valoran inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Si existiera una inversión anterior a su calificación 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 esa calificación.

La valoración posterior es también a coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

(ii) Baja de balance de activos financieros

La Sociedad da de baja de balance un activo financiero cuando:

- Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo. En este sentido, se da de baja un activo financiero cuando ha vencido y la Sociedad ha recibido el importe correspondiente.
- Se hayan cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero. En este caso, se da de baja el activo financiero cuando se han transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Tras el análisis de los riesgos y beneficios, la Sociedad registra la baja de los activos financieros conforme los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo se han transferido de manera sustancial. El activo transferido se da de baja de balance y la Sociedad reconoce el resultado de la operación: la diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles (considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido) y el valor en libros del activo financiero, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el patrimonio neto.

(iii) Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se registran como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declara el derecho a recibirlos.

Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se hayan distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, no se reconocerán como ingresos, y minorarán el valor contable de la inversión. El juicio sobre si se han generado beneficios por la participada se realizará atendiendo exclusivamente a los beneficios contabilizados en la cuenta de pérdidas y ganancias individual desde la fecha de adquisición, salvo que de forma indubitada el reparto con cargo a dichos beneficios deba calificarse como una recuperación de la inversión desde la perspectiva de la entidad que recibe el dividendo.

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 2022 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**Activos financieros a coste amortizado**

Al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad analiza si existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

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

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

Como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros la Sociedad utiliza el valor de mercado del instrumento, siempre que éste sea lo suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar la empresa.

Activos financieros a coste

En este caso, el importe de la corrección valorativa es la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste 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, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calculan mediante la estimación de lo que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma. Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la estimación de la pérdida por deterioro de esta clase de activos se calcula en función del patrimonio neto de la entidad participada y de las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo.

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, 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 reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

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 el 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 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 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.

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, de acuerdo con la información disponible.

j) Pasivos financieros**(i) Clasificación y valoración**

La totalidad de los pasivos financieros de la Sociedad, a 31 de diciembre de 2022, 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; (iii) a la parte no deducible de los dividendos o rentas obtenidas en la venta de participaciones en entidades asociadas (5%); y (iv) al importe a tributar por la reserva de cobertura de flujos de efectivo.

La recuperación de un activo por impuestos diferidos es revisada en cada cierre del 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 diez años.

En el ejercicio 2022, la Sociedad ha optado por registrar el activo por impuestos diferidos derivado (i) de las diferencias temporarias deducibles generadas en el ejercicio, (ii) de las deducciones acreditadas en el ejercicio pendientes de aplicar y (iii) de las bases imponibles negativas.

Las estimaciones de beneficios para el período 2023-2032 han sido aprobadas por el consejo de administración, si bien 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 Cloratita, 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 reconoce los ingresos por el desarrollo de su actividad cuando se produce la transferencia de control de los bienes comprometidos con los clientes.
- El cliente asume los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del activo en el momento que recibe el activo a conformidad de acuerdo con las especificaciones contractuales.
- Los ingresos monetarios de la venta de bienes y de la prestación de servicios se valoran por el importe monetario que se espera recibir. La contrapartida es el precio acordado para los activos a transferir al cliente, deducido el importe de cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares que la Sociedad pueda conceder.

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. Cierre de la fábrica de Flix

La Sociedad ha cesado la producción de fosfato dicálcico en Flix ante la imposibilidad de renovar los contratos de suministro y maquila. De este modo, la sociedad ha negociado con los representantes sindicales la extinción de la mayor parte de los trabajadores de este centro, manteniendo un pequeño colectivo destinado a las labores de desmantelamiento y remediación a fin de facilitar la instalación de nuevas industrias en el recinto industrial. De este modo, la sociedad ha dotado provisiones para atender el despido del personal y para el desmantelamiento de instalaciones que se desglosan en la nota 15 a).

Debido al cese de la actividad, los resultados del ejercicio 2021 y 2022 de la fábrica de Flix, se presentan como actividad interrumpida en el estado de resultado global, a la vez que los terrenos y edificaciones se han reclasificado como inversiones inmobiliarias en el balance a 31 de diciembre de 2022.

El detalle de los resultados de las actividades interrumpidas se desglosa a continuación:

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Ingresos	10.571	11.069
Gastos	-20.535	-18.802
Resultado bruto de explotación	-9.964	-7.733
Gasto por depreciación y amortización	-243	-419
Resultado de explotación	-10.207	-8.152
Ingreso por impuesto a las ganancias ¹	2.552	2.038
Pérdida neta de impuestos atribuible a la actividad interrumpida	-7.655	-6.114

¹ Dado que la Sociedad presenta resultados positivos, se ha estimado que las pérdidas de las actividades interrumpidas generan un ingreso por impuesto que es compensado por las actividades continuadas a la tasa vigente del 25%.

Los flujos de efectivo de esta actividad interrumpida son:

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Operaciones	-7.276	-6.137
Flujos de tesorería netos	-7.276	-6.137

Nota 6. Inmovilizado intangible

La composición y los movimientos del inmovilizado intangible en los ejercicios 2022 y 2021 han sido los siguientes:

MILES DE EUROS

	Saldo a 31-12-21	Altas	Bajas	Trasposos (neto)	Saldo a 31-12-22
Coste	9.368	1.813	—	—	11.181
Desarrollo	532	—	—	—	532
Patentes, licencias, marcas y similares	2.349	—	—	790	3.139
Aplicaciones informáticas	6.487	—	—	1.023	7.510
Inmovilizado en curso	—	1.813	—	-1.813	—
Depreciación acumulada	-8.241	-559	—	—	-8.800
Desarrollo	-384	-57	—	—	-441
Patentes, licencias, marcas y similares	-1.947	-208	—	—	-2.155
Aplicaciones informáticas	-5.910	-294	—	—	-6.204
Valor neto contable	1.127	1.254	—	—	2.381

MILES DE EUROS

	Saldo a 31-12-20	Altas	Bajas	Trasposos (neto)	Saldo a 31-12-21
Coste	9.368	—	—	—	9.368
Desarrollo	532	—	—	—	532
Patentes, licencias, marcas y similares	2.349	—	—	—	2.349
Aplicaciones informáticas	6.487	—	—	—	6.487
Inmovilizado en curso					
Depreciación acumulada	-7.806	-435	—	—	-8.241
Desarrollo	-326	-58	—	—	-384
Patentes, licencias, marcas y similares	-1.818	-129	—	—	-1.947
Aplicaciones informáticas	-5.662	-248	—	—	-5.910
Valor neto contable	1.562	-435	—	—	1.127

El importe de los elementos de inmovilizado intangible totalmente amortizados y en uso, a 31 de diciembre de 2022, asciende a 7.674 miles de euros (6.568 miles de euros al cierre del ejercicio 2021).

Los gastos de investigación imputados a la cuenta de pérdidas y ganancias en 2022 y 2021 han ascendido a 271 y 305 miles de euros, respectivamente.

Nota 7. Inmovilizado material

La composición y los movimientos del inmovilizado material en los ejercicios 2022 y 2021 han sido los siguientes:

MILES DE EUROS

	Saldo a 31-12-21	Altas	Reversión deterioro	Bajas	Trasposos	Saldo a 31-12-22
Coste	965.389	47.680	—	-32.801	—	980.268
Terrenos y construcciones	178.522	—	—	-16.597	2.141	164.066
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	755.088	—	—	-16.204	15.681	754.565
Anticipos e inmovilizado en curso	31.779	47.680	—	—	-17.822	61.637
Amortización acumulada	-599.408	-22.544	—	12.518	—	-609.434
Construcciones	-48.209	-1.456	—	1.248	—	-48.417
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	-551.199	-21.088	—	11.270	—	-561.017
Deterioro y provisiones	-45.413	-539	—	12.664	—	-33.288
Terrenos y construcciones	-6.324	—	—	6.295	—	-29
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	-39.089	-539	—	6.369	—	-33.259
Valor neto contable	320.568	24.597	—	-7.619	—	337.546

MILES DE EUROS

	Saldo a 31-12-20	Altas	Reversión deterioro	Bajas	Trasposos	Saldo a 31-12-21
Coste	934.910	37.933	—	-7.454	—	965.389
Terrenos y construcciones	175.253	3.257	—	-282	294	178.522
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	739.109	—	—	-7.172	23.151	755.088
Anticipos e inmovilizado en curso	20.548	34.676	—	—	-23.445	31.779
Amortización acumulada	-582.770	-21.769	—	5.131	—	-599.408
Construcciones	-47.370	-1.043	—	204	—	-48.209
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	-535.400	-20.726	—	4.927	—	-551.199
Deterioro y provisiones	-44.798	-2.849	—	2.234	—	-45.413
Terrenos y construcciones	-3.475	-2.849	—	—	—	-6.324
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	-41.323	—	—	2.234	—	-39.089
Valor neto contable	307.342	13.315	—	-89	—	320.568

El importe de altas de instalaciones técnicas y otro inmovilizado del material en 2022 corresponden, básicamente, a las inversiones de el Plan 3D, ampliaciones de capacidad y mejoras de procesos llevadas a cabo en las distintas fábricas de la Sociedad, principalmente en Sabiñánigo, Vila-seca I y Aranjuez.

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 29.845 miles de euros (29.893 miles de euros en 2021), que están afectados como garantía de préstamos y otros compromisos, garantizando un importe de deuda de 19.337 miles de euros al cierre de 2022 (23.951 miles de euros al cierre de 2021), correspondientes a la financiación del Institut Català de Finances («ICF») e Instituto de Crédito Oficial («ICO»).

El valor neto, a 31 de diciembre de 2022, de los elementos del inmovilizado material adquiridos mediante contratos de arrendamiento financiero asciende a 919 miles de euros (1.150 miles de euros al cierre de 2021).

El importe de los elementos totalmente amortizados y en uso, a 31 de diciembre de 2022, asciende a 299.564 miles de euros (295.982 miles de euros al cierre del ejercicio anterior).

Los compromisos por inversión se detallan en la nota 25 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

	31-12-22		
	Equipos para procesos de información	Instalaciones técnicas	Total
Coste	31	5.194	5.225
Amortización acumulada	-31	-4.275	-4.306
Valor neto contable	—	919	919

MILES DE EUROS

	31-12-21		
	Equipos para procesos de información	Instalaciones técnicas	Total
Coste	31	5.194	5.225
Amortización acumulada	-31	-4.044	-4.075
Valor neto contable	—	1.150	1.150

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 2022, 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 2022, 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 2022				
	Maquinaria	Equipos informáticos	Elementos de transporte	Depósitos	Inmuebles
Año 2023	194	388	758	3.590	373
Entre 1 y 5 años	347	459	568	5.186	1.026
Total	541	847	1.326	8.776	1.399

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2021				
	Maquinaria	Equipos informáticos	Elementos de transporte	Depósitos	Inmuebles
Año 2022	207	322	845	2.102	332
Entre 1 y 5 años	292	234	991	—	1.246
Total	499	556	1.836	2.102	1.578

b) Deterioro y reversión de deterioro de activos

La Sociedad considera una 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 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 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 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.

A cierre de los ejercicios 2022 y 2021 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 8. Inversiones inmobiliarias

Los movimientos en el ejercicio 2022 y 2021 son los siguientes:

MILES DE EUROS

	Saldo a 31-12-21	Altas	Bajas	Ventas	Trasposos	Saldo a 31-12-22
Propiedades de inversión	50.333	14.360	-342	-1.243	—	63.108
Amortización acumulada	-4.074	-215	—	—	—	-4.289
Deterioro	-26.859	-6.295	—	381	—	-32.773
Valor neto	19.400	7.850	-342	-862	—	26.046

MILES DE EUROS

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

Las altas del ejercicio corresponden a los activos de la fábrica de Flix que como consecuencia del cierre de la fábrica se han dado de baja de terrenos y construcciones [ver la nota 5]).

El valor contable de las inversiones inmobiliarias está asignado íntegramente a terrenos, los cuales incorporan a 31 de diciembre de 2022 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 10.521 miles de euros (10.975 miles de euros en 2021).

En 2022, la Sociedad ha obtenido nuevas tasaciones de las principales inversiones inmobiliarias. No ha sido necesario el registro de ninguna pérdida por deterioro de valor.

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 43.185 miles de euros (35.019 miles de euros en 2021).

El valor razonable de las inversiones inmobiliarias ha aumentado en 2022 respecto de 2021 debido a la valoración actualizada de los terrenos de la fábrica de Monzón y el traspaso de los terrenos y edificaciones de la fábrica de Flix. 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 en alta tensión, agua, gran extensión de superficie y comunicaciones que los convierten en emplazamientos difícilmente comparables con el entorno.

Las valoraciones no han tenido en cuenta si los terrenos están ambientalmente afectados, ya que 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 2022 dicha provisión asciende a 2.354 miles de euros, 1.920 miles de euros en 2021).

Las valoraciones no presentan limitaciones, ni análisis de sensibilidad.

