



PRODUCTORA ELÈCTRICA URGELLENCA, S.A. I SOCIETATS DEPENDENTS

**Comptes anuals consolidats
al 31 de desembre de 2023**





Balanç consolidat, compte de pèrdues i guanys consolidat, estat de canvis en el patrimoni net consolidat i estat de fluxos d'efectiu consolidat al 31 de desembre de 2023 (amb xifres comparatives de l'exercici anterior)

Balanç de situació consolidat de Productora Elèctrica Urgellenca, S.A. i societats dependents al 31 de desembre de 2023 (amb xifres comparatives de l'exercici anterior) – Actiu (euros)

ACTIU	31.12.2023	31.12.2022
ACTIU NO CORRENT	20.152.649	20.568.416
Immobilitzat intangible (Nota 5)	686.338	75.150
Concessions	18.812	19.825
Aplicacions informàtiques	427.045	55.325
Fons de comerç de consolidació	240.481	-
Immobilitzat material (Nota 6)	18.490.601	18.868.587
Terrenys i construccions	2.195.950	2.235.925
Instal·lacions tècniques i altre immobilitzat material	15.726.810	16.016.515
Immobilitzat en curs i bestretes	567.841	616.147
Inversions en empreses del grup i associades a llarg termini (Nota 7.c)	161.119	-
Participacions posades en equivalència	111.119	-
Altres participacions	50.000	-
Inversions financeres a llarg termini (Nota 7.a.1)	373.335	785.553
Instruments de patrimoni	29.895	259.896
Altres actius financers	343.440	525.657
Actius per impost diferit (Nota 10)	441.256	839.126
ACTIU CORRENT	12.299.196	13.311.699
Existències (Nota 8)	87.219	474.620
Matèries primeres i altres aprofitaments	87.219	463.938
Bestretes a proveïdors	-	10.682
Deutors comercials i altres comptes a cobrar (Nota 7.a.1 i 9)	1.300.805	2.082.616
Clients per vendes i prestacions de serveis	675.855	1.289.495
Deutors diversos	19.803	52.405
Personal	-	15.000
Actius per impost corrent (Nota 10)	360.101	141.062
Altres crèdits amb les Administracions Públiques (Nota 10)	245.046	584.654
Inversions financeres a curt termini (Nota 7.a.1)	3.757.031	540.245
Derivats	404.891	178.159
Altres actius financers	3.352.140	362.086
Periodificacions a curt termini	67.606	-
Efectiu i altres actius líquids equivalents (Nota 7.a.1)	7.086.535	10.214.218
Tresoreria	7.086.535	10.214.218
TOTAL ACTIU	32.451.845	33.880.115

Balanç de situació consolidat de Productora Elèctrica Urgellenca, S.A. i societats dependents al 31 de desembre de 2023 (amb xifres comparatives de l'exercici anterior) – Patrimoni net i passiu (euros)

PATRIMONI NET I PASSIU	31.12.2023	31.12.2022
PATRIMONI NET	28.377.134	27.809.723
FONS PROPIS (Nota 7.e)	27.431.062	27.005.812
Capital	8.400.000	8.400.000
Capital escripturat	8.400.000	8.400.000
Reserves de la Societat Dominant	16.156.152	14.263.615
Legal i estatutàries	1.680.001	1.680.001
Altres reserves	14.476.151	12.583.614
Accions i participacions en patrimoni pròpies	(113.225)	(113.225)
Reserves de consolidació	882.885	883.660
Resultat consolidat de l'exercici	2.105.250	3.571.762
AJUSTOS PER CANVIS DE VALOR (Nota 7.b)	301.074	130.992
Operacions de cobertura	301.074	130.992
SUBVENCIONS, DONACIONS I LLEGATS REBUTS (Nota 13)	644.998	672.919
PASSIU NO CORRENT	1.073.557	2.286.824
Deutes a llarg termini (Nota 7.a.2)	406.316	1.648.923
Deutes amb entitats de crèdit	-	1.227.394
Altres passius financers	406.316	421.529
Passius per impost diferit (Nota 10)	667.241	637.901
PASSIU CORRENT	3.001.154	3.783.568
Provisions a curt termini (Nota 12)	425.000	575.000
Deutes a curt termini (Nota 7.a.2)	229.987	665.133
Deutes amb entitats de crèdit	-	494.448
Altres passius financers	229.987	170.685
Creditors comercials i altres comptes a pagar (Nota 7.a.2)	2.346.167	2.543.435
Proveïdors	557.637	589.932
Creditors diversos	520.973	708.027
Personal	284.972	419.589
Altres deutes amb les Administracions Públiques (Nota 10)	932.868	665.876
Bestretes de clients	49.717	160.011
TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU	32.451.845	33.880.115

Les Notes 1 a 16 descrites en la memòria consolidada adjunta formen part integrant d'aquest balanç de situació consolidat al 31 de desembre de 2023 amb xifres comparatives de l'exercici anterior

Compte de pèrdues i guanys consolidat de Productora Elèctrica Urgellenca, S.A. i societats dependents corresponent a l'exercici tancat el 31 de desembre de 2023 (amb xifres comparatives de l'exercici anterior) - euros

	Exercici 2023	Exercici 2022
OPERACIONS CONTINUADES	2.105.250	2.441.523
Import net de la xifra de negocis (Nota 11.a)	13.931.584	31.259.662
Vendes totals	20.365.047	39.563.773
Vendes d'energia a clients	6.848.224	20.602.243
Vendes d'energia entre societats consolidades	142.282	286.181
Vendes d'energia al mercat elèctric	2.838.615	5.887.607
Prestació de peatges a societats consolidades	2.623.556	3.016.866
Prestació de peatges a tercers	1.112.488	813.988
Prestació de peatges a clients	3.139.570	4.253.491
Prestació de serveis a societats consolidades	3.667.625	5.001.064
Quotes i liquidacions CNE	142.687	157.712
Provisió per incertesa regulatòria	(150.000)	(455.379)
Eliminació de vendes i prestació de peatges i serveis entre societats consolidades	(6.433.463)	(8.304.111)
Treballs realitzats per l'empresa pel seu actiu	100.465	76.710
Aprovisionaments (Nota 11.d)	(6.941.178)	(20.828.478)
Compres totals	(9.336.758)	(23.845.344)
Prestació de peatges a societats consolidades	(2.623.556)	(3.016.866)
Compres d'energia a mercat	(5.165.470)	(18.672.420)
Prestació de peatges d'altres empreses elèctriques	(525.057)	(1.270.021)
Altres aprovisionaments	(1.022.675)	(886.037)
Eliminació de prestació de peatges i serveis entre societats consolidades	2.623.556	3.016.866
Deteriorament de mercaderies, materies primes i altres aprovisionaments (Nota 8)	(227.976)	-
Altres ingressos d'explotació	619.858	316.929
Ingressos accessoris i altres de gestió corrent	619.754	316.929
Subvencions d'explotació incorporades al resultat de l'exercici	104	-
Despeses de personal	(2.088.096)	(2.065.263)
Sous, salaris i assimilats	(1.618.440)	(1.657.969)
Càrregues socials (Nota 11.d)	(469.656)	(407.294)
Altres despeses d'explotació	(1.695.638)	(2.774.190)
Serveis exteriors	(1.366.901)	(2.240.781)
Tributs	(210.278)	(431.200)
Pèrdues, deteriorament i variació de provisions per operacions comercials (Nota 9)	(118.459)	(102.209)
Amortització de l'immobilitzat (Nota 5 i 6)	(1.056.766)	(1.122.672)
Imputació de subvencions d'immobilitzat no financer i altres (Nota 13)	75.689	76.581
Deteriorament i resultat per alienació de l'immobilitzat (Nota 6)	626	(1.016)
Resultats per alienacions i altres	626	(1.016)
Altres resultats (Nota 11.d)	(993)	(90)
RESULTAT D'EXPLOTACIÓ	2.945.551	4.938.173
Ingressos financers (Nota 7.a.1 i 7.b)	61.499	17.960
De valors negociables i altres instruments financers amb tercers	61.499	17.960
Despeses financeres	(23.690)	(148.526)
Per deutes amb tercers	(23.690)	(148.526)
Deteriorament i resultat per alienació d'instruments financers	(228.186)	-
Resultat per alienacions i altres	(228.186)	-
RESULTAT FINANCER	(190.377)	(130.566)
Participació en beneficis (pèrdues) de societats posades en equivalència	51.600	-
RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS	2.806.774	4.807.607
Impostos sobre beneficis (Nota 10)	(701.524)	(1.235.845)
RESULTAT DE L'EXERCICI	2.105.250	3.571.762

Les Notes 1 a 16 descrites en la memòria consolidada adjunta formen part integrant del compte de pèrdues i guanys consolidat corresponent a l'exercici 2023 amb xifres comparatives de l'exercici anterior

Estat de canvis en el patrimoni net consolidat de Productora Elèctrica Urgellenca, S.A. i societats dependents corresponent a l'exercici tancat el 31 de desembre de 2023 (amb xifres comparatives de l'exercici anterior) - euros

A) ESTAT CONSOLIDAT D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUDES CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2023 AMB XIFRES COMPARATIVES DE L'EXERCICI ANTERIOR

	2023	2022
RESULTAT DEL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS CONSOLIDAT	2.105.250	3.571.762
Ingressos i despeses imputats directament al patrimoni net		
- Per cobertura de fluxos d'efectiu	273.899	301.238
- Per subvencions, donacions i llegats rebuts	38.458	19.380
- Efecte impositiu	(113.433)	(48.508)
TOTAL INGRESSOS I DESPESES IMPUTATS DIRECTAMENT AL PATRIMONI NET	198.924	272.110
Transferències al compte de pèrdues i guanys consolidat		
- Per subvencions, donacions i llegats rebuts	(75.689)	(76.581)
- Efecte impositiu	18.923	19.146
TOTAL TRANSFERÈNCIES AL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS CONSOLIDAT	(56.766)	(57.435)
TOTAL INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS	2.247.408	3.786.437

B) ESTAT CONSOLIDAT TOTAL DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET CONSOLIDAT CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2023 AMB XIFRES COMPARATIVES DE

	Capital	Reserves	Accions i participacions en patrimoni pròpies	Reserves de consolidació	Resultat de l'exercici	Ajustos per canvis de valor	Subvencions, donacions i llegats	Total
SALDO FINAL DE L'EXERCICI 2021	8.400.000	11.615.086	(113.225)	6.214.818	(2.682.629)	(126.582)	715.818	24.023.286
SALDO AJUSTAT A L'INICI DE L'EXERCICI 2022	8.400.000	11.615.086	(113.225)	6.214.818	(2.682.629)	(126.582)	715.818	24.023.286
Total ingressos i despeses reconeguts	-	-	-	-	3.571.762	257.574	(42.899)	3.786.437
Traspassos entre partides de patrimoni net	-	2.648.529	-	(5.331.158)	2.682.629	-	-	-
SALDO FINAL DE L'EXERCICI 2022	8.400.000	14.263.615	(113.225)	883.660	3.571.762	130.992	672.919	27.809.723
SALDO AJUSTAT A L'INICI DE L'EXERCICI 2023	8.400.000	14.263.615	(113.225)	883.660	3.571.762	130.992	672.919	27.809.723
Total ingressos i despeses reconeguts	-	-	-	-	2.105.250	170.082	(27.921)	2.247.411
Distribució de dividends	-	-	-	-	(1.680.000)	-	-	(1.680.000)
Traspassos entre partides de patrimoni net	-	1.892.537	-	(775)	(1.891.762)	-	-	-
SALDO FINAL DE L'EXERCICI 2023	8.400.000	16.156.152	(113.225)	882.885	2.105.250	301.074	644.998	28.377.134

Les Notes 1 a 16 descrites en la memòria consolidada adjunta formen part integrant de l'estat de canvis en el patrimoni net consolidat de l'exercici tancat el 31 de desembre de 2023 amb xifres comparatives de l'exercici anterior

Estat de fluxos d'efectiu consolidat de Productora Elèctrica Urgellenca, S.A. i societats dependents de l'exercici 2023 (amb xifres comparatives de l'exercici anterior) - euros

	Exercici 2023	Exercici 2022
A) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ	1.305.976	18.471.151
1. Resultat de l'exercici abans d'impostos	2.806.774	4.807.607
2. Ajustos al resultat	1.363.998	2.079.410
a) Amortització de l'immobilitzat	1.056.766	1.122.672
b) Correccions valoratives per deteriorament	346.645	102.209
c) Variació de provisions	-	575.000
d) Imputació de subvencions	(75.689)	(76.581)
e) Resultats per baixes i alienacions d'immobilitzat	(626)	1.016
g) Ingressos financers	(61.499)	(17.960)
h) Despeses financeres	23.690	148.526
j) Variació de valor raonable en instruments financers	226.776	301.238
k) Altres ingressos i despeses	(100.465)	(76.710)
i) Participació en beneficis (pèrdues) de societats posades en equivalència	(51.600)	-
3. Canvis en el capital corrent	(2.361.863)	12.241.560
a) Existències	387.401	(246.536)
b) Deutors i altres comptes a cobrar	882.391	3.705.757
c) Altres actius corrents	(3.284.392)	9.066.550
d) Creditors i altres comptes a pagar	(32.295)	(946.771)
e) Altres passius corrents	(314.968)	662.560
4. Altres fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació	(502.933)	(657.426)
a) Pagament d'interessos	(23.690)	(148.526)
c) Cobrament d'interessos	61.499	17.960
d) Cobraments (pagaments) per impost sobre beneficis	(540.742)	(526.860)
B) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ	(1.114.364)	(1.110.473)
6. Pagaments per inversions	(1.585.442)	(1.369.386)
b) Immobilitzat intangible	(11.738)	(5.340)
c) Immobilitzat material	(1.211.469)	(1.328.296)
e) Altres actius financers	(362.235)	(35.750)
7. Cobraments per desinversions	471.078	258.913
c) Immobilitzat material	274.811	150.842
e) Altres actius financers	196.267	108.071
C) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT	(3.319.295)	(9.308.451)
9. Cobraments i pagaments per instruments de patrimoni	38.458	19.380
e) Subvencions, donacions i llegats rebuts	38.458	19.380
10. Cobraments i pagaments per instruments de passiu financer	(1.677.753)	(9.327.831)
a) Emissió	59.302	-
4. D'altres deutes	59.302	-
b) Devolució i amortització	(1.737.055)	(9.327.831)
2. Deutes amb entitats de crèdit	(1.242.607)	(2.350.092)
4. D'altres deutes	(494.448)	(6.977.739)
11. Pagaments per dividendes i remuneracions d'altres instruments de patrimoni	(1.680.000)	-
a) Dividendes	(1.680.000)	-
E) AUGMENT / DISMINUCIÓ NETA DE L'EFECTIU O EQUIVALENTS (A+B+C)	(3.127.683)	8.052.227
Efectiu o equivalents a l'inici de l'exercici	10.214.218	2.161.991
Efectiu o equivalents al final de l'exercici	7.086.535	10.214.218

Las Notes 1 a 16 descrites en la memòria consolidada adjunta formen part integrant de l'estat de fluxos d'efectiu consolidat corresponent a l'exercici 2023 amb xifres comparatives de l'exercici anterior



**Memòria dels comptes anuals consolidats al
31 de desembre de 2023**

1. – Activitat i societats del Grup Peusa

Productora Elèctrica Urgellenca, S.A. (en endavant Peusa o Societat Dominant) és titular, de forma directa i indirecta, del 100% en el capital social de les societats Productora Eléctrica Urgelense –I, S.L. (en endavant PEU-I), Hidroeléctrica del Valira, S.L. (en endavant Valira) i Peusa Distribució, S.L.U. (en endavant Peusa Distribució), per la qual cosa els seus comptes anuals a 31 de desembre de 2023 han estat consolidats amb els de la Societat Dominant a la mateixa data seguint el mètode d'integració global.

Les activitats de les societats del Grup es desenvolupen principalment a les comarques de l'Alt Urgell i la Cerdanya i consisteixen en la producció, la distribució i la comercialització d'energia elèctrica. A partir de l'exercici 2019, es va iniciar també la comercialització de gas natural.

En virtut de l'article 12.1 de la Llei 24/2013, de 26 de desembre, del sector elèctric, s'obliga a les societats que desenvolupen activitats de transport i/o distribució d'energia elèctrica, a tenir un objecte social exclusiu, sense poder dedicar-se a les activitats de generació i comercialització, ni prendre participacions en empreses que realitzin aquestes activitats. Per aquest motiu, amb data 27 de juliol de 2015, es va formalitzar la segregació de la Societat Dominant, a favor de la societat de nova creació Peusa Distribució amb data efectiva 1 de gener de 2015. Per tant, la Societat Dominant va quedar com a holding del Grup, prestant serveis a les seves tres empreses filials, mentre que Peusa Distribució va començar a realitzar la mateixa activitat que venia realitzant fins llavors Peusa, és a dir, l'explotació de la xarxa de distribució elèctrica, realitzant obres d'inversió i manteniment de la mateixa.

A partir de l'1 de gener de 2019 tant la comercialitzadora Valira com la generadora PEU-I operen directament al mercat elèctric OMIE, operador del mercat elèctric designat per la gestió del mercat diari i intradiari d'electricitat a la Península Ibèrica, realitzant en nom propi la compra i venda d'energia, sense els serveis d'un intermediari o representant.

El domicili social de totes les companyies pertanyents al Grup Peusa es troba al municipi de la Seu d'Urgell (Lleida).

Els imports dels presents comptes anuals consolidats s'expressen en euros; en cas contrari es mencionarà explícitament.

Perímetre de consolidació

El perímetre de consolidació dels presents comptes anuals consolidats el conformen les següents societats:

- Productora Elèctrica Urgellenca, S.A. (Societat Dominant)
- Productora Eléctrica Urgelense -I, S.L.
- Hidroeléctrica del Valira, S.L.
- Peusa Distribució, S.L.U.
- Instal·lacions Vilana, S.L.

Els percentatges i el valor en llibres, a 31 de desembre de 2023, de les empreses que s'inclouen en el perímetre de consolidació del Grup, així com la informació addicional que inclou el domicili i l'activitat de les mateixes, són els següents:

Societat	Percentatge de participació		Valor en llibres de la participació	Capital	Prima d'emissió	Reserves	Resultats exercicis anteriors i altres	Resultat de l'exercici 2023	Dividends a compte	Total fons propis	Domicili social	Activitat
	Directa	Indirecta										
Productora Elèctrica Urgellenca, S.A.	DOMINANT	DOMINANT	-	8.400.000	-	16.156.152	(113.225)	2.061.529	-	26.504.456	Passeig de Joan Brudieu 17 - La Seu d'Urgell (Lleida)	Matriu de grup societari
Productora Elèctrica Urgelense -, S.L.	99,99%	0,01%	5.187.745	601.000	6.513.894	911.272	(4.354.444)	1.141.113	(1.120.000)	3.692.835	Passeig de Joan Brudieu 17 - La Seu d'Urgell (Lleida)	Producció d'energia hidroelèctrica
Hidroelèctrica del Valira, S.L.	4,82%	95,18%	1.384.633	1.384.632	-	558.577	(405.501)	(117.001)	-	1.420.707	Passeig de Joan Brudieu 17 - La Seu d'Urgell (Lleida)	Comercialització d'energia elèctrica
Peusa Distribució, S.L.U.	100,00%	-	11.802.918	9.835.765	-	4.711.250	-	1.255.924	(1.220.000)	14.582.939	Passeig de Joan Brudieu 17 - La Seu d'Urgell (Lleida)	Distribució d'energia elèctrica
Instal·lacions Vilana, S.L.	14,96%	-	300.000	229.582	-	168.272	-	344.920	-	742.774	Avinguda Doctor Montanya 13 - Organyà (Lleida)	Muntatges d'instal·lacions elèctriques
Total			18.675.296									

Totes les societats s'han integrat al consolidat mitjançant el mètode d'integració global, excepte Instal·lacions Vilana, S.L. que s'ha integrat per posada en equivalència.

Cap de les societats consolidades cotitza en borsa.

