

Layde Steel, S.L.U.

Informe de Auditoría Independiente

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de marzo de 2017

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Socio Único de Layde Steel, S.L.U.:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de la sociedad Layde Steel, S.L.U., sociedad perteneciente al Grupo TATA (Notas 1 y 11), que comprenden el balance a 31 de marzo de 2017, 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 Layde Steel, S.L.U., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la Nota 2.a 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 con salvedades.

Fundamento de la opinión con salvedades

La memoria del ejercicio 2017 adjunta no contiene la información exigida por el artículo 260 de la Ley de Sociedades de Capital sobre las retribuciones devengadas, obligaciones contraídas y créditos concedidos en los ejercicios 2017 y 2016, correspondientes al personal de Alta Dirección y los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad. Nuestro informe de auditoría del ejercicio anterior incluía una salvedad por este concepto.

Tal y como se describe en la Nota 4.c de la memoria adjunta, durante el ejercicio anual terminado el 31 de marzo de 2016 la Sociedad procedió a deteriorar determinados activos, intangibles y materiales, con cargo a resultados negativos de ejercicios anteriores, por entender que la corrección de su valor recuperable traía causa de ejercicios anteriores. Durante nuestro trabajo de auditoría sobre las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de marzo de 2016, aun cuando dispusimos de un test de deterioro, así como de valoraciones de mercado realizadas por un tercero independiente, sin que se derivara la necesidad de un deterioro adicional, no dispusimos de información suficiente para poder concluir sobre el momento temporal en que dichos deterioros deberían haber sido registrados. Este hecho supuso una limitación al alcance en nuestro informe de auditoría sobre las cuentas anuales de dicho ejercicio, en tanto en cuanto no pudimos concluir sobre el efecto que pudiera haberse derivado sobre la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2016. En cualquier caso, este aspecto no tiene incidencia en la cifra total de patrimonio neto ni al 31 de marzo de 2017 ni al 31 de marzo de 2016 ni en el resultado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de marzo de 2017.

Opinión con salvedades

En nuestra opinión, excepto por los efectos y los posibles efectos de los hechos descritos en los párrafos de "Fundamento de la opinión con salvedades", las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la sociedad Layde Steel, S.L.U. a 31 de marzo de 2017, 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 y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre lo señalado en la Nota 14 de la memoria adjunta en la que se detalla que la Sociedad realiza una parte importante de sus compras a empresas del Grupo TATA al que pertenece, siendo a su vez financiada por éste para mantener la actividad y hacer frente a las obligaciones en el curso ordinario de los negocios. En consecuencia, las cuentas anuales de la Sociedad han de entenderse en el contexto del Grupo al que pertenece. En este sentido, tal y como se indica en la Nota 2.e de la memoria adjunta, la Sociedad había incurrido en pérdidas de explotación relevantes en los últimos ejercicios, que habían reducido significativamente su patrimonio contable hasta hacerlo negativo. En abril de 2016 la Sociedad cobró en efectivo una aportación dineraria no reintegrable por importe de 40 millones de euros por parte de su Socio Único con objeto de compensar las mencionadas pérdidas y restituir el equilibrio patrimonial (Notas 2, 9 y 11). Los Administradores de la Sociedad han formulado las cuentas anuales adjuntas de acuerdo con el principio de empresa en funcionamiento debido a que consideran que, la Sociedad ha consolidado su cifra de ventas y su posición en el mercado como consecuencia de las acciones llevadas a cabo en el marco del proceso de cambio estratégico del periodo 2013-2015, junto con el apoyo financiero y económico del Grupo TATA al que pertenece (Notas 1, 2.e, 11 y 14). Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio anual terminado el 31 de marzo de 2017 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2017. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

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


Beatriz Galán
26 de junio de 2017



DELOITTE, S.L.

Año 2017 Nº 03/17/03469
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional
.....

LAYDE STEEL, S.L.U.

BALANCES AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016 (Notas 1, 2 y 4)
(Miles de Euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	31.03.17	31.03.16 (*)	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	31.03.17	31.03.16 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE:				PATRIMONIO NETO:			
Inmovilizado intangible-				FONDOS PROPIOS-	11		
Aplicaciones informáticas	4.a	7.728	8.347	Capital-		14.217	11.622
Terrenos y construcciones	5	7.633	8.329	Capital escriturado		5.000	5.000
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		6.164	6.425	Reservas-		5.000	5.000
Inmovilizado en curso y anticipos		1.362	1.719	Otras reservas		19.146	19.146
Inversiones financieras a largo plazo-		107	185	Resultados de ejercicios anteriores-		19.146	19.146
Otros activos financieros		5	5	Resultados negativos de ejercicios anteriores		(12.524)	(7.545)
				Resultado del ejercicio - Beneficio / (Pérdida)		2.595	(4.979)
ACTIVO CORRIENTE:				PASIVO NO CORRIENTE:			
Existencias-	8	42.972	67.451	Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo-	11 y 14	16.200	30.000
Materias primas y otros aprovisionamientos		19.603	12.794	Créditos a largo plazo		16.200	30.000
Productos en curso		11.268	6.739	Préstamos participativos		-	30.000
Productos terminados		5.381	3.335				
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-	7	2.954	2.720	PASIVO CORRIENTE:			
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		22.460	13.604	Deudas a corto plazo	5	20.283	34.176
Clientes, empresas del grupo y asociadas	14	22.385	13.580	Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	14	-	21.000
Personal		69	24	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar-		98	214
Inversiones financieras a corto plazo-	9	5	40.005	Proveedores		20.185	12.962
Otros activos financieros a corto plazo		5	40.005	Proveedores, empresas del grupo y asociadas		3.140	2.840
Periodificaciones	10	103	85	Acreedores Varios		12.640	6.521
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes-		801	963	Personal (remuneraciones pendientes de pago)		1.203	1.170
Tesorería		801	963	Otras deudas con las Administraciones Públicas		773	625
				Anticipos de clientes	13	2.248	1.546
TOTAL ACTIVO		50.700	75.798	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		50.700	75.798

(*) Presentado únicamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de marzo de 2017.

LAYDE STEEL, S.L.U.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016 (Notas 1, 2 y 4)
(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016 (*)
OPERACIONES CONTINUADAS:			
Importe neto de la cifra de negocios-	12.a	112.338	106.901
Ventas		112.338	106.901
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	8	2.556	(2.099)
Aprovisionamientos-		(93.372)	(89.991)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	12.b	(93.478)	(89.546)
Trabajos realizados por otras empresas		(299)	(248)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	8	405	(97)
Otros ingresos de explotación-		249	136
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		229	136
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		20	-
Gastos de personal-	12.c	(8.034)	(7.322)
Sueldos, salarios y asimilados		(6.331)	(5.684)
Cargas sociales		(1.703)	(1.638)
Otros gastos de explotación-		(9.283)	(8.968)
Servicios exteriores	12.d	(9.133)	(8.811)
Tributos		(150)	(122)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	7	-	(35)
Amortización del inmovilizado	4.a y 5	(1.159)	(1.371)
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado	5	147	24
Deterioro y pérdidas	4.a, 4.c y 5	141	-
Resultados por enajenaciones y otras	5	6	24
Otros resultados		27	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		3.469	(2.690)
Ingresos financieros		63	76
De valores negociables y otros instrumentos financieros-		63	76
De terceros		63	76
Gastos financieros-		(954)	(2.365)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	14	(908)	(2.339)
Por deudas con terceros		(46)	(26)
Diferencias de cambio		17	-
RESULTADO FINANCIERO		(874)	(2.289)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		2.595	(4.979)
Impuestos sobre beneficios	13	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		2.595	(4.979)
RESULTADO DEL EJERCICIO - (PÉRDIDA)		2.595	(4.979)

(*) Presentado únicamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de marzo de 2017.

LAYDE STEEL, S.L.U.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS TERMINADOS
EL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016 (Notas 1, 2 y 4)**

A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS
(Miles de Euros)

	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016 (*)
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)	2.595	(4.979)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II)	-	-
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (III)	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)	2.595	(4.979)

B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(Miles de Euros)

	Capital Escriturado	Reservas Voluntarias	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
SALDO INICIAL AL 1 DE ABRIL DE 2015 (*)	5.000	19.146	(42.718)	(4.827)	(23.399)
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(4.979)	(4.979)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(4.827)	4.827	-
- Distribución del resultado de 2015	-	-	-	-	-
Operaciones con socios	-	-	40.000	-	40.000
- Otras aportaciones de socios (Notas 2, 9, 11, 14 y 15.g)	-	-	-	-	-
SALDO FINAL AL 31 DE MARZO DE 2016 (*)	5.000	19.146	(7.545)	(4.979)	11.622
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2.595	2.595
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-
- Distribución del resultado de 2016	-	-	(4.979)	4.979	-
SALDO FINAL AL 31 DE MARZO DE 2017	5.000	19.146	(12.524)	2.595	14.217

(*) Presentado únicamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de marzo de 2017.