Los gastos directos de explotación –incluidos los gastos por reparaciones y mantenimiento– relacionados con las inversiones inmobiliarias han ascendido a 1.211 miles de euros (1.398 miles de euros en el ejercicio anterior).

Las inversiones inmobiliarias han generado en 2022 ingresos por rentas por importe de 169 miles de euros (248 miles de euros en 2021).

Nota 9. 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 31-12-22	Saldo a 31-12-21
Sociedades filiales	119	215
Ercros France, S.A. (en liquidación)	114	210
Otros	5	5
Sociedades asociadas	3.648	3.648
Asociación Flix Coquisá, S.L.	51	51
Salinas de Navarra, S.A.	3.119	3.119
Aguas Industriales de Tarragona, S.A.	478	478
Valor neto contable	3.767	3.863

La información relativa a las filiales relevantes del Grupo es la siguiente:

MILES DE EUROS			MILES DE EUROS		
31-12-22			31-12-21		
	Ercros France, S.A.	Ercekol, A.I.E		Ercros France, S.A.	Ercekol, A.I.E
Dirección	París (Francia)	Tarragona (Tarragona)	Dirección	París (Francia)	Tarragona (Tarragona)
Participación	100%	45,31%	Participación	100%	45,31%
Adquisición	114	—	Adquisición	210	—
Deterioro	—	—	Deterioro	—	—
Capital	114	2	Capital	210	2
Reservas	21	—	Reservas	2.494	—
Resultados	346	—	Resultados	181	—
Actividad	Venta de productos químicos	Prestación de servicios	Actividad	Venta de productos químicos	Prestación de servicios
NIF/VAT	FR-00322804162	V-43730928	NIF/VAT	FR-00322804162	V-43730928

El 31 de octubre de 2022, la junta general de accionista de Ercros France, tomó el acuerdo de iniciar los trámites de liquidación de la sociedad a partir del 1 de noviembre.

La información relativa a las empresas asociadas es la siguiente:

MILES DE EUROS			
	31-12-22		
	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	19	13.019	610
Reservas	-3	4.023	7.492
Resultados	—	3.540	180
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

	31-12-21		
	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	19	13.019	610
Reservas	-3	4.574	6.988
Resultados	—	1.892	603
Actividad	Estudios y tratamientos mediomambientales	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 2022 la participación de Ercros France, S.A. ha supuesto la percepción de un dividendo de 2.650 miles de euros y la participación de Salinas de Navarra, S.A. la percepción de un dividendo de 600 miles de euros (600 miles de euros en 2021).

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 2022 y 2021, 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

	31-12-22	31-12-21
Ercrol, A.E.I.	45	45
Gades, Ltd.	10	10
Ercros France, S.A.	92	—
Otros	17	17
Total	164	72

Nota 10. Activos financieros

a) Otros activos financieros a largo plazo

La composición de los otros activos financieros a largo plazo, al cierre de 2022 y 2021, es la siguiente:

MILES DE EUROS

	31-12-22	31-12-21
Depósitos a largo plazo	1.432	1.432
Fianzas a largo plazo	517	587
Total	1.949	2.019

En depósitos a largo plazo se incluyen otros depósitos en garantía de obligaciones con terceros por importe de 1.101 miles de euros (mismo importe en el ejercicio anterior).

b) Inversiones financieras a corto plazo

La composición de los otros activos financieros a corto plazo, al cierre de 2022 y 2021, es la siguiente:

MILES DE EUROS

	31-12-22	31-12-21
Depósitos a corto plazo	14	14
Fianzas a corto plazo	33	32
Imposiciones a corto plazo	777	1.331
Total	824	1.377

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

	31-12-22	31-12-21
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	97.008	93.041
Cedidos al <i>factoring con recurso</i>	5.714	4.640
Saldos no cedidos	91.294	88.401
Provisión por deterioro de cuentas a cobrar	-1.902	-1.998
Clientes, empresas del Grupo y asociadas	643	990
Deudores varios	870	2.814
Personal	191	172
Activos por impuesto corriente	1.857	4.330
Otros créditos con las administraciones públicas	5.119	7.288
Total	103.786	106.637
Cuentas a cobrar cedidas sin recurso, tramo B del <i>factoring</i>	66.241	58.686

Las deudas con entidades de crédito del *factoring* sindicado ascienden a 8.998 miles de euros (4.596 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 2022 y 2021, con las empresas del Grupo y asociadas es el siguiente:

MILES DE EUROS

	31-12-22	31-12-21
Ercros France, S.A.	597	939
Cloratita, S.A.	39	39
Ercekol, A.E.I.	6	11
Otros	1	1
Total	643	990

El detalle del epígrafe «Otros créditos con las administraciones públicas» es el siguiente:

MILES DE EUROS		
	31-12-22	31-12-21
Hacienda Pública, deudora por IVA	3.236	4.087
Hacienda Pública, deudora por retenciones	272	279
Ayudas y subvenciones pendientes de cobro	1.572	2.883
Otros	39	39
Total	5.119	7.288

El movimiento producido en la provisión por deterioro de cuentas a cobrar durante los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

MILES DE EUROS		
	2022	2021
Provisión a 1-01	1.998	3.038
Dotación	124	130
Reversión	–	-1.142
Aplicación	-220	-28
Provisión a 31-12	1.902	1.998

El detalle por fecha de antigüedad de los «Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar», a 31 de diciembre de 2022 y de 2021, es el siguiente:

MILES DE EUROS		
	31-12-22	31-12-21
No vencidos	87.320	87.868
Vencidos pero no dudosos	5.953	11.411
Menos de 30 días	9.911	8.805
Entre 30 y 60 días	1.761	357
Entre 60 y 120 días	575	72
Entre 120 y 180 días	117	2
Entre 180 días y 1 año	19	45
Más de 1 año	32	76
Dudosos	8.607	8.656
Correcciones por deterioro	-10.509	-10.655
Total	103.786	106.637

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.

d) Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

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

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

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

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

De este modo, la compañía registró el valor del activo financiero asociado al derivado como medido a valor razonable con cambios en patrimonio neto.

Dado que el contrato del derivado financiero para la cobertura de los flujos de efectivo procedentes de la compra de parte de la energía eléctrica, es un contrato bilateral no negociado en mercados organizados, no hay cotización disponible. Por tanto, la valoración del activo financiero se determinó en cada cierre intermedio en base a las cotizaciones de los mercados de futuros de la energía eléctrica en la península ibérica, mercado OMIP, en el que se negocia energía para las semanas, meses, trimestres y años siguientes que por tanto asignan un valor al precio variable a recibir por Ercros, frente al precio fijo a pagar por Ercros.

De este modo, el valor del activo financiero se ha fijado en 14.610 miles de euros a cierre de 2021 con contrapartida en patrimonio neto por un importe de 10.957 miles de euros neto del efecto impositivo y en pasivos por impuestos diferidos por importe de 3.653 miles de euros [ver la nota 17 d) (ii)].

El ajuste por cambios de valor por cobertura de flujos de efectivo registrada en patrimonio neto ha sido reclasificada a beneficios del ejercicio 2022 (como menor coste de suministro eléctrico por importe de 12.665 miles de euros) conforme se ha ido liquidando el derivado financiero.

MILES DE EUROS

	Saldo a 31-12-21	Cambio tasa fiscal efectiva	Transferencia a resultado del periodo	Cambios de valor razonable	Saldo a 31-12-22
Ajuste por cambios de valor de la cobertura de flujos de efectivo	14.610	—	-12.665	-1.945	—
Impuesto diferido [nota 17]	-3.653	475	2.755	423	—
Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio	10.957	475	-9.910	-1.522	—

Nota 11. Existencias

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

MILES DE EUROS

	31-12-22	31-12-21
Materias primas y otros aprovisionamientos	53.995	50.171
Repuestos	16.373	14.110
Derechos de emisión de gases de efecto invernadero	16.653	10.471
Productos terminados y en curso	64.405	58.415
Inventarios	151.426	133.167

De acuerdo con el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, los derechos de emisión, por importe de 16.653 miles de euros, se han registrado dentro del epígrafe «Materias primas y otros aprovisionamientos» a 31 de diciembre de 2022 (10.471 miles de euros en el ejercicio anterior).

A 31 de diciembre de 2022, 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

	31-12-22	31-12-21
Saldo inicial	-5.321	-2.716
Dotación	-9.238	-2.614
Reversión	1	9
Saldo final	-14.558	-5.321

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 31-12-20	140	—	2.576	2.716
Dotación	1.065	1.336	213	2.614
Reversión	-1	—	-8	-9
Saldo a 31-12-21	1.204	1.336	2.781	5.321
Dotación	5.878	865	2.495	9.238
Reversión	-1	—	—	-1
Saldo a 31-12-22	7.081	2.201	5.276	14.558

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	51.375	15.446	10.471	61.196	138.488
Provisión por deterioro	-1.204	-1.336	—	-2.781	-5.321
Saldo a 31-12-21	50.171	14.110	10.471	58.415	133.167
Coste de producción/adquisición	61.076	18.574	16.653	69.681	165.984
Provisión por deterioro	-7.081	-2.201	—	-5.276	-14.558
Saldo a 31-12-22	53.995	16.373	16.653	64.405	151.426

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 2022	Ejercicio 2021
Ingresos:		
Valor de los inventarios al inicio del ejercicio	-61.196	-38.831
Valor de los inventarios al cierre del ejercicio	69.681	61.196
Dotación de la provisión por deterioro	-2.495	-213
Reversión de la provisión por deterioro	—	8
Aplicación de la provisión por deterioro	—	—
Variación en los inventarios de productos terminados y en proceso	5.990	22.160
Gastos:		
Compras	460.947	403.116
Variación en los inventarios	-12.829	-20.658
Valor de los inventarios al inicio del ejercicio	66.821	46.163
Valor de los inventarios al cierre del ejercicio	-79.650	-66.821
Dotación de la provisión por deterioro	6.743	2.401
Reversión de la provisión por deterioro	-1	-1
Aplicación de la provisión por deterioro	—	—
Aprovisionamientos	454.860	384.858

a) Información sobre derechos de emisión de gases de efecto invernadero

Los derechos de emisión asignados gratuitamente a la Sociedad para el período 2021-2025, ascienden a 1.030.247 derechos de emisión asignados («EUA»), según el siguiente desglose:

EUA

2021	2022	2023	2024	2025
198.363	207.971	207.971	207.971	207.971

En caso de que la asignación sea insuficiente para cubrir las emisiones de la Sociedad, se procederá a la compra de derechos en el mercado.

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 31-12-21	10.471	-10.443	-18	—	—
Asignación de derechos	16.993	—	-16.993	—	—
Entrega de derechos	-10.811	10.443	368	72	-72
Emisiones reales	—	-16.354	16.354	16.833	-16.833
Compra de derechos	—	—	—	—	—
Ventas de derechos	—	—	—	—	—
Saldo a 31-12-22	16.653	-16.354	-289	16.905	-16.905

MILES DE EUROS

	Balance			Cuenta de pérdidas y ganancias	
	Inventarios	Provisión corriente	Subvención de capital	Ingreso	Gasto
Saldo a 31-12-20	5.600	-5.351	-238	—	—
Asignación de derechos	10.212	—	-10.212	—	—
Entrega de derechos	-5.341	5.351	-11	43	-43
Emisiones reales	—	-10.443	10.443	10.443	-10.443
Compra de derechos	—	—	—	—	—
Ventas de derechos	—	—	—	—	—
Saldo a 31-12-21	10.471	-10.443	-18	10.486	-10.486

Los gastos del ejercicio 2022 derivados de emisiones de gases de efecto invernadero han ascendido a 16.905 miles de euros (10.486 miles de euros en el ejercicio anterior), de los cuales 16.833 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.

A cierre del ejercicio 2022, se ha imputado a resultados como ingreso del ejercicio 16.833 miles de euros (10.443 miles de euros en el ejercicio 2021) 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.

Nota 12. Efectivo y otros líquidos intangibles

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

MILES DE EUROS		
	31-12-22	31-12-21
Saldos en cuentas bancarias disponibles	55.056	49.944
Saldo en cuenta del <i>factoring</i> sindicado (pignorada)	2.803	1.268
Efectivo y equivalentes al efectivo	57.859	51.212

El saldo de la cuenta pignorada por el *factoring* sindicado se va haciendo disponible a la Sociedad con carácter semanal [ver la nota 16 c) (i)].

Nota 13. Patrimonio neto

a) Capital escriturado

A 31 de diciembre de 2022 el capital social de Ercros asciende a 28.980 miles de euros y está representado por 96.599.189 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 [ver el apartado 13.1 del IGE].