Totes les societats que integren el grup consolidable tenen un exercici econòmic que coincideix amb l'any natural i la seva data de tancament és el 31 de desembre. Per aquest motiu, no ha estat necessària l'elaboració de comptes anuals intermedis.

Canvis en el perímetre de consolidació

L'exercici 2023 és el primer exercici en el que s'integra al consolidat la societat Instal·lacions Vilana, S.L., amb una participació del 14,96% adquirida durant l'exercici (veure Nota 7.c).

2. – Bases de presentació dels comptes anuals consolidats

a) Imatge fidel i marc normatiu

Els comptes anuals consolidats adjunts han estat formulats pels membres del Consell d'Administració de la Societat Dominant a partir dels registres comptables de Productora Elèctrica Urgellenca, S.A. i de les societats que s'inclouen en la consolidació (segons Nota 1) i es presenten d'acord amb el Reial Decret 1514/2007, que aprova el Pla General de Comptabilitat, i amb el Reial Decret 1159/2010, de 24 de setembre, pel qual s'aproven les noves Normes per la Formulació de Comptes Anuals Consolidats, de manera que mostren la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats de les societats.

No hi ha raons excepcionals per les quals, per mostrar la imatge fidel, no s'hagin aplicat disposicions legals en matèria comptable.

Els comptes anuals individuals de l'exercici 2023 de Productora Elèctrica Urgellenca, S.A. i de cadascuna de les societats dependents es troben pendents d'aprovació per les respectives Juntes Generals d'Accionistes o Socis, si bé s'estima que aquests comptes seran aprovats sense cap modificació.

El marc normatiu és l'establert en:

- La Llei de Societats de Capital, el text refós de la qual es va aprovar pel Reial Decret Legislatiu 1/2010, de 2 de juliol.
- La Llei 31/2014, de 3 de desembre, per la que es modifica la Llei de Societats de Capital per la millora del govern corporatiu.
- El Codi de Comerç i la resta de legislació mercantil.
- El Pla General de Comptabilitat aprovat pel RD 1514/2007 i les seves adaptacions sectorials, així com les modificacions introduïdes pel RD 1159/2010 i el RD 1/2021.
- Les Normes per la Formulació de Comptes Anuals Consolidats aprovades pel RD 1159/2020.
- Les normes d'obligat compliment aprovades per l'Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en el desenvolupament del Pla General de Comptabilitat i les seves normes complementàries.
- La resta de normativa espanyola que resulti d'aplicació.

b) Principis comptables no obligatoris aplicats

No s'han aplicat principis comptables no obligatoris. Addicionalment, els Administradors de la Societat Dominant han formulat els presents comptes anuals consolidats tenint en consideració la totalitat dels principis i normes comptables d'aplicació obligatòria que tenen un efecte significatiu en els esmentats comptes anuals consolidats. No existeix cap principi comptable que, essent obligatori, hagi deixat d'aplicar-se.

c) Aspectes crítics de la valoració i estimació de la incertesa i judicis rellevants en l'aplicació de principis comptables

El Grup ha elaborat els seus comptes anuals consolidats sota el principi d'empresa en funcionament, sense que existeixi cap risc important que pugui suposar canvis significatius en el valor dels actius o passius en l'exercici següent.

La preparació dels comptes anuals consolidats requereix que la Direcció de la Societat Dominant faci estimacions comptables rellevants, judicis, estimacions i hipòtesis, que poguessin afectar les polítiques comptables adoptades i l'import dels actius, passius, ingressos, despeses i desglossaments relacionats amb ells.

Les estimacions i les hipòtesis realitzades es basen, entre d'altres, en l'experiència històrica o altres fets considerats raonables tenint en compte les circumstàncies a la

data de tancament, el resultat del qual representa la base de judici sobre el valor comptable dels actius i passius no determinables d'una quantia de forma immediata. Els resultats reals podrien manifestar-se de manera diferent a l'estimada. Aquestes estimacions i els judicis s'avaluen contínuament.

Algunes estimacions comptables es consideren significatives si la naturalesa de les estimacions i els supòsits és material i si l'impacte sobre la posició financera o el rendiment operatiu és material.

Encara que aquestes estimacions van ser realitzades per la Direcció de la Societat Dominant amb la millor informació disponible al tancament de cada exercici, aplicant la seva millor estimació i coneixement del mercat, és possible que eventuals esdeveniments futurs obliguin al Grup a modificar-les en els exercicis següents. D'acord amb la legislació vigent es reconeixen prospectivament els efectes del canvi d'estimació al compte de resultats consolidat.

A continuació, s'expliquen les principals estimacions i judicis realitzats pels Administradors de la Societat Dominant:

- Vides útils del elements d'immobilitzat intangible i material (Nota 4.a i 4.b):

Els Administradors de la Societat Dominant determinen les vides útils estimades i els corresponents càrrecs per amortització per a l'immobilitzat intangible i material. Aquesta estimació es basa en el període en què els elements d'immobilitzat s'espera que generin beneficis econòmics. La Societat Dominant revisa en cada tancament les vides útils de l'immobilitzat i, si les estimacions difereixen de les prèviament realitzades, l'efecte del canvi es comptabilitza de forma prospectiva a partir de l'exercici en què es realitza el canvi.

- Comptes a cobrar:

Els Administradors de la Societat Dominant realitzen estimacions en relació a la cobrabilitat dels saldos pendents amb clients en aquells casos en què existeixin controvèrsies a resoldre o litigis en curs.

- Impostos sobre beneficis:

El càlcul de l'impost sobre beneficis requereix interpretacions de la normativa fiscal aplicable a la Societat Dominant. Existeixen diversos factors, relacionats principalment, i no exclusivament, amb els canvis en les lleis fiscals i els canvis en les interpretacions de les mateixes que requereixen la realització d'estimacions per part dels Administradors de la Societat Dominant.

Quan el resultat fiscal final sigui diferent dels imports originalment reconeguts, les diferències tindran efecte sobre l'impost sobre beneficis i les provisions per impostos diferits en l'exercici en què es realitzi aquesta determinació. És possible que, tot i que aquestes estimacions es realitzin en funció de la millor informació disponible a la data de formulació d'aquests comptes anuals consolidats sobre

els fets analitzats, es produeixin esdeveniments en el futur que obliguin a modificar-les (a l'alça o a la baixa) en propers exercicis. Cosa que es faria de manera prospectiva reconeixent els efectes del canvi d'estimació en els corresponents comptes de pèrdues i guanys consolidats futurs.

d) Comparació de la informació

Els comptes anuals consolidats presenten a efectes comparatius, amb cadascuna de les partides del balanç de situació consolidat, del compte de pèrdues i guanys consolidat, de l'estat consolidat de canvis en el patrimoni net i de l'estat de fluxos d'efectiu consolidat, a més de les xifres de l'exercici 2023 les corresponents a l'exercici anterior. Així mateix, la informació que conté aquesta memòria consolidada referida a l'exercici 2023 es presenta, a efectes comparatius amb la informació de l'exercici 2022.

La Societat ha sotmès a auditoria els comptes anuals consolidats dels exercicis 2023 i 2022.

e) Agrupació de partides

En els presents comptes anuals consolidats no s'inclou cap partida que hagi estat objecte d'agrupació en el balanç consolidat, al compte de pèrdues i guanys consolidat o en l'estat de canvis en el patrimoni net consolidat. Respecte de l'estat de fluxos d'efectiu consolidat, certes partides corresponents a passius financers de rotació elevada s'han mostrat pel valor net.

f) Elements recollits en diverses partides

No es presenten elements patrimonials registrats en dues o més partides del balanç de situació consolidat.

g) Canvis en criteris comptables

Durant l'exercici 2023 no s'han produït canvis significatius de criteris comptables respecte als criteris aplicats en l'exercici anterior.

h) Correccions i ajustos

Els comptes anuals consolidats de l'exercici 2023 no inclouen ajustos realitzats com a conseqüència d'errors detectats en l'exercici.

i) Importància relativa

A l'hora de determinar la informació a desglossar en la present memòria consolidada sobre les diferents partides dels estats financers o d'altres assumptes, els Administradors de la Societat Dominant, d'acord amb el Marc Conceptual del Pla General de Comptabilitat, han tingut en compte la importància relativa en relació als comptes anuals consolidats de l'exercici 2023.

j) Principis de consolidació

Amb data 24 de setembre de 2010, es va publicar el Reial Decret 1159/2010, pel qual s'aproven les noves Normes per la Formulació de Comptes Anuals Consolidats, harmonitzades amb la regulació europea en matèria de Combinacions de Negocis.

Els principis de consolidació més importants aplicats són els següents:

1. Els criteris seguits per determinar el mètode de consolidació aplicable a cadascuna de les societats que componen el Grup, han estat els següents:

- Integració global: es consoliden pel mètode d'integració global les societats dependents, entès com tota entitat sobre la qual el Grup té poder per dirigir les polítiques financeres i d'explotació que, generalment ve acompanyat d'una participació superior a la meitat dels drets de vot. A l'hora d'avaluar si el Grup controla una altra entitat es considera l'existència i l'efecte dels drets potencials de vot que puguin ser exercitats o convertits a la data de tancament.

La comptabilització de les societats dependents es realitza pel mètode d'adquisició. El cost d'adquisició és el valor raonable dels actius lliurats, dels instruments de patrimoni emesos i dels passius incorreguts o assumits en la data d'intercanvi, més els costos directament atribuïbles a l'adquisició. Els actius identificables adquirits i els passius i contingències identificables assumits en una combinació de negocis es valoren inicialment pel seu valor raonable en la data d'adquisició, amb independència de l'abast dels interessos minoritaris. L'excés de cost d'adquisició sobre el valor raonable de la participació del Grup en els actius nets identificables adquirits es reconeix com a fons de comerç. Si el cost d'adquisició és menor al valor raonable dels actius nets de la societat dependent adquirida, la diferència es reconeix directament en el compte de pèrdues i guanys consolidat de l'exercici.

- Integració proporcional: es consolida pel mètode d'integració proporcional les participacions en societats amb les que el Grup manté negocis conjunts. El Grup combina línia per línia la seva participació en els actius i passius, ingressos i despeses i fluxos d'efectiu de la societat controlada conjuntament. Així mateix, reconeix en els seus estats financers consolidats la participació en els beneficis o les pèrdues procedents de vendes d'actius del Grup a les entitats controlades conjuntament per la part que els correspon als partícijs.

- Consolidació per posada en equivalència: es consoliden per aquest mètode aquelles societats que tenen la consideració de societats associades. El cost d'aquestes participacions es reconeix inicialment pel seu cost d'adquisició. Es consideren societats associades totes les entitats sobre les quals el Grup exerceix una influència significativa, però sobre les que no té control que, generalment, ve acompanyat per una participació d'entre un 20% i un 50% dels drets de vot. La participació del Grup en els beneficis o pèrdues posteriors a l'adquisició de les seves associades es reconeix en el compte de pèrdues i guanys consolidat, mentre que els moviments posteriors registrats directament en les reserves de la societat associada es reconeixen directament en

reserves de la Societat Dominant . Els moviments posteriors a l'adquisició acumulats s'ajusten contra l'import en llibres de la inversió. Quan la participació del Grup en les pèrdues d'una associada és igual o superior a la seva participació en aquesta, inclòs qualsevol altre compte per cobrar no assegurat, el Grup no reconeix pèrdues addicionals, llevat que hi hagi incorregut en obligacions o realitzat pagaments en nom de l'associada. Els guanys no realitzats per transaccions entre el Grup i les seves associades s'eliminen en funció del percentatge de participació del Grup en aquestes. Així mateix, també s'eliminen les pèrdues no realitzades, excepte si hi ha evidència de pèrdua per deteriorament del valor de l'actiu que es transfereix.

2. El valor de la participació dels accionistes minoritaris en el patrimoni i en els resultats de les societats consolidades pel mètode d'integració global, es presenta en el capítol "Socis externs" i "Resultat atribuïble a socis externs" del balanç de situació consolidat adjunt i del compte de pèrdues i guanys consolidat adjunt, respectivament.

3. Tots els saldos, transaccions i resultats significatius entre societats consolidades han estat eliminats en el procés de consolidació. Així mateix, s'han homogeneïtzat els principis i criteris comptables més significatius utilitzats en la preparació dels comptes anuals consolidats adjunts.

4. Els comptes anuals consolidats adjunts no inclouen l'efecte fiscal que, si s'escau, es podria produir com a conseqüència de la incorporació de les reserves de les societats consolidades en el patrimoni de la Societat Dominant, per considerar que les esmentades reserves seran utilitzades com a font d'autofinançament en cada societat consolidada.

3. – Aplicació de resultats de la Societat Dominant

La proposta d'aplicació del resultat de l'exercici formulada pels membres del Consell d'Administració de la Societat Dominant i que serà sotmesa a l'aprovació de la Junta General d'Accionistes és la següent:

	Import
Base de repartiment	
Saldo del compte de pèrdues i guanys (benefici)	2.061.529
Distribució a:	
Reserves voluntàries	381.529
Distribució de dividends	1.680.000
TOTAL DISTRIBUÏT	2.061.529

4. – Normes de registre i valoració

Les principals normes de registre i valoració utilitzades pel Grup en l'elaboració dels seus comptes anuals consolidat de l'exercici 2023, d'acord amb els establerts pel Pla General de Comptabilitat, han estat les següents (s'han inclòs únicament aquelles polítiques que són específiques de l'activitat del Grup i aquelles considerades significatives atenent a la naturalesa de les seves activitats):

a) Fons de comerç de consolidació i diferències negatives de consolidació

El fons de comerç de consolidació recull la diferència entre el valor en llibres que figura en l'actiu immobilitzat de la Societat Dominant respecte de la seva inversió en les societats dependents i la part proporcional dels fons propis atribuïbles a la Societat Dominant en funció de la seva participació en les esmentades societats en la data en què es van adquirir.

Les unitats generadores d'efectiu a les quals s'hagi assignat el fons de comerç, es sotmeten, almenys anualment, a la comprovació del deteriorament del valor, i es procedirà, si escau, al registre de la correcció valorativa per deteriorament.

Si el fons de comerç de l'adquisició és negatiu, s'anomena diferència negativa de consolidació i es comptabilitza en l'epígraf "Diferència negativa de consolidació en societats consolidades" del compte de pèrdues i guanys consolidat de l'exercici en què es produeixi l'adquisició.

b) Transaccions entre societats incloses en el perímetre de consolidació

S'han eliminat les transaccions resultants de les operacions entre les empreses incloses en el perímetre de la consolidació.

c) Homogeneïtzació de partides dels comptes anuals individuals

No ha estat necessària la realització de homogeneïtzacions de les partides de balanç de la Societat Dominant i els seus dependents en tant que els criteris valoratius i la data de tancament són idèntics en totes les societats del Grup.

d) Conversió de comptes anuals de societats estrangeres incloses en el perímetre de la consolidació

Totes les societats incloses en el perímetre de consolidació utilitzen l'euro com a moneda funcional, per tant, no ha estat necessari aplicar tècniques de conversió de divisa.

e) Immobilitzat intangible

L'immobilitzat intangible es valora inicialment pel seu cost, ja sigui aquest el preu d'adquisició o el cost de producció. El cost de l'immobilitzat intangible adquirit mitjançant combinacions de negocis és el seu valor raonable en la data d'adquisició.

Després del reconeixement inicial, l'immobilitzat intangible es valora pel seu cost, menys l'amortització acumulada i, si s'escau, l'import acumulat de les correccions per deteriorament registrades.

Els actius intangibles són actius de vida útil definida i, per tant, s'amortitzen sistemàticament en funció de la vida útil estimada dels mateixos i del seu valor residual. Els mètodes i períodes d'amortització aplicats són revisats en cada tancament d'exercici i, si escau, ajustats de forma prospectiva. Almenys al tancament de l'exercici, s'avalua l'existència d'indicis de deteriorament, cas en el qual s'estimen els imports recuperables, efectuant-se les correccions valoratives que procedeixin.

L'amortització dels elements de l'immobilitzat intangible s'amortitzen de forma lineal durant la seva vida útil estimada. El Grup amortitza els seus immobilitzats intangibles segons el mètode lineal: les concessions administratives s'amortitzen en el període pel que es concedeixen, mentre que les aplicacions informàtiques s'amortitzen en 5 anys.

Quan la vida útil d'aquests actius no pugui estimar-se de manera fiable s'amortitzaran en un termini de deu anys, sens perjudici dels terminis establerts en les normes particulars sobre l'immobilitzat intangible.

El Grup inclou en el cost de l'immobilitzat intangible que necessita un període de temps superior a un any per estar en condicions d'ús, explotació o venda, les despeses financeres relacionades amb el finançament específic o genèric, directament atribuïble a l'adquisició, construcció o producció.

Concessions administratives

Les concessions es valoren pel seu preu d'adquisició. D'acord amb la Llei 29/1985, de 2 d'agost, "Llei d'aigües", les centrals de producció hidroelèctrica que s'inclouen en l'immobilitzat material es troben subjectes al règim de concessió administrativa temporal, amb terminis que expiren en els anys 2032, 2042 i 2062. En conseqüència, i d'acord amb les disposicions aplicables a les concessions administratives, al final dels terminis establerts part de les instal·lacions reverteix a l'Estat en condicions de bon ús.

Aplicacions informàtiques

Es valoren al preu d'adquisició o cost de producció, incloent-se en aquest epígraf les despeses de desenvolupament de les pàgines web (sempre que estigui prevista la seva utilització durant diversos anys).

Les despeses del personal propi que ha treballat en el desenvolupament de les aplicacions informàtiques s'inclouen com a major cost de les mateixes, amb abonament a l'epígraf "Treballs realitzats per l'empresa pel seu actiu" del compte de pèrdues i guanys consolidat.

Les reparacions que no representen una ampliació de la vida útil i els costos de manteniment són carregats en el compte de pèrdues i guanys consolidat en l'exercici en què es produeixen.

Deteriorament de valor d'immobilitzat intangible

Al tancament de l'exercici o sempre que existeixin indicis de pèrdues de valor, el Grup revisa els imports en llibres dels seus actius intangibles per determinar si existeixen indicis que aquests actius hagin patit una pèrdua per deteriorament de valor. Si existeix qualsevol indicatiu, l'import recuperable de l'actiu es calcula amb l'objecte de determinar l'abast de la pèrdua per deteriorament de valor (si n'hi hagués). En cas que l'actiu no generi fluxos d'efectiu per si mateix que siguin independents d'altres actius, el Grup calcularà l'import recuperable de la unitat generadora d'efectiu a la qual pertany l'actiu.

L'import recuperable és el valor superior entre el valor raonable menys el cost de venda i el valor en ús.

Per estimar el valor en ús, el Grup prepara les previsions de fluxos de caixa futurs abans d'impostos a partir dels pressupostos més recents aprovats pels Administradors de les diverses societats integrades en el Grup. Aquests pressupostos incorporen les millors estimacions disponibles d'ingressos i despeses de les unitats generadores d'efectiu utilitzant l'experiència del passat i les expectatives futures.

En avaluar el valor d'ús, els futurs fluxos d'efectius estimats es descompten al seu valor actual utilitzant un tipus d'interès de mercat sense risc, ajustats pels riscos específics de l'actiu que no s'han tingut en compte en estimar els futurs fluxos d'efectiu.

Si s'estima que l'import recuperable d'un actiu (o una unitat generadora d'efectiu) és inferior al seu import en llibres, l'import en llibres de l'actiu (unitat generadora d'efectiu) es redueix al seu import recuperable. Per això es reconeix l'import de la pèrdua per deteriorament de valor com a despesa i es distribueix entre els actius que formen la unitat, reduint en primer lloc el fons de comerç, si existís, i, a continuació, la resta dels actius de la unitat prorratejats en funció del seu import en llibres.