LAYDE STEEL, S.L.U.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS TERMINADOS
AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016 (Notas 1. 2 y 4)**

(Miles de euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2017	Ejercicio de 2016 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)		(4.853)	(4.391)
Resultado del ejercicio antes de impuestos		2.595	(4.979)
Ajustes al resultado:		527	3.768
- Amortización del inmovilizado	4.a y 5	1.159	1.371
- Correcciones valorativas por deterioro	7 y 8	264	132
- Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	4.a, 4.c y 5	(6)	(24)
- Ingresos financieros		63	(76)
- Gastos financieros	14	(953)	2.365
Cambios en el capital corriente		(8.865)	(47)
- Existencias	8	(7.214)	3.899
- Deudores y otras cuentas a cobrar	7 y 14	(8.856)	4.585
- Otros activos corrientes		(18)	(1)
- Acreedores y otras cuentas a pagar	13 y 14	7.223	(8.530)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		890	(3.133)
- Pagos de intereses	14	953	(3.204)
- Cobros de intereses		(63)	76
- Otros pagos		-	(5)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)		39.491	(376)
Pagos por inversiones		(515)	(401)
- Inmovilizado intangible	4.a	(86)	(44)
- Inmovilizado material	5	(429)	(357)
Cobros por desinversiones		40.006	25
- Inmovilizado material	5	6	25
- Otros activos financieros	9	40.000	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)		(34.800)	4.000
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	14	(34.800)	4.000
- Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas		16.200	4.000
- Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo y asociadas		(51.000)	-
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)		(162)	(767)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		963	1.730
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		801	963

(*) Presentado únicamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de marzo de 2017.

Layde Steel, S.L.U.

Memoria del ejercicio anual terminado el
31 de marzo de 2017

1. Información general

Layde Steel, S.L.U. (en adelante, "la Sociedad") tiene como actividad principal la fabricación, venta y comercialización de productos siderúrgicos, así como servicios de gestión e información y administración de empresas, administración en general, y enajenación de bienes muebles, inmuebles y valores mobiliarios.

Las actividades de la Sociedad se centran en la laminación en frío de bobinas de acero, decapado y corte para diversos segmentos de clientes, siendo el más significativo la automoción.

Su única instalación industrial está ubicada en Durango (Vizcaya), así como el domicilio social y fiscal.

Con fecha 4 de febrero de 2005, la Sociedad cambió su denominación social de Corus Iberia, S.L.U. a Corus Laminación y Derivados, S.L.U. realizándose la inscripción correspondiente en el Registro Mercantil. Con fecha 17 de diciembre de 2004 el Socio Único de Corus Iberia, S.L.U. (actualmente Layde Steel, S.L.U.) y la Sociedad misma, como Accionista Único de Laminación y Derivados, S.A.U., decidieron la fusión de las dos compañías, de forma que Corus Iberia, S.L.U. como sociedad absorbente, absorbió la totalidad del patrimonio de Laminación y Derivados, S.A.U. (sociedad absorbida), que quedó disuelta sin liquidación, traspasándose su patrimonio en bloque a aquella. Los términos generales, así como los efectos de dicha fusión figuran detallados en la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2004. Con fecha 9 de diciembre de 2010 la Sociedad cambió su denominación social Corus Laminación y Derivados, S.L.U. a Layde Steel, S.L.U.

La Sociedad está controlada por British Steel Nederland International, B.V., sociedad de nacionalidad holandesa, que es propietaria del 100% de las participaciones de la Sociedad y está integrada en el Grupo TATA Steel (Notas 11 y 14).

2. Bases de presentación

a) 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:

- a) Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b) Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y sus Adaptaciones sectoriales.
- c) 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.
- d) El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

b) Imagen fiel

Las cuentas anuales 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 del Socio Único, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de marzo de 2016 fueron aprobadas por el Socio Único en la Junta General celebrada el 17 de febrero de 2017.

c) 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.

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

En la elaboración de las cuentas anuales 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 no corrientes (Notas 4.c y 5)
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 4.a, 4.b y 5).
- La evaluación de la recuperabilidad de los créditos fiscales en función de las bases imponibles positivas de los próximos 10 años (Nota 13).
- El cálculo del deterioro de valor de sus existencias por valor neto de realización y obsolescencia (Notas 4.e y 8) y de sus cuentas a cobrar (Notas 4.d y 7).

Los Administradores de la Sociedad estiman que no existen pasivos contingentes significativos para la Sociedad al 31 de marzo de 2017 (Nota 4.j).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2017, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

e) Empresa en funcionamiento

Desde el ejercicio 2010 y hasta el ejercicio anterior la Sociedad llevaba incurriendo en pérdidas de explotación relevantes debido, entre otros factores, a la situación general del mercado en los últimos años. En este sentido, entre los ejercicios 2013 y 2015 la Sociedad se encontró inmersa en un proceso de cambio estratégico de cara a la mejora de la rentabilidad de sus productos mediante una adecuación al mercado actual basado en un cambio en el mix de producto y potenciando las principales líneas de negocio. Siendo estas medidas refrendadas y validadas por el Grupo TATA Steel al que pertenece la Sociedad, con el objeto de mitigar esos factores que causaron las pérdidas de explotación continuadas de ejercicios anteriores. La Sociedad empezó a mostrar signos de recuperación en el ejercicio 2014 y ya en el ejercicio 2015 consolidó sus ventas en términos de toneladas vendidas. En el ejercicio 2017 ha afianzado su posición cumpliendo lo previsto; y asimismo, el presupuesto fijado para el ejercicio 2018 aprobado por los Administradores de la Sociedad está basado en determinadas hipótesis y tendencias del mercado que incluyen principalmente una estabilidad del sector en el que opera, un mantenimiento de la presencia de la Sociedad en mercados europeos, así como continuar trabajando en sectores clave, conjuntamente con el Grupo TATA Steel.



Adicionalmente, con fecha 30 de marzo de 2016 el Socio Único aprobó realizar una aportación dineraria no reintegrable de 40 millones de euros, con el objeto de compensar las pérdidas obtenidas por la Sociedad en ejercicios anteriores. Dicha aportación dineraria no reintegrable fue desembolsada íntegramente con fecha 20 de abril de 2016 (Notas 9 y 14). Asimismo, y como consecuencia del desembolso de la aportación dineraria no reintegrable por parte del Socio Único, con fecha 20 de abril de 2016, la Sociedad procedió a devolver de forma anticipada los dos préstamos participativos que ostentaba por importe de 15 millones de euros cada uno, cuyos vencimientos estaban establecidos con fecha 30 de marzo de 2023 y 30 de diciembre de 2024, respectivamente.

En conclusión, la Sociedad recibe el apoyo financiero y empresarial del Grupo al que pertenece, renovándose, con carácter general, anualmente las líneas de crédito necesarias para la financiación de las operaciones (Notas 4.d y 14). Por consiguiente, los Administradores no tienen dudas del apoyo económico y financiero por parte del Grupo de forma que la Sociedad pueda cumplir normalmente con sus obligaciones financieras, y de esta forma garantizar la continuidad de la Sociedad.

Los Administradores de la Sociedad no han tomado ni tienen en proyecto decisión alguna que pudiera alterar de forma significativa el valor en contabilidad de los elementos de activo y pasivo, o el plazo en el que se realizarán los activos o se liquidarán los pasivos.

f) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo 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.

g) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2017 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2016.

h) 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 2016.

i) Comparación de la información

La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2017 se presenta, a efectos comparativos con la información del ejercicio 2016.

En diciembre de 2016 se aprobó el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, por el que se modifica el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre. Dicho Real Decreto 602/2016 es de aplicación a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2016.

