

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Al accionista único de Mecanizaciones y Fabricaciones, S.A. (Sociedad Unipersonal):

Opinión con salvedades

Hemos auditado las cuentas anuales de Mecanizaciones y Fabricaciones, S.A. (Sociedad Unipersonal) (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2018, 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 terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de la cuestión descrita en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades* de nuestro informe, 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 2018, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.1 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión con salvedades

Tal y como se indica en la Nota 19.6 de la memoria adjunta, la Sociedad suscribió un contrato con un ex directivo por el cual, bien a la edad de jubilación o a decisión propia, recibiría con carácter vitalicio un determinado porcentaje de su retribución anual siendo transmisible, en caso de fallecimiento, el 50% de dicho derecho a su viuda. Debido a un proceso de crisis en el que se vio inmersa la Sociedad, en octubre de 1994 su Accionista Único se comprometió a asumir la obligación de satisfacer los pagos comprometidos con dicho ex directivo, pudiendo reclamar y exigir los mismos a la Sociedad a futuro, no habiendo obtenido a la fecha, de su Accionista Único, confirmación sobre la intención que tiene de asumir o no los pagos ya realizados así como los futuros, razón por la que no podemos concluir sobre el efecto que esto pudiera tener en las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2018, así como en sus correspondientes cifras comparativas de haber obtenido la misma.

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 con salvedades.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados 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 esos riesgos.

Además de la cuestión descrita en la sección Fundamento de la opinión con salvedades, hemos determinado que los riesgos que se describen a continuación son los riesgos más significativos considerados en la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

Reconocimiento de ingresos

Descripción

Las ventas de bienes de equipo suponen la totalidad de las ventas realizadas por la Sociedad, y corresponden a los bienes entregados, deducidos descuentos, IVA, y otros impuestos relacionados con las ventas, realizándose un 59% de las mismas a empresas vinculadas

El reconocimiento de estos ingresos, bajo las condiciones y términos normales de la Sociedad, requiere de una evaluación individual de cada contrato para determinar si se dan las condiciones de reconocimiento del ingreso de acuerdo con el criterio de grado de avance o, por el contrario, si procede la aplicación del método de contrato cumplido, implicando por tanto una casuística específica asociada a las distintas condiciones firmadas con los clientes y a los impuestos y gravámenes aplicables en cada jurisdicción.

Existe por tanto un riesgo inherente asociado al momento del reconocimiento de dichos ingresos, que depende de los términos contractuales bajo los que los

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron procedimientos sustantivos, tales como analizar una muestra de contratos seleccionada de acuerdo con un criterio estadístico para determinar si los ingresos se encuentran debidamente registrados teniendo en consideración los términos y obligaciones contractuales con los clientes; evaluar la razonabilidad de los volúmenes de ventas y márgenes del ejercicio 2018 respecto a las tendencias de los ejercicios anteriores, mediante el cotejo de estos datos con la información proporcionada por fuentes internas de la Sociedad y la comprobación de la consistencia entre la contabilidad analítica de las obras y la contabilidad financiera; y la obtención de confirmaciones, para una muestra representativa de terceros y para la totalidad de los clientes vinculados, sobre el volumen de operaciones y saldos pendientes al cierre o bien la realización de procedimientos alternativos en caso de ausencia de respuesta, mediante la comprobación de la documentación soporte acreditativa del pedido o contrato, la entrega y/o el cobro asociado, así como

bienes son vendidos. Este hecho motiva que este aspecto sea un área de atención significativa para nuestra auditoría.

la conciliación de la cifra de ventas con las declaraciones de impuestos indirectos presentadas junto a la comprobación de la existencia de albaranes de salida o notas de entrega asociadas a cada factura para una muestra representativa de las ventas.

Las notas 4.9 y 16 de las cuentas anuales adjuntas, contienen los desgloses e información relativa a los ingresos por ventas de bienes de equipo de la Sociedad.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, 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 evaluar e informar sobre la concordancia del 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 y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación 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 en el párrafo anterior, salvo por la limitación al alcance descrita en el párrafo siguiente, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Como se describe en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades*, no hemos podido obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada sobre la cuestión indicada en dicha sección lo que supone una limitación al alcance de nuestro trabajo. En consecuencia, no hemos podido alcanzar una conclusión sobre si existe una incorrección material en el informe de gestión en relación con esta cuestión.

Responsabilidad de los administradores 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, 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 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.

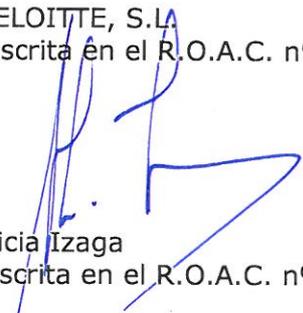
Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

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.

En el Anexo de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales. Esta descripción que se encuentra en el anexo adjunto es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692



Alicia Izaga
Inscrita en el R.O.A.C. nº 17477

28 de junio de 2019

Anexo de nuestro informe de auditoría

Adicionalmente a lo incluido en nuestro informe de auditoría, en este Anexo incluimos nuestras responsabilidades respecto a la auditoría de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de 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 los administradores 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.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

**MECANIZACIONES Y
FABRICACIONES, S.A.
(Sociedad Unipersonal)**

Informe de Auditoría Independiente

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2018

**Mecanizaciones y
Fabricaciones, S.A.
(Sociedad Unipersonal)**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2018



MECANIZACIONES Y FABRICACIONES, S.A.U.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4) (Euros)

	Notas de la Memoria	31.12.2018	31.12.2017(*)	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	31.12.2018	31.12.2017(*)
ACTIVO							
Inmovilizado intangible- Aplicaciones informáticas	Nota 5	17.120	27.857	FONDOS PROPIOS-	Nota 12	11.163.770	9.956.732
Otro inmovilizado intangible		1.377	4.292	Capital-		1.346.100	1.346.100
Inmovilizado material-	Nota 6	15.743	23.565	Capital escriturado		1.346.100	1.346.100
Terrenos y construcciones		4.261.061	4.308.029	Reservas-		8.610.632	8.238.274
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		1.391.960	1.424.915	Legal y estatutarias		269.253	269.253
Inmovilizado en curso y anticipos		2.280.190	2.041.978	Otras reservas		8.341.378	7.969.021
Inversiones financieras a largo plazo-	Nota 8	588.911	841.136	Resultado del ejercicio		1.207.038	372.358
Instrumentos de patrimonio		38.012	38.012	SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS	Nota 13	498.366	519.324
Otros activos financieros		16.135	16.135	TOTAL PATRIMONIO NETO		11.662.136	10.476.056
Activos por impuesto diferido	Notas 15.1 y 15.4	21.877	21.877	Pasivos por impuesto diferido		153.178	160.165
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		228.590	230.331	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	Notas 15.1 y 15.4	153.178	160.165
		4.544.783	4.504.229				
Existencias-	Nota 9	6.185.587	2.478.342				
Materias primas y otros aprovisionamientos		179.808	160.113				
Productos en curso		5.859.662	2.318.229				
Anticipos a proveedores		146.118	-				
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-	Nota 10	9.077.689	6.705.560	Deudas a corto plazo-	Nota 14	72.796	26.169
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		1.646.939	3.779.844	Deudas con entidades de crédito		63.014	6.038
Clientes, empresas del grupo y asociadas	Nota 17	7.068.994	2.739.703	Otros pasivos financieros		9.782	20.131
Deudores varios		40.038	40.038	Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar-		9.766.142	5.093.360
Personal		176	170	Proveedores		2.955.210	2.982.013
Otros créditos con las Administraciones Públicas	Nota 15.1	321.542	145.805	Acreeedores varios		58.522	41.152
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo-	Notas 8 y 17	1.845.530	1.966.485	Personal (remuneraciones pendientes de pago)		301.908	228.475
Otros activos financieros		1.845.530	1.966.485	Otras deudas con las Administraciones Públicas		527.379	510.570
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes-	Notas 8 y 11	663	1.134	Anticipos de clientes		1.868.747	1.291.996
Tesorería		663	1.134	Anticipos de clientes, empresas del grupo y asociadas		4.054.377	39.154
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		17.109.469	11.151.521	TOTAL PASIVO CORRIENTE	Nota 17	9.838.937	5.119.529
TOTAL ACTIVO		21.654.252	15.755.750	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		21.654.251	15.755.750

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 2.5).

Las Notas 1 a 21 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.

MECANIZACIONES Y FABRICACIONES, S.A.U.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

(Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017 (*)
Importe neto de la cifra de negocios-	Nota 16.1	20.708.907	21.659.114
Ventas		20.708.907	21.659.114
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		3.541.433	(3.061.131)
Trabajos realizados por la empresa para su activo	Nota 4.2	372.127	648.875
Aprovisionamientos-		(16.656.759)	(13.196.388)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	Nota 16.2	(7.971.471)	(4.694.951)
Trabajos realizados por otras empresas		(8.685.288)	(8.501.437)
Otros ingresos de explotación-		10.687	27.669
Ingresos accesorios y otros ingresos de gestión corriente		-	15.391
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		10.687	12.278
Gastos de personal-	Nota 16.3	(5.565.116)	(4.792.098)
Sueldos, salarios y asimilados		(4.215.692)	(3.604.482)
Cargas sociales		(1.349.424)	(1.187.616)
Otros gastos de explotación-		(800.757)	(411.914)
Servicios exteriores	Nota 16.4	(741.916)	(535.183)
Tributos		(54.379)	(55.639)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	Nota 10	(4.462)	178.908
Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 6	(407.876)	(428.698)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	Nota 13	27.942	29.755
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado-		(8.860)	4.875
Resultado de enajenaciones y otras		(8.860)	4.875
Otros resultados		-	(7)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		1.221.729	480.052
Ingresos financieros-		20.263	10.373
De valoraciones negociables y otros instrumentos financieros-			
De empresas del Grupo y asociadas	Notas 8 y 17	15.955	4.546
De terceros		4.309	5.827
Diferencias de cambio	Nota 18	367.392	(161)
RESULTADO FINANCIERO		387.655	10.212
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		1.609.384	490.264
Impuesto sobre beneficios	Nota 15.3	(402.346)	(117.906)
RESULTADO DEL EJERCICIO		1.207.038	372.358

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 2.5).

Las Notas 1 a 21 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.

MECANIZACIONES Y FABRICACIONES, S.A.U.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

(Euros)

A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	2018	2017 (*)
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)	1.207.038	372.358
Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (Nota 13)	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II)	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos (Nota 13)	(27.942)	(29.755)
Efecto impositivo (Notas 13 y 15.5)	6.986	7.438
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (III)	(20.957)	(22.317)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I + II + III)	1.186.081	350.041

B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Capital escriturado	Reservas	Resultado del ejercicio	Subvenciones, Donaciones y Legados recibidos	TOTAL
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2016 (*)	1.346.100	8.111.748	126.526	541.641	10.126.015
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	372.358	(22.317)	350.041
Distribución del resultado	-	126.526	(126.526)	-	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2017 (*)	1.346.100	8.238.274	372.358	519.324	10.476.056
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	1.207.038	(20.956)	1.186.081
Distribución del resultado	-	372.358	(372.358)	-	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2018	1.346.100	8.610.632	1.207.038	498.368	11.662.136

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 2.5.).