Quan una pèrdua per deteriorament de valor reverteix posteriorment, l'import en llibres de l'actiu (unitat generadora d'efectiu) s'incrementa a l'estimació revisada del seu import recuperable, però de manera que l'import en llibres incrementat no superi l'import en llibres que s'hauria determinat de no haver-se reconegut cap pèrdua per deteriorament de valor per a l'actiu (unitat generadora d'efectiu) en exercicis anteriors. Immediatament es reconeix una reversió d'una pèrdua per deteriorament de valor com a ingrés.

En l'exercici 2023 el Grup no ha registrat pèrdues per deteriorament de l'immobilitzat intangible.

f) Immobilitzat material

Es valora al seu preu d'adquisició o al seu cost de producció que inclou, a més de l'import facturat després de deduir qualsevol descompte o rebaixa en el preu, totes les despeses addicionals i directament relacionades que es produeixin fins a la seva posada en funcionament, com les despeses d'explicació i enderroc, transport, assegurances, instal·lació, muntatge i altres similars. El Grup inclou en el cost de l'immobilitzat material que necessita un període de temps superior a un any per estar en condicions d'ús, explotació o venda, les despeses financeres relacionades amb el finançament específic o genèric, directament atribuïble a l'adquisició, construcció o producció. Forma part, també, del valor de l'immobilitzat material, l'estimació inicial del valor actual de les obligacions assumides derivades del desmantellament o retir i altres associades a l'actiu, tals com costos de rehabilitació, quan aquestes obligacions donen lloc al registre de provisions. Així com la millor estimació del valor actual de l'import contingent, no obstant això, els pagaments contingents que depenguin de magnituds relacionades amb el desenvolupament de l'activitat es comptabilitzen com una despesa en el compte de pèrdues i guanys consolidat a mesura que s'incorren.

Les quantitats lliurades a compte d'adquisicions futures de béns de l'immobilitzat material es registren en l'actiu i els ajustos que sorgeixen per l'actualització del valor de l'actiu associat a la bestreta donen lloc al reconeixement d'ingressos financers, conforme es meritin. A tal efecte s'utilitza el tipus d'interès incremental del proveïdor existent en el moment inicial, és a dir, el tipus d'interès al qual el proveïdor podria finançar-se en condicions equivalents a les que resulten de l'import rebut, que no serà objecte de modificació en posteriors exercicis. Quan es tracti de bestretes amb venciment no superior a un any i l'efecte financer de la qual no sigui significatiu, no caldrà dur a terme cap tipus d'actualització.

EL Grup no té compromisos de desmantellament, retir o rehabilitació pels seus béns d'actiu. Per això no s'han comptabilitzat en els actius valors per a la cobertura d'aquestes obligacions de futur.

Els Administradors de la Societat Dominant consideren que el valor comptable dels actius no supera el seu valor recuperable.

Es registra la pèrdua per deteriorament del valor d'un element de l'immobilitzat material quan el seu valor net comptable superi el seu import recuperable, entenent aquest com el major import entre el seu valor raonable menys els costos de venda i el seu valor en ús.

Les despeses realitzades durant l'exercici amb motiu de les obres i treballs efectuats per les societats del Grup es carregaran en els comptes de despeses que corresponguin. Els costos d'ampliació o millora que donen lloc a un augment de la capacitat productiva o a un allargament de la vida útil dels béns, són incorporats a l'actiu com a major valor del mateix. Els comptes de l'immobilitzat material en curs es carreguen per l'import d'aquestes despeses, amb abonament a la partida d'ingressos que recull els treballs realitzats pel Grup per si mateix.

Els costos relacionats amb grans reparacions dels elements de l'immobilitzat material es reconeixen com a substitució en el moment en què s'incorren i s'amortitzen durant el període que hi hagi fins a la següent reparació, donant de baixa qualsevol import associat a la reparació que pogués romandre en el valor comptable de l'esmentat immobilitzat.

En els arrendaments financers es comptabilitza l'actiu d'acord amb la seva naturalesa, i un passiu financer pel mateix import, que és el menor entre el valor raonable de l'actiu arrendat i el valor actual a l'inici de l'arrendament dels pagaments mínims acordats.

L'amortització dels elements de l'immobilitzat material es realitza, des del moment en què estan disponibles per a la seva posada en funcionament, de forma lineal durant la seva vida útil estimada estimant un valor residual nul, en funció dels següents anys de vida útil:

Epígraf	Anys de vida útil estimada
Construccions	33 - 50
Instal·lacions tècniques	40
Altres instal·lacions i mobiliari	8 - 10
Equips per processos d'informació	4
Elements de transport	6
Altre immobilitzat material	14

El Grup avalua, almenys al tancament de cada exercici, si existeixen indicis de pèrdues per deteriorament de valor del seu immobilitzat material, que redueixin el valor recuperable dels esmentats actius a un import inferior al del seu valor en llibres. Si existeix qualsevol indicatiu, s'estima el valor recuperable de l'actiu amb l'objecte de determinar l'abast de l'eventual pèrdua per deteriorament de valor. En cas que l'actiu no generi fluxos d'efectiu que siguin independents d'altres actius o grups d'actius, el Grup calcula el valor recuperable de la unitat generadora d'efectiu (UGE) a la qual pertany l'actiu.

El valor recuperable dels actius és el més gran entre el seu valor raonable menys els costos de venda i el seu valor en ús. La determinació del valor en ús es realitza en funció dels fluxos d'efectiu futurs esperats que es derivaran de la utilització de l'actiu, les expectatives sobre possibles variacions en l'import o distribució temporal dels fluxos, el valor temporal dels diners, el preu a satisfer per suportar la incertesa relacionada amb l'actiu i altres factors que els participants del mercat considerarien en la valoració dels fluxos d'efectiu futurs relacionats amb l'actiu.

En el cas que l'import recuperable estimat sigui inferior al valor net en llibres de l'actiu, es registra la corresponent pèrdua per deteriorament amb càrrec al compte de pèrdues i guanys consolidat, reduint el valor en llibres de l'actiu al seu import recuperable.

Una vegada reconeguda la correcció valorativa per deteriorament o la seva reversió, s'ajusten les amortitzacions dels exercicis següents considerant el nou valor comptable.

No obstant l'anterior, si de les circumstàncies específiques dels actius es posa de manifest una pèrdua de caràcter irreversible, aquesta es reconeix directament en pèrdues procedents de l'immobilitzat del compte de pèrdues i guanys consolidat.

En l'exercici 2023, el Grup no ha registrat pèrdues per deteriorament dels immobilitzats materials.

g) Arrendaments

Els arrendaments es classifiquen com a arrendaments financers sempre que de les condicions dels mateixos es dedueixi que es transfereixen a l'arrendatari substancialment els riscos i beneficis inherents a la propietat de l'actiu objecte del contracte. Els altres arrendaments es classifiquen com a arrendaments operatius.

La normativa vigent estableix que el cost dels béns arrendats es comptabilitzarà al balanç de situació consolidat segons la naturalesa del bé objecte del contracte i, simultàniament, un passiu pel mateix import. Aquest import serà el menor entre el valor raonable del bé arrendat i el valor actual a l'inici de l'arrendament de les quantitats mínimes acordades, inclosa l'opció de compra, quan no hi hagi dubtes raonables sobre el seu exercici. No s'inclouran en el càlcul les quotes de caràcter contingent, el cost dels serveis i els impostos repercutibles per l'arrendador.

Els actius registrats per aquest tipus d'operacions s'amortitzen amb criteris similars als aplicats al conjunt dels actius materials, atenent-ne la naturalesa.

Els contractes d'arrendament financer han estat incorporats directament com a actiu del Grup i es fa figurar al passiu el deute existent amb el creditor. Els interessos s'incorporen directament com a despeses a mesura que es van liquidant les quotes corresponents.

En les operacions d'arrendament operatiu, la propietat del bé arrendat i substancialment tots els riscos i avantatges que recauen sobre el bé, romanen a l'arrendador.

Quan el Grup actua com a arrendatari, les despeses de l'arrendament es carreguen linealment al compte de pèrdues i guanys consolidat en funció dels acords i de la vida del contracte.

Quan el Grup actua com a arrendador, els ingressos derivats dels arrendaments operatius es registren al compte de pèrdues i guanys consolidat quan es meriten. Els costos directes imputables al contracte s'inclouen com a valor més gran de l'actiu arrendat i es reconeixen com a despesa durant el termini del contracte, aplicant el mateix criteri utilitzat per al reconeixement dels ingressos de l'arrendament.

h) Instruments financers

El Grup té registrats en el capítol d'instruments financers, aquells contractes que donen lloc a un actiu financer en una empresa i, simultàniament, a un passiu financer o a un

instrument de patrimoni en una altra empresa. Per tant, la present norma resulta d'aplicació als instruments financers següents:

a) Actius financers:

- Efectiu i altres actius líquids equivalents.
- Crèdits per operacions comercials: clients i deutors diversos;
- Crèdits a tercers: tals com els préstecs i crèdits financers concedits, inclosos els sorgits de la venda d'actius no corrents;
- Valors representatius de deute d'altres empreses adquirits: tals com les obligacions, bons i pagarés;
- Instruments de patrimoni d'altres empreses adquirits: accions, participacions en institucions d'inversió col·lectiva i altres instruments de patrimoni;
- Derivats amb valoració favorable per l'empresa: entre ells, futurs o operacions a termini, opcions, permutes financeres i compravenda de moneda estrangera a termini, i
- Altres actius financers: tals com dipòsits en entitats de crèdit, bestretes i crèdits al personal, fiances i dipòsits constituïts, dividends a cobrar i desemborsaments exigits sobre instruments de patrimoni propi.

b) Passius financers:

- Deutes per operacions comercials: proveïdors i creditors diversos;
- Deutes amb entitats de crèdit;
- Obligacions i altres valors negociables emesos: tals com bons i pagarés;
- Derivats amb valoració desfavorable per l'empresa: entre ells, futurs o operacions a termini, opcions, permutes financeres i compravenda de moneda estrangera a termini;
- Deutes amb característiques especials, i
- Altres passius financers: deutes amb tercers, com ara els préstecs i crèdits financers rebuts de persones o empreses que no siguin entitats de crèdit inclosos els sorgits en la compra d'actius no corrents, fiances i dipòsits rebuts i desemborsaments exigits per tercers sobre participacions.

c) Instruments de patrimoni propi: tots els instruments financers que s'inclouen dins dels fons propis, tal com les accions ordinàries emeses o participacions en el capital social.

Inversions financeres a llarg i curt termini

- **Actius financers a cost amortitzat.** Un actiu financer s'inclou en aquesta categoria, fins i tot quan estigui admès a negociació en un mercat organitzat, si l'empresa manté la inversió amb l'objectiu de percebre els fluxos d'efectiu derivats de l'execució del contracte, i les condicions contractuals de l'actiu financer donen lloc, en dates especificades, a fluxos d'efectiu que són únicament cobraments de principal i interessos sobre l'import del principal pendent. Els fluxos d'efectiu contractuals que són únicament cobraments de principal i interès sobre l'import del principal pendent són inherents a un acord que té la naturalesa de préstec ordinari o comú, sens perjudici que l'operació s'acordi a un tipus d'interès zero o per sota de mercat. Amb caràcter general, s'inclouen en aquesta categoria els crèdits per operacions comercials (aquells actius financers que s'originen en la venda de béns i la prestació de serveis per operacions de trànsit de l'empresa amb cobrament ajornat), i els crèdits per operacions no comercials aquells actius financers que, no essent instruments de patrimoni ni derivats, no tenen origen comercial i els cobraments dels quals són de quantia determinada o determinable, que procedeixen d'operacions de préstec o crèdit concedits per l'empresa). És a dir, dins d'aquesta categoria estarien els préstecs i comptes a cobrar, així com aquells valors representatius de deute, amb una data de venciment fixada, cobraments de quantia determinada o determinable, que es negociïn en un mercat actiu i que el Grup té intenció i capacitat de conservar fins al seu venciment.
 - Valoració inicial: inicialment es valoren pel seu valor raonable, més els costos de transacció que els siguin directament atribuïbles. No obstant això, els crèdits per operacions comercials amb venciment no superior a un any i que no tenen un tipus d'interès contractual explícit, així com els crèdits al personal, els dividendes a cobrar i els desemborsaments exigits sobre instruments de patrimoni, l'import dels quals s'espera rebre en el curt termini, es podran valorar pel seu valor nominal quan l'efecte de no actualitzar els fluxos d'efectiu no sigui significatiu.
 - Valoració posterior: es fa a cost amortitzat i els interessos meritats es comptabilitzen en el compte de pèrdues i guanys consolidat, aplicant el mètode del tipus d'interès efectiu.

No obstant això, els crèdits amb venciment no superior a un any que, d'acord amb el que disposa l'apartat anterior, es valorin inicialment pel seu valor nominal, continuaran valorant-se per l'esmentat import, llevat que s'haguessin deteriorat.

Quan els fluxos d'efectiu contractuals d'un actiu financer es modifiquen a causa de les dificultats financeres de l'emissor, l'empresa analitzarà si escau comptabilitzar una pèrdua per deteriorament de valor.

- Deteriorament: el Grup registra els corresponents deterioraments per la diferència existent entre l'import a recuperar dels comptes per cobrar i el valor en llibres pel qual es troben registrats.

Almenys al tancament de l'exercici, s'efectuen les correccions valoratives necessàries sempre que existeix evidència objectiva que el valor d'un actiu financer inclòs en aquesta categoria, o d'un grup d'actius financers amb similars característiques de risc valorats col·lectivament, s'ha deteriorat com a resultat d'un o més esdeveniments que hagin ocorregut després del seu reconeixement inicial i que ocasionin una reducció o retard en els fluxos d'efectiu estimats futurs, que poden venir motivats per la insolvència del deutor.

La pèrdua per deteriorament del valor d'aquests actius financers és la diferència entre el seu valor en llibres i el valor actual dels fluxos d'efectiu futurs, inclosos, si s'escau, els procedents de l'execució de les garanties reals i personals, que s'estima van a generar, descomptats al tipus d'interès efectiu calculat en el moment del seu reconeixement inicial.

Les correccions de valor per deteriorament, així com la seva reversió quan l'import d'aquesta pèrdua disminueix per causes relacionades amb un esdeveniment posterior, es reconeixen com una despesa o un ingrés, respectivament, en el compte de pèrdues i guanys consolidat. La reversió del deteriorament té com a límit el valor en llibres de l'actiu que estaria reconegut en la data de reversió si no s'hagués registrat el deteriorament del valor.

- **Actius financers a valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys consolidat.** S'inclouen en aquesta categoria tots els actius financers, llevat que procedeixi la seva classificació en alguna de les restants categories. S'inclouen obligatòriament en aquesta categoria els actius financers mantinguts per negociar.

Els instruments de patrimoni que no es mantenen per negociar, ni es valoren al cost, l'empresa pot realitzar l'elecció irrevocable en el moment del seu reconeixement inicial de presentar els canvis posteriors en el valor raonable directament en el patrimoni net.

En tot cas, l'empresa pot, en el moment del reconeixement inicial, designar un actiu financer de forma irrevocable com a mesurat al valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys consolidat si fent-lo elimina o redueix significativament una incoherència de valoració o asimetria.

- Valoració inicial: es valoren pel seu valor raonable. Els costos de transacció que els siguin directament atribuïbles es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys consolidat de l'exercici.
- Valoració posterior: valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys consolidat.

- Deteriorament: no es deterioren ja que estan en tot moment valorats pel seu valor raonable, i es computen les variacions de valor al resultat de l'exercici.
- **Actius financers a cost.** Dins d'aquesta categoria s'inclouen, entre d'altres, les inversions en el patrimoni d'empreses del grup, multigrup i associades, així com les restants inversions en instruments de patrimoni el valor raonable dels quals no es pot determinar per referència a un preu cotitzat en un mercat actiu per a un instrument idèntic, o no es pot obtenir una estimació fiable del mateix.

S'inclouran també en aquesta categoria els préstecs participatius els interessos dels quals tinguin caràcter contingent i qualsevol altre actiu financer que inicialment procedís classificar en la cartera de valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys consolidat quan no sigui possible obtenir una estimació fiable del seu valor raonable.

- Valoració inicial: es valoren al cost, que equival al valor raonable de la contraprestació lliurada més els costos de transacció que els siguin directament atribuïbles.
- Valoració posterior: els instruments de patrimoni inclosos en aquesta categoria es valoren pel seu cost, menys, si s'escau, l'import acumulat de les correccions valoratives per deteriorament.
- Deteriorament: almenys al tancament de l'exercici, s'efectuen les correccions valoratives necessàries sempre que existeix evidència objectiva que el valor en llibres d'una inversió no és recuperable. El Grup registra els corresponents deterioraments per la diferència existent entre el valor en llibres i l'import recuperable, entès aquest com el major import entre el seu valor raonable menys els costos de venda i el valor actual dels fluxos d'efectiu futurs derivats de la inversió, que pel cas d'instruments de patrimoni es calculen, bé mitjançant l'estimació dels que s'espera rebre com a conseqüència del repartiment de dividends realitzat per l'empresa participada i de l'alienació o baixa en comptes de la inversió en la mateixa, bé mitjançant l'estimació de la seva participació en els fluxos d'efectiu que s'espera siguin generats per l'empresa participada, procedents tant de les seves activitats ordinàries com de la seva alienació o baixa en comptes.

Llevat de millor evidència de l'import recuperable de les inversions en instruments de patrimoni, l'estimació de la pèrdua per deteriorament d'aquesta classe d'actius es calcula en funció del patrimoni net de l'entitat participada i de les plusvàlues tàcites existents en la data de la valoració, netes de l'efecte impositiu. En la determinació d'aquest valor, i sempre que l'empresa participada hagi invertit al seu torn en una altra, es té en compte

el patrimoni net inclòs en els comptes anuals consolidats elaborats aplicant els criteris del Codi de Comerç i les seves normes de desenvolupament.

El reconeixement de les correccions valoratives per deteriorament de valor i, si s'escau, la seva reversió, es registren com una despesa o un ingrés, respectivament, en el compte de pèrdues i guanys consolidat. La reversió del deteriorament tindrà com a límit el valor en llibres de la inversió que estaria reconeguda en la data de reversió si no s'hagués registrat el deteriorament del valor.

- **Actius financers a valor raonable amb canvis en el patrimoni net.** Un actiu financer s'inclou en aquesta categoria quan les condicions contractuals de l'actiu financer donen lloc, en dates especificades, a fluxos d'efectiu que són únicament cobraments de principal i interessos sobre l'import del principal pendent, i no es manté per negociar ni procedeixi classificar-lo en la categoria d'actius financers a cost amortitzat. També s'inclouen en aquesta categoria les inversions en instruments de patrimoni per a les quals, havent-se d'incloure en la categoria d'actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys consolidat, s'ha exercitat l'opció irrevocable de classificar-les en aquesta categoria.

- Valoració inicial: valor raonable, que, llevat evidència en contrari, és el preu de la transacció, que equival al valor raonable de la contraprestació lliurada, més els costos de transacció que els són directament atribuïbles.
- Valoració posterior: valor raonable, sense deduir els costos de transacció en què es pugui incórrer en la seva alienació. Els canvis que es produeixen en el valor raonable es registren directament en el patrimoni net, fins que l'actiu financer causa baixa del balanç o es deteriora, moment en què l'import així reconegut, s'imputa al compte de pèrdues i guanys consolidat.
- Deteriorament: al menys al tancament de l'exercici, s'efectuen les correccions valoratives necessàries sempre que existeix evidència objectiva que el valor d'un actiu financer s'ha deteriorat com a resultat d'un o més esdeveniments que hagin ocorregut després del seu reconeixement inicial, i que ocasionin: - retard en els fluxos d'efectiu estimats futurs; o - la falta de recuperabilitat del valor en llibres de l'actiu, evidenciada, per exemple, per un descens prolongat o significatiu en el seu valor raonable.

La correcció valorativa per deteriorament del valor d'aquests actius financers és la diferència entre el seu cost o cost amortitzat menys, si s'escau, qualsevol correcció valorativa per deteriorament prèviament reconeguda en el compte de pèrdues i guanys i el valor raonable en el moment en què s'efectuï la valoració. Les pèrdues acumulades reconegudes en el patrimoni net per disminució del valor raonable, sempre que existeixi una evidència objectiva de deteriorament en el valor de l'actiu, es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys consolidat.