Las principales modificaciones introducidas por el Real Decreto 602/2016 que afectan a la Sociedad se refieren a nuevos desgloses de información en la memoria entre los que se encuentran, como más significativos:

- La cantidad de las primas satisfechas del seguro de responsabilidad civil de los Administradores;
- Los empleados con discapacidad mayor o igual al 33%; y
- La conclusión, modificación o extinción anticipada de cualquier contrato entre una sociedad mercantil y cualquiera de sus socios o Administradores o persona que actúe por cuenta de ellos, cuando se trate de una operación ajena al tráfico ordinario de la sociedad o que no se realice en condiciones normales en caso de que lo hubiera.



En relación con las nuevas exigencias de información a incluir en la memoria y pese a la opcional dispensa en la información comparativa incluida en la Disposición adicional segunda del Real Decreto mencionado, la Sociedad, ha incluido el desglose de información comparativa.

3. Aplicación del resultado

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio formulada por los Administradores de la Sociedad y que se someterá a la aprobación del Socio Único es la siguiente (en miles de euros):

	Ejercicio 2017
Base de reparto- Resultado del ejercicio	2.595
Distribución- Reserva legal	260
Reservas voluntarias	2.335

4. Normas de registro y valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2017 y 2016, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

a) 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. Dichos activos se amortizan en función de su vida útil.

Aplicaciones informáticas

Las licencias para programas informáticos adquiridas a terceros se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costes se amortizan durante sus vidas útiles estimadas (5 años). Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos.

Durante el ejercicio la Sociedad ha realizado mejoras y renovaciones en el software de cadena de suministros, planificación y ofertas por importe de 90 miles de euros. La amortización correspondiente al ejercicio 2017 ha ascendido a 47 miles de euros (41 miles de euros en el ejercicio 2016). Adicionalmente, la Sociedad ha revertido parte del deterioro registrado sobre determinadas aplicaciones informáticas por importe de 34 miles de euros, con abono al epígrafe "Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado - Deterioro y pérdidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2017 adjunta, en los términos indicados en la Nota 4.c de la memoria.

b) Inmovilizado material

Los elementos del inmovilizado material se reconocen por su precio de adquisición o coste de producción menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas reconocidas. Como consecuencia de la operación de fusión realizada en el ejercicio 2004 (Nota 1), la sociedad absorbente Layde Steel, S.L.U. (antes Corus Iberia, S.L.U.), adquirió, entre otros activos, las inmovilizaciones materiales de Laminación y Derivados, S.A.U. (sociedad absorbida) por los valores



que tenían en la entidad absorbida más determinadas plusvalías puestas de manifiesto tras el proceso de fusión y se incorporaron a su valor neto contable más las citadas plusvalías.

El importe de los trabajos realizados por la empresa para su propio inmovilizado material se calcula sumando al precio de adquisición de las materias consumibles, los costes directos o indirectos imputables a dichos bienes. Los costes de ampliación, modernización o mejora de los bienes del inmovilizado material se incorporan al activo como mayor valor del bien exclusivamente cuando suponen un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, y siempre que sea posible conocer o estimar el valor contable de los elementos que resultan dados de baja del inventario por haber sido sustituidos.

Los costes de reparaciones importantes se activan y se amortizan durante la vida útil estimada de los mismos, mientras que los gastos de mantenimiento recurrentes se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio en que se incurre en ellos.

La amortización del inmovilizado material, con excepción de los terrenos que no se amortizan, se calcula sistemáticamente por el método lineal en función de su vida útil estimada, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute. Como resultado del estudio de valoración de la plusvalía puesta de manifiesto como consecuencia de la operación de fusión citada anteriormente, se re-estimaron las vidas útiles restantes a aplicar al valor neto contable de los distintos epígrafes del inmovilizado material, de la siguiente forma:

	Años de Vida Útil restante
Construcciones	10 -16
Instalaciones técnicas y maquinaria	7 - 12
Ustillaje	4
Mobiliario	5
Equipos para procesos de información	4

Por otro lado, la Sociedad mantiene como coeficientes de amortización, aplicables a las altas de inmovilizado posteriores al cierre del ejercicio 2004, los siguientes:

	Años de Vida Útil
Construcciones	30
Instalaciones técnicas y maquinaria	10
Ustillaje	5
Mobiliario	10
Equipos para procesos de información	5
Elementos de transporte	5

La vida útil de los activos se revisa, ajustándose si fuese necesario, en la fecha de cada balance.

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 4.c).

Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos por la venta con el valor contable y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los gastos financieros directamente atribuibles a la adquisición o construcción de elementos del inmovilizado que necesiten un período de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso se incorporan a su coste hasta que se encuentran en condiciones de funcionamiento.



c) Deterioro de valor de activos intangibles y materiales

Cuando existe algún indicio de deterioro se realiza una estimación del valor recuperable de dicho activo para determinar el importe del saneamiento en el caso de que finalmente sea necesario. El importe recuperable es el mayor entre el valor de mercado minorado por el coste de su venta y el valor en uso, entendiendo por éste el valor actual de los flujos de caja futuros estimados.

En el caso en el que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro por la diferencia con cargo al epígrafe "Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias y abono a los epígrafes "Inmovilizado intangible" o "Inmovilizado material", según proceda, del balance.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo 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.

Durante el ejercicio anual terminado el 31 de marzo de 2017, un tercero independiente ha actualizado la tasación de los activos en propiedad de la Sociedad realizada en el ejercicio anterior, de cara a concluir sobre el valor de recuperación de los mismos. La tasación se ha realizado con fecha 15 de febrero de 2017 y en la valoración se han incluido terrenos, edificios y otras construcciones, maquinaria, transporte interno, instalaciones, útiles y herramientas, mobiliario y equipos para procesos de información. Los activos objeto de la tasación han sido valorados bajo el criterio de coste y mercado y bajo las hipótesis de "uso continuado" y "beneficios supuestos", por lo que no se ha cuestionado la capacidad de los bienes valorados para generar rentas futuras. Por otro lado, los métodos empleados para la tasación han sido los siguientes:

Método del Coste:

Este método consiste en la estimación del Coste de Reposición a Nuevo, que sería el coste requerido para reemplazar una propiedad por otra nueva, que utilice la tecnología y materiales de construcción más actuales, reproduciendo la capacidad y utilidad de la propiedad existente, deduciendo de este valor la depreciación resultante por deterioro físico y obsolescencia. Este método ha sido aplicado para la valoración de la maquinaria, instalaciones, transporte interno, mobiliario y equipos para procesos de información.

Método de Mercado:

Con este método se estima el valor de la propiedad en base a otras, de similares características, recientemente vendidas o en proceso de venta. *Método Residual Estático y Dinámico:*

Este Método Residual ha sido aplicado para la valoración de los terrenos de la Sociedad y parte del hecho de que el precio de venta de un inmueble se compone de la integración de distintos costes: el del terreno, el de la construcción del edificio y de los gastos y beneficios de la promoción inmobiliaria.

Adicionalmente, y en el caso específico de ciertos activos materiales como maquinaria, instalaciones, transporte interno, mobiliario y equipos para procesos de información, la Sociedad ha contado con información relacionada con el uso y vida útil de dichos activos. A partir de dicha información, así como tomando como base los presupuestos elaborados por los Administradores de la Sociedad en ejercicios anteriores, la Sociedad realizó en el ejercicio 2016 un test de deterioro de dichos activos con objeto de evaluar si el valor recuperable estimado del mismo (entendido éste como su valor en uso, es decir, el valor actual de los flujos de caja futuros estimados) soportaba el valor contable por el que estaba registrado al 31 de marzo de 2016. En este sentido, y fruto del análisis retrospectivo realizado, la Sociedad corrigió el importe por el cual dichos activos se encontraban registrados con cargo a resultados negativos de ejercicios anteriores, por entender que dicha situación provenía de ejercicios anteriores.



Tras la corrección realizada en el ejercicio anual terminado el 31 de marzo de 2016 sobre los saldos del ejercicio anual terminado el 31 de marzo de 2015 y con cargo a resultados negativos de ejercicios anteriores, al 31 de marzo de 2017 la Sociedad ha actualizado el test de deterioro de dichos activos (Notas 4.a y 5).

d) Activos financieros

Préstamos y partidas a cobrar

Los préstamos y partidas a cobrar son activos financieros no derivados, con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y partidas a cobrar se incluyen en el epígrafe "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" del balance.

Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y posteriormente a coste amortizado reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo, entendido como el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento. No obstante lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

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, la Sociedad sigue el criterio de deteriorar los créditos para los que, tras un análisis individual de la recuperabilidad de los mismos, y en función de su antigüedad u otros aspectos, como situación irregular, concurso de acreedores o insolvencias, concurren circunstancias que permitan razonablemente su calificación como de dudoso cobro (Nota 7).