En 2022, a diferencia de 2021, ha habido reducciones de capital social asociadas a la recompra y amortización de acciones propias prevista en la política de remuneración al accionista [ver el apartado 1 a) del IGE]:

Evolución del número de acciones en circulación

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Al inicio del año	100.971.237	100.971.237
Amortización de acciones	-4.372.048	–
Al final del año	96.599.189	100.971.237

Reducción del capital social y otras reservas

MILES DE EUROS	
	Ejercicio 2022
Reducción del capital social (0,30 euro/acción)	-1.312
Reducción de reservas de libre disposición	-11.954

Total inversión en la compra de las acciones

propias amortizadas	-13.266
----------------------------	----------------

El número promedio de acciones en circulación de Ercros durante el ejercicio 2022 fue de 98.420.876 (100.971.237 en el ejercicio 2021).

b) Valores propios

El detalle de las acciones propias poseídas por la Sociedad al cierre del ejercicio 2022 y 2021, adquiridas para su amortización, en el marco de la política de retribución al accionista, es el siguiente:

Acciones propias en cartera	31-12-22	31-12-21
Número de acciones poseídas (miles)	2.370	2.190
Inversión realizada (miles de euros)	7.636	6.522
Coste unitario (euro/acción)	3,22	2,98
Porcentaje de capital social (%)	2,45	2,17

La política de retribución al accionista, vigente en el periodo 2021-2024, 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 [ver los capítulos 14 y 15.1 del IGE].

(i) Programas 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 10 de junio de 2022, para un período de cinco años y hasta el máximo permitido por la ley, por un precio o contravalor máximo equivalente al precio de las acciones de la Sociedad en el mercado continuo en el momento de la adquisición derivativa de las acciones y un mínimo equivalente al 75% del precio máximo descrito.

La actual recompra de acciones se ampara en el programa de retribución del accionista para el periodo 2021-2024 [ver los capítulos 14 y 15.1 del IGE].

Los programas de recompra ejecutados desde 2016 hasta 2022 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
2019	28%	Quinto	18.000	12-02-20	30-06-21	3.945	8.735
2021	32%	Quinto	18.000	01-03-21	30-06-21	1.284	3.511
2021	32%	Sexto	15.000	01-07-21	22-06-22	3.088	9.756
2022	30%	Séptimo	25.000	23-06-22	23-06-23	2.370	7.636
						19.859	60.140

El consejo de administración del 10 de junio de 2022 aprobó el séptimo programa de recompra de acciones propias para amortizar. El programa de recompra tenía un importe monetario máximo de 25.000 miles de euros y vigencia hasta el 23 de junio de 2023. En ningún caso, no obstante, el número de acciones propias a adquirir podía exceder el 8% del capital actual de la Sociedad, compuesto por 96.599 miles de acciones. Considerando el importe máximo del *payout* de 2022 (50%) y el importe propuesto de dividendo, 13.751 miles de euros [ver la nota 3 c)], el importe a destinar a la recompra de acciones propias, con cargo al *payout* de 2022, ascendía a 18.733 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad poseía 2.369.938 acciones propias.

c) Principales accionistas

Según las comunicaciones realizadas por los accionistas a la CNMV, a 31 de diciembre de 2022, los accionistas con participaciones significativas poseen, directa e indirectamente, 18.905 miles de acciones del capital social de Ercros, que representan un 19,57% 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
Joan Casas Galofré ²	5.500	—	5,69
Dimensional Fund Advisors LP	—	5.054 ³	5,23
Víctor M. Rodríguez Martín	5.051	—	5,23
Montserrat García Pruns	3.300	—	3,42

¹ Los porcentajes están calculados sobre el número de acciones en circulación a 31-12-22.

² El Sr. Casas Galofré fue nombrado consejero dominical de la Sociedad por la junta de accionistas celebrada el 5 de junio de 2020.

³ Incluye la participación directa de su filial, DFA International Small Cap Value Portfolio. El 1 de febrero de 2023, dicho accionista comunicó un descenso de su participación accionarial hasta el 4,997%.

La estimación del capital flotante de la Sociedad, a 31 de diciembre de 2022, es del 77,98%, tras excluir las participaciones significativas (19,57%) y la autocartera (2,45%).

Los movimientos de las participaciones significativas operados en el capital de Ercros durante los ejercicios 2022 y 2021 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 2022 y 2021, por parte de miembros del consejo de administración de la Sociedad:

Consejeros	Derechos de voto a 31-12-22 ¹		Derechos de voto a 31-12-21 ²	
	Número	%	Número	%
Joan Casas Galofré ³	5.500.000	5,69	5.500.000	5,45
Antonio Zabalza Martí ³	100.000	0,10	100.000	0,10
Laureano Roldán Aguilar	100	0,00	100	0,00

¹ Los porcentajes están calculados sobre el número de acciones en circulación a 31-12-22.

² Los porcentajes están calculados sobre el número de acciones en circulación a 31-12-21.

³ Como consecuencia de la reducción de capital llevada a cabo por la Sociedad el 11-07-22, (i) el consejero dominical Joan Casas Galofré comunicó el 21-07-22 un incremento de su participación directa hasta el 5,69%, y (ii) el consejero delegado Antonio Zabalza Martí comunicó en la misma fecha la variación del porcentaje de 0,099% a 0,104% del número de acciones que posee (100.000), que no ha variado.

e) Reservas

El detalle de las distintas partidas que componen las reservas, a 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

MILES DE EUROS

	31-12-22	31-12-21
Reserva legal	15.451	15.451
Reserva por diferencia de ajuste de capital en euros	93	93
Reservas voluntarias	221.282	201.102
Reserva de capitalización	8.851	6.565
Reservas de fusión	21.650	21.650
Total	267.327	244.861

(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 este 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 2022 y de 2021.

(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 17].

(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 las 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 C.3. Estado de cambios en el patrimonio neto, de las cuentas anuales de la Sociedad, y el apartado 1.1 a) del IGE].

Restricciones al reparto de dividendos

No existen restricciones al pago de dividendos, siempre y cuando se cumplan las ratios exigidas para ello.

Nota 14. Subvenciones recibidas

Los movimientos de las subvenciones de capital no reintegrables, durante los ejercicios 2021 y 2020, han sido los siguientes:

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Subvenciones por asignación gratuita de derechos de emisión:		
Saldo inicial	18	238
Derechos de emisión asignados en el ejercicio	16.993	10.212
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo por derechos consumidos	-16.833	-10.443
Ajuste por imputación del ejercicio anterior	111	11
Saldo final	289	18
Subvenciones no reintegrables por inversiones en activos de propiedades, planta y equipo:		
Saldo inicial	7.545	6.653
Subvenciones otorgadas en el ejercicio	2.614	1.909
Subvenciones por intereses implícitos	–	450
Efecto fiscal de las subvenciones otorgadas	-653	-477
Efecto fiscal de las subvenciones por intereses implícitos	–	-112
Transferencia a resultados del periodo subvenciones no reintegrables	-1.080	-873
Efecto fiscal transferencia a resultados	195	185
Ajustes de subvenciones años anteriores	–	-190
Saldo final	8.621	7.545
Saldo final del total de subvenciones	8.910	7.563

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

	31-12-22	31-12-21
Activos financieros no corrientes	4.522	2.456
Otros activos corrientes [nota 10 c)]	1.572	2.883
Subvenciones	6.094	5.339

El movimiento de las subvenciones es el siguiente:

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Saldo inicial	5.339	5.632
Concesión de :		
Subvenciones no reintegrables	2.614	1.909
Compensación por emisiones indirectas de CO ₂	4.603	7.140
Compensación por consumo electrointensivo	1.194	1.502
Compensación por consumo gas intensivo	400	–
Cobro de:		
Subvenciones indirectas de CO ₂	-4.603	-7.140
Subvenciones por consumo electrointensivo	-1.194	-1.502
Otras subvenciones	-2.259	-2.012
Ajustes de subvenciones años anteriores	–	-1907
Saldo final	6.094	5.339

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 C.2].

Nota 15. 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 de acuerdo con la información disponible.

A continuación, se presenta el detalle y el movimiento de las provisiones corrientes y no corrientes en los ejercicios 2022 y 2021.

a) Provisiones para remediación ambiental

MILES DE EUROS

	Saldo a 31-12-21	Dotación	Aplicación	Reversión	Trasposos	Saldo a 31-12-22
No corrientes	10.041	9.874	—	—	-1.700	18.215
Remediación de terrenos	8.948	3.942	—	—	-607	12.283
Desmantelamiento	1.093	5.932	—	—	-1.093	5.932
Corrientes	4.357	4.294	-4.382	—	1.700	5.969
Remediación de terrenos	2.767	1.443	-1.598	—	607	3.219
Desmantelamiento	1.590	2.851	-2.784	—	1.093	2.750
Provisiones para remediación ambiental	14.398	14.168	-4.382	—	—	24.184

MILES DE EUROS

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

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 25 b) (i)].

Remediación del resto de terrenos y desmantelamiento de las plantas

Las provisiones dotadas cubren asimismo las remediaciones de terrenos y el desmantelamiento de las plantas de mercurio y plantas afectadas por el cierre de la fábrica de Flix [ver la nota 5], que continúan según lo previsto tanto en el calendario de pago como en las cantidades previstas de pago. Los principales movimientos de las dotaciones corresponden a la remediación de terrenos y el desmantelamiento de diferentes plantas e instalaciones en Flix a fin de dejar el terreno en condiciones de favorecer la implantación de nuevas instalaciones industriales de terceros o propias y aplicaciones por ejecución de desmantelamiento de las plantas de mercurio y remediaciones de terrenos.

b) Otras provisiones corrientes y no corrientes

MILES DE EUROS

	Saldo a 31-12-21	Dotación	Aplicación	Reversión	Traspasos	Saldo a 31-12-22
No corrientes	577	2.543	-741	—	—	2.379
Despido colectivo	—	1.046	—	—	—	1.046
Demandas laborales	577	809	-256	—	—	1.130
Otras provisiones	—	688	-485	—	—	203
Corrientes	12.556	19.879	-10.489	-72	—	21.874
Despido colectivo	2.113	3.525	-118	—	—	5.520
Derechos gratuitos de emisión de CO ₂	10.443	16.354	-10.371	-72	—	16.354
Otras provisiones	13.133	22.422	-11.230	-72	—	24.253

MILES DE EUROS

	Saldo a 31-12-20	Dotación	Aplicación	Reversión	Traspasos	Saldo a 31-12-21
No corrientes	435	333	-75	—	-116	577
Despido colectivo	116	—	—	—	-116	—
Demandas laborales	319	333	-75	—	—	577
Corrientes	7.856	10.443	-5.849	-10	116	12.556
Despido colectivo	2.505	—	-508	—	116	2.113
Derechos gratuitos de emisión de CO ₂	5.351	10.443	-5.341	-10	—	10.443
Otras provisiones	8.291	10.776	-5.924	-10	—	13.133

Las altas corresponden principalmente al expediente de regulación de empleo aprobado el pasado 16 de diciembre como consecuencia del cierre de la fábrica de Flix [ver la nota 5]] que supone una dotación de 3.525 miles de euros en la parte corriente y 1.046 miles de euros en la parte no corriente.

c) Provisiones para obligaciones con el personal

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

MILES DE EUROS

	Saldo a 31-12-21	Dotación	Aplicación	Reversión	Saldo a 31-12-22
No corrientes	2.190	397	-186	—	2.401
Premios de vinculación	2.190	397	-186	—	2.401

MILES DE EUROS

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

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 0,46% anual, que es el interés anual máximo establecido por la resolución, del 7 de enero de 2022, de la citada dirección general.

Nota 16. 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

	31-12-22	31-12-21
A largo plazo	97.163	92.804
Deudas con el ICF	4.013	4.979
Línea ICO Novación	10.752	14.250
Préstamos con el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo	7.916	28.389
Crédito <i>revolving</i>	20.000	30.000
Crédito <i>revolving</i> tramo B	5.625	9.375
Préstamos con entidades financieras	26.718	3.699
Préstamo del Banco Europeo de Inversiones	19.910	—
Otras deudas	2.229	2.112
A corto plazo	12.888	11.407
Deudas con el ICF	972	961
Línea ICO Novación	3.600	3.761
Préstamos con el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo	1.545	5.935
Préstamos con entidades financieras	5.544	—
Préstamo del Banco Europeo de Inversiones	61	—
Otras deudas	1.166	750
Total	110.051	104.211

(i) Préstamo con el ICF

Son dos préstamos firmados con el Institut Català de Finances («ICF») para la financiación de inversiones. Los 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 diez años con un período de carencia de dos años y tienen como finalidad financiar la ampliación de capacidad de producción de cloro con tecnología de membrana en la planta de Vila-seca I. Uno de los préstamos es de 6.000 miles de euros, 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. El saldo de estos préstamos a 31 de diciembre de 2022 es de 4.985 miles de euros (5.940 miles de euros el ejercicio anterior).

(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 2022, el saldo de este préstamo asciende a 14.352 miles de euros (18.011 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.

Durante el ejercicio se han amortizado anticipadamente 24.565 miles de euros de estos préstamos que se han sustituido por nuevos préstamos bancarios a tipo de interés fijo.

El saldo de estos préstamos a 31 de diciembre de 2022 es de 9.461 miles de euros (34.324 miles de euros el ejercicio anterior). Estos préstamos cuentan con garantías en forma de avales bancarios por importe de 1.081 miles de euros a 31 de diciembre de 2022 (5.005 miles de euros a 31 de diciembre de 2021).