Las Notas 1 a 21 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.

MECANIZACIONES Y FABRICACIONES, S.A.U.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4) (Euros)

	Notas de la Memoria	2.018	2017 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)		172.287	2.364.921
Resultado del ejercicio antes de impuestos		1.609.384	490.264
Ajustes al resultado-		354.302	209.823
Amortización del inmovilizado(+)	Notas 5 y 6	407.876	428.698
Correcciones valorativas por deterioro(+/-)	Nota 10	4.462	-
Imputación de subvenciones	Nota 13	(27.942)	(29.755)
Ingresos financieros(-)		(20.263)	(10.373)
Diferencias de cambio	Nota 18	(9.831)	161
Variación de provisiones			(178.908)
Cambios en el capital corriente-		(1.626.973)	1.696.633
Existencias	Nota 9	(3.707.246)	3.013.455
Deudores y otras cuentas a cobrar(+/-)	Notas 10 y 15.1	(2.376.586)	542.648
Acreedores y otras cuentas a pagar(+/-)		4.456.859	(1.859.470)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación-		(164.426)	(31.799)
Cobros de intereses(+)		20.263	10.373
Pagos / cobros por impuesto sobre beneficios (+/-)	Nota 15	(184.689)	(42.172)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)		(239.565)	(2.365.605)
Pagos por inversiones (-)-		(512.506)	(2.365.605)
Empresas del Grupo y asociadas	Nota 8	-	(1.622.035)
Inmovilizado intangible	Nota 5	(1.789)	-
Inmovilizado material	Notas 6 y 14	(510.717)	(743.570)
Cobros por desinversiones (+)-		272.941	-
Empresas del Grupo y asociadas	Nota 8	120.955	-
Inmovilizado material	Nota 6	151.986	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)		56.976	1.701
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero-		56.976	1.701
Emisión de:			
Deudas con entidades de crédito	Nota 14	56.976	1.701
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (IV)	Nota 18	9.831	(161)
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)		(471)	856
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		1.134	278
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		663	1.134

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 2.5).

Las Notas 1 a 21 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.

Mecanizaciones y Fabricaciones, S.A. (Sociedad Unipersonal)

Memoria
correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2018

1. Actividad de la empresa

Mecanizaciones y Fabricaciones, S.A. (Sociedad Unipersonal), (en adelante, la Sociedad) se constituyó como Sociedad Anónima el 14 de abril de 1965, y su domicilio social se encuentra en Avenida de la Playa nº2, San Juan de Nieva. La Sociedad se encuentra participada al 100% por Asturiana de Zinc, S.A.U. De acuerdo con lo establecido en el artículo 13 de la Ley de Sociedades de Capital, la Sociedad ha inscrito en el Registro Mercantil su condición de sociedad unipersonal, así como la identidad de su Accionista Único.

Su actividad está dividida en dos líneas:

- Por un lado, la fabricación y mecanización de toda clase de piezas siderúrgicas o siderometalúrgicas, fundición de hierros y metales, construcciones metálicas de todo género y su explotación y comercialización.
- Por otro lado, la fabricación y posterior comercialización de equipos contruidos en materiales plásticos y composites.

La Sociedad está actualmente integrada en el Grupo Glencore, cuya cabecera en España es Asturiana de Zinc, S.A. (Sociedad Unipersonal) con domicilio social en San Juan de Nieva, Castrillón (Principado de Asturias). Asturiana de Zinc, S.A. (Sociedad Unipersonal) no ha formulado cuentas anuales consolidadas por estar dispensada de esta obligación, de acuerdo con la normativa vigente, al integrarse en la consolidación de un grupo superior cuya sociedad dominante es Glencore plc que se rige por la legislación mercantil vigente en el Reino Unido, con domicilio social en la isla de Jersey. Las cuentas anuales consolidadas de la sociedad dominante, preparadas bajo Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, así como su informe de gestión y el informe de auditoría, serán depositadas en el Registro Mercantil de Asturias.

Creación del Grupo GLENCORE

El Grupo Glencore es fruto de la fusión, formalizada en mayo de 2013, de Glencore International plc y Xstrata plc., sociedad dominante hasta dicho momento de Mecanizaciones y Fabricaciones. S.A.U.

Desde su creación, el Grupo ocupa una posición de liderazgo en el mercado de los recursos naturales. Se trata de un Grupo diversificado con presencia global, y es una de las mayores empresas del índice FTSE 100. Las actividades industriales y de marketing del Grupo están respaldadas por una red mundial de oficinas ubicadas en unos 50 países. El Grupo cuenta con explotaciones mineras y metalúrgicas, plantas de producción de petróleo en alta mar, granjas e instalaciones agrícolas y emplea aproximadamente a 146.000 personas.

La fusión de los grupos Glencore y Xstrata ha supuesto la combinación de un grupo líder en el sector industrial y de transformación (Xstrata) y un comercializador de productos básicos (Glencore). El Grupo cuenta con una cartera importante de activos industriales que le permite capturar valor en cada etapa de la cadena de suministro, desde la obtención de materias primas a gran profundidad a la entrega de productos a una red de clientes internacionales.

La Sociedad realiza una parte muy importante de sus operaciones con empresas del Grupo (véase Nota 17). En todo caso, las presentes cuentas anuales deben interpretarse en el contexto de la pertenencia de la Sociedad al Grupo Glencore.



2. Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1 Marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

Estas cuentas anuales se han formulado por los Administradores de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, el cual ha sido modificado por el Real Decreto 602/2016, y sus adaptaciones sectoriales.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

2.2 Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio.

Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación por el Accionista Único, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2017 fueron aprobadas por el Accionista Único con fecha 27 de junio de 2018.

En las presentes cuentas anuales se ha omitido aquella información o desgloses que, no requiriendo de detalle por su importancia cualitativa, se han considerado no materiales o que no tienen importancia relativa de acuerdo al concepto de materialidad o importancia relativa definido en el marco conceptual del PGC 2007.

2.3 Principios contables no obligatorios aplicados

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

2.4 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad.

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse Notas 4.2, 5, 6, 8, 9 y 10).
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (véanse Notas 4.1, 4.2, 5 y 6).
- La imputación de costes a la obra en curso (véanse Notas 4.6 y 9).
- El valor razonable de determinados instrumentos financieros (véase Nota 8).
- La evaluación de la probabilidad de disponer de ganancias fiscales futuras contra las que cargar los créditos fiscales activados, así como otros activos por impuesto diferido (véase Nota 15).

- El cálculo de la estimación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio (véase Nota 15).

A pesar de que las estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2018, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios de manera significativa, lo que se haría, en el caso de ser preciso, conforme a lo establecido en el Plan General de Contabilidad, es decir, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios afectados.

Los Administradores de la Sociedad consideran que no existen pasivos contingentes significativos para la Sociedad al 31 de diciembre de 2018.

2.5 Comparación de la información

La información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2017 se presenta a efectos comparativos con la información del ejercicio 2018.

2.6 Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

2.7 Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2018 no se han producido cambios de criterios contables respecto a los aplicados en el ejercicio 2017.

2.8 Corrección de errores

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas, no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2017.

3. Distribución del resultado

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2018, formulada por los Administradores y que se espera sea aprobada por el Accionista Único es la siguiente:

Base de Reparto	Euros
	2018
Pérdidas y ganancias	1.207.038

Distribución	Euros
	2018
A reservas voluntarias	1.207.038

4. Normas de registro y valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales del ejercicio 2018, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:



4.1 Inmovilizado intangible

Como norma general, el inmovilizado intangible se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción. Posteriormente se valora a su coste minorado por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado conforme al criterio mencionado en la Nota 4.2. Dichos activos se amortizan en función de su vida útil.

Los trabajos que la Sociedad realiza para su propio inmovilizado intangible incluyen el importe que resulta de añadir a los costes externos, los costes internos, determinados en función de las correspondientes tasas horarias. Durante los ejercicios 2018 y 2017 no se han capitalizado importes por estos conceptos.

Propiedad industrial

En esta cuenta se registran los importes satisfechos para la adquisición de la propiedad o el derecho de uso de las diferentes manifestaciones de la misma, o por los gastos incurridos con motivo del registro de la desarrollada por la empresa. La propiedad industrial se amortiza linealmente a lo largo de su vida útil que se ha estimado en 10 años.

Aplicaciones informáticas

La Sociedad registra en esta cuenta los costes incurridos en la adquisición y desarrollo de programas de ordenador, incluidos los costes de desarrollo de las páginas web. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. La amortización de las aplicaciones informáticas se realiza aplicando el método lineal durante un periodo de 3 años.

4.2 Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción, y posteriormente se minorará por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los diferentes elementos que componen el inmovilizado material se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. Por el contrario, los importes invertidos en mejoras que contribuyen a aumentar la capacidad o eficiencia o a alargar la vida útil de dichos bienes se registran como mayor coste de los mismos.

Las sustituciones o renovaciones de elementos del inmovilizado material se contabilizan como activo, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados. Los elementos retirados, tanto si son consecuencia de un proceso de modernización como si se debe a cualquier otra causa, se contabilizan dando de baja los saldos que presentan las correspondientes cuentas de coste y de amortización acumulada.

Los trabajos que la Sociedad realiza para su propio inmovilizado material incluyen el importe que resulta de añadir a los costes externos los costes internos, determinados en función de las correspondientes tasas horarias. El importe capitalizado por estos conceptos durante el ejercicio 2018 ha ascendido a 352.432 euros (648.875 euros en el ejercicio 2017).

Los bienes del inmovilizado material incorporados con anterioridad al 31 de diciembre de 1996 se valoran al precio de adquisición más las actualizaciones practicadas de acuerdo con las disposiciones contenidas en el Real Decreto – Ley 7/1996.

El inmovilizado material en curso se traspa al inmovilizado material en explotación en la fecha en la que queda disponible para iniciar su funcionamiento o, en su caso, una vez transcurrido el período de prueba correspondiente, iniciándose en este momento su amortización.

Para aquellos inmovilizados que necesitan un período de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso, los costes capitalizados incluyen los gastos financieros que se hayan devengado

antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del bien y que hayan sido girados por el proveedor o correspondan a préstamos u otro tipo de financiación ajena, específica o genérica, directamente atribuible a la adquisición o fabricación del mismo. No obstante, la Sociedad no ha capitalizado gastos financieros en el inmovilizado en curso en los ejercicios 2018 y 2017.