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 titulizaciones 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 (Notas 7 y 14).

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 titulizaciones de activos financieros en las que la empresa cedente retiene financiaciones subordinadas u otro tipo de garantías que absorben sustancialmente todas las pérdidas esperadas.



e) Existencias

Las existencias se valoran a su coste real de adquisición o a su valor neto realizable, el menor de los dos. Cuando el valor neto realizable de las existencias sea inferior a su coste, se efectuarán las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si las circunstancias que causan la corrección de valor dejan de existir, el importe de la corrección es objeto de reversión y se reconoce como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El coste de los productos terminados y de los productos en curso incluye los costes de las materias primas, la mano de obra directa, otros costes directos y gastos generales de fabricación (basados en una capacidad normal de trabajo de los medios de producción). El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costes estimados necesarios para llevarla a cabo, así como en el caso de las materias primas y de los productos en curso, los costes estimados necesarios para completar su producción.

f) Patrimonio neto

Los costes de emisión de nuevas acciones u opciones se presentan directamente contra el patrimonio neto, como menores reservas. En el caso de adquisición de participaciones propias de la Sociedad, la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, se deduce del patrimonio neto hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas acciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible, se incluye en el patrimonio neto.

g) 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.

No obstante lo anterior, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual se valoran, tanto en el momento inicial como posteriormente, por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

h) 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 impuestos diferidos 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, en los 10 próximos ejercicios, de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos.

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

j) Prestaciones a los empleados

Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de la Sociedad de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepta renunciar voluntariamente a cambio de esas prestaciones. La Sociedad reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada o a proporcionar indemnizaciones por cese como consecuencia de una oferta para animar a una renuncia voluntaria. Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del balance se descuentan a su valor actual (Nota 12.c).

Bonus

La Sociedad reconoce un pasivo y un gasto para bonus en base a fórmulas que tienen en cuenta el grado de cumplimiento de los objetivos cualitativos y cuantitativos fijados para los empleados con derecho a bonus. La Sociedad reconoce una provisión cuando está contractualmente obligada o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita. Al 31 de marzo de 2017 la Sociedad tiene registrado un importe de 90 miles de euros (ningún importe al 31 de marzo de 2016) por este concepto al haberse dado las condiciones para ello.

j) Provisiones y pasivos contingentes

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 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.

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.

k) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se registran por el valor razonable de la contraprestación a recibir y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad, menos devoluciones, rebajas, descuentos y el impuesto sobre el valor añadido.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Sociedad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades tal y como se detalla a continuación. No se considera que se puede valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta. La Sociedad basa sus estimaciones en resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos concretos de cada acuerdo.

Venta de bienes

La Sociedad fabrica y vende productos siderúrgicos. El reconocimiento de los ingresos por ventas se produce en el momento en que se han transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del bien vendido, no manteniendo la gestión corriente sobre dicho bien, ni reteniendo el control efectivo sobre el mismo.

Las ventas se reconocen en función del precio fijado en el contrato o acuerdo de venta, neto de los descuentos por volumen y las devoluciones estimadas a la fecha de la venta. Los descuentos por volumen, en su caso, se evalúan en función de las compras anuales previstas. Se asume que no existe un componente de financiación, dado que las ventas se realizan con un período medio de cobro en línea con la práctica del mercado.

Prestación de servicios

La Sociedad presta servicios de maquila de determinados procesos (corte, decapado, etc.) sobre productos propiedad de clientes. Estos servicios se suministran normalmente sobre la base de una fecha y material concreto por períodos que oscilan entre 1 y 3 meses.

Los ingresos derivados de estos servicios se reconocen con los mismos criterios que la venta de bienes ya que: i) se considera que el servicio se ha prestado con la entrega del material procesado al cliente, ii) el plazo de prestación del servicio es muy corto.

Ingresos por intereses

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.



l) Arrendamientos

Arrendamiento operativo

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.

m) Transacciones en moneda distinta del euro

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. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se producen.

La Sociedad ha realizado prácticamente la totalidad de las operaciones en euros.

n) Transacciones entre partes vinculadas

La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro (Nota 14).

ñ) Clasificación de activos y pasivos entre 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.

o) 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, entendiéndose 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 de 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.

p) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Este epígrafe del balance incluye el efectivo en caja, las cuentas corrientes bancarias, y en su caso, depósitos y adquisiciones temporales de activos que cumplen con todos los siguientes requisitos (Nota 10):

- 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.

5. Inmovilizado material

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en inmovilizado material durante los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

Ejercicio 2017

	Miles de Euros				
	Saldo inicial	Adiciones / (Dotaciones)	Traspasos	Bajas	Saldo final
Coste					
Terrenos	3.276	-	-	-	3.276
Construcciones	6.337	21	-	-	6.358
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado	19.172	48	318	(375)	19.163
Inmovilizado en curso y anticipos	185	240	(318)	-	107
Total coste	28.970	309	-	(375)	28.904
Amortizaciones					
Construcciones	(3.188)	(282)	-	-	(3.470)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado	(16.932)	(830)	-	375	(17.387)
Total amortización	(20.120)	(1.112)	-	375	(20.857)
Deterioro					
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado	(521)	-	-	107	(414)
Total deterioro	(521)	-	-	107	(414)
Total neto	8.329				7.633

Ejercicio 2016

	Miles de Euros				Saldo Final
	Saldo inicial	Adiciones / (Dotaciones)	Traspasos	Bajas	
Coste					
Terrenos	3.276	-	-	-	3.276
Construcciones	6.337	-	-	-	6.337
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado	19.115	337	81	(361)	19.172
Inmovilizado en curso y anticipos	188	78	(81)	-	185
Total coste	28.916	415	-	(361)	28.970
Amortizaciones					
Construcciones	(2.906)	(282)	-	-	(3.188)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado	(16.244)	(1.048)	-	360	(16.932)
Total amortización	(19.150)	(1.330)	-	360	(20.120)
Deterioro					
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado	(521)	-	-	-	(521)
Total deterioro	(521)	-	-	-	(521)
Total neto	9.245				8.329

Las principales adiciones del ejercicio 2017 se corresponden con renovaciones y mejoras en construcciones por importe de 21 miles de euros, en maquinaria por importe de 35 miles de euros y en otro inmovilizado por importe de 13 miles de euros, así como de anticipos para la adecuación de la maquinaria de la Sociedad que ascienden conjuntamente a 240 miles de euros.

Las bajas se deben, principalmente, al retiro de elementos que se encontraban totalmente amortizados por importe de 375 miles de euros. Parte de los mismos han sido enajenados durante el ejercicio, lo que ha supuesto un resultado de 6 miles de euros registrado en el epígrafe "Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado - Resultados por enajenaciones y otras" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta correspondiente al ejercicio 2017.

Tal y como se detalla en la Nota 4.c, la Sociedad ha revertido un importe de 107 miles de euros con abono al epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado - Deterioros", como consecuencia de la actualización del test de deterioro realizada sobre los activos de la Sociedad.

Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de marzo de 2016 existen elementos recogidos en el balance con un coste original de 11.455 miles y 11.648 miles de euros, respectiva y aproximadamente, que están totalmente amortizados y que todavía están en uso.

Al cierre del ejercicio 2017 la Sociedad no tiene compromisos de compra firmes de inversión. Asimismo, al 31 de diciembre de 2017 la Sociedad no tenía inversiones en inmovilizado material ubicadas en el extranjero. Del inmovilizado material de la Sociedad al cierre de los ejercicios 2017 y 2016, no hay activos significativos que no estén afectos directamente a la explotación. La Sociedad no tiene inmovilizado material con cargas o gravámenes al 31 de marzo de 2017.

Es política de la Sociedad formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. Al cierre del ejercicio 2017 no existía déficit de cobertura alguna relacionado con dichos riesgos respecto de su valor contable.

El epígrafe "Deudas a corto plazo" del balance al 31 de marzo de 2017 y 2016 adjuntos recoge importes de 98 y 214 miles de euros, respectivamente, por los importes pendientes de pago a los proveedores de inmovilizado.