(iv) Préstamo con el BEI

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

Esta financiación es en formato préstamo y tiene un período de disposición de 24 meses y una duración para cada una de las disposiciones de siete años de amortización con dos años de carencia. La financiación se puede realizar a tipo fijo o tipo variable. El importe dispuesto a 31 de diciembre de 2022 asciende a 19.971 miles de euros (a 31 de diciembre de 2021 no se había dispuesto ningún importe).

El contrato incluye cláusulas similares a las del contrato sindicado que, bajo determinadas condiciones y de no ser subsanadas, podrían dar lugar al vencimiento anticipado por el incumplimiento de determinadas ratios financieros. Estas ratios se calculan sobre el patrimonio total mínimo, nivel máximo de inversiones, relación entre la deuda financiera neta («DFN») consolidada y el ebitda consolidado, la relación entre el ebitda consolidado y los gastos financieros netos consolidados y la caja mínima operativa. Las ratios financieras mencionados son de cumplimiento semestral. Todas las ratios se cumplen a 31 de diciembre de 2022.

(v) 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 2022 y 2021, es el siguiente:

MILES DE EUROS		
	31-12-22	31-12-21
2023		15.860
2024	39.735	46.154
2025	18.680	13.498
2026	16.738	11.265
2027	10.537	3.010
2028 y siguientes	11.473	3.017
Total	97.163	92.804

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 2022 y 2021, es el siguiente:

MILES DE EUROS

	Limite	31-12-22	31-12-21
A corto plazo	109.132	13.327	8.757
Préstamos y créditos con entidades de crédito	109.132	13.327	8.757
Total	109.132	13.327	8.757

El detalle de los saldos mantenidos con entidades de crédito, a 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

MILES DE EUROS

	31-12-22	31-12-21
Factoring sindicado	8.998	4.596
Crédito revolving tramo B para inversiones	3.750	3.750
Intereses devengados no vencidos	579	411
Saldo total con entidades de crédito	13.327	8.757

(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 ASG (ambiental, social y de gobernanza). En función de la evaluación anual de la calificación ASG, 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 ASG 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 2022, el importe dispuesto en el contrato de factoring sin recurso era de 66.241 miles de euros (58.686 miles de euros a 31 de diciembre de 2021).

(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 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 mencionadas son de cumplimiento semestral. Todas las ratios se cumplen a 31 de diciembre de 2022.

En 2022 la Sociedad ha obtenido una dispensa con relación al volumen máximo de inversiones, que ha sido autorizado hasta 50 millones de euros, importe superior a la autorización inicial.

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 7].

d) Débitos y partidas a pagar

El detalle de los pasivos financieros clasificados en esta categoría es el siguiente:

MILES DE EUROS

	31-12-22	31-12-21
A largo plazo	—	2.000
Deudas con empresas del Grupo y asociadas	—	2.000
A corto plazo	161.852	187.933
Deudas con empresas del Grupo y asociadas	64	68
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	161.788	187.865
Total	161.852	189.933

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 2022 el período medio de pago a proveedores era de 48.78 días (54.45 días al cierre de 2021).

A 31 de diciembre de 2022, los pagos que superan los 60 días suponían el 32,47% de todos los pagos efectuados (40,27% en 2021).

La Sociedad prevé que la generación de caja derivada de su actividad corriente le permita en 2022 reducir el porcentaje de pagos que exceden los 60 días, en línea con lo conseguido en ejercicios anteriores.

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 2022 y 2021:

MILES DE EUROS		
	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Período medio de pago a proveedores (días)	48,78	54,45
Ratio de las operaciones pagadas (días)	49,60	57,27
Ratio de las operaciones pendientes de pago (días) ¹	39,92	36,57
Total de pagos realizados (miles de euros)	952.783	681.247
Total de pagos pendientes (miles de euros)	137.208	167.232
Total de facturas pagadas	69.213	66.147
Total de pagos con plazo superior a 60 días (miles de euros)	321.005	260.336
% de pagos con plazo superior a 60 días	32,47%	37,03%
Total de facturas pagadas con plazo superior a 60 días (miles de euros)	50.719	50.680

¹ A 31 de diciembre de 2022 y 2021.

(i) Deudas con empresas del Grupo y asociadas

La composición de este epígrafe, a 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como se detalla a continuación:

MILES DE EUROS	31-12-22		31-12-21	
	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo
Ercros France, S.A.	—	—	2.000	4
Inmobiliaria Unión Industrial, S.A.U.	—	64	—	64
Total	—	64	2.000	68

(ii) Proveedores de empresas del Grupo y asociadas

MILES DE EUROS		
	31-12-22	31-12-21
Ercros France, S.A.	126	146
Erekol, A.I.E.	—	354
Salinas de Navarra, S.A.	22	172
Total	148	672

(iii) Otras deudas con las administraciones públicas

El detalle de los saldos mantenidos con administraciones públicas, a 31 de diciembre de los ejercicios 2022 y 2021, es el siguiente:

MILES DE EUROS		
	31-12-22	31-12-21
Hacienda Pública acreedora	2.620	2.496
Organismos de la Seguridad Social acreedores	1.668	1.657
Total	4.288	4.153

e) Financiación disponible

A continuación se detallan las disponibilidades financieras al cierre del ejercicio 2022:

MILES DE EUROS	
	Disponible
Factoring sindicado	25.952
Crédito sindicado <i>revolving</i>	10.000
Líneas de financiación bancaria	37.000
Líneas de <i>confirming</i>	6.911
Efectivo y equivalentes al efectivo	57.859
Banco Europeo de Inversiones	20.000
Financiación total disponible	157.722

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 2022, sea inferior a la parte no dispuesta del *factoring*, que asciende a 25.952 miles de euros. No obstante, dicha financiación si será disponible en los periodos en los que estacionalmente aumentan las cuentas a cobrar.

Nota 17. Situación fiscal

El detalle de los saldos mantenidos con administraciones públicas, a 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

MILES DE EUROS		
	31-12-22	31-12-21
Activos	41.352	47.276
Activos no corrientes		
por impuestos diferidos	34.376	35.658
Activo corriente		
(créditos con las administraciones públicas)	6.976	11.618
Activos por impuesto a las ganancias corrientes	1.857	4.330
Administraciones públicas deudoras	5.119	7.288
Pasivos	28.984	32.241
Pasivos por impuestos diferidos no corrientes	24.696	28.088
Pasivo corriente		
(deuda con las administraciones públicas acreedoras) [nota 16 d) (iii)]	4.288	4.153

a) Gasto por impuesto sobre beneficios

Dado que la Sociedad presenta en un solo epígrafe el resultado neto de impuestos de las actividades interrumpidas, a continuación se desglosan los cálculos asociados al gasto por impuesto de sociedades de las actividades continuadas. No obstante, debe tenerse en cuenta que, dado que a efectos de la declaración del impuesto esta diferenciación no existe, la base imponible final del impuesto será la correspondiente a las actividades continuadas y discontinuadas sumadas. Por otro lado, dado que las actividades discontinuadas presentan pérdidas, se ha considerado un ingreso por impuesto de sociedades por el 25% (tasa fiscal vigente) de las pérdidas antes de impuestos y se ha considerado que dicho importe ha sido pagado por las actividades continuadas a las discontinuadas dado que las pérdidas antes de impuestos se integran con los beneficios antes de impuestos de las actividades continuadas.

Componentes del gasto/ingreso por impuesto sobre beneficios

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Gasto por impuesto devengado en el ejercicio:	-16.248	-14.806
Corriente	-16.126	-6.669
Diferido	-122	-8.137
Diferencias por actas de inspección firmadas en conformidad	—	—
Diferencias en la liquidación del impuesto del ejercicio anterior	19	12
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	—	3.369
Registro de activos por impuestos diferidos por deducciones acreditadas del ejercicio y anteriores	—	1.600
Baja de activos por impuestos diferidos por deducciones acreditadas del ejercicio y anteriores	-971	—
Gasto/ingreso por impuesto sobre beneficios registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias	-17.200	-9.825

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

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
1. Resultado antes de impuestos	89.822	58.914
2. Diferencias permanentes	110	3.536
Reversión de diferencias temporarias de años anteriores:		
3. Para las que se registró activo por impuesto diferido	-7.184	-9.849
4. Para las que no se registró activo por impuesto diferido	-148	-168
5. Para las que se registró pasivo por impuesto diferido	792	338
Diferencias temporarias generadas en el ejercicio:		
6. Para las que se ha registrado activo por impuesto diferido	21.699	9.026
7. Dividendos percibidos	-3.088	-570
8. Diferencia por consolidación de resultados	—	—
9. Base imponible previa («BIP») (1+2+3+4+5+6+7+8)	102.003	61.227
10. Reserva de capitalización [nota 3]	-2.009	-2.219
11. Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores (límite del 25% de la BIP) ¹	-22.949	-13.269
12. Base liquidable (9+10+11)	77.045	45.739
13. Tipo de gravamen	25%	25%
14. Cuota líquida previa (13×12)	19.261	11.434
15. Tipo de gravamen	15%	15%
16. Cuota mínima (15×12)	11.557	—
Deducciones aplicadas:		
17. Generadas en el período	54	67
18. Generadas en ejercicios anteriores y no activadas	40	—
19. Generadas en ejercicios anteriores y activadas	3.041	4.698
20. Cuota líquida (14-17-18-19) – gasto corriente	16.126	6.669
21. Impuesto correspondiente a actividades interrumpidas	2.552	2.038
22. Pago a cuenta realizado en el período	15.431	8.094
23. Saldo a cobrar de la Hacienda Pública por el impuesto a las ganancias corriente (20-21-22)	-1.857	-3.463

¹ El importe de las bases imponibles negativas compensadas no coincide con el 25% de la base imponible previa de las actividades continuadas dado que se corresponde con el 25% de la suma de las BIP de las actividades continuadas y discontinuadas (éstas últimas presentan una BIP negativa por importe de -10.207 miles de euros).

Para 2022 en adelante la normativa fiscal ha fijado una cuota mínima a ingresar del 15% de base liquidable. La cuota líquida resultante de 2022 excede de la cuota líquida mínima. En cualquier caso, la cuota mínima indicada en el cuadro anterior corresponde a las actividades continuadas. A efectos fiscales, esta cuota mínima debe calcularse teniendo en cuenta el resultado negativo de las actividades discontinuadas, por lo que el importe final de la cuota mínima debe calcularse descontando las pérdidas de 10.207 miles de euros de las actividades interrumpidas de la base liquidable de las actividades continuadas por lo que el pago mínimo sería de 10.026 miles de euros.

Como se ha indicado anteriormente, se ha considerado el pago a las actividades interrumpidas del ingreso por impuesto de sociedades que obtienen las mismas al integrar sus pérdidas con los beneficios de las actividades continuadas.

Del importe total del gasto corriente por impuesto de sociedades de 2022, que asciende a 16.126 miles de euros, 2.755 miles de euros han sido reclasificados de la reserva de cobertura de flujos de efectivo [ver la nota 11].

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 2022 y 2021 este saldo estaba integrado por:

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
1. Saldo a cobrar resultante de la estimación de la liquidación del impuesto del ejercicio (según cuadro anterior)	1.857	3.463
2. Saldo final de la liquidación presentada del ejercicio anterior	–	867
Estimación inicial	–	770
Otros ajustes en la liquidación final presentada	–	97
Activo por impuesto corriente (1+2)	1.857	4.330

El importe resultante a cobrar de las liquidaciones de los ejercicios de 2020 y 2021 han sido abonadas en el mes enero y en el mes de diciembre de 2022 respectivamente.