La Sociedad amortiza el inmovilizado material siguiendo el método lineal, aplicando porcentajes de amortización anual calculados en función de los años de vida útil estimada de los respectivos bienes, según el siguiente detalle:

	Años
Construcciones	33-50
Instalaciones técnicas y maquinaria	3-18
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	4-10
Otro inmovilizado	4-10

Deterioro de valor de activos intangibles y materiales

Al cierre de cada ejercicio o siempre que existan indicios de pérdidas de valor, la Sociedad procede a estimar mediante el denominado "test de deterioro" la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso. Cuando el valor contable es mayor que el importe recuperable se produce una pérdida por deterioro.

El valor en uso es el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados, utilizando tipo de interés de mercado sin riesgo, ajustados por los riesgos específicos asociados al activo. Para aquellos activos que no generan flujos de efectivo, en buena medida, independientes de los derivados de otros activos o grupos de activos, el importe recuperable se determina para las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen dichos activos.

Las correcciones valorativas por deterioro y su reversión se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias. Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte, el importe en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo se incrementa en la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro en ejercicios anteriores. Dicha reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce como ingreso.

4.3 Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que en las condiciones de los mismos se deduzca que se transfieren al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, todos los contratos de arrendamiento suscritos por la Sociedad han sido clasificados como arrendamientos operativos.

Si la Sociedad actúa como arrendador:

Los ingresos y gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se devengan.

Asimismo, el coste de adquisición del bien arrendado se presenta en el balance de situación conforme a su naturaleza, incrementado por el importe de los costes del contrato directamente imputables, los cuales se reconocen como gasto en el plazo del contrato, aplicando el mismo criterio utilizado para el reconocimiento de los ingresos del arrendamiento.

Cualquier cobro o pago que pudiera realizarse al contratar un arrendamiento operativo se tratará como un cobro o pago anticipado que se imputará a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento, a medida que se cedan o reciban los beneficios del activo arrendado.

Si la Sociedad actúa como arrendatario:

Los gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se devengan.

Cualquier cobro o pago que pudiera realizarse al contratar un arrendamiento operativo se tratará como un cobro o pago anticipado que se imputará a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento, a medida que se cedan o reciban los beneficios del activo arrendado

4.4 Instrumentos financieros

4.4.1 Activos financieros

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

- a) Préstamos y partidas a cobrar: En esta categoría se registran activos financieros originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o los que, no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y no se negocian en un mercado activo.
- b) Inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo y asociadas: Se consideran empresas del Grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control, y empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad ejerce una influencia significativa.

Valoración inicial

Los activos financieros se registran, en términos generales, inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles.

Desde el 1 de enero de 2010, en el caso de inversiones en el patrimonio de empresas del grupo que otorgan control sobre la sociedad dependiente, los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales relacionados con la adquisición de la inversión se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Valoración posterior

Los préstamos, partidas a cobrar e inversiones mantenidas hasta el vencimiento se valoran por su coste amortizado.

Las inversiones en empresas del Grupo y asociadas se valoran por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como 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. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración (incluyendo el Fondo de Comercio, si lo hubiera).

Al menos al cierre del ejercicio la Sociedad realiza un test de deterioro para los activos financieros que no están registrados a valor razonable. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. Cuando se produce, el registro de este deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias.



En particular, y respecto a las correcciones valorativas relativas a los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, el criterio utilizado por la Sociedad para calcular las correspondientes correcciones valorativas, si las hubiera, se basa en una evaluación individualizada de los saldos vencidos y pendientes de cobro considerando la antigüedad de la deuda, la relación con el cliente y la situación financiera del mismo.

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como en ventas en firme de activos, cesiones de créditos comerciales en operaciones de "factoring" en las que la empresa no retiene ningún riesgo de crédito ni de interés, las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable o las titularizaciones de activos financieros en las que la empresa cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de garantía o asume algún otro tipo de riesgo. En los ejercicios 2018 y 2017 no se han realizado operaciones de factoring.

Por el contrario, la Sociedad no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como el descuento de efectos, el "factoring con recurso", las ventas de activos financieros con pactos de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés y las titularizaciones de activos financieros en las que la empresa cedente retiene financiaciones subordinadas u otro tipo de garantías que absorben sustancialmente todas las pérdidas esperadas.

4.4.2 Pasivos financieros

Son pasivos financieros aquellos débitos y partidas a pagar que tiene la Sociedad y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o aquellos que, sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados.

Los débitos y partidas a pagar se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado.

Los instrumentos financieros derivados de pasivo se valoran a su valor razonable, siguiendo los mismos criterios que los correspondientes a los activos financieros mantenidos para negociar descritos en el apartado anterior.

La Sociedad da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

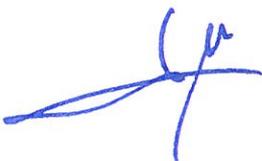
4.5 Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional utilizada por la Sociedad es el euro. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en moneda extranjera y se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.

Al cierre del ejercicio, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten aplicando el tipo de cambio en la fecha del balance de situación. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se producen.

4.6 Existencias

Las materias primas se valoran a su precio de adquisición o valor neto realizable, el menor. Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas, otras partidas similares y los intereses incorporados al nominal de los débitos se deducen en la determinación del precio de adquisición.



El precio de adquisición incluye el importe facturado por el vendedor, después de deducir cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares, y todos los gastos adicionales producidos hasta que los bienes se hallan ubicados para su venta, tales como transportes, aranceles de aduanas, seguros y otros directamente atribuibles a la adquisición de las existencias.

En la asignación de valor a sus materias primas la Sociedad utiliza el método del coste medio ponderado.

La obra en curso se valora a coste de producción o valor neto realizable, el menor. El coste de producción de las existencias comprende el precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles y los costes directamente relacionados con las unidades producidas y una parte calculada de forma sistemática de los costes indirectos, variables o fijos incurridos durante el proceso de su transformación. El proceso de distribución de los costes indirectos fijos se efectúa en función de la capacidad normal de producción o la producción real, la mayor de las dos.

Para aquellas existencias que necesitan un período de tiempo superior a un año para estar en condiciones de ser vendidas, el coste incluye los gastos financieros que han sido girados por el proveedor o corresponden a préstamos u otro tipo de financiación ajena, específica o genérica, directamente atribuible a la fabricación o construcción.

La Sociedad efectúa las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición (o a su coste de producción). A estos efectos se entiende por valor neto realizable:

- Para las materias primas, su precio de reposición. La Sociedad no reconoce la corrección valorativa en aquellos casos en los que se espera que los productos terminados a los que se incorporan las materias primas y otros aprovisionamientos vayan a ser enajenados por un valor equivalente a su coste de producción o superior al mismo.
- Para la obra en curso, el precio estimado de venta de los productos terminados correspondientes, menos los costes estimados para finalizar su producción y los relacionados con su venta.

Cuando sea probable que los costes del contrato vayan a exceder el total de los ingresos del mismo, la pérdida esperada por la ejecución pendiente de incurrir se reconoce inmediatamente como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe "Otros gastos de explotación - Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales". Al 31 de diciembre del ejercicio 2018 el importe provisionado es de 4.462 euros (al cierre del ejercicio 2017 se procedía a la reversión de una provisión dotada en 2016 por importe de 178.908 euros).

4.7 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Este epígrafe incluye el efectivo en caja, las cuentas corrientes bancarias y los depósitos y adquisiciones temporales de activos que cumplen con todos los siguientes requisitos:

- Son convertibles en efectivo.
- En el momento de su adquisición su vencimiento no era superior a tres meses.
- No están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor.
- Forman parte de la política de gestión normal de tesorería de la Sociedad.

A efectos del estado de flujos de efectivo se incluyen como menos efectivo y otros activos líquidos equivalentes los descubiertos ocasionales que forman parte de la gestión de efectivo de la Sociedad.



4.8 Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por Impuesto sobre Beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del Impuesto sobre el Beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que la Sociedad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos en un horizonte temporal de 10 años contados desde la fecha de cierre del ejercicio en aquellos casos en los que la legislación tributaria permita compensar en plazos superiores, salvo clara evidencia de lo contrario, o de que la entidad tenga pasivos por impuesto diferido (asimilables a estos efectos a las ganancias fiscales) con los que compensar las bases imponibles negativas, una vez considerado el techo fiscal de compensación correspondiente, en su caso.

Los activos y pasivos por impuesto diferido, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuesto diferido registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuesto diferido no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

4.9 Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.

El método del reconocimiento de los ingresos por ventas varía en función de si el pedido puede ser asimilado a una prestación de un servicio de construcción, en cuyo caso se aplicaría el método de porcentaje de realización, o a la venta de un producto estándar de construcción, donde aplicaría el método del contrato cumplido.

Los Administradores consideran que un pedido es asimilable a una prestación de un servicio de construcción cuando existen los siguientes indicios:

- Existen un acuerdo específicamente negociado para la construcción de un elemento, delimitado bajo las concretas estipulaciones técnicas que individualicen el objeto del mismo, y que vincula a las partes al cumplimiento de las obligaciones respectivas, en cuya virtud, se produce una transferencia sistemática y sustancial de los riesgos y beneficios a medida que se despliega la actividad por el contratista.

- Por tanto, no se trata de un producto estándar que fabrica la empresa bajo pedido, cuyo montaje requiera la supervisión por parte de la empresa constructora, sino de una serie de componentes indisociables como unidad, que funcionan en conjunto y donde la inspección técnica de la instalación, con carácter general, se configura como un componente más de la obligación de resultado a que se compromete la empresa constructora.

En aquellos casos, en los que no se dan las circunstancias anteriores, la Sociedad sigue el método del contrato cumplido.

En este sentido, los contratos de venta en firme, que se encuentran en ejecución al cierre del ejercicio, conllevan ciertas estipulaciones técnicas, pero se trata de bienes que la Sociedad fabrica habitualmente para varios clientes, no produciéndose una transferencia sistemática y sustancial de los riesgos y beneficios a medida que se despliega la actividad por parte de la Sociedad, al no existir certificaciones parciales emitidas por la misma a medida que se alcanzan determinados hitos de construcción. Por este motivo los ingresos derivados de la ejecución de los proyectos se reconocen en el momento de terminación de los mismos y su entrega a clientes (método del contrato cumplido).

Los anticipos recibidos hasta el momento de la entrega se registran en el epígrafe de "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" bajo el concepto de "Anticipos de clientes" o, si se trata de anticipos recibidos por empresas del grupo, bajo el concepto de "Anticipos de clientes, empresas del grupo y asociadas".

En cuanto a los ingresos por prestación de servicios, éstos se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

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. En cualquier caso, los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los gastos correspondientes a adquisición de materiales, personal y costes indirectos de fabricación de las obras en curso se activan como existencias hasta el momento en el que cada obra se finaliza y se factura.

4.10 Provisiones y contingencias

Los Administradores de la Sociedad en la formulación de las cuentas anuales diferencian entre:

- a) Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.
- b) Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

Las cuentas anuales recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Salvo que sean considerados como remotos, los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando.