Si en exercicis posteriors s'incrementa el valor raonable, la correcció valorativa reconeguda en exercicis anteriors reverteix amb abonament al compte de pèrdues i guanys consolidat de l'exercici. No obstant això, en el cas que s'incrementés el valor raonable corresponent a un instrument de patrimoni, la correcció valorativa reconeguda en exercicis anteriors no revertirà amb abonament al compte de pèrdues i guanys consolidat i es registra l'increment de valor raonable directament contra el patrimoni net.

- **Reclassificació d'actius financers**

Quan l'empresa canviï la forma en què gestiona els seus actius financers per generar fluxos d'efectiu, reclassificarà tots els actius afectats d'acord amb els criteris establerts en els apartats anteriors d'aquesta norma. La reclassificació de categoria no és un supòsit de baixa de balanç sinó un canvi en el criteri de valoració.

Es poden donar les reclassificacions següents:

- Reclassificació dels actius financers a cost amortitzat a la categoria d'actius financers a valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys consolidat i al contrari.
- Reclassificació dels actius financers a cost amortitzat a la categoria d'actius financers a valor raonable amb canvis en el patrimoni net i, al contrari.
- Reclassificació dels actius financers a valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys consolidat a la categoria d'actius financers a valor raonable amb canvis en el patrimoni net i, al contrari.
- Reclassificació de les inversions en instruments de patrimoni valorades a cost a la categoria d'actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys consolidat i al contrari.

- **Interessos i dividendes rebuts d'actius financers**

Els interessos i dividendes d'actius financers meritats amb posterioritat al moment de l'adquisició es reconeixen com a ingressos en el compte de pèrdues i guanys consolidat. Els interessos dels actius financers valorats a cost amortitzat es reconeixen pel mètode del tipus d'interès efectiu i els ingressos per dividendes procedents d'inversions en instruments de patrimoni es reconeixen quan han sorgit els drets per al Grup a la seva percepció.

En la valoració inicial dels actius financers es registren de forma independent, atenent al seu venciment, l'import dels interessos explícits meritats i no vençuts en aquest moment, així com l'import dels dividendes acordats per l'òrgan competent en el moment de l'adquisició.

Així mateix, si els dividendes distribuïts procedeixen inequívocament de resultats generats amb anterioritat a la data d'adquisició perquè s'hagin distribuït imports superiors als beneficis generats per la participada des de l'adquisició, no es reconeixen com a ingressos, i minoren el valor comptable de la inversió.

El judici sobre si s'han generat beneficis per la participada es realitza atenent exclusivament els beneficis comptabilitzats en el compte de pèrdues i guanys individual des de la data d'adquisició, llevat evidència de que el repartiment amb càrrec a aquests beneficis s'hagi de qualificar com una recuperació de la inversió des de la perspectiva de l'entitat que rep el dividend.

- **Baixa d'actius financers**

EL Grup dona de baixa els actius financers quan expiren o s'han cedit els drets sobre els fluxos d'efectiu del corresponent actiu financer i s'han transferit substancialment els riscos i beneficis inherents a la seva propietat. En el cas concret de comptes a cobrar s'entén que aquest fet es produeix en general si s'han transmès els riscos d'insolvència i mora.

Quan l'actiu financer es dona de baixa la diferència entre la contraprestació rebuda neta dels costos de transacció atribuïbles i el valor en llibres de l'actiu, més qualsevol import acumulat que s'hagi reconegut directament en el patrimoni net, determina el guany o pèrdua sorgida en donar de baixa l'esmentat actiu, que forma part del resultat de l'exercici en què aquesta es produeix.

Per contra, el Grup no dona de baixa els actius financers, i reconeix un passiu financer per un import igual a la contraprestació rebuda, en les cessions d'actius financers en les quals es retingui substancialment els riscos i beneficis inherents a la seva propietat.

- **Efectiu i altres mitjans líquids equivalents**

Sota aquest epígraf del balanç de situació consolidat adjunt es registra l'efectiu en caixa i bancs, dipòsits a la vista i altres inversions a curt termini amb venciment inferior a tres mesos d'alta liquiditat que són ràpidament realitzables en caixa i que no tenen risc de canvis en el seu valor.

Passius financers

Els passius financers, a efectes de la seva valoració, s'inclouen en alguna de les categories següents:

- **Passius financers a cost amortitzat.** Dins d'aquesta categoria es classifiquen tots els passius financers excepte quan s'han de valorar a valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys consolidat. Amb caràcter general, s'inclouen en aquesta categoria els dèbits per operacions comercials i els dèbits per operacions no comercials.

Els préstecs participatius que tinguin les característiques d'un préstec ordinari o comú també s'inclouran en aquesta categoria sens perjudici que l'operació s'acordi a un tipus d'interès zero o per sota de mercat.

- Valoració inicial: inicialment es valoren pel seu valor raonable, que, llevat evidència en contrari, és el preu de la transacció, que equival al valor raonable de la contraprestació rebuda ajustat pels costos de transacció que li siguin directament atribuïbles. No obstant això, els dèbits per operacions comercials amb venciment no superior a un any i que no tinguin un tipus d'interès contractual, així com els desemborsaments exigits per tercers sobre participacions, l'import de les quals s'espera pagar en el curt termini, es poden valorar pel seu valor nominal, quan l'efecte de no actualitzar els fluxos d'efectiu no sigui significatiu.
 - Valoració posterior: es fa a cost amortitzat. Els interessos meritats es comptabilitzen en el compte de pèrdues i guanys consolidat, aplicant el mètode del tipus d'interès efectiu. No obstant això, els dèbits amb venciment no superior a un any que, d'acord amb el que disposa l'apartat anterior, es valorin inicialment pel seu valor nominal, continuaran valorant-se per l'esmentat import.
- **Passius financers a valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys consolidat.** Dins d'aquesta categoria es classifiquen els passius financers que compleixin algunes de les condicions següents:
- Són passius que es mantenen per negociar;
 - Són passius, que, des del moment del reconeixement inicial, i de forma irrevocable, han estat designats per l'entitat per comptabilitzar-lo al valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys consolidat, sempre que aquesta designació compleixi amb l'objectiu fixat en la normativa comptable.
 - Opcionalment i de forma irrevocable, es poden incloure en la seva integritat en aquesta categoria els passius financers híbrids subjecte als requisits establerts en el PGC.
- Valoració inicial: valor raonable, que, llevat evidència en contrari, és el preu de la transacció, que equivaldrà al valor raonable de la contraprestació rebuda. Els costos de transacció que els siguin directament atribuïbles es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys consolidat de l'exercici.
 - Valoració posterior: valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys consolidat.

- **Baixa de passius financers**

El Grup donarà de baixa un passiu financer, o part del mateix, quan l'obligació s'hagi extingit; és a dir, quan hagi estat satisfeta, cancel·lada o hagi expirat.

- **Fiances lliurades i rebudes**

Els dipòsits o fiances constituïdes en garantia de determinades obligacions es valoren per l'import efectivament satisfet, que no difereix significativament del seu valor raonable.

En les fiances lliurades o rebudes per arrendaments operatius o per prestació de serveis, la diferència entre el seu valor raonable i l'import desemborsat es considera com un pagament o cobrament anticipat per l'arrendament o prestació del servei, que s'imputa al compte de pèrdues i guanys consolidat durant el període de l'arrendament o durant el període en què es presta el servei, d'acord amb la norma sobre ingressos per vendes i prestació de serveis.

En estimar el valor raonable de les fiances, es pren com a període romanent el termini contractual mínim compromès durant el qual no se'n pugui retornar l'import, sense prendre en consideració el comportament estadístic de devolució.

Quan la fiança sigui a curt termini, no és necessari realitzar el descompte de fluxos d'efectiu si el seu efecte no és significatiu.

- **Valor raonable**

El valor raonable és l'import pel qual pot ésser intercanviat un actiu o liquidat un passiu, entre parts interessades i degudament informades, que realitzin una transacció en condicions d'independència mútua.

Amb caràcter general, en la valoració d'instruments financers valorats a valor raonable, el Grup calcula aquest per referència a un valor fiable de mercat, constituint el preu cotitzat en un mercat actiu la millor referència d'aquest valor raonable. Per aquells instruments respecte dels quals no existeixi un mercat actiu, el valor raonable s'obté, si s'escau, mitjançant l'aplicació de models i tècniques de valoració.

S'assumeix que el valor en llibres dels crèdits i dèbits per operacions comercials s'aproxima al seu valor raonable.

- **Instruments financers derivats i comptabilització de cobertures**

EL Grup classifica en les categories següents les operacions de cobertura:

- a) Cobertura de valor raonable: cobreix l'exposició als canvis en el valor raonable d'actius o passius reconeguts o de compromisos en ferm encara no reconeguts, o d'una part concreta dels mateixos, atribuïble a un risc concret que pugui afectar el compte de pèrdues i guanys consolidat (per exemple, la contractació d'una permuta financera per cobrir el risc d'un finançament a tipus d'interès fix).

Els canvis de valor de l'instrument de cobertura i de la partida coberta atribuïbles al risc cobert es reconeixeran en el compte de pèrdues i guanys consolidat.

Quan la partida coberta sigui un compromís en ferm no reconegut o un component d'aquest, el canvi acumulat en el valor raonable de la partida coberta amb posterioritat a la seva designació es reconeixerà com un actiu o un passiu, i el guany o pèrdua corresponent es reflectirà en el compte de pèrdues i guanys consolidat.

Les modificacions en l'import en llibres de les partides cobertes que es valorin a cost amortitzat implicaran la correcció, bé des del moment de la modificació, bé (com a tarda) des que cessi la comptabilitat de cobertures, del tipus d'interès efectiu de l'instrument.

- b) Cobertura de fluxos d'efectiu: cobreix l'exposició a la variació dels fluxos d'efectiu que s'atribueixi a un risc concret associat a la totalitat o a un component d'un actiu o passiu reconegut (tal com la contractació d'una permuta financera per cobrir el risc d'un finançament a tipus d'interès variable), o a una transacció prevista altament probable (per exemple, la cobertura del risc de tipus de canvi relacionat amb compres i vendes previstes d'immobilitzats materials, béns i serveis en moneda estrangera), i que pugui afectar el compte de pèrdues i guanys consolidat. La cobertura del risc de tipus de canvi d'un compromís en ferm pot ser comptabilitzada com una cobertura de fluxos d'efectiu o com una cobertura de valor raonable.

EL Grup està exposada a les fluctuacions que es produeixen en els tipus de canvi dels diferents països on opera. Per tal de mitigar aquest risc, se segueix la pràctica de formalitzar, sobre la base de les seves previsions i pressupostos, contractes de cobertura de risc en la variació del tipus de canvi quan les perspectives d'evolució del mercat així ho aconsellen.

De la mateixa manera, manté una exposició al tipus de canvi per les variacions potencials que es puguin produir en les diferents divises en què manté el deute amb entitats financeres, per la qual cosa realitza cobertures d'aquest tipus d'operacions quan les perspectives d'evolució del mercat així ho aconsellen.

D'altra banda, es troba exposada a les variacions en les corbes de tipus d'interès en mantenir tot el seu deute amb entitats financeres a interès variable. En aquest sentit, el Grup formalitza contractes de cobertura de risc de tipus d'interès, bàsicament a través de contractes amb estructures que assegurin tipus d'interès màxims.

Al tancament de l'exercici s'han valorat els contractes en vigor comparant, per a cada contracte individualment considerat, el preu pactat amb la cotització de cada divisa i, si s'escau, amb el tipus d'interès de referència a la data de tancament, reconeixent-se els canvis de valor dels mateixos en el compte de resultats consolidat.

- **Instruments financers compostos**

L'emissió de bons bescanviabls realitzada pel Grup compleix amb els requisits necessaris establerts pel Pla General de Comptabilitat per ser considerats com a passius financers. Per aquest motiu, de l'import net rebut des de l'emissió dels bons s'ha diferenciat l'import corresponent a l'element de passiu del component de patrimoni net, que representa el valor raonable de l'opció incorporada d'aquest instrument.

i) Existències

Es valoren al preu d'adquisició o cost de producció. El preu d'adquisició és l'import facturat pel proveïdor, deduïts els descomptes i els interessos incorporats al nominal dels dèbits més les despeses addicionals perquè les existències es trobin ubicades per a la venda: transports, aranzels, assegurances i altres atribuïbles a l'adquisició. Pel que fa al cost de producció, les existències es valoren afegint-hi el cost d'adquisició de les matèries primeres i altres matèries consumibles, els costos directament imputables al producte i la part que raonablement correspon als costos indirectament imputables als productes.

Com a excepció a la regla general de valoració, els intermediaris que comercialitzin primeres matèries cotitzades podran valorar les seves existències al valor raonable menys els costos de venda sempre que amb això s'elimini o redueixi de manera significativa una «asimetria comptable» que sorgiria en un altre cas pot no reconèixer aquests actius a un valor raonable. En aquest cas, la variació de valor es reconeixerà al compte de pèrdues i guanys consolidat.

El Grup utilitza el cost mitjà ponderat per a l'assignació de valor a les existències.

Els impostos indirectes que graven les existències només s'incorporen al preu d'adquisició o cost de producció quan no són recuperables directament de la Hisenda Pública.

Atès que les existències del Grup no necessiten un període de temps superior a un any per estar en condicions de ser venudes, no s'hi inclouen despeses financeres en el preu d'adquisició o cost de producció.

Les bestretes a proveïdors a compte de subministraments futurs d'existències es valoren pel cost.

La valoració dels productes obsolets, defectuosos o de lent moviment es redueix al possible valor de realització.

Quan el valor net realitzable de les existències és inferior al preu d'adquisició o al cost de producció, s'efectuen les correccions valoratives oportunes reconeixent-les com una despesa en el compte de pèrdues i guanys consolidat.

Si deixen d'existir les circumstàncies que van causar la correcció del valor de les existències, l'import de la correcció és objecte de reversió i el reconeix com un ingrés al compte de pèrdues i guanys consolidat.

j) Transaccions en moneda estrangera

Les operacions realitzades en moneda estrangera es registren en la moneda funcional del Grup (euros) als tipus de canvi vigents en el moment de la transacció. Durant l'exercici, les diferències que es produeixen entre el tipus de canvi comptabilitzat i el que es troba en vigor a la data de cobrament o de pagament es registren com a resultats financers en el compte de resultats consolidat. El Grup no ha canviat en l'exercici la moneda funcional que és l'euro.

Així mateix, al 31 de desembre de cada any, es realitza al tipus de canvi de tancament la conversió dels saldos a cobrar o pagar amb origen en moneda estrangera. Les diferències de valoració produïdes es registren com a resultats financers en el compte de resultats consolidat.

k) Impostos sobre beneficis

L'impost sobre beneficis es determina mitjançant la suma de la despesa per impost corrent i l'impost diferit. La despesa per impost corrent es determina aplicant el tipus de gravamen vigent al guany fiscal, i minorant el resultat així obtingut en l'import de les bonificacions i deduccions generals i aplicades en l'exercici.

Els actius i passius per impostos diferits procedeixen de les diferències temporàries definides com els imports que es preveuen pagadors o recuperables en el futur i que deriven de la diferència entre el valor en llibres dels actius i passius i la seva base fiscal. Aquests imports es registren aplicant a la diferència temporària el tipus de gravamen al qual s'espera recuperar-los o liquidar-los.

Els actius per impostos diferits sorgeixen, igualment, com a conseqüència de les bases imposables negatives pendents de compensar i dels crèdits per deduccions fiscals generades i no aplicades.

Es reconeix el corresponent passiu per impostos diferits per a totes les diferències temporàries imposables, llevat que la diferència temporària es derivi del reconeixement inicial d'un fons de comerç o del reconeixement inicial en una transacció que no és una combinació de negocis d'altres actius i passius en una operació que en el moment de la seva realització, no afecti ni el resultat fiscal ni comptable.

Per la seva banda, els actius per impostos diferits, identificats amb diferències temporàries deduïbles, només es reconeixen en el cas que es consideri probable que el Grup tingui en el futur suficients guanys fiscals contra els quals poder fer-los efectius i no procedeixin del reconeixement inicial d'altres actius i passius en una operació que no sigui una combinació de negocis i que no afecti ni el resultat fiscal ni el resultat comptable. La resta d'actius per

impostos diferits (bases imposables negatives i deduccions pendents de compensar) només es reconeixen en el cas que es consideri probable que el Grup tingui en el futur suficients guanys fiscals contra els quals poder fer-los efectius.

En ocasió de cada tancament comptable, es revisen els impostos diferits registrats (tant actius com passius) per tal de comprovar que es mantenen vigents, efectuant-se les oportunes correccions als mateixos, d'acord amb els resultats de les anàlisis realitzades.

La despesa o l'ingrés per impost diferit es correspon amb el reconeixement i la cancel·lació dels passius i actius per impost diferit, així com, si s'escau, pel reconeixement i imputació al compte de pèrdues i guanys consolidat de l'ingrés directament imputat al patrimoni net que pugui resultar de la comptabilització d'aquelles deduccions i altres avantatges fiscals que tinguin la naturalesa econòmica de subvenció.

I) Ingressos i despeses

El Grup reconeix els ingressos pel desenvolupament ordinari de la seva activitat quan es produeix la transferència del control dels béns o serveis compromesos amb els clients. En aquell moment, l'empresa valorarà l'ingrés per l'import que reflecteix la contraprestació a la qual espera tenir dret a canvi d'aquests béns o serveis.

No es reconeixen ingressos en les permutes d'elements homogenis com les permutes de productes acabats, o mercaderies intercanviables entre dues empreses amb l'objectiu de ser més eficaços en la seva tasca comercial de lliurar el producte als seus respectius clients.

- Reconeixement

L'empresa reconeix els ingressos derivats d'un contracte quan (o a mesura que) es produeix la transferència al client del control sobre els béns o serveis compromesos (és a dir, la o les obligacions a complir).

El control d'un bé o servei (un actiu) fa referència a la capacitat per decidir plenament sobre l'ús d'aquest element patrimonial i obtenir substancialment tots els seus beneficis restants. El control inclou la capacitat d'impedir que altres entitats decideixin sobre l'ús de l'actiu i obtinguin els seus beneficis.

Per a cada obligació a complir (lliurament de béns o prestació de serveis) que s'identifica, l'empresa determina al començament del contracte si el compromís assumit es complirà al llarg del temps o en un moment determinat.

Els ingressos derivats dels compromisos (amb caràcter general, de prestacions de serveis o venda de béns) que es compleixen al llarg del temps es reconeixen en funció del grau d'avanç o progrés cap al compliment complet de les obligacions contractuals sempre que el Grup disposi d'informació fiable per realitzar el mesurament del grau d'avanç.

El Grup revisa i, si cal, modifica les estimacions de l'ingrés a reconèixer, a mesura que compleix amb el compromís assumit. La necessitat d'aquestes revisions no indica, necessàriament, que el desenllaç o resultat de l'operació no pugui ser estimat amb fiabilitat.

Quan, a una data determinada, el Grup no és capaç de mesurar raonablement el grau de compliment de l'obligació (per exemple, en les primeres etapes d'un contracte), tot i que espera recuperar els costos incorreguts per satisfer aquest compromís, només es reconeixen ingressos i la corresponent contraprestació en un import equivalent als costos incorreguts fins a aquesta data.

En el cas de les obligacions contractuals que es compleixen en un moment determinat, els ingressos derivats de la seva execució es reconeixen en aquesta data. Fins que no es produeixi aquesta circumstància, els costos incorreguts en la producció o fabricació del producte (béns o serveis) es comptabilitzen com a existències.

Quan existeixin dubtes relatius al cobrament del dret de crèdit prèviament reconegut com a ingressos per venda o prestació de serveis, la pèrdua per deteriorament es registrarà com una despesa per correcció de valor per deteriorament i no com un menor ingrés.

