

PROAUDIT, S.L.P

Sociedad inscrita en:

- Registro Oficial de Auditores de Cuentas
Nº de inscripción: S0235
- Registro Especial de Sociedades de Auditores
del I.C.J.C. de España.
Nº inscripción 174

Fecha: 19 de Mayo de 2017
Nº de protocolo: 1426/17

ESCAYESCOS, S.L.

**INFORME DE AUDITORIA
DE LAS CUENTAS ANUALES
A 31 Diciembre 2016**

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A los Socios de
ESCAYESCOS, S.L.

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de la sociedad **ESCAYESCOS, S.L.**, que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2016, 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.

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 **ESCAYESCOS, S.L.**, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la entidad de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los 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. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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





Opini3n

En nuestra opini3n, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situaci3n financiera de la sociedad **ESDAYESCOS, S.L.**, a 31 de diciembre de 2016, as3 como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de informaci3n financiera que resulta de aplicaci3n y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gesti3n adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situaci3n de la sociedad, la evoluci3n de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la informaci3n contable que contiene el citado informe de gesti3n concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificaci3n del informe de gesti3n con el alcance mencionado en este mismo p3rrafo y no incluye la revisi3n de informaci3n distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la sociedad.

PROAUDIT, S.L.P.
Nº ROAC S0235

Ramon Rubinat Bara
Socio-Auditor Censor de Cuentas

19 de Mayo del 2017

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

PROAUDIT, S.L.P.

Any 2017 Núm. 20/17/03475
IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

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



ESCAYESCOS, S.L.

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2016**



ÍNDICE

- Balances de Situación al 31 de diciembre de 2016 y de 2015
- Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 2016 y 2015
- Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios 2016 y 2015
- Estados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios 2016 y 2015
- Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
- Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016



ESCAYESCOS, S.L.
Balances de Situación al 31 de diciembre de 2016 y 2015
 (Expresados en euros)

ACTIVO	Notas	31/12/2016	31/12/2015
ACTIVO NO CORRIENTE		2.446.428,26	1.913.485,68
Inmovilizado material	5	2.443.428,26	1.910.485,68
Terrenos y construcciones		965.753,37	881.682,68
Instalaciones técnicas, maquinaria y otro inmovilizado material		1.238.348,75	1.028.803,00
Inmovilizado en curso y anticipos		239.326,14	0,00
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	7.3	3.000,00	3.000,00
Instrumentos de patrimonio		3.000,00	3.000,00
ACTIVO CORRIENTE		3.630.055,53	3.378.993,11
Existencias	8	2.249.409,00	1.924.519,00
Materias primas y otros aprovisionamientos		874.162,00	548.206,17
Productos terminados		1.375.247,00	1.376.312,83
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		1.175.502,71	1.216.051,25
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	7.1.1	1.175.484,47	1.216.040,07
Activos por impuesto corriente	7.1.1 y 11	18,24	11,18
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	9	205.143,82	238.422,86
Tesorería		205.143,82	238.422,86
TOTAL ACTIVO		6.076.483,79	5.292.478,79

Las notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del Balance de situación al 31 de Diciembre de 2016.



ESCAYESCOS, S.L.
Balances de Situación al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	31/12/2016	31/12/2015
PATRIMONIO NETO		4.041.878,48	3.997.842,99
FONDOS PROPIOS		4.041.878,48	3.997.842,99
Capital	10.1	4.001.040,00	4.001.040,00
Capital escriturado		4.001.040,00	4.001.040,00
Reservas	10.2	5.658,58	1.667,14
Legal y estatutarias		5.658,58	1.667,14
Resultados de ejercicios anteriores		-233.915,59	-269.838,50
Resultados negativos de ejercicios anteriores		-233.915,59	-269.838,50
Otras aportaciones de socios.	10.3	225.060,00	225.060,00
Resultado del ejercicio	3	44.035,49	39.914,35
PASIVO NO CORRIENTE		424.069,81	289.215,93
Deudas a largo plazo		370.384,58	231.962,69
Deudas con entidades de crédito	7.2.2	370.384,58	227.783,56
Acreedores por arrendamiento financiero	7.2.2	0,00	4.179,13
Pasivos por impuesto diferido	11	53.685,23	57.253,24
PASIVO CORRIENTE		1.610.535,50	1.005.419,87
Deudas a corto plazo		399.183,20	156.324,42
Deuda con entidades de crédito	7.2.2	394.904,07	125.768,22
Acreedores por arrendamiento financiero	7.2.2	4.279,13	30.556,20
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		1.211.352,30	849.095,45
Proveedores	7.2.1	956.776,07	716.237,00
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	7.2.1	78.529,13	0,00
Otras deudas con las Administraciones Públicas.	7.2.1 y 11	176.047,10	132.858,45
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		6.076.483,79	5.292.478,79

Las notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del Balance de situación al 31 de Diciembre de 2016.



ESCAYESCOS, S.L.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 2016 y 2015

(Expresadas en euros)

	Notas	2016	2015
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	17	4.776.783,96	4.339.912,22
Ventas		4.776.783,96	4.339.912,22
Variación de existencias de productos terminados		-1.065,83	73.607,83
Aprovisionamientos	12.1	-1.066.711,41	-1.003.215,62
Consumo de materias primas y otros consumibles		-1.066.711,41	-1.003.215,62
Otros Ingresos de explotación		0,00	985,00
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		0,00	985,00
Gastos de personal		-1.738.310,00	-1.549.429,11
Sueldos, salarios y asimilados		-1.301.833,40	-1.168.408,57
Cargas sociales	12.2	-436.476,60	-381.020,54
Otros gastos de explotación		-1.797.798,05	-1.714.792,11
Servicios exteriores	12.3	-1.756.410,17	-1.683.324,58
Tributos		-33.613,12	-26.113,69
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		-7.774,76	-5.353,84
Amortización del inmovilizado	5	-107.543,34	-105.085,50
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado.		0,00	8.251,63
Resultados por enajenaciones y otras.		0,00	8.251,63
Otros resultados	12.4	-1.235,57	1.216,05
Gastos excepcionales		-2.827,10	-801,00
Ingresos excepcionales		1.591,53	2.017,05
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		64.119,76	51.450,39
Ingresos financieros		41,11	10,94
De valores negociables y otros instrumentos financieros		41,11	10,94
Gastos financieros		-23.693,39	-16.939,48
Por deudas con terceros		-23.693,39	-16.939,48
RESULTADO FINANCIERO		-23.652,28	-16.928,54
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		40.467,48	34.521,85
Impuesto sobre beneficios	11	3.568,01	5.392,50
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		44.035,49	39.914,35
RESULTADO DEL EJERCICIO	3	44.035,49	39.914,35

Las notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias al 31 de Diciembre de 2016.