Tal y como se indica en la Nota 19, en ejercicios anteriores, la Sociedad suscribió un contrato con un ex-directivo por el cual, bien a la edad de jubilación o a decisión propia, recibiría con carácter vitalicio un determinado porcentaje de su retribución anual siendo transmisible, en caso de fallecimiento, el

50% de este derecho a su viuda. Debido al proceso de crisis en el que se vio inmersa la Sociedad, con fecha octubre de 1994 el Accionista Único asumió la obligación de satisfacer los pagos comprometidos, pudiendo reclamar y exigir los mismos a la Sociedad. A la fecha actual no se ha alcanzado ningún acuerdo con el Accionista Único sobre la asunción definitiva de estos compromisos.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se registra como activo, excepto en el caso de que exista un vínculo legal por el que se haya exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual la Sociedad no esté obligada a responder; en esta situación, la compensación se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que, en su caso, figurará la correspondiente provisión.

Por último, los activos contingentes sólo son objeto de registro contable cuando su materialización resulta altamente probable. No obstante, en la medida en que los mismos resulten probables, son desglosados en la memoria.

4.11 Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión del despido. En el ejercicio 2018 se ha registrado un gasto por este concepto de 2.508 euros, en la partida "Gastos de personal-Sueldos, salarios y asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (17.371 euros en el ejercicio 2017), véase Nota 16.3.

4.12 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en la actividad de la Sociedad, cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura.

La actividad de la Sociedad, por su naturaleza no tiene un impacto medioambiental significativo.

4.13 Subvenciones, donaciones y legados

Para la contabilización de las subvenciones, donaciones y legados recibidos de terceros distintos de los propietarios, la Sociedad sigue los criterios siguientes:

- a) Subvenciones, donaciones y legados de capital no reintegrables: Se valoran por el valor razonable del importe o el bien concedido, en función de si son de carácter monetario o no, y se imputan a resultados en proporción a la dotación a la amortización efectuada en el periodo para los elementos subvencionados o, en su caso, cuando se produzca su enajenación o corrección valorativa por deterioro.
- b) Subvenciones de carácter reintegrable: Mientras tienen el carácter de reintegrables se contabilizan como pasivos.
- c) Subvenciones de explotación: Se abonan a resultados en el momento en que se conceden excepto si se destinan a financiar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputarán en dichos ejercicios. Si se conceden para financiar gastos específicos, la imputación se realizará a medida que se devenguen los gastos financiados.

Por otra parte, las subvenciones, donaciones y legados recibidos de los accionistas o propietarios no constituyen ingresos, debiendo registrarse directamente en los fondos propios, independientemente del tipo de subvención del que se trate, siempre y cuando no sea reintegrable.



4.14 Operaciones con partes vinculadas

La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas (financieras, comerciales o de cualquier otra índole) fijando precios de transferencia que se enmarcan dentro de las prescripciones de la OCDE para regular transacciones con empresas del grupo y asociadas. Adicionalmente, las obligaciones en materia de documentación de estos precios de transferencia establecidas en el marco del Real Decreto 1793/2008, de 3 de noviembre, con entrada en vigor a partir del 19 de febrero del 2009 se encuentran cumplimentadas, por lo que los Administradores de la Sociedad considera que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

4.15 Partidas corrientes y no corrientes

Se consideran activos corrientes aquellos vinculados al ciclo normal de explotación que con carácter general se considera de un año, también aquellos otros activos cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el corto plazo desde la fecha de cierre del ejercicio, los activos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes. Los activos que no cumplen estos requisitos se califican como no corrientes.

Del mismo modo, son pasivos corrientes los vinculados al ciclo normal de explotación, los pasivos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y en general todas las obligaciones cuya vencimiento o extinción se producirá en el corto plazo. En caso contrario, se clasifican como no corrientes.

4.16 Estado de flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo, preparado de acuerdo con el método indirecto, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo. Entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y sin riesgo significativo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación. Actividades típicas de la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas de inversión o financiación.
- Actividades de inversión. Las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación. Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

No existen transacciones no monetarias relacionadas con operaciones de inversión y financiación significativas que, por no haber dado lugar a variaciones de efectivo no hayan sido incluidas en el estado de flujos de efectivo y deban ser informadas separadamente.

4.17 Operaciones interrumpidas

Una operación interrumpida o en discontinuidad es una línea de negocio que se ha decidido abandonar y/o enajenar, cuyos activos, pasivos y resultados pueden ser distinguidos físicamente, operativamente y a efectos de información financiera. Los ingresos y gastos de las operaciones en discontinuidad se presentan separadamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Durante los ejercicios 2018 y 2017 no se ha producido discontinuidad de ninguna línea o segmento de negocio de la Sociedad.



5. Inmovilizado intangible

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación en los ejercicios 2018 y 2017, así como la información más significativa que afecta a este epígrafe han sido los siguientes (en euros):

Ejercicio 2018

	Euros			
	Saldo Inicial	Entradas o Dotaciones	Salidas, Bajas o Reducciones	Saldo Final
Coste-				
Aplicaciones informáticas	42.382	1.789	-	44.171
Otro inmovilizado intangible	67.668	-	-	67.668
	110.050	1.789	-	111.839
Amortización acumulada-				
Aplicaciones informáticas	(38.090)	(4.704)	-	(42.794)
Otro inmovilizado intangible	(44.103)	(7.822)	-	(51.925)
	(82.193)	(12.526)	-	(94.719)
Neto	27.857			17.120

Ejercicio 2017

	Euros			
	Saldo Inicial	Entradas o Dotaciones	Salidas, Bajas o Reducciones	Saldo Final
Coste-				
Aplicaciones informáticas	42.382	-	-	42.382
Otro inmovilizado intangible	67.668	-	-	67.668
	110.050	-	-	110.050
Amortización acumulada-				
Aplicaciones informáticas	(28.487)	(9.603)	-	(38.090)
Otro inmovilizado intangible	(36.023)	(8.080)	-	(44.103)
	(64.510)	(17.683)	-	(82.193)
Neto	45.540			27.857

Al cierre de los ejercicios 2018 y 2017 la Sociedad tenía elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle (en euros):

	Euros	
	2018	2017
Aplicaciones informáticas	42.380	13.280
Otro inmovilizado inmaterial	35.685	34.635
Total	78.065	47.915

6. Inmovilizado material

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación en los ejercicios 2018 y 2017, así como la información más significativa que afecta a este epígrafe han sido los siguientes (en euros):

Ejercicio 2018

	Euros				
	Saldo Inicial	Entradas o Dotaciones	Salidas, Bajas o Reducciones	Aumentos o Disminuciones por Traspasos	Saldo Final
Coste-					
Terrenos	804.034				804.034
Construcciones	1.275.527				1.275.527
Maquinaria	6.413.756	37.687		309.170	6.760.613
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	2.996.360	231.697	(65.738)	30.910	3.193.229
Inmovilizado en curso y anticipos	841.137	230.984	(143.130)	(340.080)	588.911
	12.330.814	500.368	(208.868)	-	12.622.314
Amortización acumulada -					
Construcciones	(654.646)	(32.955)			(687.601)
Maquinaria	(5.134.602)	(220.484)			(5.355.086)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(2.233.536)	(141.911)	56.881		(2.318.566)
	(8.022.784)	(395.350)	56.881	-	(8.361.253)
Neto	4.308.030				4.261.061

Ejercicio 2017

	Euros				
	Saldo Inicial	Entradas o Dotaciones	Salidas, Bajas o Reducciones	Aumentos o Disminuciones por Traspasos	Saldo Final
Coste-					
Terrenos	804.034	-	-	-	804.034
Construcciones	1.275.527	-	-	-	1.275.527
Maquinaria	6.410.756	3.000	-	-	6.413.756
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	2.974.011	36.116	(34.932)	21.165	2.996.360
Inmovilizado en curso y anticipos	120.380	741.922	-	(21.165)	841.137
	11.584.708	781.038	(34.932)	-	12.330.814
Amortización acumulada -					
Construcciones	(621.690)	(32.956)	-	-	(654.646)
Maquinaria	(4.898.620)	(235.982)	-	-	(5.134.602)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(2.126.391)	(142.077)	34.932	-	(2.233.536)
	(7.646.701)	(411.015)	34.932	-	(8.022.784)
Neto	3.938.007				4.308.030

Las altas de inmovilizado material más significativas en el ejercicio 2018 se corresponden con la automatización de la línea productiva de cátodos. Respecto a las altas de inmovilizado en curso, destacan los trabajos realizados para la puesta en funcionamiento de la nueva nave de chorreo y pintura. En cuanto a los traspasos de inmovilizado en curso a inmovilizado material habidos en 2018, se corresponden con la instalación de un sistema de robótica de soldadura.

Por otro lado, entre las bajas existentes en el ejercicio 2018, la de mayor importe es una plataforma de comunicaciones (telefonía) y una impresora multifunción. Todos los elementos dados de baja estaban totalmente amortizados.

Al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio de 1996, y de acuerdo con los criterios establecidos en el Real Decreto 2607/1996 de 20 de diciembre, en 1996 se revalorizaron las inmovilizaciones materiales por un importe de 126 miles de euros. El efecto sobre la dotación a la amortización del ejercicio 2018 y 2017 ha sido de 213 euros.

Al cierre de los ejercicios 2018 y 2017 la Sociedad tenía elementos del inmovilizado material totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

	Euros	
	2018	2017
Construcciones	294.975	310.505
Instalaciones técnicas	105.358	109.483
Maquinaria	3.475.558	3.167.956
Ustillaje	463.944	434.179
Otras instalaciones	251.295	242.355
Mobiliario	81.389	81.414
Equipos para procesos de información	100.549	122.420
Elementos de transporte	82.600	82.600
Otro inmovilizado material	597.605	617.330
	5.453.273	5.168.242

Compromisos de compra de inmovilizado

Al cierre del ejercicio 2018, la Sociedad tenía compromisos de compra de inmovilizado por valor de 32.998 euros correspondientes al aglomerado de viales y a una actualización de la página web.

Garantías hipotecarias

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 ningún inmovilizado de la Sociedad está gravado como garantía.

Política de seguros

La Sociedad sigue la política de formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a los que están expuestos los diversos elementos de su inmovilizado material. Los Administradores de la Sociedad consideran que la cobertura contratada al 31 de diciembre de 2018 y 2017 resulta suficiente para cubrir los riesgos propios de las actividades de la Sociedad.

7. Arrendamientos

Arrendamientos operativos

La Sociedad tiene arrendados a una comunidad de propietarios el 67% de los terrenos y edificaciones de San Juan de Nieva en donde desarrolla su actividad principal, siendo el 33% propiedad de la sociedad. El contrato vigente fue firmado el 29 de junio de 1999, que modificó algunas de las cláusulas que se habían establecido en el contrato inicial de 2 de enero de 1990.