- Compliment de l'obligació al llarg del temps

S'entén que el Grup transfereix el control d'un actiu (amb caràcter general, d'un servei o producte) al llarg del temps quan es compleix un dels següents criteris:

- a) El client rep i consumeix de forma simultània els beneficis proporcionats per l'activitat de l'empresa (generalment, la prestació d'un servei) a mesura que l'entitat la desenvolupa, com succeeix en alguns serveis recurrents (seguretat o neteja). En aquest cas, si una altra empresa assumia el contracte no necessitaria realitzar novament de forma substancial el treball completat fins a la data.
- b) El Grup produeix o millora un actiu (tangible o intangible) que el client controla a mesura que es desenvolupa l'activitat (per exemple, un servei de construcció efectuat sobre un terreny del client).
- c) El Grup elabora un actiu específic pel client (amb caràcter general, un servei o una instal·lació tècnica complexa o un bé particular amb especificacions singulars) sense un ús alternatiu i l'empresa té un dret exigible al cobrament per l'activitat que s'hagi completat fins a la data (per exemple, serveis de consultoria que dotin a una opinió professional pel client).

Si la transferència del control sobre l'actiu no es produeix al llarg del temps l'empresa reconeix l'ingrés seguint els criteris establerts per a les obligacions que es compleixen en un moment determinat.

- Indicadors de compliment de l'obligació en un moment del temps

Per identificar el moment concret en què el client obté el control de l'actiu (amb caràcter general, un bé), el Grup considera, entre d'altres, els següents indicadors:

- a) El client assumeix els riscos i beneficis significatius inherents a la propietat de l'actiu. En avaluar aquest punt, l'empresa exclou qualsevol risc que doni lloc a una obligació separada, diferent del compromís de transferir l'actiu. Per exemple, l'empresa pot haver transferit el control de l'actiu, però no haver satisfet l'obligació de proporcionar serveis de manteniment durant la vida útil de l'actiu.
- b) El Grup ha transferit la possessió física de l'actiu. Tanmateix, la possessió física pot no coincidir amb el control d'un actiu. Així, per exemple, en alguns acords de recompra i en alguns acords de dipòsit, un client o consignatari pot tenir la possessió física d'un actiu que controla l'empresa cedent d'aquest actiu i, per tant, aquest no pot considerar-se transferit. Per contra, en acords de lliurament posterior a la facturació, l'empresa pot tenir la possessió física d'un actiu que controla el client.
- c) El client ha rebut (acceptat) l'actiu a conformitat d'acord amb les especificacions contractuals. Si una empresa pot determinar de forma objectiva que s'ha transferit el control del bé o servei al client d'acord amb les especificacions acordades, l'acceptació d'aquest últim és una formalitat que no afectaria la determinació sobre la transferència del control. Per exemple, si la clàusula d'acceptació es basa en el compliment de característiques de mida o pes especificades, l'empresa podria determinar si aquests criteris s'han complert abans de rebre confirmació de l'acceptació del client.

No obstant això, si l'empresa no pot determinar de forma objectiva que el bé o servei proporcionat al client reuneix les especificacions acordades en el contracte no podrà concloure que el client ha obtingut el control fins que rebí l'acceptació del client.

Quan es lliuren productes (béns o serveis) a un client en règim de prova o avaluació i aquest no s'ha compromès a pagar la contraprestació fins que venci el període de prova, el control del producte no s'ha transferit al client fins que aquest l'accepta o venci l'esmentat termini sense haver comunicat la seva disconformitat.

- d) El Grup té un dret de cobrament per transferir l'actiu.

e) El client té la propietat de l'actiu. No obstant això, quan el Grup conserva el dret de propietat només com a protecció contra l'incompliment del client, aquesta circumstància no impediria al client obtenir el control de l'actiu.

- Valoració

Els ingressos ordinaris procedents de la venda de béns i de la prestació de serveis es valoren per l'import monetari o, si s'escau, pel valor raonable de la contrapartida, rebuda o que s'espera rebre, derivada de la mateixa, que, llevat evidència en contrari, és el preu acordat pels actius a transferir el client, deduït: l'import de qualsevol descompte, rebaixa en el preu o altres partides similars que l'empresa pugui concedir, així com els interessos incorporats al nominal dels crèdits. No obstant això, es podran incloure els interessos incorporats als crèdits comercials amb venciment no superior a un any que no tinguin un tipus d'interès contractual, quan l'efecte de no actualitzar els fluxos d'efectiu no és significatiu.

No formen part dels ingressos els impostos que graven les operacions de lliurament de béns i prestació de serveis que el Grup ha de repercutir a tercers com l'impost sobre el valor afegit i els impostos especials, així com les quantitats rebudes per compte de tercers.

El Grup pren en compte en la valoració de l'ingrés la millor estimació de la contraprestació variable si és altament probable que no es produeixi una reversió significativa de l'import de l'ingrés reconegut quan posteriorment es resolgui la incertesa associada a l'esmentada contraprestació.

Per excepció a la regla general, la contraprestació variable relacionada amb els acords de cessió de llicències, en forma de participació en les vendes o en l'ús d'aquests actius, només es reconeixen quan (o a mesura que) ocorre el que sigui posterior dels següents successos:

a) Té lloc la venda o l'ús posterior; o

b) L'obligació que assumeix el Grup en virtut del contracte i a la qual s'ha assignat part o tota la contraprestació variable és satisfeta (o parcialment satisfeta).

m) Provisions i contingències

Les obligacions existents a la data del balanç de situació consolidat sorgides com a conseqüència de successos passats dels quals poden derivar-se perjudicis patrimonials pel Grup l'import i moment de cancel·lació de la qual són indeterminats es registren en el balanç de situació consolidat com provisions pel valor actual de l'import més probable que s'estima que el Grup haurà de desemborsar per cancel·lar l'obligació.

La compensació a rebre d'un tercer en el moment de liquidar l'obligació no suposa una minoració de l'import del deute, sens perjudici del reconeixement a l'actiu del Grup del

corresponent dret de cobrament, sempre que no existeixin dubtes que l'esmentat reemborsament serà percebut, registrant-se l'esmentat actiu per un import no superior de l'obligació registrada comptablement.

Els membres del Consell d'Administració de la Societat Dominant consideren que, al tancament de l'exercici 2023, no hi ha situacions que puguin donar lloc a la necessitat de comptabilització de provisions per part del Grup, ni hi ha contingències significatives que afectin aquest.

n) Elements patrimonials de naturalesa mediambiental

Els membres del Consell d'Administració de la Societat Dominant confirmen que el Grup no té responsabilitats, despeses, actius, ni provisions i contingències de naturalesa mediambiental que poguessin ser significatives en relació amb el patrimoni, la situació financera i els resultats del mateix.

o) Criteri emprat en el registre i valoració de les despeses de personal

Pel cas de les retribucions per prestació definida les contribucions a realitzar donen lloc a un passiu per retribucions a llarg termini al personal quan, al tancament de l'exercici, figurin contribucions meritedes no satisfetes.

L'import que es reconeix com a provisió per retribucions al personal a llarg termini és la diferència entre el valor actual de les retribucions compromeses i el valor raonable dels eventuals actius afectes als compromisos amb què es liquidaran les obligacions.

Excepte en el cas de causa justificada, les societats venen obligades a indemnitzar els seus empleats quan cessen en els seus serveis.

Davant l'absència de qualsevol necessitat previsible de terminació anormal de l'ocupació i atès que no reben indemnitzacions aquells empleats que es jubilen o cessen voluntàriament en els seus serveis, els pagaments per indemnitzacions, quan sorgeixen, es carreguen a despeses en el moment en què es pren la decisió d'efectuar l'acomiadament.

p) Subvencions, donacions i llegats

Les subvencions de capital no reintegrables es valoren per l'import concedit, reconeixent-se inicialment com a ingressos directament imputats al patrimoni net i s'imputen a resultats en proporció a la depreciació experimentada durant el període pels actius finançats per les esmentades subvencions, llevat que es tracti d'actius no depreciables en aquest cas s'imputaran al resultat de l'exercici en què es produeixi l'alienació o baixa en inventari dels mateixos.

Mentre tenen el caràcter de subvencions reintegrables es comptabilitzen com a deutes a llarg termini transformables en subvencions.

Quan les subvencions es concedeixin per finançar despeses específiques s'imputaran com a ingressos en l'exercici en què es meritin les despeses que estan finançant.

5. – Immobilitzat intangible

El moviment en aquest epígraf del balanç de situació consolidat en els exercicis 2023 i 2022 ha estat el següent:

Exercici 2023

Cost	Saldo inicial	Variacions perímetre	Addicions	Traspàs	Saldo final
Concessions	52.453	-	-	-	52.453
Aplicacions informàtiques	782.207	-	11.738	389.585	1.183.530
Fons de comerç de consolidació	-	240.481	-	-	240.481
Total cost	834.660	240.481	11.738	389.585	1.476.464

Amortització acumulada	Saldo inicial	Dotacions	Saldo final
Concessions	(32.628)	(1.013)	(33.641)
Aplicacions informàtiques	(726.882)	(29.603)	(756.485)
Total amortització acumulada	(759.510)	(30.616)	(790.126)

Valor net comptable total immobilitzat intangible	Saldo inicial	Saldo final
Concessions	19.825	18.812
Aplicacions informàtiques	55.325	427.045
Fons de comerç de consolidació	-	240.481
Total valor net comptable	75.150	686.338

Exercici 2022

Cost	Saldo inicial	Addicions	Traspàs	Saldo final
Concessions	52.453	-	-	52.453
Aplicacions informàtiques	775.453	5.340	1.414	782.207
Total cost	827.906	5.340	1.414	834.660

Amortització acumulada	Saldo inicial	Dotacions	Saldo final
Concessions	(31.615)	(1.013)	(32.628)
Aplicacions informàtiques	(691.560)	(35.322)	(726.882)
Total amortització acumulada	(723.175)	(36.335)	(759.510)

Valor net comptable total immobilitzat intangible		
	Saldo inicial	Saldo final
Concessions	20.838	19.825
Aplicacions informàtiques	83.893	55.325
Total valor net comptable	104.731	75.150

A 31 de desembre de 2023, el Grup té aplicacions informàtiques totalment amortitzades i que encara es troben en ús per un valor comptable brut de 661 milers d'euros; al tancament de l'exercici 2022, el Grup tenia aplicacions informàtiques totalment amortitzades per valor comptable brut de 600 milers d'euros.

6. – Immobilitzat material

El moviment en aquest epígraf del balanç de situació consolidat en els exercicis 2023 i 2022 ha estat el següent:

Exercici 2023

Cost	Saldo inicial	Addicions	Sortides, baixes o		Saldo final
			reduccions	Traspàs	
Terrenys i construccions	2.713.373	-	-	-	2.713.373
Instal·lacions tècniques	54.550.251	39.456	(188)	610.280	55.199.799
Altres instal·lacions	895.833	-	(9)	-	895.824
Mobiliari	118.738	870	-	-	119.608
Maquinaria i utilatge	108.614	2.880	-	-	111.494
Equips per a processos d'informació	175.125	20.109	-	1.730	196.964
Elements de transport	482.364	-	-	-	482.364
Altre immobilitzat material	310.138	148.411	(118.501)	(8.568)	331.480
Immobilitzat material en curs	616.147	999.743	(55.022)	(993.027)	567.841
Total cost	59.970.583	1.211.469	(173.720)	(389.585)	60.618.747

Amortització acumulada	Saldo inicial	Dotacions	Saldo final
Construccions	(477.448)	(39.975)	(517.423)
Instal·lacions tècniques	(39.410.036)	(890.548)	(40.300.584)
Altres instal·lacions	(432.643)	(49.370)	(482.013)
Mobiliari	(79.892)	(5.850)	(85.742)
Maquinaria i utilatge	(48.418)	(10.141)	(58.559)
Equips per a processos d'informació	(145.854)	(12.116)	(157.970)
Elements de transport	(447.129)	(17.836)	(464.965)
Altre immobilitzat material	(54.878)	(314)	(55.192)
Total amortització acumulada	(41.096.298)	(1.026.150)	(42.122.448)

Deterioraments	Saldo inicial	Saldo final
Instal·lacions tècniques	(5.698)	(5.698)
Total deterioraments	(5.698)	(5.698)

Valor net comptable total immobilitzat material	Saldo inicial	Saldo final
Terrenys i construccions	2.235.925	2.195.950
Instal·lacions tècniques	15.134.517	14.893.517
Altres instal·lacions	463.190	413.811
Mobiliari	38.846	33.866
Utilatge	60.196	52.935
Equips per a processos d'informació	29.271	38.994
Elements de transport	35.235	17.399
D'altre immobilitzat material	255.260	276.288
Immobilitzat material en curs	616.147	567.841
Total valor net comptable	18.868.587	18.490.601

Exercici 2022

Cost	Saldo inicial	Addicions	Sortides, baixes o		Saldo final
			reduccions	Traspàs	
Terrenys i construccions	2.713.373	-	-	-	2.713.373
Instal·lacions tècniques	53.352.097	1.183.985	(4.899)	19.068	54.550.251
Altres instal·lacions	887.989	9.979	(721)	(1.414)	895.833
Mobiliari	112.839	5.899	-	-	118.738
Maquinaria i utilatge	108.614	-	-	-	108.614
Equips per a processos d'informació	167.284	7.841	-	-	175.125
Elements de transport	482.364	-	-	-	482.364
Altre immobilitzat material	305.994	35.878	(31.734)	-	310.138
Immobilitzat material en curs	588.981	84.714	(38.480)	(19.068)	616.147
Total cost	58.719.535	1.328.296	(75.834)	(1.414)	59.970.583

Amortització acumulada	Saldo inicial	Dotacions	Reduccions	Saldo final
Construccions	(441.201)	(36.247)	-	(477.448)
Instal·lacions tècniques	(38.463.270)	(947.452)	686	(39.410.036)
Altres instal·lacions	(387.053)	(45.590)	-	(432.643)
Mobiliari	(74.059)	(5.833)	-	(79.892)
Maquinaria i utilatge	(38.591)	(9.827)	-	(48.418)
Equips per a processos d'informació	(131.135)	(14.719)	-	(145.854)
Elements de transport	(420.749)	(26.380)	-	(447.129)
Altre immobilitzat material	(54.589)	(289)	-	(54.878)
Total amortització acumulada	(40.010.647)	(1.086.337)	686	(41.096.298)

Deterioraments	Saldo inicial	Saldo final
Instal·lacions tècniques	(5.698)	(5.698)
Total deterioraments	(5.698)	(5.698)

Valor net comptable total immobilitzat material	Saldo inicial	Saldo final
Terrenys i construccions	2.272.172	2.235.925
Instal·lacions tècniques	14.883.129	15.134.517
Altres instal·lacions	500.936	463.190
Mobiliari	38.780	38.846
Utilatge	70.023	60.196
Equips per a processos d'informació	36.149	29.271
Elements de transport	61.615	35.235
D'altre immobilitzat material	251.405	255.260
Immobilitzat material en curs	588.981	616.147
Total valor net comptable	18.703.190	18.868.587

El valor net comptable per separat de la construcció i del terreny dels immobles que té el Grup al tancament dels exercicis 2023 i 2022 és el següent:

Immobles	Valor net comptable	
	31.12.2023	31.12.2022
Terrenys	923.582	892.185
Construccions	1.272.368	1.343.740
Total	2.195.950	2.235.925

Al tancament dels exercicis 2023 i 2022, el Grup tenia elements d'immobilitzat material totalment amortitzats que seguien en ús, conforme al detall següent:

Descripció	Valor comptable (brut)	
	31.12.2023	31.12.2022
Instal·lacions tècniques, utilatge i mobiliari	23.620.633	23.352.435
Maquinaria	4.851	4.851
Equips per a processos d'informació	124.374	112.228
Elements de transport	444.859	393.220
D'altre immobilitzat material	52.303	52.206
Total	24.247.020	23.914.940

Dins de l'epígraf de "Deteriorament i resultat per alienació de l'immobilitzat" del compte de pèrdues i guanys consolidat de l'exercici 2023 adjunt, s'inclou un benefici net procedent de l'alienació d'immobilitzat material per import de 626 euros. En l'exercici anterior, es va comptabilitzar en aquest epígraf una pèrdua neta pel mateix concepte per import de 1.016 euros.

[Revalorització Reial Decret Llei 7/1996](#)

En l'exercici 1997, tres societats del Grup van acollir-se a l'actualització de balanços prevista en el Reial Decret Llei 7/1996. Al tancament de l'exercici 2023, el valor de les actualitzacions netes acumulades realitzades sota aquest Reial Decret Llei és de 45.738 euros, havent-se amortitzat durant l'any un import de 1.158 euros; per la seva banda, al tancament de l'exercici 2022, el valor de les actualitzacions netes acumulades era de 46.896 euros, havent-se amortitzat durant l'any un import de 1.158 euros.

[Revalorització Llei 16/2012 de 27 de desembre](#)

Totes les societats que conformen el Grup van optar també per acollir-se a l'actualització de balanços prevista en la Llei 16/2012, de 27 de desembre; l'actualització va afectar a tots els epígrafs de l'immobilitzat material (excepte l'immobilitzat en curs), revaloritzant-se el mateix en un import de 3.227.284 euros. Al tancament de l'exercici 2023, el valor de les actualitzacions netes acumulades realitzades sota la Llei 16/2012, de 27 de desembre, és de 605.318 euros, havent-se amortitzat durant l'any un import de 64.792 euros; per la seva banda, al tancament de l'exercici 2022, el valor de les actualitzacions netes acumulades era de 653.901 euros, havent-se amortitzat durant l'any un import de 67.666 euros.

La política del Grup és formalitzar pòlisses d'assegurances per cobrir els possibles riscos a què estan subjectes diversos elements del seu immobilitzat material. Al tancament dels exercicis 2023 i 2022, no existia cap dèficit de cobertura relacionat amb aquests riscos.

7. – Instruments financers

a) Categories d'actius i passius financers

a.1) Actius financers

El moviment durant els exercicis 2023 i 2022, per cada classe d'actius financers no corrents és el següent:

	Classes d'actius financers no corrents		
	Instruments de patrimoni	Crèdits, derivats i altres	Total
Saldo a l'inici de l'exercici 2022	234.900	622.974	857.874
Altes	25.000	10.750	35.750
Reduccions	(4)	(108.067)	(108.071)
Saldo final de l'exercici 2022	259.896	525.657	785.553
Altes	3.885	8.350	12.235
Reduccions	(5.700)	(190.567)	(196.267)
Correccions valoratives	(228.186)	-	(228.186)
Saldo final de l'exercici 2023	29.895	343.440	373.335

La informació dels instruments financers de l'actiu del balanç consolidat del Grup a llarg termini, classificats per categories, és la següent:

	Classes d'actius financers no corrents					
	Instruments de patrimoni		Crèdits, derivats i altres		Total	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Actius financers a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys	29.895	259.896	-	-	29.895	259.896
Actius financers a cost	-	-	343.440	525.657	343.440	525.657
Total	29.895	259.896	343.440	525.657	373.335	785.553

Les inversions en actius financers no corrents corresponen a:

- La participació del 10% en la mercantil Beedata Analytics, S.L. que es troba totalment deteriorada al tancament de l'exercici 2023 i que es valorava en 228.186 euros al tancament de l'exercici anterior. La correcció valorativa per deteriorament comptabilitzada durant l'exercici corrent s'inclou en l'epígraf de "Deteriorament i resultat per alienació d'instruments financers" del compte de pèrdues i guanys consolidat.
- La participació del 2,40% en la companyia Aseme Servicios, S.L. que es valora en 4.895 euros al tancament de l'exercici 2023 i en 6.710 euros al tancament de l'exercici anterior.
- Una participació del 25% en la mercantil Radiatio Solaris, S.L. que es valora en 25.000 euros, a 31 de desembre de 2023 i 2022.
- Fiances constituïdes amb tercers per import de 343.440 euros a 31 de desembre de 2023 i de 525.657 euros a 31 de desembre de 2022.