ESCAYESCOS, S.L.

Estados totales de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios 2016 y 2015

(Expresados euros)

	Capital escriturado (Nota 10.1)	Reservas (Nota 10.2)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios (Nota 10.3)	Resultado del ejercicio	TOTAL
SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2015	4.508.702,00	169.195,41	-1.961.940,15	225.060,00	16.671,38	2.957.688,64
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	39.914,35	39.914,35
Operaciones con socios y propietarios	-507.662,00	-169.195,41	1.677.097,41	-	-	1.000.240,00
<i>Aumentos de capital</i>	1.000.240,00	-	-	-	-	1.000.240,00
<i>Reducciones de capital</i>	-1.507.902,00	-169.195,41	1.677.097,41	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	1.667,14	15.004,24	-	-16.671,38	-
<i>Distribución del resultado del ejercicio anterior</i>	-	1.667,14	15.004,24	-	-16.671,38	-
SALDO FINAL EJERCICIO 2015	4.001.040,00	1.667,14	-269.838,50	225.060,00	39.914,35	3.997.842,99
SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2016	4.001.040,00	1.667,14	-269.838,50	225.060,00	39.914,35	3.997.842,99
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	44.035,49	44.035,49
Otras variaciones del patrimonio neto	-	3.991,44	35.922,91	-	-39.914,35	-
<i>Distribución del resultado del ejercicio anterior</i>	-	3.991,44	35.922,91	-	-39.914,35	-
SALDO FINAL EJERCICIO 2016	4.001.040,00	5.658,58	-233.915,59	225.060,00	44.035,49	4.041.878,48

Las notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del Estado de Cambios en el patrimonio neto al 31 de Diciembre de 2016.



ESCAYESCOS, S.L.

Estados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios 2016 y 2015

(Expresados en euros)

	2016	2015
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	40.467,48	34.521,85
Ajustes del resultado	138.970,38	119.116,25
Amortización del inmovilizado	107.543,34	105.085,50
Correcciones valorativas por deterioro	7.774,76	5.353,84
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	0,00	-8.251,63
Ingresos financieros	-41,11	-10,94
Gastos financieros	23.693,39	16.939,48
Cambios en el capital corriente	70.140,63	-251.620,72
Existencias	-324.890,00	-155.944,00
Deudores y otras cuentas a cobrar	32.773,78	-157.432,71
Acreedores y otras cuentas a pagar	362.256,85	61.755,99
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-23.652,28	-16.928,54
Pagos de intereses	-23.693,39	-16.939,48
Cobros de intereses	41,11	10,94
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	225.926,21	-114.911,16
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos por inversiones	-640.485,92	-339.503,74
Inmovilizado material	-640.485,92	-339.503,74
Cobros por desinversiones	0,00	22.396,70
Inmovilizado material	0,00	22.396,70
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	-640.485,92	-317.107,04
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Cobros y pagos instrumentos del patrimonio	0,00	350.240,00
Emisión de instrumentos de patrimonio	0,00	1.000.240,00
Amortización de instrumentos de patrimonio	0,00	-650.000,00
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	381.280,67	191.958,34
Emisión	532.782,00	306.280,00
Deudas con entidades de crédito	532.782,00	306.280,00
Devolución y amortización de	-151.501,33	-114.321,66
Deudas con entidades de crédito	-151.501,33	-114.321,66
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	381.280,67	542.198,34
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	-33.279,04	110.180,14
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	238.422,86	128.242,72
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	205.143,82	238.422,86

Las notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del Estado de Flujos de Efectivo al 31 de Diciembre de 2016.



ESCAYESCOS, S.L.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

1. CONSTITUCIÓN, ACTIVIDAD Y RÉGIMEN LEGAL DE LA SOCIEDAD

La sociedad **ESCAYESCOS, S.L.** es una sociedad limitada constituida a partir de una Sociedad Cooperativa el 8 de enero de 1997. Su denominación anterior era SOCIEDAD COOPERATIVA SAN RAFAEL. Con fecha 28 de mayo de 2014 se aprueba el traslado de domicilio social y fiscal a calle Don Ramon de la Cruz 49, 7º A, de Madrid (anteriormente C/Castelló, 36 de la misma localidad) y desarrolla sus actividades en la población de Alcaudete, provincia de Jaén, Andalucía.

Dicha sociedad tiene como objeto social la fabricación de yesos, escayolas y derivados, venta, distribución y transporte de los mismos.

La Sociedad se rige por sus estatutos sociales y por la vigente Ley de Sociedades de Capital.

La Sociedad forma parte de un Grupo constituido por dos sociedades, Escayescos, S.L., como sociedad dominante, y Fadiper, S.L. Este grupo no debe consolidar debido a exención por tamaño.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

Las cuentas anuales se han preparado de acuerdo con el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, así como con el resto de la legislación mercantil vigente.

2.1 Imagen fiel

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros auxiliares de contabilidad de la Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable con la finalidad de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad. El estado de flujos de efectivo se ha preparado con el fin de informar verazmente sobre el origen y la utilización de los activos monetarios representativos de efectivo y otros activos líquidos equivalentes de la Sociedad.

Estas cuentas anuales han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad para su sometimiento a la aprobación de la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

2.2 Moneda de presentación

Las cuentas anuales se presentan expresadas en euros.

2.3 Aspectos críticos de la Valoración y Estimación de la Incertidumbre

En la elaboración de la cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2016 se han determinado estimaciones e hipótesis en función de la mejor información disponible a 31 de diciembre del 2016 sobre los hechos analizados. Es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas anuales futuras.



2.4 Comparación de información

Se presentan, a efectos comparativos, las cifras del ejercicio 2016 junto con las del 2015, sin que haya sido necesario realizar alguna modificación o adaptación de su estructura al no haberse producido variaciones en los criterios de contabilización de un ejercicio al otro.