Este contrato se viene renovando anualmente atendiendo a la Ley de Arrendamientos Urbanos 29/1994, de 24 de noviembre, sin que ninguna de las partes haya manifestado su oposición a 31 de diciembre de 2018.

El importe de las cuotas de arrendamiento operativo reconocidas durante el año 2018 asciende a 195.612 euros mientras que en 2017 ascendió a 189.636 euros, encontrándose registrado formando parte de la partida "Otros gastos de explotación – Servicios exteriores" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta de los correspondientes ejercicios (véase Nota 16.4).

La renta anual a pagar en el siguiente ejercicio se determina tomando como base el gasto correspondiente al ejercicio cerrado e incrementándolo en el Índice de Precios al Consumo a 31 de diciembre, tal y como se recoge en el contrato firmado el 29 de junio de 1999.



Al cierre de los ejercicios 2018 y 2017 la Sociedad tiene contratadas las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor:

Arrendamientos operativos Cuotas mínimas	Valor nominal	
	2018	2017
Menos de un año	197.959	195.612
Total	197.959	195.612

8. Inversiones financieras (largo y corto plazo)

La composición de los activos financieros al 31 de diciembre de los ejercicios 2018 y 2017 es la siguiente:

	Euros	
	2018	2017
Inversiones financieras a largo plazo-	38.012	38.012
Instrumentos de patrimonio	16.135	16.135
Otros activos financieros	21.877	21.877
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo-	1.845.530	1.966.485
Otros activos financieros (Nota 17)	1.845.530	1.966.485
	1.883.542	2.004.497

Inversiones financieras a largo plazo. Instrumentos de patrimonio

A 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de la participación en otras sociedades es el siguiente:

	Euros	
	2018	2017
Sociedad de Garantía Recíproca de Asturias	3.005	3.005
Sociedad Regional de Promoción Industrial	12.020	12.020
Fundación para la Investigación Científica	1.110	1.110
	16.135	16.135

Estas tres Entidades son de titularidad pública del Principado de Asturias, siendo la participación de la Sociedad en ellas, testimonial y política. Ninguna de esas sociedades cotiza en bolsa y su objeto social es el que sigue:

- Sociedad de Garantía Recíproca de Asturias: otorgamiento de garantías personales por aval o por cualquier otro medio admitido en derecho distinto del seguro de caución, a favor de sus accionistas para las operaciones que éstos realicen dentro del giro o tráfico de las empresas de su negocio.
- Sociedad Regional de Promoción Industrial: formación, gestión, promoción y comercialización de suelo y naves industriales, la puesta en marcha y gestión de centros de empresas, la elaboración de estudios socioeconómicos y planes de marketing para suelo y naves industriales y la selección y formación de equipos de gestión de aquellas.
- La Fundación para la Investigación Científica: promover, incentivar y promocionar las actividades dirigidas a la investigación científica aplicada en todos los aspectos de la vida económica y social que puedan contribuir al desarrollo y mejoramiento de las condiciones de vida de la comunidad asturiana.

Inversiones financieras a largo plazo. Otros activos financieros

Se trata del importe de la fianza constituida en el momento de la firma del contrato de arrendamiento de los terrenos y edificaciones de San Juan de Nieva en donde la Sociedad desarrolla su actividad principal (Véase Nota 7).

Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo

La Sociedad mantiene una línea de crédito con Asturiana de Zinc, S.A.U. con un límite de 6.000.000 de euros, de la cual dispone efectivo para hacer frente a las necesidades de su actividad. Esta línea de crédito funciona mediante un sistema de Cash Pooling y devenga un interés de Euribor mensual más un 0,7%. El contrato se ha renovado con fecha 1 de enero de 2018 siendo su fecha de vencimiento 31 de diciembre de 2027. A 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo con Asturiana de Zinc es deudor por importe de 1.846 miles de euros y 1.966 miles de euros, respectivamente, importes que figuran registrados en la partida "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo - otros activos financieros" del activo corriente del balance de situación adjunto (véase Nota 17).

Información sobre naturaleza y nivel de riesgo sobre los instrumentos financieros

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, y riesgo derivado de las desviaciones sobre los presupuestos de los proyectos. El Departamento Financiero de la Sociedad ha establecido una serie de procedimientos y controles que permiten identificar, medir y gestionar los riesgos derivados de la actividad con instrumentos financieros.

En este sentido, la gestión del riesgo está controlada por la Dirección Financiera de la Sociedad, con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo de Administración. Desde dicha Dirección se identifica, evalúa y, en su caso, se ejecutan las contrataciones necesarias de los instrumentos de cobertura de riesgos financieros. A continuación, se indican los principales riesgos financieros que impactan a la Sociedad:

Información cualitativa:

Riesgo derivado de las desviaciones sobre los presupuestos de los proyectos

Para los proyectos de mayor relevancia, las desviaciones sobre los presupuestos que sirvieron de base para la preparación de las respectivas ofertas se analizan durante la vida de los proyectos, llevando a cabo un seguimiento continuo de las mismas.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se produce por la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la Sociedad, es decir, por la posibilidad de no recuperar los activos financieros por el importe contabilizado y en el plazo establecido.

Con el objetivo de minimizar este riesgo, la Sociedad establece límites de crédito que adapta a las diferentes expectativas de sus clientes, o, en su caso, solicita las garantías necesarias. Asimismo, en los contratos formalizados con los clientes, se acuerdan los anticipos necesarios para financiar los proyectos. Estas reglas básicas se aplican de forma activa en los procesos de contratación, así como en el seguimiento que se lleva a cabo en las distintas operaciones comerciales. Así, el modelo de gestión del riesgo de crédito comercial se basa en un seguimiento constante de los saldos mantenidos por los clientes y una gestión activa del cobro de estos saldos.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se produce por la posibilidad de que la Sociedad no pueda disponer de fondos líquidos, o acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago.

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez. Para gestionar sus posibles necesidades o excesos de liquidez, la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 y 2017 tiene una línea de crédito con Asturiana de Zinc, S.A. (Sociedad Unipersonal), que funciona mediante un sistema de Cash Pooling, por importe de 6.000 miles de euros, que vence el 31 de diciembre de 2027.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de los instrumentos financieros debidas a cambios en los precios de mercado. El riesgo de mercado incluye el riesgo de tipo de interés y otros riesgos de precio. El riesgo de tipo de cambio no afecta a la Sociedad ya que no realiza transacciones significativas en moneda distinta al euro.

Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de los instrumentos financieros debidas a cambios en los tipos de interés de mercado. La exposición de la Sociedad al riesgo de cambios en los tipos de interés se debe principalmente a la línea de crédito otorgada por el Accionista Único que devenga un tipo de interés variable. La Sociedad no realiza coberturas de dicho riesgo.

Otros riesgos de precio

Las acciones cotizadas y no cotizadas y los fondos de inversión están sujetos a variaciones en su valor razonable causadas por el precio de mercado de estas inversiones. La Sociedad gestiona este riesgo mediante la diversificación de las inversiones y la existencia de límites individuales y globales para la contratación de dichos instrumentos.

A 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Sociedad sólo posee participaciones en entidades no cotizadas, siendo la exposición máxima al riesgo de 16.135 euros. La adquisición de acciones de empresas no cotizadas debe ser aprobada por la Dirección General.

Información cuantitativa:

Riesgo de crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito al 31 de diciembre de los ejercicios 2018 y 2017 es la siguiente:

	Euros	
	2018	2017
Inversiones financieras a largo plazo	21.877	21.877
Cientes (Nota 10)	8.715.933	6.519.547
Otros deudores (Nota 10)	40.038	40.038
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo (Nota 17)	1.845.530	1.966.485
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 11)	663	1.131
Total	9.077.689	8.459.078

Mensualmente se elabora un detalle con la antigüedad de la deuda comercial de cada uno de los saldos a cobrar por cada cliente, que sirve de base para gestionar su cobro. Al 31 de diciembre de 2018, no existen saldos comerciales con terceros no vinculados, vencidos en más de 60 días (65 miles de euros al 31 de diciembre de 2017).

El detalle de la concentración del riesgo de crédito por contraparte de los deudores comerciales al 31 de diciembre es el siguiente:

	2018		2017	
	Número de clientes	Importe	Número de clientes	Importe
Con saldo superior a 1.000.000 de euros	2	5.921.123	2	3.869.106
Con saldo entre 1.000.000 y 500.000 euros	1	575.446	2	1.604.660
Con saldo entre 500.000 y 100.000 euros	7	1.845.386	3	599.897
Con saldo entre 100.000 y 20.000 euros	5	312.492	7	412.587
Con saldo inferior a 20.000 euros	10	61.486	8	42.039
Total	25	8.715.933	22	6.528.289

Riesgo de liquidez

Para atender a sus deudas a corto plazo, la Sociedad dispone de efectivo por importe de 663 euros (1.131 euros en 2017). Adicionalmente, la Sociedad tiene una línea de crédito con Asturiana de Zinc, S.A.U. con un límite de 6.000 miles de euros. El saldo de esta línea de crédito es favorable a la Sociedad (véase Nota 8) con un saldo deudor a 31 de diciembre de 2018 de 1.846 miles de euros (1.966 miles de euros a 31 de diciembre de 2017).

Riesgo de tipo de interés

La exposición de la Sociedad al riesgo de cambios en los tipos de interés se debe principalmente a la línea de crédito otorgada por el Accionista Único, que funciona mediante un sistema de Cash Pooling y devenga un interés de Euribor mensual más un 0,7%. Los ingresos devengados en 2018 por este concepto han ascendido a 15.955 euros (4.546 euros en el ejercicio 2017), y han sido registrados en la partida "Ingresos financieros de empresas del Grupo y asociadas" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 17).

9. Existencias

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad mantiene acuerdos con terceros para la realización de diversos proyectos a finalizar en el próximo ejercicio por valor de 17.160.407 euros (4.944.123 euros en el ejercicio 2017). El importe incluido en la partida "Existencias - Productos en curso" del balance de situación a 31 de diciembre de 2018 correspondiente a estos proyectos ascendía a 5.859.662 euros (a 2.318.229 euros a 31 de diciembre de 2017).

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 no hay registradas correcciones valorativas por deterioro en el epígrafe "Existencias" del balance de situación adjunto.

10. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Euros	
	2018	2017
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	2.723.822	3.779.844
Cientes, empresas del Grupo y asociadas (Nota 17)	5.992.111	2.739.703
Deudores varios	40.038	40.038
Personal	176	170
Otros créditos con las Administraciones Públicas (Nota 15)	321.542	145.805
	9.077.689	6.705.560

Con respecto a las correcciones valorativas relativas a los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, la Sociedad realiza una evaluación individualizada de los saldos vencidos y pendientes de cobro considerando la antigüedad de la deuda, la relación con el cliente y la situación financiera del mismo. Durante el ejercicio 2018 la Sociedad ha registrado un deterioro de 4.462 euros en el epígrafe "Otros gastos de explotación- Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (habiendo registrado una reversión de deterioro de 178.908 euros en 2017).

11. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de los ejercicios 2018 y 2017 es la siguiente:

	Euros	
	2018	2017
Caja	663	1.134
Cuentas corrientes a la vista	-	-
Saldo final	663	1.134



Las cuentas corrientes devengan un tipo de interés de mercado para este tipo de cuentas.

No hay restricciones a la disponibilidad de estos saldos.

12. Patrimonio neto - Fondos Propios

12.1 Capital escriturado

A 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el capital de la Sociedad está compuesto por 35.000 acciones nominativas de 38,46 euros de valor nominal cada una. Las acciones estaban totalmente suscritas y desembolsadas a 31 de diciembre de 2018 y de 2017, estando en su totalidad en posesión de Asturiana de Zinc, S.A.U. Las acciones de la Sociedad no cotizan en Bolsa.

En el ejercicio 2014, de acuerdo con lo establecido en el artículo 13 de la Ley de Sociedades de Capital, la Sociedad inscribió en el Registro Mercantil su condición de sociedad unipersonal, así como la identidad de su Accionista Único.

En este sentido, la Sociedad tiene firmado con el Accionista Único, además de contratos de ventas, un contrato de cuenta corriente (Véase Nota 8). Las transacciones con dicho Accionista Único se incluyen en la Nota 17 de la presente memoria.

12.2 Reservas

Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la sociedad anónima debe destinar una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, esta reserva se encontraba completamente constituida.

Reserva de revalorización

La reserva de revalorización, de acuerdo con el Real Decreto Ley 7/1996 de 7 de junio, es consecuencia de las operaciones de actualización del valor del inmovilizado material practicadas de acuerdo con la normativa que regula dichas operaciones, véase Nota 6, menos el gravamen fiscal del 3% del importe de las revalorizaciones.

La reserva podía destinarse a eliminar resultados contables negativos, a aumentar el capital social de la Sociedad y, a partir del 31 de diciembre de 2006 (10 años contados a partir de la fecha del balance en que se reflejaron las operaciones de actualización), a reservas de libre disposición. No obstante, el saldo de la reserva de revalorización nunca podrá ser distribuido, directa o indirectamente, a menos que la plusvalía haya sido realizada mediante la venta o amortización total o parcial de los elementos actualizados.

Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición.

13. Patrimonio neto – Subvenciones y donaciones recibidas

Los movimientos de las subvenciones de capital y donaciones no reintegrables a 31 de diciembre de los ejercicios 2018 y 2017 son los siguientes:



Ejercicio 2018

	Euros				
	Saldo inicial	Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	Efecto impositivo de las transferencias (Nota 15.4)	Transferencia de subvenciones reintegrables a no reintegrables	Saldo final
Subvenciones de capital y donaciones no reintegrables	519.324	(27.942)	6.986	-	498.366

Ejercicio 2017

	Euros				
	Saldo inicial	Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	Efecto impositivo de las transferencias (Nota 15.4)	Transferencia de subvenciones reintegrables a no reintegrables	Saldo final
Subvenciones de capital y donaciones no reintegrables	541.641	(29.755)	7.438	-	519.324

14. Pasivos financieros

La composición de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	Euros	
	2018	2017
Pasivos financieros a corto plazo	72.796	26.169
Débitos y partidas a pagar	72.796	26.169
Total	72.796	26.169

Estos importes se desglosan en el balance al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de la siguiente forma:

	Euros			
	2018		2017	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
Pasivos financieros corrientes				
Deudas a corto plazo con entidades de crédito	63.014	-	6.038	-
Deudas a corto plazo - Otros pasivos financieros	9.782	-	20.131	-
	72.796	-	26.169	-

Deudas a corto plazo con entidades de crédito (VISA)

La Sociedad mantiene a 31 de diciembre de 2018 ocho líneas de crédito. Por un lado, siete tarjetas Corporate del banco Santander, S.A. con un límite autorizado de 30.000 euros de los cuales la Sociedad tiene disponibles 20.000 euros repartidos entre las siete tarjetas activas. Además, se dispone de una tarjeta Diners Club, S.A. sin límite. A 31 de diciembre de 2018, el crédito dispuesto correspondiente a las tarjetas de crédito era de 63.014 euros (6.038 euros a 31 de diciembre de 2017).

Deudas a corto plazo- Otros pasivos financieros

Al 31 de diciembre del ejercicio 2018 la Sociedad mantiene registrado en esta partida un importe de 9.782 euros que se corresponden a proveedores de inmovilizado (20.131 euros al 31 de diciembre de 2017).

15. Administraciones públicas y situación fiscal

15.1 Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

La composición de los saldos corrientes acreedores con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	Euros	
	2018	2017
Activos por impuesto diferido	228.590	230.331
Otros créditos con las Administraciones Públicas (Nota 10)	321.542	145.805
Activo por impuesto corriente (Nota 15.4)	-	44.341
Hacienda Pública deudora por IVA	321.542	101.465
	550.132	376.136
Pasivos por impuesto diferido (no corriente)	(153.178)	(160.165)
Otras deudas con las Administraciones Públicas	(527.379)	(510.570)
Hacienda Pública acreedora por IVA	(89.437)	(333.329)
Hacienda Pública acreedora por IRPF	(59.628)	(40.446)
Hacienda Pública acreedores por IS	(236.344)	(20.429)
Organismos de Seguridad Social acreedores	(138.873)	(113.021)
Otras deudas	(3.097)	(3.343)
	(680.557)	(670.735)

15.2 Conciliación del resultado contable con la base imponible fiscal

La conciliación entre los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible de Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

Ejercicio 2018

	Cuenta de Pérdidas y Ganancias		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Saldo ingresos y gastos del ejercicio	-	-	1.207.038
Impuesto sobre Sociedades	-	-	402.346
Saldo de ingresos y gastos antes de impuestos			1.609.384
Diferencias temporarias			
Con origen en el ejercicio	106.425	-	106.425
Con origen en ejercicios anteriores	-	(113.392)	(113.392)
Base imponible (resultado fiscal)			1.602.417

Ejercicio 2017

	Cuenta de Pérdidas y Ganancias		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Saldo ingresos y gastos del ejercicio	-	-	372.358
Impuesto sobre Sociedades	-	-	117.906
Saldo de ingresos y gastos antes de impuestos			490.264
Diferencias temporarias			
Con origen en el ejercicio	75.659	-	75.659
Con origen en ejercicios anteriores	-	(271.523)	(271.523)
Base imponible (resultado fiscal)			294.400



El importe de las retenciones y pagos a cuenta del impuesto del ejercicio 2018 ha ascendido a 164.260 euros (42.172 euros en 2017). Adicionalmente, en el ejercicio 2018, la Sociedad no ha aplicado deducciones (6.263 euros en 2017).

Diferencias temporarias con origen en el ejercicio-

El aumento producido en el ejercicio 2018 se debe a conceptos provisionados en el ejercicio pero que resultan deducibles en el momento de su pago, que corresponden principalmente con la provisión por remuneraciones pendientes de pago.

Diferencias temporarias con origen en ejercicios anteriores-

La disminución producida en el ejercicio 2018 procede de varios conceptos. Uno de ellos sería la limitación al 70% al importe amortizado en los ejercicios 2013 y 2014. Otro de los conceptos sería la imputación a resultados de la dotación a la amortización correspondiente a las naves recibidas mediante donación en el ejercicio 2008, en las que la Sociedad desarrolla principalmente su actividad. En el ejercicio 2008, la Sociedad consideró dicha donación como un incremento patrimonial, tributando por ella en ese ejercicio y generando una diferencia temporal, que se iría cancelando a medida que el saldo de la donación se fuera imputando a resultados en los siguientes ejercicios. Otro de los conceptos sería la provisión por el bonus de 2017, pagado en el 2018.

La Sociedad no dispone de deducciones acreditadas pendientes de aplicar.

15.3 Conciliación entre el resultado contable y el gasto por Impuesto Sobre Beneficios

La conciliación entre el resultado contable y el gasto por Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

Concepto	Euros	
	2018	2017
Resultado contable antes de impuestos	1.609.384	490.264
Cuota al 25 %	402.346	122.566
Diferencias permanentes	-	-
Diferencias temporarias	(1.742)	(48.966)
Compensación de bases imponibles negativas	-	(4.735)
Deducciones	-	(6.264)
Total gasto / (ingreso) del Ejercicio corriente (I)	400.604	62.601
Efecto diferencias temporarias	1.742	48.967
Activación de créditos fiscales	-	-
Aprovechamiento de créditos fiscales activados	-	4.735
Otros	-	1.603
Total gasto / (ingreso) por impuesto diferido (II)	1.742	55.305
Total gasto / (ingreso) por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias (I + II)	402.346	117.906

El desglose entre el gasto por impuesto corriente y el gasto por impuesto diferido al 31 de diciembre es el siguiente:

	2018	2017
Impuesto corriente:		
Impuesto corriente por estimación IS	400.604	62.601
Impuesto diferido:		
Impuesto diferido por estimación IS	1.742	50.570
Activación de créditos fiscales	-	-
Aprovechamiento de créditos fiscales activados	-	4.735
Total gasto / (ingreso) por impuesto	402.346	117.906

El cálculo de la cuenta a pagar por Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los ejercicios 2018 y 2017, es el siguiente:

	Euros	
	2018	2017
Impuesto corriente por estimación IS	400.604	62.601
Retenciones y pagos a cuenta	(164.260)	(42.172)
Impuesto sobre Sociedades a pagar (Nota 15.1)	236.344	20.429

15.4 Activos y pasivos por impuesto diferido

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen los activos y pasivos por impuesto diferido son los siguientes:

Ejercicio 2018

	Euros		
	Saldo inicial	Cuenta de pérdidas y ganancias	Saldo final
Activos por impuesto diferido			
Donación terreno y naves	144.095	(3.602)	140.494
Amortización no deducible	67.322	(8.014)	59.308
Remuneraciones pendientes de pago 2016	-	(16.732)	(16.732)
Remuneraciones pendientes de pago 2017	16.729	26.606	43.335
Provisión penalidades y operaciones comerciales	2.185	-	2.185
Bases imponibles negativas de 2016	-	-	-
	230.331	(1.742)	228.590
Pasivos por impuesto diferido (Nota 13)			
Donación terreno y naves	(144.094)	3.602	(140.492)
Subvenciones	(16.071)	3.384	(12.687)
	(160.165)	6.986	(153.178)

Ejercicio 2017

	Euros		
	Saldo inicial	Cuenta de pérdidas y ganancias	Saldo final
Activos por impuesto diferido			
Donación terreno y naves	147.697	(3.602)	144.095
Amortización no deducible	76.939	(9.617)	67.322
Remuneraciones pendientes de pago 2016	13.015	(13.015)	-
Remuneraciones pendientes de pago 2017	-	16.729	16.729
Provisión penalidades y operaciones comerciales	43.250	(41.065)	2.185
Bases imponibles negativas de 2016	4.735	(4.735)	-
	285.636	(55.305)	230.331
Pasivos por impuesto diferido (Nota 13)			
Donación terreno y naves	(147.696)	3.602	(144.094)
Subvenciones	(19.907)	3.836	(16.071)
	(167.603)	7.438	(160.165)

En los ejercicios 2018 y 2017, la totalidad de las variaciones en los pasivos por impuesto diferido se han registrado contra el epígrafe "Subvenciones, donaciones y legados recibidos" del Patrimonio Neto del Balance de Situación y del Balance de Situación comparativo adjuntos, respectivamente.