La informació dels instruments financers de l'actiu del balanç consolidat del Grup a curt termini, sense considerar l'efectiu i altres actius equivalents, classificats per categories, és la que es mostra a continuació:

	Classes d'actius financers corrents			
	Crèdits, derivats i altres		Total	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Actius financers a cost amortitzat	4.452.689	1.897.145	4.452.689	1.897.145
Total	4.452.689	1.897.145	4.452.689	1.897.145

Les inversions en aquests actius financers a curt termini corresponen a:

- Saldos pendents amb clients per vendes i prestacions de serveis per import net de 676 milers d'euros al 31 de desembre de 2023 i 1.289 milers d'euros al 31 de desembre de 2022 (veure Nota 9).

- Saldos pendents amb d'altres deutors per import de 20 milers d'euros a 31 de desembre de 2023 i 52 milers d'euros a 31 de desembre de 2022 (veure Nota 9).
- Un saldo en concepte de bestretes de remuneracions a membres del Consell d'Administració per import de 15 milers d'euros a 31 de desembre de 2022 (veure Nota 9 i 15.c).
- El valor liquidatiu, a 31 de desembre de 2023 i a 31 de desembre de 2022, dels instruments financers derivats de cobertura vigents sobre operacions de venda d'energia que vencen en exercicis següents per import de 405 milers d'euros i de 175 milers d'euros, respectivament (veure apartat b d'aquesta Nota).
- Els dipòsits realitzats en un tercer en garantia del compliment d'operacions de derivats contractats per import de 3 milers d'euros a 31 de desembre de 2022.
- Els dipòsits en concepte de garanties realitzats per a que determinades societats del Grup puguin actuar com a operadors en el mercat elèctric, per import de 351 milers d'euros a 31 de desembre de 2023 i 352 milers d'euros a 31 de desembre de 2022.
- Els dipòsits en concepte de garanties realitzats per a que determinades societats del Grup puguin actuar com a operadors en el mercat del gas, per import de 1 milers d'euros a 31 de desembre de 2023 i 11 milers d'euros a 31 de desembre de 2022.
- Un dipòsit constituït en una entitat financera a curt termini per import de 3.000 milers d'euros a 31 de desembre de 2023.

La informació de l'efectiu i altres actius líquids equivalents és la següent:

	31.12.2023	31.12.2022
Tresoreria	7.086.535	10.214.218
Total	7.086.535	10.214.218

La totalitat dels imports en llibres de l'efectiu del Grup estan anomenats en euros.

a.2) Passius financers

Els instruments financers del passiu del balanç consolidat del Grup a llarg termini, classificats per categories són els següents:

	Classes de passius financers no corrents				
	Deutes amb entitats de crèdit	Derivats i altres		Total	
		31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023
Passius financers a cost amortitzat	1.227.394	406.316	421.529	406.316	1.648.923
Total	1.227.394	406.316	421.529	406.316	1.648.923

Els passius financers no corrents corresponen a:

- Deutes amb entitats de crèdit amb venciment a llarg termini per import de 1.227.394 euros i amb venciment a curt termini per import de 490.802 euros, a 31 de desembre de 2022, que corresponien a un préstec atorgat per una entitat financera l'any 2021 per un nominal total de 2 milions d'euros. Durant l'exercici 2023, el Grup ha amortitzat anticipadament la totalitat de l'import pendent d'aquest préstec.

- Fiances rebudes amb venciment a llarg termini o indeterminat per import de 406.316 euros a 31 de desembre de 2023 i de 421.529 euros al 31 de desembre de 2022.

La informació dels instruments financers del passiu del balanç consolidat del Grup a curt termini, classificats per categories, és la següent:

	Classes de passius financers corrents				
	Deutes amb entitats de crèdit	Derivats i altres		Total	
		31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023
Passius financers a cost amortitzat	494.448	1.643.286	2.048.244	1.643.286	2.542.692
Total	494.448	1.643.286	2.048.244	1.643.286	2.542.692

Els passius financers a curt termini corresponen a:

- Deutes amb entitats de crèdit per import de 490.802 euros, a 31 de desembre de 2022, per la part amb venciment a curt termini del préstec esmentat anteriorment i cancel·lat durant el 2023.

- Deutes amb entitats de crèdit per import de 3.646 euros, a 31 de desembre de 2022, que correspon al saldo disposat d'una pòlissa de crèdit amb límit 2.000 milers d'euros. A 31 de desembre de 2023, el Grup té contractada una pòlissa de crèdit amb límit 2.000 milers d'euros i que no es troba disposada al tancament de l'exercici. El Grup no disposa d'altres línies de crèdit vigents i no disposades al tancament dels exercicis 2023 i 2022.

- Dividends actius pendents de pagar als accionistes de la Societat Dominant per import de 224.231 euros al 31 de desembre de 2023 i de 170.685 euros al 31 de desembre de 2022.

- Altres partides pendents d'aplicar per import de 5.756 euros a 31 de desembre de 2023.

- Deutes de caràcter comercial amb proveïdors i creditors diversos per import de 1.078.610 euros al 31 de desembre de 2023 i de 1.297.959 euros al 31 de desembre de 2022.

- Deutes amb el personal per remuneracions pendents de pagament per import de 284.972 euros al 31 de desembre de 2023 i 419.589 euros el 31 de desembre de 2022.

- Bestretes de clients per projectes d'instal·lacions a dur terme en el curt termini per import de 49.717 euros al 31 de desembre de 2023 i de 160.011 euros al 31 de desembre de 2022.

b) Altra informació

b.1) Cobertures

El Grup contracta tradicionalment, en la seva operativa habitual, instruments financers derivats amb l'objectiu que serveixin d'instruments de cobertura en les operacions de venda d'energia que realitza ella mateixa.

Durant l'exercici 2022 no va vèncer cap posició contractada pel Grup. D'altra banda, la informació relativa a les posicions vençudes durant l'exercici 2023 i el seu impacte a resultats és la següent:

2023	
Número de contractes liquidats	5
Valor nocional	1.590.180
Resultat liquidació (Nota 11.a)	782.649
Resultats de cobertura anuals respecte de la partida coberta	59%
Resultats de cobertura promitjos històrics respecte de la partida coberta	103%

Per la seva banda, les posicions obertes al 31 de desembre de 2023 i 2022 són les següents:

31 de desembre de 2023

	Venciment 1T 2024	Venciment 2T 2024	Venciment 3T 2024	Venciment 4T 2024	Venciment 1T 2025	Venciment 2T 2025	Total
Número de posicions obertes	2	2	1	1	2	1	9
Valor nocional	436.118	441.168	210.864	210.959	393.068	169.828	1.862.005
Valor liquidatiu posició 31.12.2023	120.904	155.850	27.600	4.484	36.573	59.480	404.891

31 de desembre de 2022

	Venciment 1T 2023	Venciment 2T 2023	Venciment 3T 2023	Venciment 4T 2023	Total
Número de posicions obertes	3	3	-	3	9
Valor nocional	417.766	422.604	-	427.442	1.267.812
Valor liquidatiu posició 31.12.2022	100.959	74.802	-	(1.105)	174.656

Tal i com estableix la normativa vigent, la diferència entre el preu fixat al contracte i el preu de mercat o de liquidació al tancament de l'exercici per aquelles posicions obertes, es comptabilitza com un benefici o una pèrdua directament a patrimoni net consolidat. A 31 de desembre de 2023 i 2022, el Grup comptabilitza en l'epígraf d'"Ajustos per canvis de valor" del patrimoni net consolidat un benefici, net de l'efecte fiscal, de 301.074 euros i de 130.992 euros, respectivament, corresponents a la valoració de la seva posició en els contractes oberts a aquesta data i que vencen en exercicis següents.

b.2) Altres

A 31 de desembre de 2023, no s'han contret compromisos en ferm per a la compra d'actius financers ni compromisos en ferm de venda.

No hi ha deutes amb garantia real sobre actius del Grup.

La Societat Dominant avala diverses operacions d'endeutament bancari que realitzen les seves filials; l'endeutament bancari avalat al 31 de desembre de 2023 per part de la Societat Dominant ascendeix a 0 euros, si bé avala una pòlissa de crèdit contractada per una societat dependent i no disposada al tancament de l'exercici amb límit de 2.000 milers d'euros.

El Grup, a 31 de desembre de 2023, té avals concedits per import total de 1.000 milers d'euros; aquests avals tècnics han estat concedits per part d'entitats financeres per poder operar en el mercat elèctric i del gas.

c) Participacions posades en equivalència i d'altres inversions

Durant l'exercici 2023, la Societat Dominant ha adquirit per compravenda el 14,96% de la societat Instal·lacions Vilana, S.L. En el mateix acord de compravenda, ambdues parts es comprometen, a través d'operacions successives, a la compra per part del Grup de la totalitat de les participacions d'aquesta societat, essent la data de la darrera transacció a l'any 2027.

En conseqüència, aquest és el primer exercici en què el Grup integra aquesta societat en el seus comptes anuals consolidats, fent-ho, seguint la normativa aplicable, utilitzant el mètode de posada en equivalència i reflectint-se un actiu en el balanç consolidat valorat en 111.119 euros (veure Nota 1).

Cal destacar que, durant l'exercici 2023, s'han dut a terme operacions amb aquesta participada que han suposat una despesa pel Grup en concepte de serveis rebuts per import de 810 milers d'euros. Al tancament de l'exercici no hi havia cap import pendent de liquidar entre les parts.

D'altra banda, durant l'exercici 2023, s'ha realitzat una aportació de 50.000 euros a la constitució de la Fundació Peusa.

d) Informació sobre la naturalesa i nivell de risc dels actius financers

Informació qualitativa

La gestió dels riscos financers del Grup està centralitzada en la Direcció Financera de la Societat Dominant. A continuació s'indiquen els principals riscos financers que impacten al Grup:

a) Risc de crèdit:

Amb caràcter general el Grup manté la seva tresoreria i actius líquids equivalents diversificada en entitats financeres d'elevat nivell creditici. Addicionalment, cal indicar que el risc de crèdit amb tercers es troba diversificat en un elevat nombre de clients.

b) Risc de liquiditat:

Per tal d'assegurar la liquiditat i poder atendre tots els compromisos de pagament que es deriven de la seva activitat, el Grup disposa de la tresoreria que mostra el seu balanç.

c) Risc de tipus d'interès:

Les variacions dels tipus d'interès modifiquen el valor raonable dels actius i passius que meriten un tipus d'interès fix, així com els fluxos futurs dels actius i passius referenciats a un tipus d'interès variable.

L'objectiu de la gestió del risc de tipus d'interès és assolir un equilibri en l'estructura del deute que permeti minimitzar el cost del deute a l'horitzó plurianual amb una volatilitat reduïda al compte de pèrdues i guanys consolidat.

Els tipus d'interès de referència del deute contractat pel Grup és l'Euríbor.

Informació quantitativa

Per les raons mencionades en punts anteriors, no es desglossa aquesta informació, ja que no és d'aplicació a la situació del Grup a 31 de desembre de 2023 i 2022.

e) Fons propis

El detall a 31 de desembre de 2023 i 2022 d'aquest epígraf i dels moviments haguts durant els exercicis són els següents:

Exercici 2023

	Saldo inicial	Disminucions	Distribució de		Saldo final
			dividends	Traspassos	
Capital escriturat	8.400.000	-	-	-	8.400.000
Reserves de la Societat Dominant:					
Reserva legal	1.680.001	-	-	-	1.680.001
Altres reserves	2.499.215	-	-	-	2.499.215
Reserva de Revalorització Llei 16/2012	90.108	-	-	-	90.108
Reserves voluntàries	9.994.291	-	-	1.892.537	11.886.828
Accions i participacions en patrimoni pròpies	(113.225)	-	-	-	(113.225)
Reserves en societats consolidades per integració global	883.660	-	-	(775)	882.885
Resultat de l'exercici 2022	3.571.762	-	(1.680.000)	(1.891.762)	-
Resultat de l'exercici 2023	-	2.105.250	-	-	2.105.250
Total	27.005.812	2.105.250			27.431.062

Exercici 2022

	Saldo inicial	Disminucions	Traspassos	Saldo final
Reserves de la Societat Dominant:				
Reserva legal	1.680.001	-	-	1.680.001
Altres reserves	2.499.215	-	-	2.499.215
Reserva de Revalorització Llei 16/2012	90.108	-	-	90.108
Reserves voluntàries	7.345.762	-	2.648.529	9.994.291
Accions i participacions en patrimoni pròpies	(113.225)	-	-	(113.225)
Reserves en societats consolidades per integració global	6.214.818	-	(5.331.158)	883.660
Resultat de l'exercici 2021	(2.682.629)	-	2.682.629	-
Resultat de l'exercici 2022	-	3.571.762	-	3.571.762
Total	23.434.050	3.571.762		27.005.812

Capital escriturat

Al tancament dels exercicis 2023 i 2022, el capital social de la Societat Dominant ascendeix a 8.400 milers d'euros, representat per 28.000.000 d'accions nominatives de 0,30 euros de valor nominal cadascuna, totes elles de la mateixa classe, totalment subscrites i desemborsades.

Al tancament dels exercicis 2023 i 2022, cap persona jurídica posseïa una participació igual o superior al 10% del capital social de la Societat Dominant.

Les accions de la Societat Dominant i les participacions de les societats dependents integrades en el consolidat no cotitzen en el mercat borsari.

Reserva legal

D'acord amb l'article 274 del Text Refós de la Llei de Societats de Capital, s'ha de destinar una xifra igual al 10% del benefici de l'exercici a la reserva legal fins que aquesta assoleixi, almenys, el 20% del capital social. La reserva legal es podrà utilitzar per augmentar el capital en la part del seu saldo que excedeixi del 10% del capital ja augmentat. Excepte per a la finalitat esmentada anteriorment, i mentre no superi el 20% del capital social, aquesta reserva només es podrà destinar a la compensació de pèrdues sempre que no hi hagi altres reserves disponibles suficients per aquest fi.

Al tancament dels exercicis 2023 i 2022, la reserva legal de la Societat Dominant es trobava completament constituïda.

Distribució de dividends

Els dividends distribuïts per la Societat Dominant en els darrers 5 exercicis han estat els següents:

Exercici	Import dividends distribuïts
2023	1.680.000
2022	-
2021	1.680.000
2020	1.680.000
2019	1.680.000
Total	6.720.000

Accions pròpies

En l'exercici 2018, la Societat Dominant va realitzar una operació de venda d'accions pròpies. Al tancament de l'exercici 2023, la Societat Dominant és titular de 97.761 accions pròpies d'un valor nominal de 29.328 euros, que representen un 0,35% del capital social.

Reserves en societats consolidades per integració global

El detall per societats d'aquestes reserves és com segueix:

	31.12.2023	31.12.2022
Productora Eléctrica Urgelense - I, S.L.	(2.014.288)	(2.106.800)
Hidroeléctrica del Valira, S.L.	153.073	246.360
Peusa Distribució, S.L.U.	2.744.100	2.744.100
Total	882.885	883.660

Reserva de revalorització Llei 16/2012 de 27 de desembre

Les diferents societats que formen el Grup van optar per acollir-se a l'actualització de balanços prevista en la Llei 16/2012, de 27 de desembre; com a conseqüència, l'immobilitzat material del Grup es va revaloritzar en un import total de 3.227.284 euros, així com es va comptabilitzar una reserva de revalorització pel 95% de l'import revaloritzat, és a dir, per 1.042.608 euros en la Societat Dominant i per 2.023.312 euros en les societats dependents (veure Nota 6).

El saldo d'aquesta reserva de revalorització té el caràcter d'indisponible fins que sigui comprovat i acceptat per part de l'Administració Tributària.

8. – Existències

El detall d'aquest epígraf del balanç de situació, el 31 de desembre de 2023 i 2022, és el següent:

	31.12.2023	31.12.2022
Reserves estratègiques gas	312.303	304.408
Correcció valorativa reserves estratègiques gas	(227.976)	-
Altres aprovisionaments	2.892	159.530
Bestretes a proveïdors	-	10.682
Total	87.219	474.620

La dotació de la correcció valorativa comptabilitzada a 31 de desembre de 2023 s'ha inclòs dins de la partida de "Deteriorament de mercaderies, matèries primes i altres aprovisionaments" de l'epígraf d'aprovisionaments del compte de pèrdues i guanys consolidat de l'exercici 2023.

9. – Deutors comercials i altres comptes a cobrar

El detall d'aquest epígraf del balanç de situació consolidat al 31 de desembre de 2023 i 2022 és com segueix:

	31.12.2023	31.12.2022
Clients per vendes i prestacions de serveis:	675.855	1.289.495
<i>Clients, altres empreses elèctriques</i>	278.085	358.835
<i>Facturació pendent de cobrament</i>	342.152	723.828
<i>Energia subministrada pendent de facturació</i>	404.483	573.371
<i>Provisió per a insolvències</i>	(348.865)	(366.539)
Deutors diversos	19.803	52.405
Personal	-	15.000
Administracions Públiques, deutors (Nota 10)	605.147	725.716
Total	1.300.805	2.082.616

El moviment de les correccions valoratives per deteriorament de saldos a cobrar per operacions comercials en l'epígraf de deutors del balanç de situació consolidat adjunt, en els exercicis 2023 i 2022, ha estat el següent:

Exercici 2023

	Saldo inicial	Dotacions	Aplicacions	Cancel·lacions	Saldo final
Provisió deteriorament crèdits comercials	(366.539)	(147.200)	28.741	136.133	(348.865)

Exercici 2022

	Saldo inicial	Dotacions	Aplicacions	Cancel·lacions	Saldo final
Provisió deteriorament crèdits comercials	(359.524)	(113.104)	10.895	95.194	(366.539)

Les dotacions i aplicacions a la provisió es comptabilitzen dins l'epígraf d' "Altres despeses d' explotació" del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis 2023 i 2022 adjunt.

10. – Administracions Públiques i situació fiscal

a) Saldos amb les Administracions Públiques

La composició dels saldos corrents amb les Administracions Públiques a 31 de desembre de 2023 i 2022 és la següent:

Exercici 2023

	Saldos deutors		Saldos creditors	
	Llarg termini	Curt termini (Nota 9)	Llarg termini	Curt termini
Actius per impost diferit	441.256	-	-	-
Passiu per impost diferit	-	-	667.241	-
H.P. deutora / creditora impost sobre producció i cànon	-	18.709	-	-
H.P. creditora impost sobre electricitat	-	-	-	3.912
H.P. deutora / creditora per IVA	-	160.626	-	123.534
CNMC deutora / creditora liquidacions	-	36.608	-	59.309
CNMC provisió incertesa regulatòria (veure Nota 11.a)	-	-	-	605.379
H.P. creditora per IRPF	-	-	-	95.803
H.P. deutora per Impost de Societats Consolidat 2023	-	219.039	-	-
H.P. deutora per Impost de Societats Consolidat 2022	-	141.062	-	-
H.P. deutora per retencions per dividends	-	28.880	-	-
Organismes de la Seguretat Social creditors	-	-	-	41.613
Altres conceptes	-	223	-	3.318
Total	441.256	605.147	667.241	932.868

Exercici 2022

	Saldos deutors		Saldos creditors	
	Llarg termini	Curt termini (Nota 9)	Llarg termini	Curt termini
Actius per impost diferit	839.126	-	-	-
Passiu per impost diferit	-	-	637.901	-
H.P. creditora per impost sobre electricitat i hidrocarburs	-	-	-	5.741
H.P. deutora / creditora per IVA	-	459.218	-	51.827
CNMC deutora / creditora liquidacions	-	76.747	-	4.085
CNMC provisió incertesa regulatòria (veure Nota 11.a)	-	-	-	455.379
H.P. creditora per IRPF	-	-	-	63.050
H.P. deutora per Impost de Societats Consolidat	-	141.062	-	-
H.P. deutora per retencions per dividends	-	30.999	-	-
CNE creditora per liquidacions	-	-	-	44.957
Organismes de la Seguretat Social creditors	-	-	-	37.055
Altres conceptes	-	17.690	-	3.782
Total	839.126	725.716	637.901	665.876

El moviment dels impostos diferits de l'exercici es correspon amb el següent detall:

Exercici 2023

	Actius	Passius
Saldo a 31 de desembre de 2022	839.126	637.901
Crèdit fiscal per bases imposables negatives	(390.329)	-
Limitació deduïbilitat amortitzacions Llei 16/2012	(26.075)	1.333
Drets per deduccions i bonificacions pendents	(907)	-
Diferit determinació base imposable grup (DA 19ª LIS)	19.082	-
Llibertat d'amortització per manteniment d'ocupació	-	(14.650)
Efecte impositiu ajustos patrimoni net per cobertures (Nota 7.b)	-	56.696
Impost anticipat provisió	359	-
Diferiment reinversió	-	(2.246)
Impost diferit arrendament financer	-	(2.487)
Efecte impositiu subvencions rebudes (Nota 13)	-	9.616
Efecte impositiu subvencions traspassades a resultats (Nota 13)	-	(18.923)
Altres	-	1
Saldo a 31 de desembre de 2023	441.256	667.241

Exercici 2022

	Actius	Passius
Saldo a 31 de desembre de 2021	1.366.731	626.632
Crèdit fiscal per bases imposables negatives	(745.760)	-
Limitació deduïbilitat amortitzacions Llei 16/2012	(26.075)	1.333
Drets per deduccions i bonificacions pendents	(13.365)	-
Impost anticipat provisions a curt termini	257.595	-
Llibertat d'amortització per manteniment d'ocupació	-	(14.648)
Efecte impositiu ajustos patrimoni net per cobertures (Nota 7.b)	-	43.664
Diferiment reinversió	-	(2.246)
Impost diferit arrendament financer	-	(2.487)
Efecte impositiu subvencions rebudes (Nota 13)	-	4.844
Efecte impositiu subvencions traspassades a resultats (Nota 13)	-	(19.146)
Altres	-	(45)
Saldo a 31 de desembre de 2022	839.126	637.901

b) Conciliació del resultat comptable i la base imposable fiscal

Des de l'exercici 1998 el Grup es troba subjecte a l'impost de societats sota el règim de tributació consolidada segons el Reial Decret Llei 1414/1997 de 17 de juny. Les societats que constitueixen el grup a efectes fiscals són: Productora Elèctrica Urgellenca, S.A. (com a capçalera del grup), Productora Eléctrica Urgelense – I, S.L., Hidroeléctrica del Valira, S.L. i Peusa Distribució, S.L.