2.5 Estado de ingresos y gastos reconocidos

En el presente ejercicio, al igual que en el ejercicio anterior, la Sociedad no ha reconocido ingresos o gastos directamente en Patrimonio, habiendo registrado la totalidad de los mismos en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio correspondiente. Por ello, las presentes cuentas anuales no incluyen el Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos.

3. APLICACIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2016, formulada por los Administradores y que se espera sea aprobada por la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	2016	2015
Base de reparto		
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias (beneficio)	44.035,49	39.914,35
	44.035,49	39.914,35
Aplicación		
Resultados negativos de ejercicios anteriores	39.631,94	35.922,91
Reserva legal	4.403,55	3.991,44
	44.035,49	39.914,35

3.1 Dividendos a cuenta

No se ha repartido ningún dividendo a cuenta en el ejercicio 2016.

3.2 Limitaciones para la distribución de dividendos

La Sociedad está obligada a destinar el 10% de los beneficios del ejercicio a la constitución de la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social.

Una vez cubiertas las atenciones previstas por la Ley o los estatutos, sólo podrán repartirse dividendos con cargo al beneficio del ejercicio, o a reservas de libre disposición, si el valor del patrimonio neto, a consecuencia del reparto, no resulta ser inferior al capital social. A estos efectos, los beneficios imputados directamente al patrimonio neto no podrán ser objeto de distribución, directa ni indirecta. Si existieran pérdidas de ejercicios anteriores que hicieran que ese valor del patrimonio neto de la Sociedad fuera inferior a la cifra del capital social, el beneficio se destinará a la compensación de estas pérdidas.



4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

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

4.1 Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora inicialmente por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción.

Después del reconocimiento inicial, el inmovilizado material se valora por su coste, menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro registradas.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los costes de mantenimiento son cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se producen.

En caso de producirse, el beneficio o pérdida resultante de la venta de activos, figura registrado en las respectivas cuentas de resultados extraordinarios.

Los gastos de amortización se calculan según el método lineal en función de los años de vida útil estimada de la que resultan los porcentajes aplicados, según el siguiente detalle:

Elemento	Coefficiente
Edificios	2%
Instalaciones técnicas y maquinaria	7%
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	10
Equipos para proceso de información	25%
Elementos de transporte	8%
Otro inmovilizado material	10%

En cada cierre de ejercicio, la Sociedad revisa los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de amortización del inmovilizado material y, si procede, se ajustan de forma prospectiva.

4.2 Deterioro del valor de los activos no financieros

Al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad evalúa si existen indicios de que algún activo no corriente o, en su caso, alguna unidad generadora de efectivo pueda estar deteriorado. Si existen indicios se estiman sus importes recuperables.

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 tipos de interés de mercado sin riesgo, ajustados por los riesgos específicos asociados al activo.

A 31 de diciembre de 2016 la Dirección de la Sociedad considera que no existen indicios de que el valor contable de ningún activo no financiero supere su importe recuperable por lo que no procede registrar correcciones por deterioro.

4.3 Arrendamientos

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



Para los contratos de arrendamiento financiero, al inicio del mismo, la Sociedad registra un activo de acuerdo con su naturaleza, según se trate de un elemento del inmovilizado material o intangible, y un pasivo financiero por el mismo importe, que será el menor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados. Para el cálculo del valor actual de los pagos mínimos por el arrendamiento se utiliza el tipo de interés implícito del contrato y si éste no se puede determinar, el tipo de interés del arrendatario para operaciones similares.

La carga financiera total se distribuye a lo largo del plazo del arrendamiento y se imputa a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. Las cuotas de carácter contingente se registran como gastos del ejercicio en que se incurre en ellas.

A los activos reconocidos en el balance como consecuencia de arrendamientos financieros, se les aplican los criterios de amortización, deterioro y baja que les corresponden según su naturaleza.

4.4 Activos financieros

Clasificación y valoración

Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se registran los créditos por operaciones comerciales y no comerciales, que incluyen los activos financieros cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que no se negocian en un mercado activo y para los que se estima recuperar todo el desembolso realizado por la Sociedad, salvo, en su caso, por razones imputables a la solvencia del deudor.

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

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

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

Las fianzas entregadas figuran registradas por el importe desembolsado. No han sido actualizadas debido a que el impacto de las actualizaciones no sería significativo.

Inversiones en el Patrimonio de Empresas del Grupo

Se valoran inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le son directamente atribuibles.

Posteriormente, se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Al cierre del ejercicio, y cuando existe evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable, se efectúan las correcciones valorativas necesarias.

El importe de la corrección valorativa se determina como la diferencia entre el valor en libros y el importe recuperable, salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones. En la estimación del deterioro de esta clase de activos se toma en consideración la parte proporcional del



patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, que corresponden a elementos identificables en el balance de la participada.

Cancelación

Los activos financieros se dan de baja del balance de la Sociedad cuando han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren, siempre que en dicha transferencia se transmitan sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

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 intereses deben reconocerse utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declara el derecho del socio a recibirlo. A estos efectos, en la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente en el momento de la adquisición.

4.5 Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros se corrige por la Sociedad con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.

Para determinar las pérdidas por deterioro de los activos financieros, la Sociedad evalúa las posibles pérdidas tanto de los activos individuales, como de los grupos de activos con características de riesgo similares.

4.6 Pasivos financieros

Clasificación y valoración

Débitos y partidas a pagar

Incluyen los pasivos financieros originados por la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la Sociedad y los débitos por operaciones no comerciales que no son instrumentos derivados.

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

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

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



Cancelación

La Sociedad da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido.

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

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

4.7 Instrumentos de patrimonio neto

Se consideran instrumentos de capital propio aquellos que no incluyen ningún tipo de obligación para la entidad emisora que suponga entregar efectivo u otro activo financiero a un tercero o intercambiar activos financieros o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables para la entidad.

4.8 Existencias

Las existencias están valoradas al precio de adquisición, al coste de producción o en función del margen esperado. Si necesitan un periodo de tiempo superior al año para estar en condiciones de ser vendidas, se incluye en dicho valor, los gastos financieros oportunos.

Cuando el valor neto realizable sea inferior a su precio de adquisición o a su coste de producción, se efectuarán las correspondientes correcciones valorativas reconociéndolas como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El precio de adquisición incluye el importe de la factura, después de deducir cualquier descuento y añadido todos los gastos producidos hasta que los bienes están en la venta, tales como transportes, aranceles de aduana, seguros y otros directamente atribuibles a la adquisición de las existencias.