6. Arrendamientos

Arrendamientos operativos – Sociedad como arrendataria

Al cierre de los ejercicios 2017 y 2016 la Sociedad tiene contratadas con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente (en miles de euros):

Arrendamientos Operativos Cuotas Mínimas	Valor Nominal	
	2017	2016
Menos de un año	224	203
Entre uno y cinco años	162	230
Total	386	433

El gasto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio correspondiente a arrendamientos operativos asciende a 230 miles y 229 miles de euros en 2017 y 2016, respectiva y aproximadamente (Nota 12.d).

La Sociedad tiene alquilados varios elementos de inmovilizado (maquinaria de empresa, principalmente) bajo contratos no cancelables de arrendamiento operativo. Estos contratos tienen una duración de entre 3 y 5 años, siendo la mayor parte de los mismos renovables a su vencimiento en condiciones de mercado.

7. Préstamos y partidas a cobrar

El detalle de los préstamos y partidas a cobrar de la Sociedad a corto plazo al 31 de marzo de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31.03.17	31.03.16
Préstamos y partidas a cobrar a corto plazo-		
Clientes por ventas y prestaciones de servicios (Notas 4.d y 14)	22.794	13.989
Clientes empresas del grupo y asociadas (Nota 14)	69	24
Personal	6	-
Correcciones valorativas por deterioro	(409)	(409)
	22.460	13.604

Los valores razonables de los préstamos y partidas a cobrar equivalen al importe contabilizado.

Las cuentas a cobrar a clientes vencidas con antigüedad inferior a tres meses no han sufrido ningún deterioro de valor. Al 31 de marzo de 2017 y 2016, respectivamente, habían vencido, aparte de aquellos saldos que tienen deterioro, cuentas a cobrar por importes de 595 y 97 miles de euros, respectivamente, de los que 449 y 38 miles de euros corresponden a vencimientos del mes de marzo, si bien no habían sufrido pérdida por deterioro. Estas cuentas corresponden a un número de clientes independientes sobre los que no existe un historial reciente de morosidad. El análisis de antigüedad de estas cuentas es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31.03.17	31.03.16
Hasta 3 meses	544	76
Más de 3 meses	51	21
	595	97

Los valores contables de los préstamos y partidas a cobrar están denominados en euros ya que la Sociedad no opera fuera de la Zona Euro, prácticamente.

El movimiento de las correcciones valorativas por deterioro de las cuentas a cobrar a clientes es el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo 01.04.15	374
Deterioro de valor de cuentas a cobrar	35
Saldo 31.03.16	409
Saldo 31.03.17	409

El reconocimiento y la reversión de las correcciones valorativas por deterioro de las cuentas a cobrar a clientes se incluyen dentro del epígrafe "Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Normalmente se dan de baja los importes cargados a la cuenta de deterioro de valor cuando no existen expectativas de recuperar el importe deteriorado.

El resto de las cuentas incluidas en el epígrafe "Préstamos y cuentas a cobrar" no han sufrido deterioro del valor.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de cada una de las categorías de cuentas a cobrar indicadas anteriormente. La Sociedad dispone de una póliza de seguro de crédito con cobertura nacional y exterior.

En la Nota 14 se informa sobre las cuentas a cobrar de clientes pendientes de vencimiento al cierre de los ejercicios 2017 y 2016 y que habían sido dados de baja del balance de situación por haber sido vendidas mediante factoring sin recurso.

Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros

La gestión de los riesgos financieros de la Sociedad está centralizada en la Dirección Financiera, que junto con el Departamento de Tesorería del Grupo TATA Steel tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y liquidez. A continuación se indican los principales riesgos financieros que impactan a la Sociedad:

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge de las cuentas a cobrar de clientes, incluyendo cuentas a cobrar pendientes y transacciones comprometidas. El control de crédito evalúa la calidad crediticia del cliente, teniendo en cuenta su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores.

La política del Grupo es asegurar todas las ventas, tanto nacionales como al exterior, cuando es posible. Desde el ejercicio 2014, la gestión y contratación de la póliza de seguro de crédito se traspassa y se centraliza en la cabecera del Grupo. Los límites individuales de crédito se establecen en función de las calificaciones realizadas por la compañía aseguradora y en su caso por evaluaciones internas.

Regularmente se hace un seguimiento de la utilización de los límites de crédito. En el caso de que se superen los límites de crédito establecidos la Sociedad tiene un procedimiento de aprobación de los límites superados en función de la cuantía.



La tabla que se muestra a continuación muestra los límites de crédito globales y su correspondencia con los saldos a cobrar a la fecha del balance (miles de euros):

31.03.17		31.03.16	
Límite de Crédito	Saldo (*)	Límite de Crédito	Saldo (*)
73.077	22.454	75.941	13.604

(*) Incluyendo cuentas por cobrar factorizadas por importes de 9 y 10 millones de euros respectivamente (Notas 4.d y 14).

Durante los ejercicios 2017 y 2016, la cobertura de insolvencia asciende al 95% de la cuenta por cobrar afecta. El Grupo mantiene una política continuada de actualización de los riesgos con la compañía de seguros, e igualmente de autorización y seguimiento de operaciones por importes superiores a los límites establecidos de forma individual a cada cliente. Los Administradores no esperan que se produzcan pérdidas por incumplimiento de ninguna de las cuentas a cobrar indicadas.

b) *Riesgo de liquidez*

La Sociedad dispone de una línea de crédito facilitada por el Grupo para financiar sus necesidades de tesorería (Nota 14).

Atendiendo a las instrucciones recibidas del Grupo, la Compañía está obligada a financiarse mediante líneas de crédito y otros contratos de naturaleza financiera (Notas 4.d y 14) provenientes del propio Grupo. Es por ello por lo que dispone de diferentes disposiciones de crédito para cubrir las necesidades de tesorería, pudiendo devolver las mismas cuando existan excedentes de tesorería o en su caso prorrogar dichas líneas. Con este sistema queda cubierto el riesgo de liquidez.

c) *Riesgo de mercado*

(i) Riesgo de tipo de cambio

No existe riesgo de tipo de cambio porque prácticamente todas las operaciones se realizan en euros.

(ii) Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable

La gestión del riesgo de tipo de interés está centralizada en la dirección del Grupo TATA Steel (Nota 1) la cual tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés. La Sociedad financia sus operaciones e inversiones con préstamos y líneas de crédito concedidos por una sociedad del Grupo (Nota 14) cuyo tipo de interés está referenciado a índices de mercado. La Sociedad, por política del Grupo, no puede contratar operaciones de derivados de tipo de interés.

d) *Calidad crediticia de los activos financieros*

La Sociedad viene trabajando durante los últimos 20 años con un colectivo de alrededor de 300 clientes. Durante un ejercicio normal se pueden producir movimientos de altas y bajas de clientes de alrededor de 25 clientes. La Sociedad tiene concentrado en un único cliente el 11% de las ventas.

Ninguno de los activos financieros pendientes de vencimiento ha sido objeto de renegociación durante el ejercicio.

8. Existencias

El detalle de las existencias de la Sociedad referido a los ejercicios terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016 es el siguiente (en miles de euros):

	31.03.17	31.03.16
Materias primas y otros aprovisionamientos	9.729	5.840
Repuestos y consumibles	1.590	1.632
Productos en curso y semiterminados	5.970	3.526
Productos terminados	2.979	2.867
Provisiones	(665)	(1.071)
Total	19.603	12.794

El movimiento de las correcciones valorativas por deterioro del epígrafe "Existencias" del balance de situación adjunto al 31 de marzo de 2017 y 2016, ha sido el siguiente (en miles de euros):

	31.03.17	31.03.16
Saldo inicial	(1.071)	(974)
(Dotación)/reversión materias primas	428	(41)
(Dotación)/reversión repuestos y consumibles	(22)	(56)
Saldo final	(665)	(1.071)

La reversión del deterioro de las materias primas, se debe principalmente a la eliminación en su totalidad de la provisión por el valor neto realizable registrado en el ejercicio 2016, tomando como base para ello una clara mejora de la situación general del mercado con una recuperación de los precios por tonelada (Nota 2.e).

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos las existencias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

Al 31 de marzo de 2017 existen compromisos de compra de existencias en firme a compañías del Grupo por importe de 22 millones de euros, aproximadamente, así como 6 millones de euros, aproximadamente, fuera del Grupo (16 millones y 5 millones de euros al 31 de marzo de 2016, respectivamente).