La conciliació entre el resultat comptable i la base imposable de l'impost sobre societats en els exercicis 2023 i 2022 és la següent:

	2023	2022
Resultat comptable de l'exercici abans d'impostos	2.806.774	4.807.607
Diferències permanents:		
Multes i sancions	200	4.298
Donacions	20.400	19.980
Exempció per doble imposició de dividendes	117.000	188.005
Plusvàlua immobilitzat	(52.085)	(52.085)
Resultat participada integrada per posada en equivalència	(51.600)	-
Altres	4.976	-
Diferències temporàries:		
Llibertat d'amortització Reial Decret Llei 2/1985	58.590	58.590
Diferiment reinversió	8.985	8.985
Arrendament financer	9.950	9.950
Limitació deduïbitat amortitzacions Llei 16/2012	(109.631)	(109.631)
Provisió no deduïble per incertesa regulatoria y provisió mediambiental	-	1.030.379
Altres provisions no deduïbles	1.433	-
Base imposable (resultat fiscal)	2.814.992	5.966.078
Compensació bases imposables negatives	(1.561.322)	(2.983.039)
Ajust determinació BI grup (DA 19ª LIS)	170.313	-
Base imposable després compensación BINs (resultat fiscal)	1.423.983	2.983.039
Quota de l'impost de societats (25%)	355.996	745.760
Deduccions	(34.293)	(24.402)
Retencions i pagaments a compte realitzats durant l'exercici	(540.742)	(862.420)
Hisenda Pública (deutora) creditora per Impost de Societats Consolidat	(219.039)	(141.062)

La despesa per impost de societats corrent en l'exercici 2023 ascendeix a 735.606 euros, mentre que es comptabilitza un ingrés per impost de societats diferits per 39.057 euros i uns ajustos positius en l'impost per 4.975 euros.

En l'exercici 2022, la despesa per impost de societats corrent va ésser de 1.261.879 euros, mentre que es va comptabilitzar un ingrés per impost de societats diferits per 31.009 euros i uns ajustos positius en l'impost per 4.975 euros.

L'import pendent de pagament o cobrament en concepte d'impost de societats es distribueix entre les companyies incloses en la consolidació de la següent manera:

	31.12.2023	31.12.2022
Productora Elèctrica Urgellenca, S.A.	(581.264)	(868.502)
Productora Eléctrica Urgelense-I, S.L.	(2.237)	331.079
Hidroeléctrica del Valira, S.L.	(41.800)	(30.759)
Peusa Distribució, S.L.	406.262	427.120
Total	(219.039)	(141.062)

Segons estableix la legislació vigent, els impostos no es poden considerar definitivament liquidats fins que les declaracions presentades hagin estat inspeccionades per les autoritats fiscals o hagi transcorregut el termini de prescripció de quatre anys. Al tancament de l'exercici 2023, el Grup té oberts a inspecció els últims quatre exercicis de tots els impostos que li són d'aplicació. Els membres del Consell d'Administració de la Societat Dominant consideren que s'han practicat adequadament les liquidacions dels esmentats impostos, per la qual cosa, encara que sorgissin discrepàncies en la interpretació normativa vigent pel tractament fiscal atorgat a les operacions, els eventuais passius resultants, en cas de materialitzar-se, no afectarien de manera significativa els comptes anuals consolidats adjunts.

11. – Ingressos i despeses

a) Informació sobre els contractes amb clients

a.1) Desagregació dels ingressos d'activitats ordinàries

La distribució de l'import net de la xifra de negocis per societat i tipologia és com segueix:

Exercici 2023

	Peusa	Peu I	Valira	Distribució	Total
Vendes d'energia elèctrica	-	2.215.730	6.938.054	-	9.153.784
Venda de gas	-	-	52.452	-	52.452
Retribucions específiques centrals	-	(159.764)	-	-	(159.764)
Ingressos per prestació de peatges	-	-	3.139.570	3.736.044	6.875.614
Ingressos per prestació de serveis	1.301.125	-	-	-	1.301.125
Quotes i liquidacions CNE	-	-	-	142.687	142.687
Ingressos Societat Dominant per dividendes	2.339.989	-	-	-	2.339.989
Ajustos derivats de cobertura (Nota 7.b)	-	782.649	-	-	782.649
Provisió risc variabilitat legislativa (Nota 10.a)	-	-	-	(150.000)	(150.000)
Total import net xifra de negocis	3.641.114	2.838.615	10.130.076	3.728.731	20.338.536
Eliminacions operacions intragrup	(3.641.114)	-	(142.282)	(2.623.556)	(6.406.952)
Total	-	2.838.615	9.987.794	1.105.175	13.931.584

La retribució corresponent a l'exercici 2023 es l'establerta a l'Ordre TED/749/2022 provisionalment fins que la Comissió Nacional dels Mercats i la Competència no aprovi la retribució definitiva, tal i com estableix la "Resolució de 19 de gener de 2023, de la CNMC, per la que s'estableix provisionalment la retribució de les empreses distribuïdores d'energia elèctrica per l'exercici 2023". De la mateixa manera, la retribució corresponent a l'exercici 2022 i 2021 també estan pendent d'aprovar-se de manera definitiva.

En aquest sentit, a 31 de desembre de 2023, la Societat comptabilitza un passiu per import de 605.379 euros per l'import cert a retornar a la CNMC per la retribució rebuda de l'exercici 2020 i a l'import estimat a retornar a la CNMC corresponent a la diferència entre

la retribució provisional cobrada i la retribució estimada que sigui aprovada definitivament pels exercicis 2021 a 2023. Aquest passiu ha estat incrementat en l'exercici 2023 en un import de 150.000 euros per cobrir el risc corresponent a aquest exercici (veure Nota 10.a).

Exercici 2022

	Peusa	Peu I	Valira	Distribució	Total
Vendes d'energia elèctrica	-	5.300.547	17.128.895	-	22.429.442
Venda de gas	-	-	3.723.957	-	3.723.957
Retribucions específiques centrals	-	179.615	-	-	179.615
Ingressos per prestació de peatges	-	-	4.289.063	3.830.854	8.119.917
Ingressos per prestació de serveis	1.240.961	-	-	-	1.240.961
Quotes i liquidacions CNE	-	-	-	157.712	157.712
Ingressos Societat Dominant per dividendes	3.760.072	-	-	-	3.760.072
Ajustos derivats de cobertura (Nota 7.b)	-	407.445	-	-	407.445
Provisió risc variabilitat legislativa (Nota 10.a)	-	-	-	(455.379)	(455.379)
Total import net xifra de negocis	5.001.033	5.887.607	25.141.915	3.533.187	39.563.742
Eliminacions operacions intragrup	(5.001.033)	-	(286.181)	(3.016.866)	(8.304.080)
Total	-	5.887.607	24.855.734	516.321	31.259.662

La retribució a la distribució corresponent a l'exercici 2022 es l'establerta a l'Ordre IET/980/2016 provisionalment fins que la Comissió Nacional dels Mercats i la Competència no aprovi la retribució definitiva, tal i com estableix la "Resolució de 27 de gener de 2022, de la CNMC, per la que s'estableix provisionalment la retribució de les empreses distribuïdores d'energia elèctrica per l'exercici 2022".

En aquest sentit, a 31 de desembre de 2022, el Grup comptabilitzava un passiu per 155.379 euros per l'import cert pendent de retornar a la CNMC corresponent a la diferència entre la retribució provisional cobrada i la retribució aprovada definitivament per l'exercici 2020. De la mateixa manera, el Consell d'Administració de la Societat Dominant va creure convenient comptabilitzar un passiu addicional per import de 300 milers d'euros per l'estimació de la quantitat a retornar a la CNMC per les retribucions dels exercicis 2021 i 2022, cobrades provisionalment i pendents d'aprovar-se de manera definitiva (veure Nota 10.a).

a.2) Saldos del contracte i obligacions a complir

No hi ha actius del contracte ni passius del contracte derivats d'acords amb clients.

El Grup, en el moment en què ofereix el servei al client, compleix les obligacions amb aquest. Els contractes del Grup no tenen un component de finançament significatiu.

b) Informació sobre els judicis significatius en l'aplicació de la norma de registre i valoració

El Grup procedeix al reconeixement d'ingressos sobre la base de mesuraments directes del valor dels serveis i energia transferits als clients durant l'exercici econòmic. Al

tancament de cada exercici, el Grup obté la mesura de l'energia i serveis transferits als clients que encara no s'han facturat i procedeix a la comptabilització del corresponent ingrés i dret de cobrament.

A l'exercici 2023 i 2022, no s'han produït transaccions amb contraprestació variable.

c) Informació sobre els actius reconeguts pels costos per obtenir o complir un contracte amb un client

No s'identifiquen costos incrementals per obtenir contractes amb clients ni costos derivats del compliment de contractes amb aquests.

d) Informació sobre determinades despeses

El detall del compte de pèrdues i guanys adjunt és el següent:

	2023	2022
1. Compres d'energia	(5.165.470)	(18.672.420)
a) Compres, netes de devolucions i qualsevol descompte:	(5.165.470)	(18.672.420)
- compres mercat elèctric nacional	(5.143.682)	(15.186.712)
- compres mercat gas nacional	(21.788)	(3.485.708)
2. Compres de peatges	(525.057)	(1.270.021)
a) Compres, netes de devolucions i qualsevol descompte:	(525.057)	(1.270.021)
- nacionals	(525.057)	(1.270.021)
3. Altres aprovisionaments	(1.022.675)	(886.037)
a) Compres d'altres aprovisionaments	(645.956)	(1.131.891)
b) Variació d'existències de matèries primeres i altres aprovisionaments	(376.719)	245.854
4. Càrregues socials	(469.656)	(407.294)
a) Seguretat Social a càrrec de l'empresa	(421.521)	(377.763)
c) Altres càrregues socials	(48.135)	(29.531)
5. Resultats originats fora de l'activitat normal de l'empresa inclosos en "altres resultats"	(993)	(90)

e) Resultats per societats

L'aportació de cada societat inclosa en el perímetre de consolidació als resultats del Grup, en els exercicis 2023 i 2022, tenint en compte que s'han d'eliminar les operacions realitzades dins del propi Grup, ha estat la següent:

	2023	2022
Productora Elèctrica Urgellenca, S.A.	(1.559.577)	(1.392.294)
Productora Eléctrica Urgelense-I, S.L.	1.816.229	3.855.111
Hidroeléctrica del Valira, S.L.	2.555.249	2.805.643
Peusa Distribució, S.L.	(758.251)	(1.696.698)
Subtotal consolidades per integració global	2.053.650	3.571.762
Instal·lacions Vilana, S.L.	51.600	-
Subtotal consolidades per posada en equivalència	51.600	-
Total	2.105.250	3.571.762

12. – Informació referent a medi ambient

Al tancament dels exercicis 2023 i 2022, el Grup no disposa, dins del seu immobilitzat material, d'elements significatius destinats a la minimització de l'impacte mediambiental i a la protecció i millora del medi ambient.

A 31 de desembre de 2023, el Grup comptabilitza una provisió de caràcter mediambiental per import de 425.000 euros, que s'inclou en l'epígraf de "Provisions a curt termini" del passiu corrent del balanç de situació consolidat adjunt, per fer front a diverses contingències i riscos mediambientals identificats que es preveu que es materialitzin a futur per l'esmentat import. La dotació d'aquesta provisió es va realitzar durant l'exercici 2022 en l'epígraf d'"Altres despeses d'exploració" del compte de pèrdues i guanys consolidat. Durant l'exercici corrent, aquesta provisió s'ha aplicat per un import de 150.000 euros en el mateix epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat.

13. – Subvencions, donacions i llegats

La informació sobre les subvencions rebudes pel Grup, les quals formen part del patrimoni net, així com dels resultats imputats al compte de pèrdues i guanys consolidat procedents de les mateixes, és la següent:

Exercici 2023

Subvenció	Organisme	Saldo inicial	Augments	Traspàs de l'impost diferit (Nota 10)		Traspàs de l'impost diferit (Nota 10)		Saldo final
				Traspàs a resultats	Traspàs a resultats			
Plan Mejora Calidad 2007	Comisión Nacional de Energía	16.353	-	-	(2.764)	691	14.281	
Plan Mejora Calidad 2008	Comisión Nacional de Energía	19.101	-	-	(2.693)	673	17.081	
Plan Mejora Calidad 2006	Comisión Nacional de Energía	31.999	-	-	(3.667)	917	29.248	
Plan Mejora Calidad 2010	Comisión Nacional de Energía	18.055	-	-	(1.870)	467	16.653	
Pla d'Electrificació Rural de Catalunya - 94	Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya	3	-	-	-	-	3	
Pla d'Electrificació Rural de Catalunya - 98	Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya	2.515	-	-	(1.700)	425	1.240	
Pla d'Electrificació Rural de Catalunya - 2000	Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya	4.203	-	-	(1.923)	481	2.760	
Pla d'Electrificació Rural de Catalunya - 2001	Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya	4.399	-	-	(1.622)	406	3.182	
Pla d'Electrificació Rural de Catalunya - 2003	Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya	7.769	-	-	(1.720)	430	6.479	
Pla d'Electrificació Rural de Catalunya - 2005	Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya	5.697	-	-	(1.080)	270	4.887	
Pla d'Electrificació Rural de Catalunya - 2005 (2)	Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya	11.360	-	-	(1.920)	480	9.920	
Pla d'Electrificació Rural de Catalunya - 2006	Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya	12.717	-	-	(1.620)	405	11.502	
Pla d'Electrificació Rural de Catalunya - 2007	Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya	15.165	-	-	(1.961)	490	13.694	
Plan Mejora Calidad 2009	Comisión Nacional de Energía	16.746	-	-	(1.834)	458	15.371	
Plan Mejora Calidad 2008	Comisión Nacional de Energía	11.780	-	-	(935)	234	11.079	
Cessió línia electrificació Cal Rogé	Ajuntament de Montferrer i Castellbó	74.243	-	-	(7.766)	1.942	68.418	
Cessió línia electrificació Els Egols	Junta de Compensació Unitat d'Actuació n.4 de Bellestar	47.736	-	-	(5.781)	1.445	43.400	
Xarxa Electrificació Ajuntament Arsèguel	Ajuntament Arsèguel	17.916	-	-	(2.013)	503	16.407	
Xarxa Electrificació CT La Salle	CT La Salle	8.654	-	-	(966)	242	7.929	
Xarxa Electrificació La Trobada de Montferrer	Institut Català del Sòl	16.010	-	-	(1.719)	430	14.720	
Xarxa Electrificació Horta Valira CT7	Institut Català del Sòl	52.699	-	-	(5.117)	1.279	48.861	
Xarxa Electrificació Horta Valira	Institut Català del Sòl	69.779	-	-	(6.775)	1.694	64.698	
Xarxa Electrificació Ajuntament Cava	Ajuntament Cava	27.639	-	-	(2.624)	656	25.671	
Xarxa Electrificació CT Rotonda	Unitat de Carreteres de l'Estat	11.299	-	-	(1.033)	258	10.525	
Xarxa Electrificació Adrali-Ribera	Promotora Sra. Clara Campi Fornés	2.394	-	-	(215)	54	2.233	
Xarxa Electrificació CT Tunel del Bordà	Unitat de Carreteres de l'Estat	43.282	-	-	(3.814)	953	40.422	
Cessió peri-3 valls d'Andorra	Promotors Sra Concepció Gali, Sra MªCarmen Solé i Fonavi, S.L.	69.610	-	-	(5.684)	1.421	65.347	
Cessió instal·lacions CS Mercadona	Fonavi, SL	4.060	-	-	(301)	75	3.835	
Cessió instal·lacions Castellnou de Carcolze	Ajuntament del Pont de Bar	1.737	-	-	(124)	31	1.644	
Cessió instal·lacions TESLA	Tesla Spain	10.374	-	-	(691)	173	9.856	
Cessió línia Guarderia Molines	Parroquias Sant OT	2.426	-	-	(141)	35	2.321	
Cessió línia Cal Colomars	Alexis Pascual Jimenez	18.163	-	-	(1.053)	263	17.373	
Cessió Cal Rogé	Explotació Agrícola Cal Roger, S.L	9.542	-	-	(530)	133	9.145	
Cessió Línia Cal Felu	Antoni Riu Coll	1.983	-	-	(110)	28	1.901	
Cessió Cal Jeff Obra	Cal Jeff de Sant Pere SL	2.429	-	-	(135)	34	2.328	
Cessió Línia Aeroport	Aeroport Públics de Catalunya, S.L.	-	7.071	(1.768)	(212)	53	5.144	
Cessió Jover	Francisco Carrasco Egea	-	943	(236)	(13)	3	698	
Cessió Hotel La Seu	Acciona Recarga	-	11.515	(2.879)	(461)	115	8.291	
Cessió Tossalet 07	Ripoll Oliveras SL	-	14.323	(3.581)	(573)	143	10.313	
Cessió Gasolineria Mont	Endesa X way	-	3.770	(943)	(151)	38	2.716	
Cessió Tossalet 11	Isidro Vázquez Dominguez	-	836	(209)	(33)	8	602	
Modernització edificis	Centre d'Innovació i Desenvolupament Empresarial	3.079	-	-	(346)	87	2.820	
Total		672.919	38.458	(9.616)	(75.689)	18.923	644.998	