Respecto a la asignación de valor del inventario de bienes intercambiables entre sí, se adopta con carácter general el método del precio medio o coste medio ponderado.

La Sociedad realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias al final del ejercicio, dotando la oportuna pérdida cuando las mismas se encuentran sobrevaloradas.

El material en cantera pendiente de extraer, no está valorado.

4.9 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.



4.10 Impuesto sobre beneficios

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente, que resulta de aplicar el correspondiente tipo de gravamen a la base imponible del ejercicio menos las bonificaciones y deducciones existentes, y de las variaciones producidas durante dicho ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos registrados. Se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando corresponde a transacciones que se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

Los impuestos diferidos se registran para las diferencias temporarias existentes en la fecha del balance entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores contables. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales.

El efecto impositivo de las diferencias temporarias se incluye en los correspondientes epígrafes de "Activos por impuesto diferido" y "Pasivos por impuesto diferido" del balance.

La Sociedad reconoce un pasivo por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

En la fecha de cierre de cada ejercicio la Sociedad evalúa los activos por impuestos diferidos reconocidos y aquellos que no se han reconocido anteriormente. En base a tal evaluación, la Sociedad procede a dar de baja un activo reconocido anteriormente si ya no resulta probable su recuperación, o procede a registrar cualquier activo por impuesto diferido no reconocido anteriormente siempre que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su aplicación.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran a los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa vigente aprobada, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se espera recuperar o pagar el activo o pasivo por impuesto diferido.

Los activos y pasivos por impuesto diferido no se descuentan y se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

4.11 Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos se presentan en el balance clasificados entre corrientes y no corrientes. A estos efectos, los activos y pasivos se clasifican como corrientes cuando están vinculados al ciclo normal de explotación de la Sociedad y se esperan vender, consumir, realizar o liquidar en el transcurso del mismo.

4.12 Ingresos y gastos

De acuerdo con el principio de devengo, los ingresos y gastos se registran cuando ocurren, con independencia de la fecha de su cobro o de su pago.

Ingresos por ventas y prestaciones de servicios

Los ingresos se reconocen cuando es probable que la Sociedad reciba los beneficios o rendimientos económicos derivados de la transacción y el importe de los ingresos y de los costes incurridos o a incurrir pueden valorarse con fiabilidad. Los ingresos se valoran al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, deduciendo los descuentos, rebajas en el precio y otras partidas similares que



la Sociedad pueda conceder, así como, en su caso, los intereses incorporados al nominal de los créditos. Los impuestos indirectos que gravan las operaciones y que son repercutibles a terceros no forman parte de los ingresos.

4.13 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

La actividad medioambiental es aquella cuyo objetivo es prevenir, reducir o reparar el daño que se produzca sobre el medioambiente.

La actividad de la sociedad, por su naturaleza, no tiene un impacto medioambiental significativo, ya que la explotación de la cantera se realiza bajo un estricto control del impacto ambiental.

Por lo que respecta a las posibles contingencias que en materia medioambiental pudieran producirse, los Administradores consideran que éstas se encuentran suficientemente cubiertas con las pólizas de seguro de responsabilidad civil que tienen suscritas.

4.14 Operaciones con partes vinculadas

Las operaciones con empresas o personas vinculadas se realizan a precio de mercado utilizando el método de valoración del precio libre comparable.

4.15 Estado de flujos de efectivo

En los estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

Efectivo o Equivalentes: El efectivo comprende tanto la caja como los depósitos bancarios a la vista. Los equivalentes al efectivo son instrumentos financieros, que forman parte de la gestión normal de la tesorería de la Sociedad, son convertibles en efectivo, tienen vencimientos iniciales no superiores a tres meses y están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiéndose por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

Actividades de explotación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como 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 de carácter financiero.



5. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle y los movimientos de las distintas partidas del inmovilizado material durante el ejercicio 2016 son los siguientes:

	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Saldo final
Coste			
Terrenos y Construcciones	1.098.480,18	91.526,05	1.190.006,23
Instalaciones Técnicas, Maquinaria y Utillaje	1.902.459,33	308.108,47	2.210.567,80
Otras Instalaciones y mobiliario	5.900,00	-	5.900,00
Equipos para procesos de información	24.671,55	1.525,26	26.196,81
Elementos de Transporte	1.599.323,92	-	1.599.323,92
Otro inmovilizado material	13.109,46	-	13.109,46
Construcciones en curso	-	29.326,14	29.326,14
Anticipos para inmovilizaciones materiales	-	210.000,00	210.000,00
	4.643.944,44	640.485,92	5.284.430,36
Amortización acumulada			
Construcciones	-216.797,50	-7.455,36	-224.252,86
Instalaciones Técnicas, Maquinaria y Utillaje	-1.104.621,11	-50.283,93	-1.154.905,04
Mobiliario	-4.485,94	-440,00	-4.925,94
Equipos para procesos de información	-19.482,51	-1.098,04	-20.580,55
Elementos de Transporte	-1.374.609,84	-46.749,96	-1.421.359,80
Otro inmovilizado material	-13.461,86	-1.516,05	-14.977,91
	-2.733.458,76	-107.543,34	-2.841.002,10
Valor neto contable	1.910.485,68		2.443.428,26

Los anticipos para inmovilizaciones materiales corresponden a anticipos realizados por la Sociedad a cuenta de la construcción e instalación de una nueva fábrica, que se espera empiece a construir en el segundo semestre del ejercicio 2017.