La Sociedad dispone de un inventario de repuestos para maquinaria e instalaciones y consumibles por un valor bruto al 31 de marzo de 2017 y 2016 de 1.590 miles y 1.632 miles de euros respectivamente (1.013 miles y 1.077 miles de euros, respectivamente, neto de provisiones por deterioro). La provisión por deterioro de valor de este almacén se establece de forma individualizada acorde al valor bruto del inventario para correlacionar dicha depreciación con el volumen de inventario de cada ejercicio.

El movimiento de dicho inventario de repuestos durante los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo 01.04.15	1.238
Variación de existencias	(161)
Saldo 31.03.16	1.077
Variación de existencias	(64)
Saldo 31.03.17	1.013



9. Inversiones financieras a corto plazo

Con fecha 30 de marzo de 2016, el Socio Único, British Steel Nederland International, B.V. (Nota 11), acordó mediante Junta General Extraordinaria de Socios una aportación dineraria no reintegrable por importe de 40 millones de euros con el objeto de compensar los resultados negativos registrados por la Sociedad en ejercicios anteriores. Como consecuencia de dicha decisión, al 31 de marzo de 2016 la Sociedad aplicó el importe íntegro de la aportación dineraria no reintegrable, que se encontraba pendiente de desembolso al cierre del ejercicio, contra el epígrafe "Resultados negativos de ejercicios anteriores". Con fecha 20 de abril de 2016 fue desembolsada íntegramente dicha aportación dineraria no reintegrable (Notas 2.e y 14).

10. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo está compuesto por cuentas corrientes en entidades financieras, que devengan el tipo de interés de mercado para este tipo de cuentas. No existe ninguna restricción a la disponibilidad de dichos depósitos.

11. Fondos propios

a) Capital

El valor al 31 de marzo de 2017 y 2016 es el siguiente (miles de euros):

	31.03.17	31.03.16
Capital escriturado	5.000	5.000

El capital suscrito al 31 de marzo de 2017 y 2016 se compone de 5.000.000 participaciones sociales, iguales, de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. British Steel Nederland International, B.V., sociedad de nacionalidad holandesa, es propietaria del 100% de las participaciones de la Sociedad (Nota 1).

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, la Sociedad está inscrita en el Registro Mercantil como sociedad unipersonal.

b) Reservas

Reservas voluntarias

Al 31 de marzo de 2017 y 2016 las reservas voluntarias ascienden a 19.146 miles de euros.

Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la sociedad de responsabilidad limitada 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 sólo podrá utilizarse para aumentar el capital social. 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 31 de marzo de 2017 y 2016 la Sociedad no tiene constituida dicha reserva legal.



12. Ingresos y gastos

a) Importe neto de la cifra de negocios

El importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias de la Sociedad se distribuye geográficamente como sigue:

Mercado	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
	%	%
España	88	88
Unión Europea	10	11
Resto del mundo	2	1
	100	100

Igualmente, el importe neto de la cifra de negocios puede analizarse como sigue:

Línea	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
	%	%
Venta de mercaderías	96	96
Prestación de servicios y otros	4	4
	100	100

b) Consumo de mercaderías, materias primas y otras materias consumibles

El detalle del importe registrado en el epígrafe "Consumo de materias primas y otros consumibles" durante los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente (en miles de euros) (Nota 14):

	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Compras de materias primas	95.238	85.930
Compras otros aprovisionamientos	2.087	1.916
Variación de existencias (Nota 8)	(3.847)	1.800
	93.478	89.646

Las compras se adquieren principalmente en la UE, principalmente fuera de España puesto que no existe una producción significativa en territorio nacional.

c) Personal

El desglose de los saldos más significativos del epígrafe de "Gastos de personal" de los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

Concepto	Miles de euros	
	2017	2016
Sueldos y salarios	6.331	5.684
Seguridad Social	1.645	1.566
Otros	58	72
Total	8.034	7.322

El número medio de empleados en el curso del ejercicio distribuido por categorías es el siguiente:

	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Consejero/Directivo	1	1
Directivos	6	6
Empleados	138	136
	145	143

Asimismo, la distribución por sexos al cierre del ejercicio del personal de la Sociedad es la siguiente:

	Ejercicio 2017			Ejercicio 2016		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Consejero/Directivo	1	-	1	1	-	1
Directivos	6	-	6	6	-	6
Empleados	120	18	138	120	16	136
	127	18	145	127	16	143

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio 2017, con discapacidad mayor o igual del 33%, es de un empleado.

d) Servicios exteriores

El desglose de los saldos más significativos del epígrafe de "Servicios exteriores" de los ejercicios 2017 y 2016 adjunta es el siguiente (en miles de euros):

	2017	2016
Arrendamientos y cánones (Nota 6)	230	229
Reparaciones y conservación	1.923	1.837
Servicios profesionales independientes	367	182
Gastos de transporte	3.624	3.414
Publicidad	14	10
Primas de seguros	142	185
Suministros	1.208	1.300
Otros servicios	1.625	1.654
	9.133	8.811

El epígrafe "Otros servicios" recoge principalmente los management fees facturados por el Grupo que han ascendido a 1.302 miles de euros (1.340 miles de euros en el ejercicio 2016) (Nota 14).

13. Situación fiscal

a) Desglose de saldos con las Administraciones Públicas

El detalle de los saldos relativos a activos y pasivos fiscales al 31 de marzo de 2017 y 2016 es el siguiente (en miles de euros):

	2017	2016
Otras deudas con las Administraciones Públicas		
- Hacienda Pública por IRPF	93	86
- Organismos de la Seguridad Social	166	154
- Hacienda Pública por IVA	1.945	1.266
- Otros conceptos	44	40
Total saldos acreedores	2.248	1.546

b) Conciliación resultado contable y base imponible fiscal

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2017 y 2016 con la base imponible de Impuesto sobre Sociedades, calculada de acuerdo con la Norma Foral 11/2013, de 5 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades del Territorio Histórico de Bizkaia, a la que la Sociedad está sujeta, es la siguiente (en miles de euros):

Ejercicio 2017

	Total
Resultado contable antes de impuestos – Beneficio	2.595
<i>Diferencias permanentes</i>	(34)
<i>Diferencias temporarias</i>	-
Base imponible fiscal	2.561

Ejercicio 2016

	Total
Resultado contable antes de impuestos – (Pérdida)	(4.979)
<i>Diferencias permanentes</i>	2.288
<i>Diferencias temporarias</i>	-
Base imponible fiscal	(2.691)

Las diferencias permanentes del ejercicio 2017 tienen su origen principalmente en la no deducibilidad de la reversión realizada en relación a la provisión por obsolescencia registrada sobre las existencias. Las diferencias permanentes del ejercicio 2016, por su parte, tenían su origen principalmente en la no deducibilidad de los gastos financieros generados por la financiación intragrupo recibida por la Sociedad (Nota 14), en tanto en cuanto, tal y como determina el artículo 47 de la Norma Foral 11/2013, de 5 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades.

La base imponible del ejercicio 2016 presentada en la declaración final del Impuesto de Sociedades difiere de la aprobada en las cuentas anuales de dicho ejercicio debido a la inclusión como diferencia permanente de un importe de 169 miles de euros, en concepto de provisión no deducible fiscalmente.



c) Conciliación entre resultado contable y gasto por impuesto corriente

La conciliación entre el resultado contable y el gasto por Impuesto sobre Sociedades es la siguiente (en miles de euros):

	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Resultado contable antes de impuestos - Beneficio / (Pérdida)	2.595	(4.979)
Diferencias permanentes	(34)	2.288
Diferencias temporarias	-	-
Cuota al 28%	717	(753)
Base imponible negativa del ejercicio no activada	-	753
Compensación bases imponibles negativas	(717)	-
Total gasto por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-

d) Activos por impuesto diferido no registrados

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación y deducciones pendientes de aplicación se reconocen en la medida en que es probable que la Sociedad obtenga ganancias fiscales futuras que permitan su aplicación. Al 31 de marzo de 2017 y 2016 la Sociedad dispone de los siguientes créditos fiscales y activos por impuesto diferido no reconocidos en balance y generados desde el ejercicio 2007, con el siguiente detalle (en miles de euros):

Concepto	31.03.17	31.03.16
Deducciones pendientes de aplicación	405	2.904
Bases imponibles negativas	21.820	22.584
Total activos por impuesto diferido no registrados	22.225	25.488

e) 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.

Al 31 de marzo de 2017, la Sociedad tiene abiertos a inspección los ejercicios 2013 y siguientes en relación con el Impuesto sobre Sociedades y los últimos cuatro ejercicios para los demás impuestos que le son de aplicación. 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 adjuntas.