Limitación a la compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores

De acuerdo con lo previsto en la LIS, que entró en vigor el 1 de enero de 2015, las bases imponibles negativas podrán ser compensadas con las rentas positivas de los períodos impositivos siguientes con el límite del 60% (70% a partir del ejercicio 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 Ley del Impuesto sobre Sociedades («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 2022 y 2021:

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Ganancia antes de impuestos (1)	89.822	58.914
Tasa de impuestos aplicable (2)	25%	25%
Impuestos según la tasa aplicable (1x2)	22.456	14.729
Ajustes:		
1. Efecto fiscal de los gastos no deducibles	27	884
2. Exención en dividendos de filiales	-772	-143
3. Mayores impuestos por resultados de filiales consolidadas fiscalmente	—	—
4. Reducción tributación por dotación de reserva capitalización	-502	-555
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	-37	-42
De pérdidas fiscales	-4.830	—
De deducciones fiscales	-94	-67
Gasto fiscal devengado en el ejercicio	16.248	14.806

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 31-12-20	9.381	22.424	7.105	38.910
Adiciones	2.257	—	1.365	3.622
Aplicaciones en la liquidación del impuesto	-2.462	-3.318	-4.698	-10.478
Adiciones por registro de activos de ejercicios anteriores	—	3.369	235	3.604
Saldo a 31-12-21	9.176	22.475	4.007	35.658
Adiciones	5.424	4.830	—	10.254
Aplicaciones en la liquidación del impuesto	-1.796	-5.737	-3.041	-10.574
Mayor/(menor) aplicación en liquidación definitiva de 2021	5	-1	5	9
Minoraciones por baja de activos registrados en ejercicios anteriores	—	—	-971	-971
Saldo a 31-12-22	12.809	21.567	—	34.376

(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 31-12-20	24.117
Aplicaciones en la liquidación del impuesto	-84
Efecto impositivo subvenciones de capital [nota 14]	402
Efecto impositivo instrumentos de cobertura	3.653
Saldo a 31-12-21	28.088
Aplicaciones en la liquidación del impuesto	-198
Efecto impositivo subvenciones de capital [nota 14]	459
Efecto impositivo instrumentos de cobertura	-3.653
Saldo a 31-12-22	24.696

El pasivo por impuesto diferido registrado en el balance, a 31 de diciembre de 2022, 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	12.283
Otros aumentos de valor anteriores	6.887
Propiedades de inversión, en combinaciones de negocios	2.629
Efecto fiscal subvenciones	2.665
Efecto fiscal instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	—
Otros conceptos	232
Total	24.696

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 2022	Ejercicio 2021
Ingreso por:		
Altas de activos por impuesto diferido en la estimación del impuesto	5.424	2.257
Bajas de pasivos por impuesto diferido aplicadas en la liquidación del impuesto	198	84
Gasto por:		
Bajas de activos por impuestos diferidos aplicadas en la liquidación del impuesto por:		
Diferencias temporarias	-1.796	-2.462
Deducciones	-3.041	-4.698
Bases imponibles negativas	-907	-3.318
Ingreso/gasto por impuesto diferido del ejercicio	-122	-8.137

A cierre de 2022 y de 2021, 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 31-12-20	—	65.051	—	65.051
Aplicación en la estimación del impuesto de 2021	-42	—	-67	-109
Acreditaciones de deducciones ejercicio anterior	—	—	235	235
Otros ajustes	42	-22	67	87
Registro de activo por impuesto diferido	—	-3.369	-235	-3.604
Saldo a 31-12-21	—	61.660	—	61.660
Aplicación en la estimación del impuesto de 2022	-37	—	-94	-131
Acreditaciones de deducciones ejercicio anterior	—	—	40	40
Otros ajustes	37	—	54	91
Registro de activo por impuesto diferido	—	-4.830	—	-4.830
Saldo a 31-12-22	—	56.830	—	56.830

Durante el ejercicio 2022, al igual que en el ejercicio 2021, no ha habido movimientos de los activos por impuestos diferidos no registrados por diferencias temporarias de ejercicios anteriores.

Nota 18. 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 2022 y 2021, en los epígrafes «Construcciones» e «Instalaciones técnicas y maquinaria» con el siguiente desglose:

MILES DE EUROS

	31-12-22		31-12-21	
	Coste histórico	Depreciación	Coste histórico	Depreciación
En la fábrica de Almussafes:				
Planta depuradora	1.031	1.026	1.031	1.017
Otras inversiones	142	47	125	37
En la fábrica de Aranjuez:				
Planta de tratamiento biológico	1.635	1.353	1.635	1.328
Captación de agua del río en circuito cerrado	1.013	366	1.013	293
Planta de sal pea	460	67	460	35
Planta de extracción	14.886	—	6.443	—
Otras inversiones	6.913	1.349	5.622	955
En la fábrica de Cerdanyola:				
Sistema de tratamiento de emisiones de formaldehído	1.983	755	1.983	614
Otras inversiones	191	52	186	38
En la fábrica de Flix:				
Planta de tratamiento térmico	346	346	346	346
Planta de tratamiento biológico	3.012	3.012	3.012	3.012
Parque fotovoltaico	252	—	54	—
Otras inversiones	559	559	559	559
En la fábrica de Sabiñánigo:				
Cambio de tecnología en 2009	18.306	17.324	18.306	16.015
Planta de cloro-sosa con membranas	15.194	5.336	15.194	4.251
Cristalización del clorato sódico	3.896	3.643	3.896	3.592
Planta de salmuera	1.394	274	1.394	174
Otras inversiones	530	—	138	—
En la fábrica de Tarragona:				
Planta de tratamiento biológico	2.499	2.499	2.499	2.499
Otras inversiones	353	77	263	33
En la fábrica de Tortosa:				
Planta de fabricación de polioles	220	42	220	26
Recompresión mecánica de vapores	1.014	66	826	—
Otras inversiones	892	256	782	199
En la fábrica de Vila-seca I:				
Planta de cloro-sosa con membranas	33.894	10.288	33.894	7.838
Planta de concentración de sosa	4.236	1.491	4.162	1.191
Acondicionamiento del parque de sal	628	228	628	183
Canalización para la recogida de aguas	529	148	529	110
Carga de cloro	236	51	236	34
Otras inversiones	412	35	228	26
En la fábrica de Vila-seca II:				
Reactor en la planta de PVC	3.782	1.429	3.782	1.158
Planta de tratamiento de gases	7.234	—	6.090	—
Otras inversiones	1.172	26	500	11
Total	128.844	52.145	116.036	45.574

Los gastos incurridos en los ejercicios 2022 y 2021, 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 2022	Ejercicio 2021
Mantenimiento	2.729	2.483
Consumo de productos químicos y energías	4.363	3.150
Servicios medioambientales	8.502	6.837
Personal	2.854	2.969
Coste interno	770	665
Acción externa	2.144	2.185
Total	21.362	18.289

Nota 19. 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 1.011.680 miles de euros (780.527 miles de euros en el ejercicio anterior), el detalle entre ventas y prestación de servicios es el siguiente:

MILES DE EUROS		
	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Ventas de productos	997.032	771.237
Prestación de servicios	14.648	9.290
Total cifra neta de negocios	1.011.680	780.527

El desglose de la cifra de negocios de la Sociedad desglosado por actividades y por mercados geográficos, es el siguiente:

MILES DE EUROS		
	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Segmentación por actividades	1.011.680	780.527
División de derivados del cloro	686.211	491.226
División de química intermedia	260.554	238.598
División de farmacia	64.915	50.703
Segmentación por mercados geográficos	1.011.680	780.527
Mercado interior	547.557	399.687
Resto de la UE	276.232	214.119
Resto de la OCDE	109.021	88.770
Resto del mundo	78.870	77.951

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 maquila de productos cuyo importe ha aumentado como consecuencia de los costes energéticos.

La totalidad de los saldos con clientes por ventas y prestación de servicios corresponde al derecho a la contraprestación por la transferencia del control [ver la nota 10 c)].

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 2021 y 2020, es el siguiente:

MILES DE EUROS		
	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Compras nacionales	221.473	200.038
Adquisiciones intracomunitarias	105.016	83.198
Importaciones	134.458	119.880
Variación de materias primas, mercaderías y otras materias consumibles	-12.829	-20.658
Total	448.118	382.458

c) Gastos de personal

El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Gastos de personal	89.405	83.906
Sueldos y salarios devengados	65.323	61.358
Cargas sociales	24.082	22.548
Seguridad Social	19.027	18.370
Aportaciones a planes de pensiones	2.169	2.141
Costes por premios de vinculación	347	180
Otras cargas sociales	2.539	1.857
Menos provisiones por reestructuración aplicadas [nota 15 b)]	-118	-508
Importe neto	89.287	83.398

El número medio de personas empleadas, distribuidas por categorías y género, en 2022 y 2021, es el siguiente:

NÚMERO DE PERSONAS

Plantilla media	Ejercicio 2022			Ejercicio 2021		
	Total	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres
Directivos	28	23	5	28	23	5
Técnicos senior	64	47	17	61	46	15
Técnicos	242	160	82	232	152	80
Grupo 6 CGIQ	90	77	13	97	81	16
Grupo 5 CGIQ	172	159	13	173	159	14
Grupo 4 CGIQ	571	482	89	564	479	85
Grupo 3 CGIQ	158	147	11	152	145	7
Grupo 2 CGIQ	21	14	7	19	15	4
Grupo 1 CGIQ	—	—	—	1	1	—
Total	1.346	1.109	237	1.327	1.101	226

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	31-12-22			31-12-21		
	Total	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres
Directivos	29	24	5	28	23	5
Técnicos senior	64	47	17	63	47	16
Técnicos	247	164	83	231	152	79
Grupo 6 CGIQ	88	77	11	96	81	15
Grupo 5 CGIQ	170	157	13	166	152	14
Grupo 4 CGIQ	565	479	86	560	477	83
Grupo 3 CGIQ	157	144	13	152	143	9
Grupo 2 CGIQ	14	5	9	22	18	4
Grupo 1 CGIQ	—	—	—	1	1	—
Total	1.334	1.097	237	1.319	1.094	225

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 2022	Ejercicio 2021
Técnicos	1	1
Grupo 6 CGIQ	1	1
Grupo 5 CGIQ	1	—
Grupo 4 CGIQ	11	11
Grupo 3 CGIQ	1	1
Total	15	14

d) Servicios exteriores

El detalle del epígrafe «Servicios exteriores» de la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Gastos de investigación y desarrollo	271	305
Arrendamientos y cánones	12.711	12.190
Reparación y conservación	21.903	21.328
Servicios profesionales	6.609	6.265
Primas de seguro	4.662	2.990
Servicios bancarios y similares	1.144	712
Publicidad y propaganda	489	414
Otros servicios	16.750	15.230
Total servicios exteriores	64.539	59.434

El importe de suministros que por su volumen se ha presentado en un capítulo separado en la cuenta de pérdidas y ganancias, el incremento respecto al ejercicio 2021, se debe al aumento generalizado de los precios de la energía, principalmente la electricidad y el gas.

e) Gastos excepcionales

El detalle del epígrafe «Gastos excepcionales» de la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Provisiones para remediación ambiental [nota 15 a):		
Otras remediaciones	14.168	5.977
Despido colectivo	4.571	—
Demandas laborales	809	333
Otras provisiones	688	—
Otros gastos de desmantelamiento	93	443
Otros gastos extraordinarios	278	91
Total gastos excepcionales	20.607	6.844

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 2022 y 2021 [ver la nota 22 b) (ii)], es el siguiente:

MILES

	Dólar americano	Yen	Libra esterlina	Franco suizo	Hong-Kong dólar	Contravalor en euros
Ejercicio 2022:						
Ventas y prestaciones de servicios	154.900	221.406	1.310	—	—	150.391
Compras	65.231	95.554	22	10	1.179	80.707
Ejercicio 2021:						
Ventas y prestaciones de servicios	155.977	292.714	1.617	41	—	136.170
Compras	66.138	180.994	28	11	1.238	58.032

g) Diferencias de cambio reconocidas en el resultado del ejercicio

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en el resultado de los ejercicios 2022 y 2021 por cada clase de instrumento financiero tiene el siguiente detalle:

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Transacciones liquidadas a lo largo del ejercicio	2.356	840
Transacciones pendientes de liquidar al final del ejercicio	-860	546
Diferencia de cambio	1.496	1.386

Nota 20. Plan de inversiones, Plan 3D

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

En la dimensión de diversificación, durante el año 2021 entraron en funcionamiento los proyectos de ampliación de la capacidad de fabricación de dipentaeritritol en la fábrica de Tortosa y de polvos de moldeo en la fábrica de Cerdanyola. En el primer semestre de 2022 entró en funcionamiento la ampliación de la planta de polioles en Tortosa. En el cuarto trimestre de 2022 se finalizaron los proyectos de ampliación de la planta de clorito sódico en la fábrica de Sabiñánigo y de construcción de una nueva planta de extracción para la fabricación de dos nuevos antibióticos (vancomicina y

gentamicina) en la fábrica de Aranjuez. A fecha de este informe, ya está totalmente operativa la ampliación de la planta de clorito sódico de Sabiñánigo, y ya se han iniciado los procesos de fabricación de las diferentes sales de eritromicina y los nuevos antibióticos en Aranjuez.

En lo referente a la dimensión de digitalización, además de los proyectos ya concluidos (entre otros, la actualización de los sistemas de control de producción y *Business Intelligence* para las áreas de compras y logística, y el *tracking* y seguimiento de los contenedores expedidos por vía marítima), se sigue avanzando en los proyectos de movilidad y logística, *Big Data* e *IoT*, mejora de infraestructuras, ciberseguridad, optimización del entorno del trabajo y automatización, sensorización y actualización de los sistemas de control del área de producción.

En la dimensión de descarbonización han finalizado los proyectos de: (i) mejora de eficiencia energética en Tortosa (unidad de recuperación del calor residual generado en la planta de polioles y sustitución de varios equipos por otros más eficientes); (ii) sustitución de luminarias por led en las fábricas de la división de química intermedia; (iii) optimización de consumos de productos químicos y materias primas en Aranjuez; y (iv) mejora del aprovechamiento del hidrógeno en Sabiñánigo y en Vila-seca I. Se ha avanzado en los proyectos de: (i) optimización de consumos energéticos en Cerdanyola; (ii) sustitución de luminarias por led en el complejo de Tarragona; y (iii) recristalización de sal en Sabiñánigo. Asimismo, ha finalizado la ingeniería de los proyectos de producción de: (i) vapor a partir de biomasa; y (ii) fabricación de EDC con tecnología más eficiente en Vila-seca II.