El detalle y los movimientos de las distintas partidas del inmovilizado material durante el ejercicio 2015 fueron los siguientes:

	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas	Saldo final
Coste				
Terrenos y Construcciones	1.074.601,89	23.878,29		1.098.480,18
Instalaciones Técnicas, Maquinaria y Utillaje	1.735.626,55	293.045,32	-126.212,54	1.902.459,33
Otras instalaciones y Mobiliario	5.900,00			5.900,00
Equipos para procesos de información	21.483,40	3.188,15		24.671,55
Elementos de Transporte	1.601.043,97	19.391,98	-21.112,03	1.599.323,92
Otro inmovilizado material	13.109,46			13.109,46
	4.451.765,27	339.503,74	-147.324,57	4.643.944,44
Amortización acumulada				
Construcciones	-211.715,23	-5.082,27		-216.797,50
Instalaciones Técnicas, Maquinaria y Utillaje	-1.185.139,75	-45.693,90	126.212,54	-1.104.621,11
Mobiliario	-4.045,94	-440,00		-4.485,94
Equipos para procesos de información	-18.774,41	-708,10		-19.482,51
Elementos de Transporte	-1.329.931,62	-51.645,18	6.966,96	-1.374.609,84
Otro inmovilizado material	-11.945,81	-1.516,05		-13.461,86
	-2.761.552,76	-105.085,50	133.179,50	-2.733.458,76
Valor neto contable	1.690.212,51			1.910.485,68

5.1 Otra información

a) El detalle de los activos materiales totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

Elementos totalmente amortizados	2016	2015
Instalaciones Técnicas	4.002,74	4.002,74
Maquinaria	911.794,35	761.794,35
Equipos proceso de información	18.473,40	18.473,40
Elementos de transporte	1.000.187,87	1.000.187,87
Total	1.934.458,36	1.784.458,36

b) La Sociedad tiene contratadas pólizas de seguros que cubren el valor neto contable de las construcciones y de los elementos de transporte. El ajuar industrial no está asegurado.

c) No se han producido resultados por enajenaciones de inmovilizado en el ejercicio 2016, en el ejercicio 2015 el resultado por enajenaciones de inmovilizado ascendió a 8.251,63 euros.

d) Los elementos del inmovilizado material que están sujetos a arrendamientos financieros u otras operaciones de naturaleza similar son los siguientes:

Elemento	2016		2015		
	Coste	A.A	Coste	A.A	VNC
Elementos de transporte	49.000,00	-10.780,00	97.000,00	-14.540,00	82.460,00
Total	49.000,00	-10.780,00	97.000,00	-14.540,00	82.460,00

(ver detalle en nota 6)



6. ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR

Arrendamientos financieros

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad tiene los siguientes activos financiados mediante contratos de arrendamiento financiero:

Descripción	Fecha inicio	Fecha vencimiento	Coste	Valor opción de compra	Cuotas satisfechas	Cuotas pendientes	Capital pendiente
Cabeza tractora	31/03/2014	31/03/2017	49.000,00	1.432,67	33	3	4.279,13
			49.000,00	1.432,67			4.279,13

El detalle de los pagos mínimos a realizar a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Inversión bruta total de los pagos futuros al cierre del ejercicio	4.279,13	34.735,33
(-) Gastos financieros no devengados	18,88	3.768,17
Valor actual al cierre del ejercicio	4.260,25	30.967,16
Valor de la opción de compra	1.432,67	2.853,44

El detalle de los vencimientos de los contratos de arrendamiento financiero a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Cuotas pendientes		Cuotas pendientes	
	Valor actual	Pagos mínimos	Valor actual	Pagos mínimos
	2016	2016	2015	2015
Hasta 1 año	4.279,13	4.260,25	30.556,20	32.933,54
Entre 1 y 5 años	0,00	0,00	4.179,13	5.630,68
	4.279,13	4.260,25	34.735,33	38.564,22

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros en función de la intención que tenga en los mismos, en las siguientes categorías o carteras:

7.1 Activos Financieros

El detalle de activos financieros a largo plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo que se muestran en la Nota 7.3, es el siguiente:



	Créditos, derivados y otros	
	2016	2015
Activos financieros a corto plazo		
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 7.1.1)	1.175.502,71	1.216.051,25

7.1.1 Préstamos y partidas a cobrar

El detalle de los activos financieros incluidos en esta categoría es el siguiente:

	2016	2015
Préstamos y partidas a cobrar a corto plazo		
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	1.175.484,47	1.216.040,07
Activos por impuesto corriente (Nota 11)	18,24	11,18
	1.175.502,71	1.216.051,25

Clasificación por vencimientos

La totalidad de los vencimientos de los activos financieros son a corto plazo.

Deterioro

Los saldos deudores comerciales y otras cuentas a cobrar incluyen deterioros causados por riesgos de insolvencia, según el detalle adjunto:

	2016	2015
Pérdidas por deterioro al inicio del ejercicio	-97.608,44	-92.254,60
Corrección valorativa por deterioro	-8.174,76	-6.723,84
Cancelación	400,00	1.370,00
Trasposos y otras variaciones	0,00	0,00
Pérdidas por deterioro al fin del ejercicio	-105.383,20	-97.608,44



7.2 Pasivos Financieros

El detalle de pasivos financieros es el siguiente:

	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Pasivos financieros a largo plazo						
Débitos y partidas a pagar	370.384,58	231.962,69	-	-	370.384,58	231.962,69
Pasivos financieros a corto plazo						
Débitos y partidas a pagar	399.183,20	156.324,42	1.211.352,30	849.095,45	1.610.535,50	1.005.419,87
	769.567,78	388.287,11	1.211.352,30	849.095,45	1.980.920,08	1.237.382,56

7.2.1 Derivados y otros

El detalle de los pasivos financieros incluidos en esta categoría es el siguiente:

	2016	2015
Derivados y otros a cp	1.211.352,30	849.095,45
Proveedores	956.776,07	716.237,00
Personal (remuneraciones pendientes de pago) (*)	78.529,13	0,00
Otras deudas con las Administraciones Públicas (Nota 11)	176.047,10	132.858,45
	1.211.352,30	849.095,45

(*) Se trata de las nóminas de los trabajadores que se liquidan en la primera semana de enero 2017.

7.2.2 Deudas con entidades de crédito:

El detalle de los pasivos financieros incluidos en esta categoría es el siguiente:

	Largo plazo		Corto plazo		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Préstamos	370.384,58	227.783,56	130.809,26	63.341,79	501.193,84	291.125,35
Acreedores por arrendamiento financiero	0,00	4.179,13	4.279,13	30.556,20	4.279,13	34.735,33
Deudas por descuento de efectos	-	-	264.094,81	62.426,43	264.094,81	62426,43
	370.384,58	231.962,69	399.183,20	156.324,42	769.567,78	388.287,11

El límite de los saldos a pagar en concepto de descuento de efectos a 31 de diciembre de 2016 es de 950.000 euros (el mismo importe euros en el ejercicio anterior).

Las deudas con entidades de crédito devengan un tipo de interés de mercado.