14. Operaciones con partes vinculadas

La Sociedad realiza transacciones y mantiene saldos significativos con empresas del Grupo TATA al que pertenece (Nota 1), en las condiciones establecidas entre las partes. Las transacciones que ha realizado con dichas sociedades durante los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016, son las siguientes (en miles de euros):

Ejercicio 2017

	Ventas	Prestación de servicios	Compras	Recepción de servicios (Nota 12.d)	Intereses financieros
Empresas del grupo					
Tata Steel Ijmuiden BV	3	-	48.679	-	-
Tata Steel UK Ltd.	24	-	30.344	605	454
Tata Steel Europe Distribution BV	-	116	-	605	-
Tata Steel-Service Centre Maastricht BV	-	-	42	-	-
Unitol, S.A.S.	137	-	27	-	-
Tata Steel Service Center Gelsenkirchen	20	-	193	-	-
Cogent Surahammars Bruks AB	-	-	193	-	-
Tata Steel Nederland Services BV	-	68	-	36	-
Degels GmbH	-	-	207	-	-
Tata Steel Speciality Steels Suzhou Co. Ltd.	273	-	-	-	-
Proco Issuer Pte Ltd. (Nota 4.d)	-	-	-	-	454
Total	457	184	79.685	1.246	908

Ejercicio 2016

	Ventas	Prestación de servicios	Compras	Recepción de servicios (Nota 12.d)	Intereses financieros
Empresas del grupo					
Tata Steel Ijmuiden BV	-	-	44.607	-	-
Inter Metal Distribution SAS	29	-	-	-	-
Unitol, S.A.S.	145	-	153	-	-
Tata Steel UK Ltd.	1	-	29.035	482	1.809
Tata Steel Europe Distribution BV	-	28	-	817	-
Tata Steel-Service Centre Maastricht BV	-	-	45	-	-
Cogent Surahammars Bruks AB	-	-	63	-	-
Tata Steel Nederland Services BV	-	-	-	31	-
Degels GmbH	-	-	31	-	-
Tata Steel Belgium Services NV	-	-	-	10	-
Tata Steel Speciality Steels Suzhou Co. Ltd.	20	-	-	-	-
Proco Issuer Pte Ltd. (Nota 4.d)	-	76	-	-	530
Total	195	104	73.934	1.340	2.339

Los bienes se venden sobre la base de las listas de precios vigentes aplicables a terceros no vinculados.

La compra de bienes del grupo se refiere principalmente a compras de acero. La recepción de servicios es la asignación de "management fees" por servicios centrales recibidos del Grupo TATA de acuerdo con los contratos firmados entre las partes, en los que se regulan los servicios prestados y la forma de repercusión de los costes durante el ejercicio 2017. No existen contratos firmados por la Sociedad con su Socio Único.

Asimismo, los saldos pendientes con empresas del grupo y asociadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son los siguientes (en miles de euros):

Ejercicio 2017

	Clientes	Deudas a Largo plazo (Nota 11)	Proveedores
Empresas del grupo			
Tata Steel Ijmuiden BV	1	-	6.707
Tata Steel Nederland Services BV	21	-	-
Tata Steel Europe Distribution BV	10	-	-
Tata Steel Belgium Services NV	-	-	27
Tata Steel-Service Centre Maastricht BV	-	-	12
Unitol, S.A.S.	14	-	-
Tata Steel Service Center Gelsenkirchen	-	-	98
Tata Steel UK Ltd.	23	16.200	5.592
Tata Steel International Germany GmbH	-	-	4
Degels GmbH	-	-	200
Total	69	16.200	12.640

Ejercicio 2016

	Otros activos financieros a corto plazo	Clientes	Deudas a Largo plazo (Nota 11)	Deudas a Corto plazo (Nota 11)	Proveedores
Empresas del grupo					
Tata Steel Ijmuiden BV	-	-	-	-	4.146
Tata Steel Nederland Services BV	-	-	-	-	3
Tata Steel Belgium Services NV	-	-	-	-	27
Tata Steel-Service Centre Maastricht BV	-	-	-	-	18
Unitol, S.A.S.	-	23	-	-	1
Tata Steel UK Ltd.	-	1	30.000	21.000	2.303
Tata Steel International Germany GmbH	-	-	-	-	21
Tata Steel International Poland	-	-	-	-	2
British Steel Nederland International BV (Nota 9)	40.000	-	-	-	-
Total	40.000	24	30.000	21.000	6.521

La Sociedad recurre a la financiación intragrupo para cubrir sus necesidades de circulante. La Sociedad renovó con fecha 30 de septiembre de 2016 la línea de crédito con la que financia sus operaciones, siendo el importe disponible de ella 28 millones de euros y acordándose un nuevo plazo de devolución, fijándose el mismo el 30 de septiembre de 2018 (Nota 2.e). Al 31 de marzo de 2017, la Sociedad ha dispuesto de 16.200 miles euros, habiendo pagado la totalidad de los intereses devengados hasta la fecha.

Asimismo, los dos préstamos participativos por importe de 15 millones de euros cada uno con los que contaba la Sociedad al cierre del ejercicio terminado el 31 de marzo de 2016 fueron devueltos con fecha 20 de abril de 2016 de forma anticipada, puesto que los vencimientos estaban establecidos con fecha 30 de marzo de 2023 y 30 de diciembre de 2024.

La Sociedad dispone de un contrato de cesión de créditos ("factoring sin recurso") firmado con la empresa del Grupo Proco Issuer Pte. Ltd con fecha 22 de marzo de 2012, con el que ha dado de baja del balance créditos comerciales por importe total acumulado de 30.271 miles de euros a lo largo del ejercicio 2017 (35.319 miles de euros en el 2016) (Nota 4.d). Al 31 de marzo de 2017, las cuentas a cobrar de clientes

pendientes de vencimiento que habrían sido factorizadas y, por tanto, dado de baja del balance tenían un importe de 9.401 miles de euros (10.452 miles de euros al cierre del ejercicio anterior). Los gastos financieros generados por esta figura durante el ejercicio 2017 ascienden a 454 miles de euros, que han sido íntegramente desembolsados. A pesar de su naturaleza financiera, a los efectos del estado de flujos de efectivo, dicho importe ha sido considerado como un cobro adelantado a clientes incluido dentro de los flujos de efectivo de las actividades de explotación.

Las cuentas a cobrar a partes vinculadas surgen de transacciones de venta y tienen un vencimiento de 2 meses después de la fecha de la venta. Las cuentas a cobrar no están aseguradas y no devengan ningún interés.

Las cuentas a pagar a partes vinculadas surgen de transacciones de compra y tienen un vencimiento de entre 1 y 2 meses después de la fecha de compra. Las cuentas a pagar de naturaleza comercial no devengan ningún interés.

15. Otra Información

a) Aavales y garantías entregados

La Sociedad dispone al 31 de marzo de 2017 y 2016 de un aval de una entidad financiera contratado para la cobertura de una garantía concedida por importe aproximado de 1.000 euros.

b) Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre

A continuación se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre) 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.

	2017	2016
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	53,37	56,13
Ratio de operaciones pagadas	57,89	58,87
Ratio de operaciones pendientes de pago	14,79	23,75
		Miles de Euros
Total pagos realizados	105.045	108.996
Total pagos pendientes	12.299	9.247

Los datos expuestos en el cuadro anterior sobre pagos a proveedores hacen referencia a aquellos que por su naturaleza son acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes y servicios, de modo que incluyen los datos relativos a las partidas "Proveedores", "Proveedores, empresas del grupo y asociadas" y "Acreedores varios" del pasivo corriente del balance de situación adjunto.

Se entenderá por "Periodo medio de pago a proveedores" la expresión del tiempo de pago o retraso en el pago de la deuda comercial. Dicho "Periodo medio de pago a proveedores" se calcula como el cociente formado en el numerador por el sumatorio del ratio de operaciones pagadas por el importe total de los pagos realizados más el ratio de operaciones pendientes de pago por el importe total de pagos pendientes y, en el denominador, por el importe total de pagos realizados y los pagos pendientes.

El ratio de operaciones pagadas se calcula como el cociente formado en el numerador por el sumatorio de los productos correspondientes a los importes pagados, por el número de días de pago (diferencia entre los días naturales transcurridos desde el final del plazo máximo legal de pago hasta el pago material de operación) y, en el denominador, el importe total de pagos realizados.