En la nota 25 a) (i) se detallan los compromisos por inversiones al cierre del ejercicio.

Nota 21. Operaciones con partes vinculadas

Las transacciones mantenidas con las partes vinculadas detalladas anteriormente, para los ejercicios 2022 y 2021, son las siguientes:

MILES DE EUROS

	Ercros France, S.A.	Ercekol, S.A.	Total
Ejercicio 2022:			
Aprovisionamientos y otros gastos	-100	-4.190	-4.290
Gastos financieros	-50	—	-50
Ventas	23.282	—	23.282
Otros ingresos	—	59	59
Ejercicio 2021:			
Aprovisionamientos y otros gastos	-84	-2.532	-2.616
Gastos financieros	-70	—	-70
Ventas	10.119	—	10.119
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 2022 cumple con la política de remuneración de los consejeros, aprobada por la junta general de accionistas del 10 de junio de 2022 para el período 2022 - 2025. 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 2022, la remuneración devengada por los consejeros ascendió a 835 miles de euros en concepto de retribución fija, pagos en especie y primas de seguro de vida (773 miles de euros devengados en 2021).

La remuneración percibida por cada consejero, en 2022 y en 2021, se detalla a continuación (en miles de euros):

MILES DE EUROS

Conceptos retributivos	Ejercicio 2022					
	Antonio Zabalza Martí	Laureano Roldán Aguilar	Eduardo Sánchez Morrondo	Lourdes Vega Fernández	Carme Moragues Josa	Joan Casas Galofré
Retribución fija	541,74	48,74	48,74	57,12	57,12	48,74
Retribución variable	—	—	—	—	—	—
Pagos en especie	19,81	—	—	—	—	—
Aportaciones a fondos y planes de pensiones	— ¹	—	—	—	—	—
Primas de seguros de vida	13,14	—	—	—	—	—
Total	574,69	48,74	48,74	57,12	57,12	48,74

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

Conceptos retributivos	Ejercicio 2021					
	Antonio Zabalza Martí	Laureano Roldán Aguilar	Eduardo Sánchez Morrondo	Lourdes Vega Fernández	Carme Moragues Josa	Joan Casas Galofré
Retribución fija	508,68	44,26	44,26	44,26	44,26	44,26
Retribución variable	—	—	—	—	—	—
Pagos en especie	19,02	—	—	—	—	—
Aportaciones a fondos y planes de pensiones	— ¹	—	—	—	—	—
Primas de seguros de vida	24,19	—	—	—	—	—
Total	551,89	44,26	44,26	44,26	44,26	44,26

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 263.000 euros en 2022 (179.000 euros en 2021) 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 2022 ha ascendido a 907,42 miles de euros (843,56 miles de euros en 2021).

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

Nota 22. 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.

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

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

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

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

a) Riesgo de crédito

La Sociedad 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, 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 que cubre aproximadamente la mitad del saldo vivo de la cartera. Esta póliza asegura las facturas que se ceden sin recurso al *factoring* sindicado.

La exposición máxima al riesgo de crédito de las cuentas comerciales por cobrar se detalla en la nota 10 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. Gran parte de la financiación está contratada a tipos de interés variables referenciados normalmente al Euribor [ver la nota 16 c)]. En este sentido, al encontrarnos en un entorno de tipos de interés al alza, estas subidas del Euribor van a implicar un mayor coste financiero para la Sociedad, si bien el impacto no supuso un riesgo financiero para la Sociedad.

Durante el primer semestre de 2022 Ercros suscribió varios préstamos bancarios por importe global de 31.000 miles de euros con tipo de interés fijo a un plazo de entre cinco y siete años, que se han utilizado principalmente para amortizar préstamos del Ministerio de Industria a un coste financiero superior. Algunos de estos préstamos incluyen un componente ASG (ambiental, social y de gobernanza).

En diciembre de 2022 se suscribió otro préstamo bancario por importe de 10.000 miles de euros con tipo de interés fijo que se va a disponer durante 2023 a un plazo de cinco años.

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

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

	Incremento/decremento en puntos básicos del coste de la deuda	Efecto en resultado financiero (miles de euros)
2022:		
	200	-2.903
	100	-1.452
	-100	1.452
	-200	2.903
2021:		
	200	-2.649
	100	-1.324
	-100	1.324
	-200	2.649

(ii) Riesgo de tipo de cambio

Los saldos activos y pasivos en dólares americanos al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, y la exposición neta en balance se detalla a continuación. La Sociedad no tiene exposiciones significativas en otras divisas:

	31-12-22	31-12-21
Cuentas a cobrar	31.227	32.409
Tesorería	4.254	3.469
Cuentas comerciales por pagar	-11.288	-14.423
Saldo neto en dólares	24.193	21.455

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 19 f)].

En 2022, el dólar americano se revalorizó respecto al euro situándose a cierre de año en 1,06 dólares por euro. Esta revalorización ha tenido un efecto positivo de 8.806 miles de euros en el ebitda de la Sociedad en 2022. La exposición neta ascendió a 89.669 miles de euros.

Para 2023 se ha estimado un cambio medio de 1,02 dólares por euro. La devaluación del dólar, de producirse, tendrá un efecto negativo para la Sociedad al empeorar la posición competitiva de los productos que comercializa y reducir su rentabilidad.

En 2023 la Sociedad aumentará su exposición neta a esta divisa al reducir las compras de algunas materias primas que se adquieren en dólares.

A continuación se adjunta un cuadro resumen con las operaciones de compra y venta de dólares realizadas por la Sociedad:

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Ventas en dólares (miles)	154.900	155.977
Tipo de cambio dólar/euro	1,052	1,182
Equivalente en euros (miles)	147.237	131.989
Compras en dólares (miles)	65.231	66.138
Tipo de cambio dólar/euro	1,036	1,173
Equivalente en euros (miles)	62.979	56.383
Exposición neta en dólares (miles)	89.669	89.839
Equivalente en euros (miles)	84.258	75.606

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 2022 que fue de 1,06, manteniéndose todas las demás variables constantes:

Relación euro/dólar	Efecto en el resultado de explotación
1,20	-9.533
1,15	-6.284
1,10	-2.740
1,06	—
1,02	3.653
1,00	5.412
0,95	10.131

(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 afectando a su rentabilidad [ver el apartado 9.2 del IGE].

Para cubrirse del riesgo del precio de la energía eléctrica, la Sociedad ha formalizado contratos de suministro eléctrico y de gas a largo plazo para una parte de su consumo.

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 2022 ha aportado la liquidez necesaria para atender puntualmente sus obligaciones (pago de inversiones y retribución al accionista) con un ligero aumento de la deuda financiera neta derivado de la renovación de contratos de arrendamiento financiero. La previsión para 2023 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 2022 y 2021, 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

	31-12-22	31-12-21
Fondo de maniobra ajustado	98.208	82.391
Activos corrientes	314.713	307.723
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	-164	-72
Clientes, empresas del Grupo y asociadas	-643	-990
Pasivos corrientes	-215.910	-225.010
Deudas a corto con empresas del Grupo y asociadas	64	68
Proveedores, empresas del Grupo y asociadas	148	672
Pasivos corrientes (sin saldos con empresas vinculadas)	215.698	224.270
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	57.859	51.212
Ratio de liquidez (%)	26,82	22,83

Como se indica en la nota 16 e), a 31 de diciembre de 2022, la Sociedad dispone de liquidez y financiación disponibles por importe conjunto de 157.722 miles de euros. Asimismo, en 2022 la Sociedad ha generado flujos de caja libre por 20.244 miles de euros [ver el capítulo C4. Estado de flujos de efectivo], que le han permitido reducir su deuda y remunerar a sus accionistas.

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 una línea de pagarés en el Mercado Alternativo de Renta Fija («MARF»).

Nota 23. 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.

En 2021 la Sociedad contrató un derivado financiero para la cobertura de los flujos de efectivo procedentes de la compra de parte de la energía eléctrica que ha consumido en 2022 [ver la nota 10 d].

Nota 24. Honorarios de auditoría

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2022 han ascendido a 244 miles de euros (235 miles de euros el ejercicio anterior).

Los honorarios por otros servicios cuya prestación por los auditores de cuentas de la Sociedad se exige por la normativa aplicable, han ascendido a 39 miles de euros en el ejercicio 2022 (30 miles de euros en el ejercicio anterior).

Nota 25. Compromisos y otras contingencias

a) Compromisos

(i) Compromisos por inversiones

A continuación se detalla al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 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 2022	Ejercicio 2021
No comprometidas con terceros	11.913	12.840
De ampliación de capacidad	101	3.936
Otras inversiones	11.812	8.904
Comprometidas con terceros	9.502	17.670
De ampliación de capacidad	2.577	6.456
Otras inversiones	6.925	11.214
Total inversiones aprobadas pendientes de ejecución	21.415	30.510

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

MILES DE EUROS

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Saldo inicial	30.510	32.975
Nuevas inversiones autorizadas en el ejercicio	40.398	32.215
De ampliación de capacidad	1.995	6.442
Otras inversiones	38.403	25.773
Inversiones ejecutadas en el ejercicio	-49.493	-34.680
De ampliación de capacidad	-14.894	-7.495
Otras inversiones	-34.599	-27.185
Saldo final	21.415	30.510

El plan de inversiones de la Sociedad para el período 2021-2029 supondrá una inversión acumulada de 92 millones de euros, el cual persigue transformar Ercros en una empresa sostenible a lo largo del tiempo [ver la nota 20 de la presente memoria de la Sociedad y el apartado 1.2 d) del IGE].

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

El consejo de administración de Ercros, en su reunión del 10 de junio de 2022 aprobó el séptimo programa de recompra de acciones, para su amortización como parte de la remuneración al accionista con cargo al beneficio de 2022.

De acuerdo con la política de remuneración al accionista, está previsto destinar unos 18.733 miles de euros a la recompra de acciones propias, con cargo al *payout* de 2022, de los cuales ya se habían empleado 7.636 miles de euros a cierre del ejercicio. El resto, 11.097 millones de euros, serán empleados en 2023.

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 la Sociedad interpuso un recurso contencioso administrativo por el que se impugnó la resolución del director general de Medio Ambiente, de 16 de octubre de 2019, por la que se acordó la declaración de suelo contaminado del sector El Hondón de Cartagena. El procedimiento contencioso-administrativo se sigue ante la sala de la contencioso-administrativo del Tribunal Superior de Justicia de la Región de Murcia. El 2 de septiembre de 2021 Ercros presentó un escrito de demanda y mediante una diligencia de ordenación de 3 de noviembre de 2021, se emplazó a la administración demandada para presentar un escrito de contestación a la demanda.

A pesar de la impugnación judicial, y dada la ejecutividad de la resolución de declaración de suelo contaminado, Ercros presentó 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. Mediante sendos requerimientos de 30 de noviembre de 2020 y 12 de febrero de 2021 la Dirección General de Medio Ambiente solicitó la subsanación del proyecto técnico.

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

El 29 de noviembre de 2021, se notificó a Ercros la resolución del consejero de Agua, Agricultura, Pesca y Medio Ambiente de la Región de Murcia de 19 de noviembre de 2021, que resuelve la inadmisión de los referidos recursos de alzada. Por último, el 21 de enero de 2022 Ercros interpuso un recurso contencioso-administrativo contra la referida resolución de inadmisión de los recursos de alzada ante el Tribunal Superior de Justicia de Murcia.

El 23 de septiembre de 2022 Ercros presentó un escrito de demanda que fue admitido a trámite mediante una diligencia de ordenación de 29 de septiembre de 2022, por la que se emplazaba a la administración demandada a formular una contestación, sin que lo haya hecho todavía. Por otro lado, el 28 de septiembre se notificó una diligencia de ordenación por la que se aceptaba la personación en calidad de parte codemandada de la Asociación de Vecinos del Sector Estación.

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 [ver la nota 15 a)].

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

En el primer semestre de 2022 la Audiencia Nacional emitió una sentencia favorable a los intereses de Ercros anulando las actas de inspección que reclamaban a Ercros 5.300 miles de euros, en relación con las exenciones aplicadas en el consumo de alcohol etílico anhidro destinado a la fabricación de medicamentos, durante 2011 y 2012. Esta sentencia ha ganado firmeza por lo que no es recurrible.

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

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

(iv) Acta de inspección por el impuesto sobre sociedades

En referencia al acta suscrita en disconformidad en concepto de Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los ejercicios 2011, 2012 y 2013, que tras varias estimaciones propone la minoración de las deducciones por reinversión por importe de 921 miles de euros,

se está igualmente pendiente de vista para sentencia por parte de la Audiencia Nacional. La Sociedad ha dado de baja en 2022 el activo por impuesto diferido correspondiente al derecho a compensar los 921 miles de euros de deducción por reinversión sobre la base de un criterio de prudencia.