7.2.3 Vencimientos de los pasivos financieros a largo plazo

A 31 de diciembre de 2015 los vencimientos de los pasivos financieros a largo plazo son los siguientes:

CATEGORIAS	Vencimiento en años					
	2018	2019	2020	2021	2022	Total
Préstamos	126.898,13	125.585,41	91.086,49	26.814,55	0,00	370.384,58
	126.898,13	125.585,41	91.086,49	26.814,55	0,00	370.384,58

7.2.4 Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre.

A continuación se detalla la información requerida por la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, aprobada en la resolución de 29 de enero de 2016.

2016	
Periodo medio de pago a proveedores	66,54
Ratio de operaciones pagadas	71,78
Ratio de operaciones pendientes de pago	44,48
Total pagos realizados	4.032.323,73
Total pagos pendientes	956.776,07

7.3 Empresas del Grupo

Las participaciones mantenidas al 31 de diciembre de 2016 en Empresas de Grupo ascienden, en euros, a:

Denominación	% Participación Directo	Valor de la Inversión	Deterioro	Valor Neto Contable	VTC de la Participación
Fadiper, S.L.	99,80%	3.000,00	-	3.000,00	52.579,00

El resumen de los fondos propios según sus últimas cuentas anuales del ejercicio 2016 de las sociedades participadas es el que se muestra a continuación, en euros:

Denominación	Capital Social	Reservas	Resultado del ejercicio	Total Patrimonio
Fadiper, S.L.	3.006,00	53.212,80	-3.534,43	52.684,37



FADIPER, S.L., es una sociedad limitada, domiciliada en Madrid, c/Castelló, N° 36, cuya actividad principal es el comercio mayor de materiales de construcción (perfiles de metal).

Las participaciones mantenidas al 31 de diciembre de 2015 en Empresas de Grupo ascendían, en euros, a:

Denominación	% Participación Directo	Valor de la Inversión	Deterioro	Valor Neto Contable	VTC de la Participación
Fadiper, S.L.	99,80%	3.000,00	-	3.000,00	56.106,36

El resumen de los fondos propios según sus últimas cuentas anuales del ejercicio 2015 de las sociedades participadas es el que se muestra a continuación, en euros:

Denominación	Capital Social	Reservas	Resultado del ejercicio	Total Patrimonio
Fadiper, S.L.	3.006,00	67.295,42	-14.082,62	56.218,80

7.4 Información sobre la Naturaleza y el Nivel de Riesgo Procedente de Instrumentos Financieros

7.4.1 Riesgo de Crédito

Es el riesgo de incurrir en pérdidas por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de pago por parte de un deudor o las variaciones en la prima de riesgo ligadas a la solvencia financiera de éste.

Los principales riesgos de crédito se concentran en las líneas de descuento de efectos que la Sociedad mantiene contratadas por un límite de EUR 950.000-

La gestión del riesgo de crédito por parte de la empresa viene determinada por el estricto cumplimiento interno de actuación definido por la Dirección. En éste se define la categoría de activos susceptibles de incorporarse en la cartera de inversiones utilizando parámetros de definición como las principales escalas de "rating", plazos, contrapartes y concentración.

En la actividad financiera de la sociedad existe una política de control y seguimiento de riesgo de crédito consistente en la valoración y control del nivel de riesgo actual y futuro mediante unas herramientas especializadas (scoring, gestión de recobro, etc.) y un seguimiento del cumplimiento y efectividad de dichas herramientas. El contrapeso del riesgo siempre es el nivel de aceptación de operaciones que se persigue.



8. EXISTENCIAS

El detalle a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Materias primas	472.443,50	260.217,54
Combustibles	79.700,00	82.446,68
Repuestos	89.500,00	15.545,35
Envases	232.518,50	189.996,60
Productos terminados	1.375.247,00	1.376.312,83
	2.249.409,00	1.924.519,00

Los materiales pendientes de extracción de la cantera, no se encuentran valorados.

No existe compromisos firmes de compra y venta, ni limitaciones a la disponibilidad por garantía o pignoraciones, etc.

No ha habido circunstancias durante el ejercicio que pudieran motivar correcciones valorativas por deterioro en las existencias.

Las existencias a cierre del ejercicio no están aseguradas.

9. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

La composición de este epígrafe es la siguiente:

Tesorería	2016	2015
Caja	29.398,90	46.712,22
Bancos, cuentas corrientes	175.744,92	191.710,64
Total	205.143,82	238.422,86

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

10. PATRIMONIO NETO

10.1 Capital Social

El capital social de la sociedad a 31 de diciembre de 2016 y 2015 asciende a 4.001.040 euros, y está formado por 100.026 participaciones con un valor nominal de 40 euros cada una de ellas, iguales, acumulables e indivisibles y totalmente desembolsadas..

Con fecha 22 de junio de 2015 se aprobó en Junta General ordinaria realizar una reducción de capital para compensar pérdidas de ejercicios anteriores y reservas, rebajando el valor nominal de las participaciones existentes a 40 euros por participación. La reducción de capital ascendió a 1.507.902 euros. Con posterioridad en la misma fecha, mediante acuerdo en Junta General extraordinaria se aprobó incrementar el capital en 1.000.240 euros mediante la emisión de 25.006 participaciones de 40 euros de valor nominal cada una de ellas, iguales, acumulables e indivisibles y totalmente desembolsadas. El capital quedó fijado por lo tanto en 4.001.040 euros.



10.2 Reservas

El detalle de las Reservas es el siguiente:

	2016	2015
Reserva Legal	5.658,58	1.667,14
Reserva Voluntaria	0,00	0,00
Total	5.658,58	1.667,14

a) Reserva Legal

La Reserva Legal es restringida en cuanto a su uso, el cual se halla determinado por diversas disposiciones legales. De conformidad con la Ley de Sociedades de Capital, están obligadas a dotarla las sociedades mercantiles que, bajo dicha forma jurídica, obtengan beneficios, con un 10% de los mismos, hasta que el fondo de reserva constituido alcance la quinta parte del capital social suscrito. Los destinos de la reserva legal son la compensación de pérdidas o la ampliación de capital por la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado, así como su distribución a los accionistas en caso de liquidación. Al 31 de diciembre de 2016, la Reserva Legal no estaba dotada en su totalidad.

b) Reservas Voluntarias

La dotación a estas reservas es libre, como su propio nombre indica. Una vez que se han cubierto todas las atenciones legales, se ha decidido no repartir el resto del beneficio y dotar estas reservas. Los recursos así generados se podrán aplicar a la adquisición de más inmovilizados, más existencias, en definitiva, a ampliar el poder económico de la empresa.