Asimismo, el ratio de operaciones pendientes de pago corresponde al cociente formulado en el numerador por el sumatorio de los productos correspondientes a los importes pendientes de pago, por el número de días pendiente de pago (diferencia entre los días naturales transcurridos desde el final del plazo máximo legal de pago hasta el día de cierre de las cuentas anuales) y, en el denominador, el importe total de pagos pendientes.

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad en el ejercicio 2017 según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales y conforme a las disposiciones transitorias establecidas en la Ley 15/2010, de 5 de julio, es de 60 días hasta la publicación de la Ley 11/2013 de 26 de julio y de 30 días a partir de la publicación de la mencionada Ley y hasta la actualidad (a menos que se cumplan las condiciones establecidas en la misma, que permitirían elevar dicho plazo máximo de pago hasta los 60 días).

c) Información sobre medio ambiente

Se considera actividad medioambiental cualquier operación cuyo propósito principal sea la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente.

La Sociedad ha certificado su sistema de gestión ambiental según la norma ISO 14001:2004, llevada a cabo por la firma LLOYDS Register.

La Sociedad dispone de una instalación de tratamientos de aguas residuales, de un sistema de filtración de gases en la línea de decapado, de un edificio de almacenamiento de residuos peligrosos, así como cuantos equipos son necesarios para la prevención de la contaminación.

Durante los ejercicios 2017 y 2016 la Sociedad no ha realizado una inversión significativa en materia medioambiental aunque sigue en proceso de mejora de las instalaciones para el tratamiento del agua que toma parte en el proceso de fabricación. Al 31 de marzo de 2017 la Sociedad sigue manteniendo en curso este proyecto, que a cierre de ejercicio no se encuentra totalmente terminado ni en funcionamiento (Nota 5).

Los gastos destinados a la protección y mejora del medio ambiente imputados directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias ascienden a 63 y 52 miles de euros, aproximada y respectivamente al cierre de los ejercicios 2017 y 2016.

d) Honorarios de auditores de cuentas

Durante los ejercicios terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas ascendieron a 48 miles de euros habiéndose devengado honorarios adicionales de 16 miles de euros por otros servicios prestados por Deloitte, S.L..

e) Compromisos de compraventa

A la fecha del balance, la Sociedad tiene contratos de existencias mencionados en la Nota 8.

f) Retribuciones al Consejo de Administración y a la alta dirección

La Sociedad ha adoptado, por razones de confidencialidad, la decisión de omitir el importe de las remuneraciones devengadas en el curso del ejercicio, relativos al Órgano de Administración de la Sociedad.

No se han concedido créditos y/o anticipos y no se han contraído obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida respecto al Órgano de Administración de la Sociedad en el curso del ejercicio. En el ejercicio 2017 se ha satisfecho un importe de 7 miles de euros en concepto de primas de seguro de responsabilidad civil de los Administradores.



g) Información en relación con situaciones de conflicto de intereses por parte de los miembros del Consejo de Administración

Durante el ejercicio terminado el 31 de marzo de 2017 los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no han realizado con la Sociedad, ni con sociedades del Grupo, operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado. Asimismo, al cierre del ejercicio 2017 los miembros del Consejo de Administración no han mantenido relaciones con otras sociedades que por su actividad representarán un conflicto de interés para ellas ni para la Sociedad, no habiéndose producido comunicación alguna al resto de miembros del Consejo de Administración ni al resto de los Administradores en el sentido indicado en el artículo 229, motivo por el cual las presentes cuentas anuales no incluyen desglose alguno en este sentido.

h) Hechos posteriores al cierre

Entre el 31 de marzo de 2017 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se han producido hechos posteriores relevantes, adicionales a los indicados en la presente memoria, que afecten de manera significativa a dichas cuentas anuales.



INFORME DE GESTIÓN CUENTAS ANUALES AL 31 DE MARZO DE 2017

Como bien es conocido, España lleva ya una serie de trimestres recuperándose de la crisis que arrancó el año 2008 y que afectó a todos los ámbitos de la economía. Una muestra más es que el producto interior bruto ha crecido durante los últimos años finalizando en el 2016 con un incremento del +3,2% y un +0,8% en el primer trimestre del año 2017.

El Gobierno Español puso en marcha medidas de recorte que le permitirían reducir el endeudamiento durante los años 2013, 2014 y 2015, tratando de transmitir confianza a los mercados internacionales y la previsión de crecimiento durante el presente año es una de las mayores de la Unión Europea.

En Layde Steel, S.L.U hemos alcanzado los volúmenes presupuestados en los productos estratégicos, confiando en la estabilidad de los resultados positivos obtenidos y de su continuidad en el futuro. Por otro lado, la Compañía ha sido capaz de trasladar al mercado de ventas las fluctuaciones de precios de materias primas, siendo ésta una razón adicional al resultado del presente ejercicio.

La Dirección de Layde Steel S.L.U. está enfocando su estrategia en línea con los últimos años, manteniendo las exportaciones de la Laminación en Frio y aumentando las producciones del Centro de Servicios integrado en Tata Steel Europe, Grupo al que pertenece, como creación de valor siderúrgico.

Como se ha mencionado en otras ocasiones, el modelo operacional implantado por Tata Steel Europe, está permitiendo, en sectores considerados como claves actualmente, el incremento en los volúmenes de ventas gracias a los contratos soportados por la cabecera (eliminando mayormente la incertidumbre de cambios de precios de compra y venta) entre nuestros clientes y nuestros proveedores del Grupo.

A la fecha de cierre, la Sociedad cuenta con una línea de crédito a largo plazo y otra línea de factoring sin recurso, todo ello contratado con empresas del Grupo al que pertenece.

La Sociedad ha mantenido un periodo medio de pago de 53,37 días durante el año fiscal, estando dentro del marco legal.

La Sociedad no tiene ninguna actividad en material de investigación y desarrollo, ni adquisiciones de acciones propias.

Sistema Integrado de Gestión de Calidad, Seguridad y Salud, y Medio Ambiente:

Layde Steel S.L.U. siguiendo con su filosofía de mejora continua, obtuvo la certificación de su Sistema de Gestión Ambiental según ISO 14001 en el año 2007. Este Sistema fue integrado con el Sistema de Gestión de Calidad según ISO 9001.

En Julio de 2008 se completó la certificación del Sistema de Gestión de la Seguridad y Salud en el Trabajo, según la norma OHSAS 18001, habiendo integrado los tres sistemas en un único Sistema de Gestión.

Posteriormente, la crisis a partir del segundo semestre del 2008 y los importantes cambios ocurridos en el seno del Grupo, nos han obligado a dejar en suspenso esta última certificación, orientando la gestión de Seguridad y Salud hacia un nuevo Sistema de Gestión de Seguridad y Salud en el Trabajo propio de Tata Steel Europe, que es auditado por equipos del propio Grupo. Esta normativa es aún más exigente que la norma OSHAS 18001.

No obstante, el compromiso por la calidad y su gestión en Layde Steel S.L.U. nos condujo a obtener en Marzo de 2014 la certificación de automoción ISO/TS 16949. Así, actualmente, nuestro Sistema de Gestión integra la Calidad, Medio Ambiente y Seguridad y Salud en el Trabajo, basados en las normas ISO 9001, ISO 14001, ISO/TS 16949 y OHSAS 18001, consolidando las tres primeras certificaciones, y trabajando en la implantación y mejora continua del Sistema de Seguridad y Salud propio de Tata Steel Europe, cuyos requisitos son incluso más exigentes que aquellos de OSHAS 18001.

Durango, 9 de Junio de 2017

Layde Steel, S.L.U.

Cuentas anuales e Informe de Gestión del ejercicio anual terminado el 31 de marzo de 2017

El Consejo de Administración de Layde Steel, S.L.U. en fecha 9 de junio de 2017 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital, procede a formular las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión del ejercicio anual terminado el 31 de marzo de 2017, los cuales vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito.



D. Jens Lauber
Presidente del Consejo, y
Managing Director of
Tata Steel Distribution Europe



D. Thomas Philippe de Butler
Vocal del Consejo



D. Fernando Espada Méndez
Vocal del Consejo
Director General Layde Steel, S.L.U.

Asimismo, el Vocal del Consejo de Administración certifica que las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión adjuntos, visados por él en todas sus hojas en señal de identificación, son los formulados por el Consejo de Administración en su reunión del 9 de Junio de 2017.



D. Fernando Espada Méndez
Vocal del Consejo