(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, excepto el impuesto de sociedades que está abierto a inspección desde 2016, dado que la sociedad ha recurrido las autoliquidaciones presentadas de los ejercicios 2016 a 2021.

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.

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 diez 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.

La Sociedad no es conocedora de otros riesgos, reclamaciones o litigios que, a 31 de diciembre de 2022, requieran de la dotación de provisiones adicionales a las detalladas en la nota 15 a).

c) Activos contingentes

(i) Activo por impuesto diferido

Al cierre del ejercicio 2022 el importe del activo por impuesto diferido no registrado por bases imponibles negativas de ejercicios anteriores pendientes de compensar asciende a 56.830 miles de euros [ver la nota 17)].

(ii) Reclamación de proveedor

La Sociedad mantiene una reclamación contra un proveedor por incumplimiento del contrato de suministro acordado en su día, de la cual se podría derivar una indemnización a favor de la Sociedad, si bien no es determinable al cierre del ejercicio si dicha indemnización se producirá y en su caso, por qué importe.

Nota 26. Impactos derivados de la pandemia ocasionada por la covid-19

La favorable evolución de la pandemia y la desaparición de casi todas las restricciones están permitiendo que la actividad económica vuelva a desarrollarse en condiciones muy parecidas a las existentes con anterioridad a la pandemia. Ercros, a lo largo de toda la pandemia, ha mantenido activas todas sus instalaciones y ha sido capaz de satisfacer las necesidades de todos sus clientes.

Nota 27. Impactos derivados de la invasión de Ucrania por Rusia

Las ventas de la Sociedad a los países afectados por el conflicto y las sanciones, Ucrania, Rusia y Bielorrusia solo representaron el 0,21% de las ventas de 2022 (0,44% en 2021), por lo que las sanciones impuestas por la Unión Europea no han tenido impacto relevante en la Sociedad. La Sociedad tampoco dispone de activos materiales en dichos países y ha recuperado prácticamente todos los saldos a cobrar relacionados con clientes en dichos países, cuyo importe tampoco es relevante.

Los otros efectos relevantes del conflicto han sido la gran subida del precio del gas y la electricidad en Europa, que a su vez ha provocado unas elevadas tasas de inflación que han llevado a los bancos centrales de las principales economías a llevar a cabo bruscas subidas de tipos de interés para controlar la inflación.

En la mayor parte de 2022, gracias a la fuerte demanda existente, Ercros ha podido trasladar al precio de sus productos los incrementos de costes de las energías. En la parte final de 2022 los altos precios de las energías han provocado una fuerte reducción de la producción en Europa de derivados clorados que ha dado lugar a un encarecimiento nunca visto en productos tales como la sosa. La Sociedad ha aprovechado estas ventanas de rentabilidad gracias a la alta disponibilidad de sus plantas que se han mantenido operativas durante todo 2022.

Por su parte, las subidas de tipos de interés llevadas a cabo por el Banco Central Europeo han tenido en 2022 un impacto moderado en Ercros, toda vez que ha refinanciado parte de su deuda a largo plazo a tipos fijos inferiores a los vigentes en 2021. No obstante, la subida si afectará a la deuda a tipo variable, si bien, dado el bajo nivel de endeudamiento de la compañía, su impacto no supondrá un riesgo relevante en 2023.

Nota 28. Hechos significativos del ejercicio**a) Compra de acciones propias**

Ver la nota 13 b) de la presente memoria de la Sociedad.

b) Pago de dividendo

Ver la nota 3 a) y c) de la presente memoria de la Sociedad.

c) Junta general ordinaria de accionistas

Ver el apartado 1.1 a) del IGE.

d) Ampliaciones de capacidad de producción

Ver el apartado 1.2 del IGE.

e) Aprobación de la política anticorrupción y de prevención de delitos

Ver el apartado 1.1. b) del IGE.

f) Ampliaciones de capacidad de producción

Ver las notas 20 y 25 a) (i) de la presente memoria de Ercros y el apartado 1.2 c) del IGE.

Nota 29. Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

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

En el marco de la política de recompra de acciones, las compras realizadas por la Sociedad en 2022, hasta el 17 de febrero de 2022, ascienden a 660.451 acciones por un importe de 2.063 miles de euros [ver la nota 3 b)].



B.6 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 17 de febrero de 2023, 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 2022, preparados en formato electrónico eXtensible HyperText Markup Language (XHTML), todo ello conforme al Formato Electrónico Único Europeo (FEUE) establecido en la Directiva 2004/109/CE y en el Reglamento Delegado (UE) 2019/815.

El contenido de las cuentas anuales 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, los consejeros de la Sociedad, cuyos nombres figuran en las antefirmas, declaran su responsabilidad respecto del 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.

Todos los nombramientos de consejeros se encuentran vigentes al tiempo de la presente diligencia.

Barcelona, 17 de febrero de 2023

Antonio Zabalza Martí
Presidente y consejero delegado

Carme Moragues Josa
Vocal

Lourdes Vega Fernández
Vocal

Laureano Roldán Aguilar
Vocal

Eduardo Sánchez Morrondo
Vocal

Joan Casas Galofré
Vocal

Daniel Ripley Soria
Secretario no consejero

¹ El consejero Joan Casas Galofré considera inadecuada, por escasa, la contabilización de crédito fiscal por bases imponibles negativas pendientes de compensar (Páginas 68 de las cuentas individuales y 100 de las cuentas consolidadas), con base en que la incertidumbre sobre el futuro, inherente a la actividad industrial, no debería tener efectos paralizantes ni en la gestión ni en la contabilización de los activos de la Sociedad.

A pesar de la discrepancia, e informando a los accionistas con esta nota, el consejero Joan Casas Galofré formula y suscribe tanto las cuentas individuales como consolidadas de la Sociedad.

¹ En la presente edición del informe se corresponden con las páginas 195, cuentas individuales, y 107, cuentas consolidadas.



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 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 2022, 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 2022, 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.

Registro y valoración de provisiones para remediación ambiental

Descripción Los centros de producción de la Sociedad están sujetos en el desarrollo de su actividad, y dadas las características del negocio, a riesgos de que se produzcan daños medioambientales. Tal y como se indica en la Nota 15 de la memoria adjunta, la Sociedad realiza las correspondientes estimaciones para registrar las provisiones para remediaciones ambientales, lo cual conlleva, como se indica en la Nota 2 e), 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 en las que opera la Sociedad.

Hemos considerado esta área como una cuestión clave de nuestra auditoría debido a la complejidad de los juicios inherentes a la asignación de valor a las hipótesis clave consideradas por la Dirección de la Sociedad para cuantificar las provisiones necesarias.

Nuestra respuesta

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

- ▶ Entendimiento de los procesos establecidos por la Dirección de la Sociedad para la estimación de las provisiones para remediación ambiental y evaluación del diseño e implementación de los controles relevantes establecidos en los mencionados procesos.
- ▶ Evaluación de la razonabilidad de las hipótesis y demás parámetros utilizados por la Dirección de la Sociedad para estimar el importe de las provisiones para remediación ambiental en base a la información disponible, entre la que se incluyen estudios realizados por técnicos internos y externos y los asesores legales, así como presupuestos de ofertas de terceros.
- ▶ Seguimiento de los compromisos adquiridos con las administraciones públicas durante la tramitación de las correspondientes actuaciones ambientales.
- ▶ Evaluación del grado de probabilidad de ocurrencia de los riesgos asociados a los compromisos de remediación ambiental y de su eventual materialización en salidas de efectivo.
- ▶ Análisis de las dotaciones, aplicaciones y reversiones de provisiones para remediación ambiental realizadas en el ejercicio 2022 en base a la información proporcionada por la Sociedad.
- ▶ Revisión de los desgloses incluidos en la memoria y evaluación de su conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.



3

Registro y valoración de provisiones derivadas del cierre de la fábrica de Flix

Descripción Tal y como se indica en la Nota 5 de la memoria adjunta, la Dirección de la Sociedad ha anunciado en el ejercicio 2022 el cierre de la fábrica de Flix, lo que implica el cese de la actividad en la misma. La Dirección ha realizado una estimación del coste que supone dicho cierre y ha registrado provisiones para cubrir los costes estimados derivados de la reducción de personal mediante un procedimiento de despido colectivo acordado y los costes de desmantelamiento y remediación ambiental.

Hemos considerado esta área como una cuestión clave de nuestra auditoría debido a que la valoración de las provisiones derivadas del cese de la actividad de la citada fábrica requiere la realización de estimaciones, lo que conlleva la aplicación de juicios significativos por parte de la Dirección de la Sociedad para el establecimiento de las hipótesis consideradas en relación con dichas estimaciones, así como a la relevancia de los importes provisionados.

Los desgloses correspondientes se encuentran recogidos en la Nota 15 de memoria adjunta.

Nuestra Respuesta

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

- ▶ Entendimiento de los procesos establecidos por la Dirección de la Sociedad para la estimación de las provisiones por reestructuración de personal y desmantelamiento y remediación ambiental, y evaluación del diseño e implementación de los controles relevantes establecidos en los mencionados procesos.
- ▶ Evaluación de la razonabilidad de las hipótesis utilizadas por la Dirección de la Sociedad para estimar el importe de la provisión por reestructuración de personal teniendo en consideración el expediente de despido colectivo de la mayor parte de los trabajadores de la citada fábrica y las obligaciones legales y otras que se derivan del acuerdo firmado con los representantes de los trabajadores.
- ▶ Revisión de la exactitud de los cálculos realizados para una muestra de las personas incluidas en la provisión por reestructuración de personal y evaluación de la razonabilidad del coste de las eventuales recolocaciones y jubilaciones parciales solicitadas en base al análisis de los acuerdos alcanzados con los trabajadores y de las hipótesis consideradas.
- ▶ Verificación de los pagos realizados en relación con la citada provisión hasta la fecha de emisión de nuestro informe.
- ▶ Evaluación de la razonabilidad de las hipótesis utilizadas por la Dirección de la Sociedad para estimar el importe de las provisiones por desmantelamiento y remediación ambiental en base a la información disponible, entre la que se incluyen informes técnicos y presupuestos realizados por fuentes internas y externas.



4

- ▶ Revisión de la exactitud de cálculos realizados en relación con dichas provisiones y de la consistencia de la metodología aplicada para su cuantificación.
- ▶ Revisión de los desgloses incluidos en la memoria y evaluación de su conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.

Recuperabilidad de los activos por impuesto diferido

Descripción Tal y como se indica en la Nota 17 de la memoria adjunta, a 31 de diciembre de 2022 la Sociedad tiene reconocidos activos por impuesto diferido correspondientes a bases imponibles negativas y deducciones fiscales generados en ejercicios anteriores por importe de 21,6 millones de euros, y diferencias temporarias por importe de 12,8 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 impuesto diferido 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 impuesto diferido se basa en las estimaciones de ganancias fiscales futuras, considerando la normativa fiscal aplicable.

Hemos considerado esta área como una cuestión clave de 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 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, los siguientes:

- ▶ Entendimiento del proceso establecido por la Dirección de la Sociedad para el análisis de recuperabilidad de los activos por impuesto diferido y evaluación del diseño e implementación de los controles relevantes establecidos en el mencionado proceso.
- ▶ Análisis de las hipótesis consideradas por la Dirección para estimar el importe de las ganancias fiscales futuras estimadas que permiten la recuperación de los créditos fiscales generados dentro del plazo temporal previsto.
- ▶ Análisis de sensibilidad de la base imponible proyectada por la Dirección y validación de que las proyecciones fiscales futuras están alineadas con el presupuesto fiscal aprobado por el Consejo de Administración.
- ▶ Evaluación, en colaboración con nuestros especialistas, de las principales consideraciones fiscales que soportan el importe de diferencias temporarias registrado.
- ▶ Revisión de los desgloses incluidos en la memoria y evaluación de su 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 2022 cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad, y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

- a) Comprobar únicamente que el estado de información no financiera, determinada información incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros, a los que se refiere la Ley de Auditoría de Cuentas, se ha facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y, en caso contrario, informar sobre ello.
- b) Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión 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 2022 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.

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.



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

Formato electrónico único europeo

Hemos examinado el archivo digital del formato electrónico único europeo (FEUE) de Ercros, S.A. del ejercicio 2022 que comprende un archivo XHTML con las cuentas anuales del ejercicio, que formará parte del informe financiero anual.

Los administradores de Ercros, S.A. son responsables de presentar el informe financiero anual del ejercicio 2022 de conformidad con los requerimientos de formato establecidos en el Reglamento Delegado UE 2019/815, de 17 de diciembre de 2018, de la Comisión Europea (en adelante Reglamento FEUE). A este respecto, el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros han sido incorporados por referencia en el informe de gestión consolidado.

Nuestra responsabilidad consiste en examinar el archivo digital preparado por los administradores de la sociedad, de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en vigor en España. Dicha normativa exige que planifiquemos y ejecutemos nuestros procedimientos de auditoría con el fin de comprobar si el contenido de las cuentas anuales incluidas en dicho fichero se corresponde íntegramente con el de las cuentas anuales que hemos auditado, y si el formato de las mismas se ha realizado en todos los aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.