La Sociedad no presenta reservas con esta naturaleza.

10.3 Aportaciones de Socios

Corresponde a una aportación de 3 euros por participación por parte de los socios que se aprobó y realizó el 28 de mayo de 2014.

11. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos relativos a activos fiscales y pasivos fiscales es el siguiente:

	2016	2015
Activos por impuesto corriente	18,24	11,18
HP Deudora por devolución de impuestos	18,24	11,18
	18,24	11,18
Pasivos por impuesto diferido	53.685,23	57.253,24
Otras deudas con las Administraciones Públicas	176.047,10	132.858,45
IVA	61.318,30	68.362,64
Retenciones	32.854,58	31.089,56
Seguridad Social (*)	81.874,22	33.406,25
	229.732,33	190.111,69



(*) A cierre había pendiente de liquidar los seguros sociales de los dos últimos meses del año, que se han liquidado en enero y febrero del 2017.

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción, actualmente establecido en cuatro años. La Sociedad tiene abiertos a inspección los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que le son aplicables. En opinión de los Administradores de la Sociedad no existen contingencias fiscales de importes significativos que pudieran derivarse, en caso de inspección, de posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por la Sociedad.

Impuesto sobre Beneficios

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible (resultado fiscal) del Impuesto sobre Beneficios es la siguiente:

Cuenta de pérdidas y ganancias						
	2016			2015		
	Aumentos	Disminuciones	Total	Aumentos	Disminuciones	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio						
Operaciones continuadas	-	-	44.035,49	-	-	39.914,35
Impuesto sobre Sociedades						
Operaciones continuadas	-	3.568,01	-3.568,01	-	5.392,50	-5.392,50
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos		-	40.467,48		-	34.521,85
Diferencias permanentes						
Con origen en el ejercicio	2.827,10	-	2.827,10	801,00	-	801,00
Diferencias temporarias						
Con origen en ejercicios anteriores	36.955,19	22.683,17	14.272,02	45.258,56	23.688,56	21.570,00
Compensación bases imponibles	-	57.566,60	-57.566,60	-	56.892,85	-56.892,85
Base imponible (resultado fiscal)			0,00			0,00

Las diferencias permanentes con origen en el ejercicio corresponden a sanciones.

Las diferencias temporarias provienen de contratos de arrendamiento financiero.

Los cálculos efectuados en relación con el impuesto sobre beneficios a pagar, son los siguientes, en euros:

La conciliación entre el gasto / (ingreso) por impuesto sobre beneficios y el resultado de multiplicar los tipos de gravámenes aplicables al total de ingresos y gastos reconocidos, diferenciando el saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias, es la siguiente:



	2016	2015
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos	40.467,48	34.521,85
Diferencias permanentes	2.827,10	801,00
Diferencias temporales	14.272,02	21.570,00
Compensación Bases imponibles	-57.566,60	-56.892,85
	0,00	0,00
Carga impositiva teórica (tipo impositivo 25%)	0,00	0,00
Gasto / (ingreso) impositivo efectivo	0,00	0,00

El gasto / (ingreso) por impuesto sobre beneficios se desglosa como sigue:

	2016	2015
Impuesto diferido	-3.568,01	-5.392,50
	-3.568,01	-5.392,50

Créditos por bases imponibles negativas pendientes de compensar

El detalle de las bases imponibles negativas pendientes de compensar en futuros ejercicios correspondientes a dicho crédito fiscal a 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Año de origen	Pendiente de compensar
2008	159.893,47
2009	288.949,96
2010	526.807,82
2012	368.918,38
2013	334.803,05
	1.679.372,68

A 31 de diciembre de 2015 era el siguiente:

Año de origen	Pendiente de compensar
2008	217.460,07
2009	288.949,96
2010	526.807,82
2012	368.918,38
2013	334.803,05
	1.736.939,28



12. INGRESOS Y GASTOS

12.1 Aprovisionamientos

El detalle de los aprovisionamientos es el siguiente:

	2016	2015
Compras de materias primas nacionales	1.359.798,98	1.056.328,32
Compras de otros aprovisionamientos nacionales	32.868,26	29.223,47
Variación de existencias	-325.955,83	-82.336,17
	1.066.711,41	1.003.215,62

12.2 Cargas sociales

El detalle de cargas sociales es el siguiente:

	2016	2015
Seguridad social	427.756,02	376.153,75
Otros gastos sociales	8.720,58	4.866,79
	436.476,60	381.020,54

12.3 Servicios exteriores

El detalle de servicios exteriores es el siguiente:

	2016	2015
Arrendamientos y cánones	12.186,94	0,00
Reparaciones y conservación	262.789,94	157.895,75
Servicios profesionales independientes	73.879,54	62.472,87
Transportes	114.915,89	44.790,13
Primas de seguros	23.008,10	20.893,78
Servicios bancarios	7.698,38	15.437,78
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	6.932,98	833,79
Suministros	1.210.075,25	1.337.875,03
Otros servicios	44.923,15	43.125,45
	1.756.410,17	1.683.324,58



12.4 Otros resultados

El detalle de la partida de otros resultados es el siguiente:

	2016	2015
Gastos excepcionales	-2.827,10	-801,00
Multas y sanciones	-2.827,10	-801,00
Ingresos excepcionales	1.591,53	2.017,05
Regularizaciones de saldos	1.591,53	2.017,05
	-1.235,57	1.216,05

13. INFORMACIÓN MEDIOAMBIENTAL

No se han producido gastos de carácter medioambiental durante los ejercicios 2016 y 2015.

14. HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016, no han acaecido hechos relevantes que afecten a las cuentas anuales de la Sociedad a dicha fecha.

15. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

15.1 Saldos con partes vinculadas

No existen saldos con partes vinculadas a 31 de diciembre de 2016 y 2015.

15.2 Operaciones con partes vinculadas

Las operaciones con partes vinculadas realizadas durante los ejercicios 2016 y 2015 son las siguientes:

	2016	2015
	Compras	Compras
Fadiper, S.L.	6.337,31	3.319,27



15.3 Administradores y Alta Dirección

El detalle de las remuneraciones devengadas por los Administradores y la Alta Dirección de la Sociedad es el siguiente:

	2016	2015
Administradores		
Sueldos y salarios	243.709,18	146.992,71

Se considera Alta Dirección a los Administradores de la Sociedad.