15.5 Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. En este sentido, al cierre del ejercicio 2018 la Sociedad tiene abiertos a inspección los impuestos correspondientes a los ejercicios 2015 y siguientes. En cualquier caso, los créditos fiscales pueden ser objeto de comprobación durante los 10 años siguientes a su generación por la Administración Tributaria, independientemente de que su generación se haya producido en ejercicios ya prescritos.

Los Administradores de la Sociedad consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aun en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales.

16. Ingresos y gastos

16.1 Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios de la Sociedad correspondiente a sus operaciones continuadas por categorías de actividades, es la siguiente:

	Euros	
	2018	2017
Metálicos	15.418.250	15.020.590
Plásticos	5.069.914	6.419.264
Mantenimiento	220.743	219.260
Total	20.708.907	21.659.114

La distribución de las ventas por mercados geográficos es la siguiente:

	Euros	
	2018	2017
Nacional	11.767.684	11.835.972
Extranjero	8.941.223	9.823.142
Total	20.708.907	21.659.114

16.2 Consumo de materias primas y otras materias consumibles

El detalle de consumo de materias primas y otras materias consumibles es el siguiente:

	Euros	
	2018	2017
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	7.991.166	4.692.791
Compras nacionales	2.106.298	3.284.019
Adquisiciones intracomunitarias e importaciones	5.884.868	1.408.772
Variación de existencias de materias primas y otros consumibles	(19.695)	2.160
Total	7.971.471	4.694.951

16.3 Gastos de personal

La composición del saldo de esta partida de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2018 y 2017 adjunta es la siguiente:

	Euros	
	2018	2017
Sueldos, salarios y asimilados		
Sueldos y salarios	4.213.184	3.587.111
Indemnizaciones	2.508	17.371
	4.215.692	3.604.482
Cargas sociales		
Seguridad Social	1.321.607	1.173.481
Otros gastos sociales	27.817	14.135
	1.349.424	1.187.616
Total	5.565.116	4.792.098

16.4 Servicios exteriores

La composición del saldo de esta partida de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2018 y 2017 adjunta es la siguiente:

	Euros	
	2018	2017
Arrendamientos (Nota 7)	196.312	223.530
Reparaciones y conservación	90	-
Servicios profesionales independientes	111.971	83.433
Primas de seguros	71.862	79.427
Servicios bancarios	16.567	17.162
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	23.939	30.658
Suministros	41.939	34.862
Otros servicios	279.236	66.111
Total	741.916	535.183

Los Administradores de la Sociedad están cubiertos, en el desempeño de su cargo, por un seguro de responsabilidad civil suscrito por Mecanizaciones y Fabricaciones, S.A.U. que cubre los daños por actos u omisiones que se puedan producir como consecuencia del desempeño de su cargo. La prima satisfecha por este seguro ha ascendido a 9.554 euros en 2018 (3.180 euros en 2017), importe que ha sido íntegramente abonado por Mecanizaciones y Fabricaciones, S.A.U.

17. Operaciones con partes vinculadas

Las partes vinculadas con las que la Sociedad ha realizado transacciones durante los ejercicios 2018 y 2017, así como la naturaleza de dicha vinculación, es la siguiente:

	Naturaleza de la vinculación
Asturiana de Zinc, S.A.U.	Accionista Único
Glencore Technology PTY Limited	Empresa del Grupo
Portovesme, S.R.L.	Empresa del Grupo
Societe en Commandite Revenu Nornarda	Empresa del Grupo
Complejo Metalúrgico Altonorte, S.A.	Empresa del Grupo
American Zinc Products, LLC	Empresa vinculada
Kazzinc Ltd.	Empresa del Grupo
Pasar Group	Empresa del Grupo

Los saldos mantenidos con dichas entidades vinculadas son los siguientes:

Ejercicio 2018

	Euros					Total
	Kazzinc Ltd	Asturiana de Zinc, S.A.U.	Portovesme, S.R.L.	American Zinc Products, LLC	Pasar Group	
Clientes (Nota 10)	473.795	1.449.387	-	4.542.724	603.088	7.068.994
Proveedores	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros (Nota 8)	-	1.845.530	-	-	-	1.845.530
Anticipo de clientes, empresas del Grupo y asociadas	-	371.339	-	2.676.007	1.007.031	4.054.377

Ejercicio 2017

	Euros				Total
	Complejo Metalúrgico Altonorte, S.A.	Asturiana de Zinc, S.A.U.	Portovesme, S.R.L.	Société en Commandite Revenu Nornarda	
Clientes (Nota 10)	-	2.739.703	-	-	2.739.703
Proveedores	-	-	-	-	-
Otros activos financieros (Nota 8)	-	1.966.485	-	-	1.966.485
Anticipo de clientes, empresas del Grupo y asociadas	-	39.154	-	-	39.154

La Sociedad mantiene una línea de crédito con Asturiana de Zinc, S.A.U. con un límite de 6.000.000 de euros, de la cual dispone efectivo para hacer frente a las necesidades de su actividad. Esta línea de crédito funciona mediante un sistema de Cash Pooling y devenga un interés de Euribor mensual más un 0,7%. El contrato se ha renovado con fecha 1 de enero de 2018, siendo su fecha de vencimiento 31 de diciembre de 2027. El saldo de esta línea de crédito era deudor a 31 de diciembre de 2018 por importe de 1.845.530 euros (1.966.485 euros en 2017) (véase Nota 8).

Las transacciones realizadas con dichas entidades vinculadas son las siguientes:

Ejercicio 2018

	Euros						Total
	Kazzinc Ltd	Asturiana de Zinc, S.A.U.	Portovesme S.R.L.	American Zinc Products LLC	Pasar Group	Glencore Technology PTY Limited	
Ventas	676.850	2.411.408	-	9.176.975	-	-	12.265.233
Compras	-	-	-	-	-	-	-
Otros Ingresos	-	-	-	-	-	-	-
Gastos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos financieros (Nota 8)	-	15.955	-	-	-	-	15.955

Ejercicio 2017

	Euros					Total
	Complejo Metalúrgico Altonorte, S.A	Asturiana de Zinc, S.A.U.	Portovesme S.R.L.	Société en Commandite Revenu Nornarda	Glencore Technology PTY Limited	
Ventas	435.000	4.575.940	-	-	16.850	5.027.790
Compras	-	-	-	-	-	-
Otros Ingresos	-	-	-	-	-	-
Gastos financieros	-	-	-	-	-	-
Ingresos financieros (Nota 8)	-	4.546	-	-	-	4.546

18. Moneda extranjera

El detalle de los saldos y transacciones en moneda extranjera más significativos, valorados al tipo de cambio de cierre y tipo de cambio medio, respectivamente, son los siguientes:

	Euros	
	2.018	2.017
Cuentas a cobrar	357.561	161
Otros activos	9.831	-

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en el resultado del ejercicio, por clases de instrumentos financieros, es el siguiente:

Ejercicio 2018:

	Euros		
	Por Transacciones Liquidadas en el Ejercicio	Por Saldos Pendientes de Vencimiento	Total
Activos financieros:			
Cuentas a cobrar	236.080	121.381	357.461
Tesorería	9.831	-	9.831
Total activos financieros	245.911	121.381	367.292

19. Otra información

19.1 Estructura del personal

El personal medio y total empleado por la Sociedad distribuido por categorías y sexo a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Ejercicio 2018

	Número medio de personas			Plantilla total al 31 de diciembre de 2018		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Administradores	4	-	4	4	-	4
Titulados superiores	9	4	13	9	5	14
Titulados medios	11	3	14	11	-	11
Mandos intermedios	2	-	2	2	-	2
Administrativos y delineantes	6	3	9	6	3	9
Operarios	105	1	106	105	1	106
Total	137	11	148	137	9	146

Ejercicio 2017

	Número medio de personas			Plantilla total al 31 de diciembre de 2017		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Administradores	4	-	4	4	-	4
Titulados superiores	5	4	9	5	4	9
Titulados medios	10	3	13	10	2	12
Mandos intermedios	2	-	2	2	-	2
Administrativos y delineantes	8	4	12	6	3	9
Operarios	95	1	96	106	1	107
Total	124	12	136	133	10	143

El número medio por categoría de personas empleadas en el curso de los ejercicios 2018 y 2017 con discapacidad igual o mayor a 33%, distribuido por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

Ejercicio 2018

Categoría Profesional	2018		
	Hombres	Mujeres	Total
Entre 33% y 65% Operarios	1	-	1
	1	-	1

Ejercicio 2017

Categoría Profesional	2017		
	Hombres	Mujeres	Total
Entre 33% y 65% Operarios	1	-	1
	1	-	1

El Consejo de Administración estaba formado por 4 personas al 31 de diciembre de 2018 y 2017, siendo todos ellos hombres.

19.2 Administradores y Alta Dirección

No han existido retribuciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración durante los ejercicios 2018 y 2017, ni existen créditos ni anticipos a los miembros del Consejo de Administración. Asimismo, tampoco existen compromisos en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a los miembros actuales y anteriores del Consejo de Administración, ni había obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

La Sociedad considera personal de Alta Dirección a aquellas personas que ejercen funciones relativas a los objetivos generales de la Sociedad, tales como la planificación, dirección y control de las actividades, llevando a cabo sus funciones con autonomía y plena responsabilidad, sólo limitadas por los criterios e instrucciones de los titulares jurídicos de la Sociedad o los órganos de gobierno y administración que representan a dichos titulares. Dado que las decisiones estratégicas y las operaciones de negocio son instruidas y controladas por el grupo internacional, la Sociedad no mantiene en su plantilla ningún empleado que pueda ser considerado como Alta Dirección según la definición anteriormente expuesta, siendo dichas funciones ejercidas por los miembros del Consejo y no recibiendo retribución alguna por el ejercicio de las mismas.



19.3 Información exigida por la Ley de Sociedades de Capital

Al cierre del ejercicio 2018 ni los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, ni las personas vinculadas a los mismos según se define en la Ley de Sociedades de Capital han comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con el interés de la Sociedad.

19.4 Honorarios de auditoría

Los honorarios devengados en el ejercicio por servicios prestados por el auditor de cuentas ascienden a 21.000 euros en el ejercicio 2018 (21.000 en el ejercicio 2017). Durante los ejercicios 2018 y 2017 el auditor no ha facturado a la Sociedad ningún otro servicio profesional diferente de la propia auditoría.