En nuestra opinión, el archivo digital examinado se corresponde íntegramente con las cuentas anuales auditadas, y éstas se presentan, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.

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 21 de febrero de 2023.



8

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 10 de junio de 2022 nos nombró como auditores de la Sociedad para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

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

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

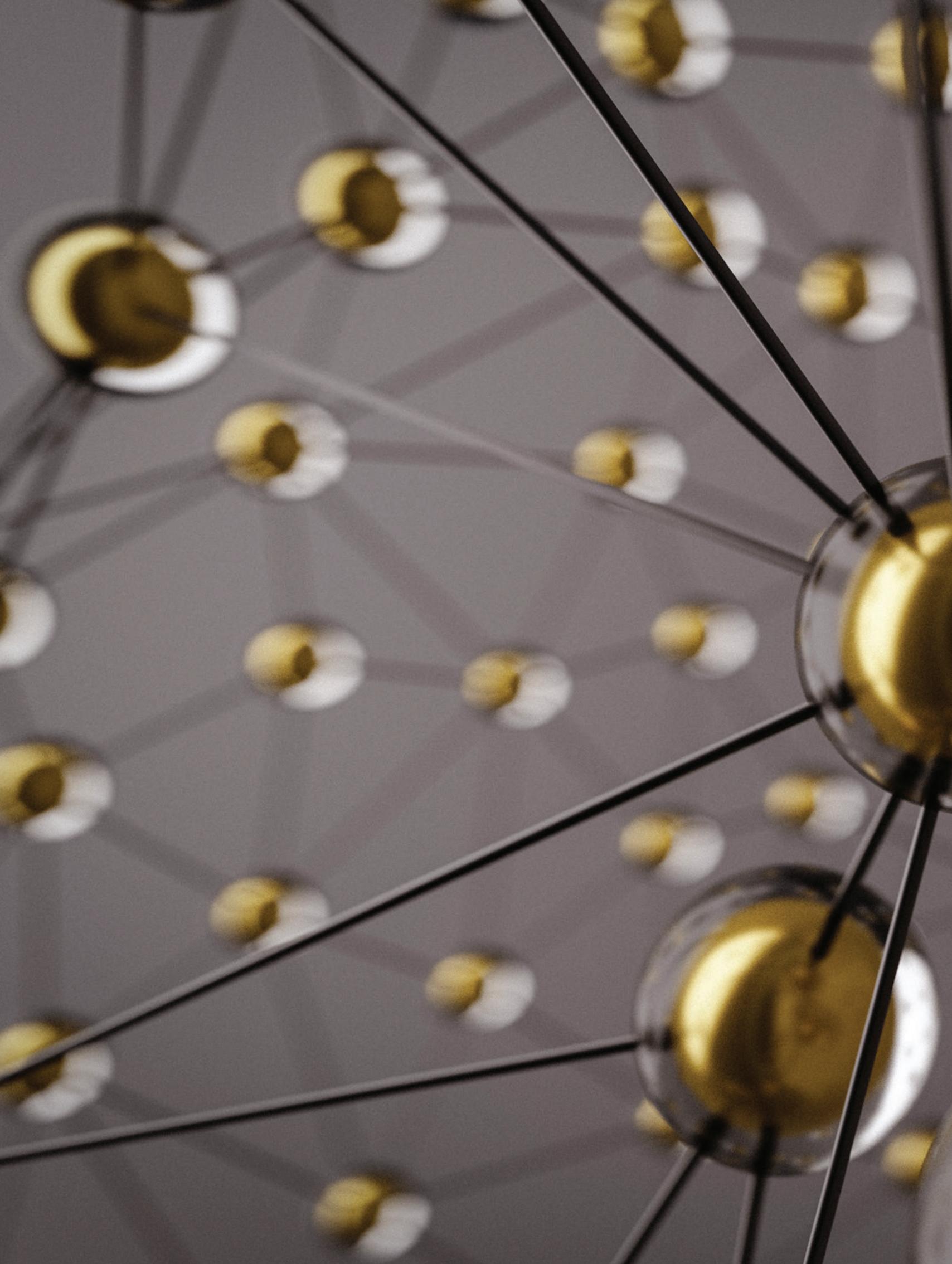
ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° S0530)

ERNST & YOUNG, S.L.

2023 Núm. 20/23/01551
IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR
Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional

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

21 de febrero de 2023





D

SERIES HISTÓRICAS

- D.1 Series históricas del Grupo Ercros
- D.2 Series históricas de Ercros, S.A.

220
222

1. Estado consolidado de situación financiera

MILES DE EUROS

Activos	31-12-22	31-12-21	31-12-20	31-12-19	31-12-18 ¹	31-12-17 ¹
Activos no corrientes	446.372	408.176	399.202	405.035	387.735	373.239
Propiedades, planta y equipo	341.495	324.517	311.291	296.937	281.689	269.388
Otros activos no corrientes	104.877	83.659	87.911	108.098	106.046	103.851
Activos corrientes	300.179	301.780	191.017	251.380	237.657	248.727
Inventarios	134.773	122.696	82.278	82.244	97.675	79.739
Cuentas comerciales por cobrar	98.507	99.232	56.070	86.595	98.656	123.040
Otros activos corrientes y efectivo	66.899	79.852	52.669	82.541	41.326	45.948
Activos totales	746.551	709.956	590.219	656.415	625.392	621.966
Patrimonio y pasivos						
Patrimonio total	360.710	331.613	284.215	292.083	272.256	247.361
Pasivos no corrientes	163.283	146.057	142.189	120.937	112.191	124.149
Préstamos a largo plazo	97.151	92.793	93.553	65.984	48.393	46.258
Provisiones a largo plazo	23.080	12.893	11.788	13.261	17.150	28.102
Pasivos por impuestos diferidos y otros pasivos no corrientes	43.052	40.371	36.848	41.692	46.648	49.789
Pasivos corrientes	222.558	232.286	163.815	243.395	240.945	250.456
Préstamos a corto plazo	25.952	20.983	28.712	103.173	83.837	79.620
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	139.027	169.905	102.447	101.226	107.655	118.654
Provisiones y otros pasivos corrientes	57.579	41.398	32.656	38.996	49.453	52.182
Patrimonio y pasivos totales	746.551	709.956	590.219	656.415	625.392	621.966

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 la memoria del Grupo Ercros de 2019.

2. Estado consolidado del resultado integral

MILES DE EUROS

Conceptos	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018 ¹	Ejercicio 2017 ¹
Ingresos	1.059.685	829.964	585.320	689.073	684.802	694.037
Cifra de negocio	1.024.902	800.055	568.797	669.782	671.940	681.470
Otros ingresos de explotación y variación en los inventarios	34.783	29.909	16.523	19.291	12.862	12.567
Gastos	-937.024	-744.284	-535.719	-628.169	-613.690	-619.726
Aprovisionamientos	-470.572	-400.012	-267.946	-343.573	-341.780	-316.581
Personal	-89.582	-86.965	-84.296	-83.127	-79.870	-83.387
Otros gastos de explotación	-376.870	-257.307	-183.477	-201.469	-192.040	-219.758
Ebitda	122.661	85.680	49.601	60.904	71.112	74.311
Amortizaciones	-29.966	-28.549	-30.329	-26.576	-26.365	-18.252
Beneficio/pérdidas por deterioro de activos	-539	-3.450	-4.335	-5.615	—	—
Costes por abandono de la tecnología de mercurio	—	—	—	—	—	-21.732
Ebit	92.156	53.681	14.937	28.713	44.747	34.327
Resultado financiero	-4.198	-2.525	-7.952	-6.088	-7.029	-5.644
Resultado ordinario	87.958	51.156	6.985	22.625	37.718	28.683
Impuestos a las ganancias y participaciones no controladoras	-17.314	-7.859	-728	8.418	6.876	15.899
Resultado de las actividades interrumpidas	-7.655	—	—	—	—	—
Resultado del ejercicio	62.989	43.297	6.257	31.043	44.594	44.582

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 la memoria del Grupo Ercros de 2019.

1. Balance

MILES DE EUROS

Activos	31-12-22	31-12-21	31-12-20	31-12-19	31-12-18	31-12-17
Activo no corriente	410.877	385.391	378.508	382.283	360.255	344.631
Inmovilizado intangible y material	339.927	321.695	308.904	294.588	280.002	268.133
Inversiones inmobiliarias	26.046	19.400	19.866	30.456	37.588	37.588
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	3.767	3.863	3.863	5.736	5.708	5.711
Inversiones financieras a largo plazo	6.761	4.775	6.965	11.240	5.257	7.268
Activos por impuesto diferido	34.376	35.658	38.910	40.263	31.700	25.931
Activo corriente	314.713	307.723	194.611	254.500	239.407	247.997
Existencias	151.426	133.167	87.878	87.427	99.626	81.127
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	103.786	106.637	64.175	100.064	118.737	136.083
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	164	72	72	106	108	107
Inversiones financieras a corto plazo	824	1.377	2.523	5.885	4.866	7.803
Activo financiero a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	–	14.610	–	–	–	–
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes y periodificaciones a corto plazo	58.513	51.860	39.963	61.018	16.070	22.877
Activos totales	725.590	693.114	573.119	636.783	599.662	592.628
Patrimonio neto y pasivos						
Patrimonio neto	364.826	332.404	284.656	293.222	272.926	247.145
Fondos propios	355.916	313.884	277.765	285.572	266.812	241.982
Ajustes por cambios de valor cobertura de flujos	–	10.957	–	–	–	–
Ajustes por cambio de valor y subvenciones, donaciones y legados recibidos	8.910	7.563	6.891	7.650	6.114	5.163
Pasivo no corriente	144.854	135.700	131.384	106.422	93.785	102.350
Provisiones a largo plazo	22.995	12.808	11.703	13.176	17.065	28.019
Deudas con empresas del Grupo y asociadas y a largo plazo	97.163	94.804	95.564	67.994	50.532	48.526
Pasivo por impuesto diferido	24.696	28.088	24.117	25.252	26.188	25.805
Pasivo corriente	215.910	225.010	157.079	237.139	232.951	243.133
Provisiones a corto plazo	27.843	16.913	10.917	14.004	24.699	22.760
Deudas a corto plazo y deudas con empresas del Grupo y asociadas	26.279	20.232	28.331	104.257	85.152	80.198
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	161.788	187.865	117.831	118.878	123.100	140.175
Patrimonio neto y pasivos totales	725.590	693.114	573.119	636.783	599.662	592.628

2. Cuenta de pérdidas y ganancias

MILES DE EUROS

Conceptos	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017
Ingresos	1.029.301	826.622	564.282	671.266	672.371	678.246
Cifra de negocios	1.011.680	791.537	565.227	663.113	664.122	674.246
Variación de existencias	5.990	22.160	-8.202	444	2.677	-2.162
Trabajos realizados por la empresa para su activo	765	501	2.276	913	152	—
Otros ingresos de explotación	10.866	12.424	4.981	6.796	5.420	6.162
Gastos	-912.650	-757.742	-528.279	-622.777	-608.466	-609.639
Aprovisionamientos	-454.860	-390.058	-264.096	-336.484	-333.535	-308.884
Suministros	-232.205	-157.525	-73.405	-97.668	-97.674	-115.950
Gastos de personal	-89.287	-86.760	-84.102	-82.969	-79.661	-83.185
Otros gastos de explotación	-136.298	-123.399	-106.676	-105.656	-97.596	-101.620
Ebitda	116.651	68.880	36.003	48.489	63.905	68.607
Amortizaciones	-22.860	-22.204	-23.030	-19.498	-19.692	-18.250
Subvenciones de inmovilizado no financiero	16.833	10.443	5.357	4.936	1.746	1.247
Excesos de provisiones	72	43	1.092	410	1.642	6.993
Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado	-544	-131	-4.324	-2.158	2	25
Otros resultados	-20.208	-3.707	-1.851	-5.312	-5.042	-24.600
Ebit	89.944	53.324	13.247	26.867	42.561	34.022
Resultado financiero	-122	-2.562	-6.271	-5.391	-4.993	-5.389
Resultado antes de impuestos	89.822	50.762	6.976	21.476	37.568	28.633
Impuesto sobre beneficios	-17.200	-7.787	-658	8.500	6.961	16.000
Resultado de las actividades interrumpidas	-7.655	—	—	—	—	—
Resultado del ejercicio	64.967	42.975	6.318	29.976	44.529	44.633

Corporación

Sede social

Avda. Diagonal, 593-595
08014 Barcelona
E-mail: ercros@ercros.es
Tel.: (+34) 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

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 2023.

Coordinación y edición: Ercros

© Ercros, S.A. abril de 2023

Diseño: maestra vida s.l.



Para más información:

Secretaría general de Ercros

Avda. Diagonal, 593-595

08014 Barcelona

Tel.: (+34) 609 880 630 y 934 393 009

E-mail: ercros@ercros.es

www.ercros.es



ACCEDA AL CÓDIGO QR
SI DESEA DESCARGAR ESTE
INFORME ELECTRÓNICAMENTE