Se hace constar que los Administradores de la Sociedad manifiestan expresamente, mediante la firma de estas cuentas anuales, que no incurrir en ninguna de las situaciones de conflictos de intereses especificadas en la nota 229 de la ley de sociedades de capital.

16. OTRA INFORMACIÓN

16.1 Estructura del personal

La distribución del personal de la Sociedad al término del ejercicio, por categorías y sexos es la siguiente:

Distribución del personal de la sociedad al término del ejercicio, por categorías y sexos	2016			2015		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	5	1	6	3	1	4
Encargados	8	2	10	2	-	2
Empleados de tipo administrativo	9	7	16	1	4	5
Resto del personal cualificado	0	0	0	19	1	20
Trabajadores no cualificados	31	14	45	30	4	34
Total personal al término del ejercicio	53	24	77	55	10	65

El personal medio empleado durante el ejercicio 2015 ha ascendido a 76,61 (69,53 en 2015).

16.2 Honorarios de auditoría

Los honorarios cargados por auditoría de cuentas del ejercicio 2016 ascienden a 6.320 euros (6.225 en el ejercicio anterior).

17. INFORMACIÓN SEGMENTADA

La empresa puede formular cuenta de pérdidas y ganancias abreviada por lo que no es necesario incluir esta información.



ESCAYESCOS, S.L.

INFORME DE GESTIÓN
EJERCICIO 2016

• **Evolución de los negocios y situación de la Sociedad**

La empresa ESCAYESCOS, S.L. que tiene como actividad la producción de placas y complementos de escayola, dedicadas al sector construcción y decoración de inmuebles, ha incrementado en el ejercicio 2016 la cifra de negocios respecto al ejercicio anterior. El incremento del importe neto de la cifra de negocios en el ejercicio 2016 ha sido del 10,07% respecto al ejercicio anterior.

De cara a continuar con esta tendencia de incremento de la cifra de negocios, la Sociedad está realizando acciones comerciales para la venta de sus productos en el extranjero.

Por otro lado se está investigando sobre la creación de nuevos productos que permitan a Escayescos mejorar su oferta de éstos.

• **Ratios económico-financieros más representativos**

		2016	2015
Fondo de maniobra	Activo corriente-Pasivo corriente	2.019.520,03	2.373.573,24
Ratio de solvencia	$\frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}}$	2,25	3,36
Ratio de tesorería	$\frac{\text{Realizable + Disponible}}{\text{Pasivo circulante}}$	0,86	1,45
Ratio de disponibilidad	$\frac{\text{Disponible}}{\text{Pasivo circulante}}$	0,13	0,24
Endeudamiento	$\frac{\text{Deuda}}{\text{Pasivo}}$	0,33	0,24
Calidad del endeudamiento	$\frac{\text{Deuda corto}}{\text{Deuda}}$	0,79	0,78
Cash Flow		155.785,58	144.961,19
Margen bruto	$\frac{\text{Ventas - coste de ventas}}{\text{Ventas}}$	78%	77%

Dichos ratios nos muestran que no existe problema de liquidez significativo que no se haya mencionado en la memoria y que la Sociedad está suficientemente capitalizada.

• **Principales riesgos e incertidumbres a los que la empresa se enfrenta**

- **Riesgos de mercado:** En esta etapa de coyuntura económica, por amenazas de crisis en el sector Inmobiliario/Construcción, se ha de seguir de cerca la evolución



del mercado, debido al efecto sobre nuestra especialidad y posicionamiento, en el mercado de placas de yeso y piezas de escayola para la decoración de interiores y exteriores.

- **Riesgos financieros:** Como es de prever, la crisis económica, restringirá el financiamiento externo, pero ESCAYESCOS, S.L. cuenta con fuentes de autofinanciamiento que le permitirán superar este periodo de incertidumbre con normalidad.
- **Riesgos medioambientales.** ESCAYESCOS, S.L. trabaja en un área no urbana, y se provee de materias de una cantera, muy cercana a las instalaciones de la planta de producción, por lo que no produce ni es afectado por daños medioambientales.
- **Riesgos sociales:** ESCAYESCOS, S.L. mantiene una política de transparencia informativa con el Ayuntamiento de Alcaudete y mantiene en nómina a más de 65 trabajadores que viven básicamente en la población.

- **Cuestiones relativas al medioambiente que afecten a la empresa.**

No hay factores medioambientales que afecten significativamente a la empresa. Solamente el efecto del calor excesivo en verano podría influir en reducción de la actividad, pero es controlable mediante los turnos laborales.

- **Evolución de las actividades en recursos humanos.**

- El personal incrementa respecto el ejercicio anterior 76,61 en 2016 respecto a los 69,53 del 2015. Se espera que el número de personal se incremente durante el ejercicio 2017 fruto del proyecto de la nueva fábrica que se espera construir en 2017.
- Políticas de formación: La empresa sigue unas políticas de formación en la parte de la producción y el la prevención de riesgos laborales.
- Políticas sociales: Se tiende a buscar un equilibrio entre el trabajo y las horas de dedicación a la familia, mediante el horario laboral por turnos.

- **Acontecimientos importantes para la Sociedad ocurridos después del cierre.**

No se han producido acontecimientos significativos después del cierre del ejercicio.

- **Periodo medio de pago**

El periodo medio de pago durante el ejercicio 2016 es de 76,61 días.

- **Evolución previsible de los negocios.**

La evolución del negocio en el 2017 se espera sea superior en el ejercicio 2016.

- **Actividades desarrolladas en materia de investigación y desarrollo.**

No es aplicable en esta empresa.

- **Adquisiciones de acciones propias.**

No se han hecho adquisiciones de este tipo



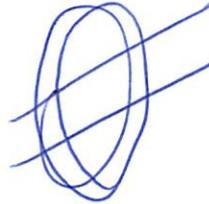
FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, el Consejo de Administración de **ESCYESCOS, S.L.** formulan las Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 que se componen de las adjuntas hojas número 1 a 29.

Barcelona, 31 de marzo de 2017



Jorge Juan Peláez Panadero
Administrador



Pablo Serrano Amaro
Administrador