19.5 Información sobre medioambiente

La Sociedad no ha incorporado en el ejercicio sistemas, equipos o instalaciones por importes significativos en relación con la protección y mejora del medio ambiente.

Así mismo, la Sociedad no ha registrado en el ejercicio gastos por importe significativo en relación con la protección y mejora del medio ambiente.

El balance de situación adjunto no incluye provisión alguna en concepto de riesgos relacionados con el medio ambiente, dado que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen al cierre del ejercicio obligaciones a liquidar en el futuro, surgidas por actuaciones de la Sociedad para prevenir, reducir o reparar daños sobre el medio ambiente, o que, en caso de existir, éstas no serían significativas.

19.6 Otra información

En ejercicios anteriores, la Sociedad suscribió un contrato con un ex-directivo por el cual, bien a la edad de jubilación o a decisión propia, recibiría con carácter vitalicio un determinado porcentaje de su retribución anual siendo transmisible, en caso de fallecimiento, el 50% de este derecho a su viuda. En mayo de 1992 se hace efectiva la jubilación anticipada de este ex-directivo. Posteriormente, y debido al proceso de crisis en el que se vio inmersa la Sociedad, con fecha octubre de 1994 el Accionista Único asumió la obligación de satisfacer los pagos comprometidos (un total de 81 miles de euros anuales, divididos en doce mensualidades), pudiendo reclamar y exigir los mismos a la Sociedad. Asimismo, asumió la obligación de continuar pagando el 50% de lo estipulado a la viuda de este, en caso de fallecimiento. A la fecha actual no se ha alcanzado ningún acuerdo con el Accionista Único sobre la asunción definitiva de estos compromisos.

19.7 Garantías

A cierre de los ejercicios 2018 y 2017 la Sociedad tenía concedidos avales de diversas entidades financieras por garantías técnicas y financieras frente a terceros por los siguientes importes:

	Euros	
	2018	2017
Garantías prestadas a terceros	2.164.203	2.734.285

A cierre del ejercicio 2018, la Sociedad no ha registrado provisiones por operaciones comerciales.

La totalidad de este importe se encuentra asimismo garantizado de forma solidaria por el Accionista Único.



Adicionalmente, la Sociedad tiene formalizada con el Accionista Único una línea de confirming con una entidad financiera hasta un límite de 7 millones de euros, de la que ambas responden solidariamente. En este sentido, formando parte del saldo pendiente de pago a cierre del ejercicio se encuentra un importe de 1.875 miles de euros (1.330 miles de euros en 2017), que no se darán de baja hasta su vencimiento, en la partida "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar - Proveedores" del balance de situación adjunto.

20. Información sobre los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales

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

	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	42	54
Ratio de operaciones pagadas	43	58
Ratio de operaciones pendientes de pago	25	33
	Miles de Euros	Miles de Euros
Total pagos realizados	20.102	16.186
Total pagos pendientes	3.047	3.008

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del período medio de pago a proveedores se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas desde la fecha de entrada en vigor de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre.

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

Se entiende por "Periodo medio de pago a proveedores" el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad en el ejercicio 2015, según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, es de 30 días, a menos que exista un contrato entre las partes que lo eleve a un máximo de 60 días. La información proporcionada en el cuadro anterior es en base a este último plazo mencionado puesto que el plazo de pago que la Sociedad pacta con sus proveedores asciende en la mayoría de los casos a 60 días.

21. Hechos posteriores al cierre

Desde el cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se ha producido ningún hecho relevante.

Mecanizaciones y Fabricaciones, S.A. (Sociedad Unipersonal)

Informe de Gestión
correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2018

1. Evolución de la Sociedad en el ejercicio y previsión para el ejercicio 2018

El nivel de contratación alcanzado fue de 27 millones de euros, de los cuales el 73 % son contratación con clientes cuyo país VAT no es España. Se ha logrado una cifra de ventas (pedidos terminados y cerrados) de 20,7 millones de euros. Ratio de contratación ventas del periodo de 1,38. Se empieza el ejercicio 2018 con una cartera de 12 millones de euros. La cartera de pedidos al finalizar al año representa 64% de las ventas del ejercicio de este mismo año. Se ha superado el promedio de los últimos 5 años, 20 millones. El mercado exterior ha impulsado el crecimiento en la contratación. Ha sido en el mercado fuera de la Unión Europea donde se ha materializado dicho crecimiento. En el año 2018 seguiremos apoyándonos en nuestro escaso endeudamiento 153 mil euros, equivalente a 0,11 veces el EBITDA, y una fuerte situación patrimonial (ratio de solvencia 2,55). El Beneficio antes de Impuestos fue 1.609 miles de euros. La rentabilidad económica y financiera se situó en el 5,05 % y 9,47%, respectivamente.

El resultado de explotación, alcanzó los 1.207 miles euros, siendo el Beneficio antes de Impuestos 1.609 miles de euros.

2. Certificaciones de calidad y Medio Ambiente

En materia de Calidad, la empresa sigue certificada durante el ejercicio en la norma ISO 9001/2015 (con vigencia hasta el 22 de marzo de 2021), así mismo se realizan las auditorias de seguimiento de las certificaciones ISO 3834 y EN1090 las cuales expiran el 1 de diciembre de 2020, el Certificado (SELLO U) de Autorización de The American Society of Mechanical Engineers (ASME), para la fabricación de equipos a presión sigue con vigencia hasta el 5 de noviembre de 2019.

En materia de Medio Ambiente, se ha realizado la auditoría de transición a la nueva norma ISO 14001:2015, y tiene una vigencia hasta el 22 de marzo de 2021. En materia de Prevención de Riesgos Laborales MEFASA mantiene la certificación según la norma OHSAS 18001:2007, tras las auditorías realizadas en noviembre de 2018 por la Certificadora Lloyd's Register Quality Assurance, siendo el periodo de vigencia de este certificado hasta el 22 de marzo de 2021. Para este año se tiene previsto la transición a la nueva norma ISO 45.001:2018

3. Utilización de instrumentos financieros

La Sociedad mantiene una línea de crédito con Asturiana de Zinc, S.A.U. con un límite de 6.000.000 de euros, de la cual dispone efectivo para hacer frente a las necesidades de su actividad. Esta línea de crédito funciona mediante un sistema de Cash Pooling y devenga un interés de Euribor mensual más un 0,7%. El contrato tiene validez hasta el 31 de diciembre de 2027.

4. Principales riesgos del negocio

En la Memoria de las cuentas anuales se incluye información sobre la naturaleza y nivel de los riesgos financieros que impactan en la Sociedad, sobre la exposición de la Sociedad a los riesgos de precio, de crédito, de liquidez y flujo de efectivo, así como sobre los objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros de la Sociedad.



5. Actividades de investigación y desarrollo

Se ha implantado el control de fichajes en producción a través de PDA, estando completamente extendido a todas las secciones de la Empresa. Se pretende ampliar el control de fichajes y poder realizarlo cuando el personal se encuentra desplazado o está realizando el trabajo en otras instalaciones. Esta herramienta de control y comunicación contribuirá decididamente a la mejora continua a nivel de producción y seguridad en el trabajo ayudando en la integración de procesos, instalaciones y personas.

Línea de fabricación de cátodos. Se ha mejorado el proceso de fabricación con la adquisición de una fresa para la realización del mecanizado. Con ella se ha incrementado sensiblemente la calidad del mecanizado en el cátodo, con lo que se ha conseguido una sensible reducción de tiempos en la colocación del NORYL y por consiguiente una mayor eficiencia de la célula en su conjunto. También se ha realizado una inversión para la mejora del camino de rodillos entre la máquina de cepillado y la fresa, así como el amarre de la lámina durante el proceso de fabricación. La producción ha superado las 15.000 unidades, estando al 60% de su capacidad productiva. Se sigue con la apuesta de acceder a nuevos mercados fuera del grupo GLENCORE, se ha valorado económicamente la posibilidad de transformar en robot de soldadura el robot que antes mecanizaba, con lo que se incrementaría la capacidad productiva de la célula, queda por hacer una mejora en el camino de rodillos existente entre la salida de la fresa y el lugar de cogida de la lámina por el robot manipulador. Por último, y como cada año, se están constantemente analizando las diferentes variables del proceso de fabricación, así como los materiales para optimizarlo al máximo tanto en producción como en calidad.

Se ha efectuado la adquisición de un nuevo puesto de soldadura robotizada con seguimiento de juntas. Se ha instalado y se han realizado pruebas de puesta en funcionamiento para comenzar en el primer semestre del próximo año. Una vez en marcha, se reducirán los tiempos respecto a la soldadura manual y un aumento de la calidad del producto soldado.

6. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores

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

	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	42	54
Ratio de operaciones pagadas	43	58
Ratio de operaciones pendientes de pago	25	33
	Miles de euros	Miles de Euros
Total pagos realizados	20.102	16.186
Total pagos pendientes	3.047	3.008

Como se puede apreciar el cumplimiento con el periodo de pagos a proveedores comerciales establecido en la normativa de morosidad se cumple casi al 100%. Los pequeños retrasos obedecen más a ineficiencias en la operativa bancaria y de los propios proveedores, días de valor, pérdida de instrumentos de cobro, etc.

7. Operaciones con acciones propias

La sociedad no dispone de auto-cartera.

8. Hechos posteriores al cierre

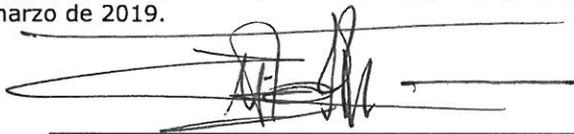
A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho posterior relevante.

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

Las cuentas anuales y el informe de gestión adjuntos, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018, contenidos en las páginas anteriores numeradas correlativamente de la 1 a la 34, han sido formuladas por el Consejo de Administración de Mecanizaciones y Fabricaciones, S.A. (Sociedad Unipersonal) en su reunión celebrada el día 29 de marzo de 2019.



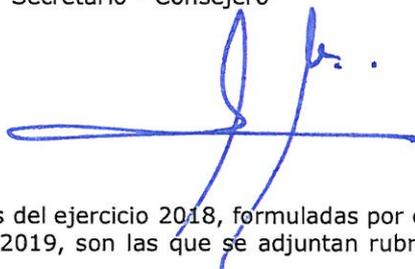
D. Jaime Arias Zapico
Presidente



D. Iñigo Abarca Junco
Vocal - Consejero



D. Manuel Romero Fernández
Vocal - Consejero



D. José Manuel Fernández Fernández
Secretario - Consejero

Diligencia: Para hacer constar que las Cuentas Anuales del ejercicio 2018, formuladas por el Consejo de Administración en su reunión del día 29 de marzo de 2019, son las que se adjuntan rubricadas por el Secretario de dicho Consejo.



D. José Manuel Fernández Fernández
Secretario - Consejero