Exercici 2022

Subvenció	Organisme	Saldo inicial	Augments	Traspàs de l'impost diferit (Nota 10)		Traspàs de l'impost diferit (Nota 10)		Saldo final
				Traspàs a resultats	Traspàs a diferit	Traspàs a resultats	Traspàs a diferit	
Plan Mejora Calidad 2007	Comisión Nacional de Energía	18.426	-	-	(2.764)	691	16.353	
Plan Mejora Calidad 2007	Comisión Nacional de Energía	21.121	-	-	(2.693)	673	19.101	
Plan Mejora Calidad 2006	Comisión Nacional de Energía	34.750	-	-	(3.667)	917	32.000	
Plan Mejora Calidad 2010	Comisión Nacional de Energía	19.457	-	-	(1.870)	467	18.054	
Pla d'Electrificació Rural de Catalunya - 94	Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya	3	-	-	-	-	3	
Pla d'Electrificació Rural de Catalunya - 95	Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya	268	-	-	(358)	90	-	
Pla d'Electrificació Rural de Catalunya - 98	Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya	3.790	-	-	(1.700)	425	2.515	
Pla d'Electrificació Rural de Catalunya - 2000	Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya	5.646	-	-	(1.923)	481	4.204	
Pla d'Electrificació Rural de Catalunya - 2001	Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya	5.616	-	-	(1.622)	406	4.400	
Pla d'Electrificació Rural de Catalunya - 2003	Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya	9.059	-	-	(1.720)	430	7.769	
Pla d'Electrificació Rural de Catalunya - 2005	Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya	6.507	-	-	(1.080)	270	5.697	
Pla d'Electrificació Rural de Catalunya - 2005 (2)	Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya	12.800	-	-	(1.920)	480	11.360	
Pla d'Electrificació Rural de Catalunya - 2006	Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya	13.932	-	-	(1.620)	405	12.717	
Pla d'Electrificació Rural de Catalunya - 2007	Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya	16.636	-	-	(1.961)	490	15.165	
Plan Mejora Calidad 2009	Comisión Nacional de Energía	18.121	-	-	(1.834)	458	16.745	
Plan Mejora Calidad 2008	Comisión Nacional de Energía	12.481	-	-	(935)	234	11.780	
Cessió línia electrificació Cal Rogé	Ajuntament de Montferrer i Castellbó	80.981	-	-	(8.984)	2.246	74.243	
Cessió línia electrificació Els Egols	Junta de Compensació Unitat d'Actuació n.4 de Bellestar	52.072	-	-	(5.781)	1.445	47.736	
Xarxa Electrificació Ajuntament Arsèguel	Ajuntament Arsèguel	19.425	-	-	(2.013)	503	17.915	
Xarxa Electrificació CT La Salle	CT La Salle	9.379	-	-	(966)	242	8.655	
Xarxa Electrificació La Trobada de Montferrer	Institut Català del Sòl	17.300	-	-	(1.719)	430	16.011	
Xarxa Electrificació Horta Valira CT7	Institut Català del Sòl	56.537	-	-	(5.117)	1.279	52.699	
Xarxa Electrificació Horta Valira	Institut Català del Sòl	74.860	-	-	(6.775)	1.694	69.779	
Xarxa Electrificació Ajuntament Cava	Ajuntament Cava	29.607	-	-	(2.624)	656	27.639	
Xarxa Electrificació CT Rotonda	Unitat de Carreteres de l'Estat	12.073	-	-	(1.033)	258	11.298	
Xarxa Electrificació Adrall-Ribera	Promotora Sra. Clara Campi Fornés	2.555	-	-	(215)	54	2.394	
Xarxa Electrificació CT Tunel del Bordà	Unitat de Carreteres de l'Estat	46.142	-	-	(3.814)	953	43.281	
Cessió peri-3 valls d'Andorra	Promotors Sra Concepció Gali, Sra M ^a Carmen Solé i Fonavi, S.L.	73.873	-	-	(5.684)	1.421	69.610	
Cessió instal.lacions CS Mercadona	Fonavi, SL	4.286	-	-	(301)	75	4.060	
Cessió instal.lacions Castellnou de Carcolze	Ajuntament del Pont de Bar	1.830	-	-	(124)	31	1.737	
Cessió instal.lacions Tesla	Telsa Spain	10.893	-	-	(691)	173	10.375	
Cessió línia Guarderia Molines	Parroquia Sant Ot	2.529	-	-	(141)	35	2.423	
Cessió línia Cal Colomars	Alexis Pascual Jiménez	18.956	-	-	(1.053)	263	18.166	
Cessió Cal Rogé	Explotació Agrícola Cal Roger SL	-	13.253	(3.313)	(529)	133	9.544	
Cessió línia Cal Feliu	Antoni Riu Coll	-	2.754	(689)	(110)	28	1.983	
Cessió Cal Jeff Obra	Cal Jeff de Sant Pere SL	-	3.373	(842)	(135)	33	2.429	
Modernització edificis	Centre d'Innovació i Desenvolupament Empresarial	3.332	-	-	(337)	84	3.079	
Modernització maquinària	Centre d'Innovació i Desenvolupament Empresarial	575	-	-	(768)	193	-	
Total		715.818	19.380	(4.844)	(76.581)	19.146	672.919	

L'import total de les subvencions de capital transferides a resultats durant l'exercici 2023 ha estat de 75.689 euros i durant l'exercici 2022 de 76.581 euros, que el Grup comptabilitza en el corresponent epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat.

Al tancament dels exercicis 2023 i 2022, les societats pertanyents al Grup havien complert amb tots els requisits necessaris per a la percepció de les subvencions detallades anteriorment.

14. – Altra informació

a) Personal

La plantilla mitjana del Grup dels exercicis 2023 i 2022, desglossada per categories professionals i sexes, és la següent:

Categoria	Plantilla mitjana			
	2023		2022	
	Homes	Dones	Homes	Dones
Director General	1,00	-	1,00	-
Directora departament TIC	-	1,00	-	1,00
Director departament comercial	1,00	-	1,00	-
Directora departament finances i mercats	-	1,00	-	1,00
Responsable àrea distribució i mesura	1,00	-	1,00	-
Responsable àrea generació i noves tecnologies	1,00	-	1,00	-
Responsable àrea explotació	1,00	-	1,00	-
Coordinadora oficina, departament comercial i comunicació	-	1,00	-	1,00
Àrea comptabilitat i finances	-	3,00	1,00	2,00
Àrea backoffice facturació	-	1,00	-	1,00
Àrea gestió energia i mercat	1,00	-	1,00	-
Àrea enginyeria i serveis	-	-	1,00	-
Àrea de marketing	-	1,00	-	-
Tècnics informàtics	2,00	1,00	2,00	1,00
Gestors/es departament comercial	1,00	5,00	1,00	6,00
Encarregat	1,00	-	1,00	-
Personal d'explotació	11,00	-	10,00	-
Total	21,00	14,00	22,00	13,00

b) Honoraris d'auditoria

Inclòs a l'epígraf de "Serveis exteriors" del compte de pèrdues i guanys consolidat adjunt s'inclou un import de 20.615 euros corresponents a honoraris percebuts per l'auditor Pleta Auditores, S.L.P, que corresponen exclusivament als serveis d'auditoria de comptes de l'exercici 2023 de les diferents societats del Grup. Els honoraris per aquests serveis d'auditoria de l'exercici 2022 van ascendir a 20.030 euros.

c) Retribucions als administradors

Durant l'any 2023, la retribució dels membres del Consell d'Administració, que es sotmetrà a l'aprovació de la Junta General, és de 205.365 euros. En l'exercici anterior, la retribució va ascendir a 285.803 euros.

Per la seva banda, l'Administrador Únic de les societats dominants integrades en el consolidat no ha meritat cap import en concepte de retribució per les seves funcions en els exercicis 2023 i 2022.

d) Interessos dels membres del Consell d'Administració de la Societat Dominant

De conformitat amb l'establert en l'article 229 del text refós de la Llei de Societats de Capital (TRLSC) aprovat pel Reial Decret Legislatiu 1/2010 de 2 de juliol:

- a) Els membres del Consell d'Administració de la Societat Dominant que participen en el capital d'una societat amb el mateix, anàleg o complementari gènere d'activitat que constitueix l'objecte social de la Societat Dominant, així com els càrrecs o funcions que en aquestes exerceixen, són:

Conseller	Societat participada	Activitat	% Participació	Càrrec
Sr. Domingo Canut	Promotora del Rec dels Quatre Pobles	Energia	-	Conseller

- b) Les persones vinculades als membres del Consell d'Administració de la Societat Dominant no participen en el capital d'una societat amb el mateix, anàleg o complementari gènere d'activitat que constitueix l'objecte social de les diferents societats integrades en el Grup, així com els càrrecs o funcions que en aquestes exerceixen.
- c) Cap membre del Consell d'Administració de la Societat Dominant ha comunicat al Grup la realització per compte propi o aliè del mateix, anàleg o complementari gènere d'activitat que constitueix l'objecte social de les diferents societats integrades en el Grup.
- d) Cap membre del Consell d'Administració de la Societat Dominant ha comunicat al Grup l'existència de qualsevol situació de conflicte, directe o indirecte, que hagués pogut tenir amb l'interès del Grup.

15. – Informació sobre els ajornaments de pagaments efectuats a proveïdors. Disposició adicional tercera: deure d'informació de la Llei 15/2010, de 5 de juliol

La informació en relació amb el període mitjà de pagament a proveïdors en operacions comercials de la Societat Dominant és la següent:

	2023	2022
Període mitjà de pagament a proveïdors (dies)	35,88	31,29

16. – Fets posteriors

No s'han produït fets significatius entre el 31 de desembre de 2023 i la data de formulació dels presents comptes anuals consolidats que suposin una modificació de la informació continguda en la present memòria consolidada, que afectin a la capacitat d'avaluació del Grup per part dels usuaris dels presents comptes anuals consolidats o que afectin a l'aplicació del principi d'empresa en funcionament.

La Seu d'Urgell, 27 de març de 2024

Sr. Bonaventura Rebés González-Nandín
President

Sr. Lluís Cascante Gomis
Conseller - Secretari

Sr. Carles Martín
Conseller

Sr. Andreu Grau
Conseller

Maria Carmen Sebastià Grau
Consellera

Sra. Anna Fernández
Consellera

Sr. Domingo Canut
Conseller

Abic Grup Inversions
i Projectes, S.L.U.
Conseller representat pel
Sr. Claudio Racionero

Cadí, S.C.C.L.
Conseller representat
per Sra. Anna Puigcercós

**PRODUCTORA ELÈCTRICA URGELLENCA,
S.A.
I SOCIETATS DEPENDENTS**

**Informe de gestió
al 31 de desembre de 2023**



1.- DADES REFERENTS A LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ DEL GRUP

1.1 Distribució d'energia elèctrica (Peusa Distribució S.L.U.)



Demanda d'energia a la xarxa de distribució

La demanda de xarxa de PEUSA Distribució, durant l'exercici del 2023, ha registrat un volum total de 61,7 GWh, valor pràcticament igual al de l'exercici anterior.

La demanda elèctrica del conjunt de l'Espanya Peninsular ha sofert una disminució del -2,3%, durant el mateix període. El valor igual a 245 TWh, és el mínim registrat en la sèrie històrica des del 2007.

El nombre de subministraments a 31 de desembre de 2023 era igual a 12.438, i la potència contractada total de 81,62 MW.

Qualitat del subministrament elèctric.

L'índex *Temps d'Interrupció Equivalent de la Potència Instal·lada (TIEPI)* mesura la qualitat de servei, valorant la continuïtat del subministrament elèctric a partir de les interrupcions imprevistes. A la xarxa de PEUSA Distribució durant el 2023 el TIEPI per causes pròpies va ser igual a 0,50 que equival a 30 minuts. Durant l'any 2022 el mateix índex va ser igual a 0,58, equivalent a 35 minuts.

L'últim valor del TIEPI publicat oficialment correspon a l'any 2021. A la província de Lleida el valor va ser igual a 2, al conjunt de Catalunya igual a 1,20, i a Espanya igual a 1,12.

1.2 Producció d'energia elèctrica (Productora Eléctrica Urgelense-I S.L.)



Durant l'any 2023, la producció d'energia elèctrica de les centrals hidroelèctriques de l'empresa ha assolit la xifra de 28 GWh, un -6% inferior a la producció de l'any 2022. Tota l'energia generada s'ha venut al mercat elèctric Omie.

1.3 Energia comercialitzada per Hidroelèctrica del Valira S.L.



Clients i energia.

A 31 de desembre de 2023 Hidroelèctrica del Valira tenia 10.205 clients, 82 més que l'any anterior. L'energia elèctrica comercialitzada durant el període anual va arribar a 45,32 GWh, un -23% inferior al valor de l'any anterior.

El nombre de clients corresponents a l'activitat de comercialització de gas natural es va reduir durant l'any, fins a arribar a 31 de desembre de 2023 sense cap client. D'aquesta forma s'ha completat la decisió presa el primer trimestre de l'any 2022, d'aturar temporalment la comercialització de gas natural, a conseqüència de la intervenció en el preu de la tarifa regulada de gas, per part del Govern espanyol.

Amb relació a l'activitat elèctrica, durant l'any 2023 s'ha mantingut per a tota la cartera de clients, el mateix tipus de tarifa indexada de preu respecte Omie que es va definir l'any 2022. Amb aquesta fórmula s'ha seguit l'estratègia conservadora de l'any anterior, tenint en compte la complexitat i el risc que comporta l'alta volatilitat del mercat. No obstant això, el nivell de preus de l'any 2023 ha resultat ser més contingut que l'any anterior, obtenint-se un preu mitjà aritmètic anual igual a 87,10 €/MWh, un -48% inferior al de l'any 2022 que va ser igual a 167,52 €/MWh.

El comportament dels preus del mercat, amb valors inferiors als de l'any anterior, ha permès mantenir la cartera de clients, ja que les ofertes de tarifes amb preus fixos d'altres comercialitzadores, en alguns casos no han recollit la baixada de preu del mercat. Per altra banda, els clients amb tarifes indexades han pogut comprovar com una gestió adequada del seu consum, traslladant-lo a les hores de preu més baix, permet aconseguir un estalvi important a la factura. Aquesta gestió conscient del consum, és precisament un dels objectius del nou model energètic, on és necessari que el consumidor realitzi una gestió activa de

la seva demanda. En el futur aquesta gestió podrà comportar incentius addicionals a l'estalvi que permet la tarifa indexada.

1.4 Personal del Grup PEUSA.

En acabar-se l'any, el total de la plantilla de les diferents societats del Grup estava formada per 35 persones.

2.- IMPORTS RETRIBUTIUS I DISPOSICIONS AMB EFECTES ECONÒMICS.

2.1 Peatges d'accés a la xarxa elèctrica

Els peatges d'accés a la xarxa, constitueixen una part important del preu final que paguen els consumidors pel seu consum d'energia. Els recapten les empreses distribuïdores a través de les comercialitzadores que operen a la seva xarxa i els lliuren a la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC) per al finançament del Sistema Elèctric. Mensualment, les empreses de distribució liquiden amb la CNMC les quantitats que tenen assignades en concepte de retribució per l'activitat de distribució. El 22 de desembre de 2022, es va publicar la Resolució de 15 de desembre, de la CNMC, per la qual es van establir els valors dels peatges d'accés a la xarxa elèctrica per a l'any 2023.

2.2 Retribució de l'activitat de distribució

El mes d'agost del 2022 es va publicar l'Ordre TED/749/2022, de 7 de juliol, per la qual es va aprovar la retribució per a les empreses de distribució d'energia elèctrica pels anys 2017, 2018 i 2019. El valor de la retribució assignada a Peusa Distribució pels diferents anys és el següent:

2017: 4.101.666 €
2018: 3.889.398 €
2019: 3.878.731 €

Tanmateix, la retribució de l'any 2023 no ha estat aprovada, per la qual cosa s'ha liquidat l'import corresponent a la retribució de l'any 2019, atès que és el darrer amb la retribució aprovada. En conseqüència, hem de considerar el valor de la retribució de l'activitat obtingut el 2023 com a provisional, fins que no es publiqui l'Ordre corresponent.

2.3 Retribució de l'activitat de generació

Des de la publicació del Reial Decret 413/2014 i l'Ordre IET 1045/2014, que va determinar que les instal·lacions de generació més recents podrien tenir un règim específic de retribució, a la central CH-Anserall-III li ha estat atorgada una retribució anual en concepte de "retribució específica a la inversió", que ve determinada per uns valors estàndards d'inversió. Aquests valors es veuran actualitzats en diferents períodes anuals, mentre sigui d'aplicació el Reial decret esmentat.

Per altra part, la situació de preus elevats del mercat elèctric deguts a la crisi energètica iniciada el 2021 que s'ha mantingut fins a finals de l'any 2023, comportarà una revisió de l'import de la retribució específica de les centrals. El seu valor es reduirà en contrapartida dels ingressos extraordinaris obtinguts per la venda de l'energia al mercat, atès que aquests són superiors als estimats en la metodologia de càlcul de la retribució específica destinada a garantir una rendibilitat raonable de la inversió

2.4 Altres disposicions amb efectes econòmics

L'Ordre TED/296/2023, de 27 de març, ha assignat el valor de les aportacions de les empreses comercialitzadores durant l'any 2023 al '*Fondo Nacional de Eficiencia Energética*', una quantitat que

depèn del volum d'energia comercialitzada. L'import de l'aportació obligatòria d'Hidroelèctrica del Valira a aquest "Fondo" ha estat de 80,51 milers d'euros durant l'exercici del 2023.

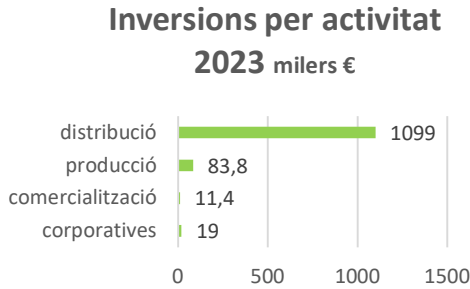
D'altra banda, el RD 897/2017, aprovat el mes d'octubre del 2017, va establir que el finançament del Bono Social l'ha d'assumir les empreses comercialitzadores d'energia elèctrica. D'aquesta forma, l'obligació que assumia fins aquest moment PEUSA es trasllada a Hidroelèctrica del Valira. Per aquest motiu, durant el 2023, Hidroelèctrica del Valira va aportar 144 milers d'euros en concepte de finançament del Bono Social.

S'han mantingut vigents les mesures aprovades pel Govern espanyol durant l'any 2022, destinades a pal·liar els efectes econòmics de la crisi energètica. Les mesures que han tingut l'impacte més important pels consumidors, ha estat mantenir la reducció de l'IVA al tipus del 5% per als subministraments amb potència contractada fins a 10 kW, junt amb la reducció de l'impost especial sobre l'electricitat, del 5,11% al 0,5%. Igualment, la suspensió de l'impost sobre el valor de la producció de l'energia elèctrica del 7%, ha comportat que aquest valor no es traslladés com un cost dels productors a les ofertes de venda de l'energia al mercat elèctric.

3.- INFORMACIÓ ECONÒMICA I FINANCERA.

3.1 Inversions realitzades durant l'exercici.

Durant l'any, s'han realitzat inversions netes en béns d'actiu per un total de 1.213 milers d'euros, conforme el següent detall per activitats:



A banda, hi ha immobilitzat en curs d'obres no finalitzades per un import de 226 milers d'euros.

3.2 Xifra de negocis.

La xifra de negocis assolida durant l'any 2023 és de 13.932 milers d'euros, un 55% inferior a la de 2022, un cop eliminades les operacions entre companyies del grup:

Xifra de negocis del grup	2023	2022
vendes a clients finals	10.130	20.851
venda generació mercat	2.839	5.886
Ingressos per prestació de peatges	3.586	7.665
Ingressos per prestació de serveis	1.301	1.240
Quotes i liquidacions CNMC	143	157
Ingressos societat dominant per dividends	2.340	3.760
Eliminacions operacions intra grup	-6.407	-8.300
Total	13.932	31.259

Aquesta reducció tan significativa de la xifra de negocis es deguda a la reducció del preu de mercat de 2023 respecte

2022, que redueix tant els ingressos per la venda de l'energia produïda com la xifra de vendes a clients finals amb contractes indexats a preu de mercat i a la vegada també, per la pèrdua de clients industrials.

Producció:

El flux de caixa (*cash-flow*) que s'ha generat durant l'exercici, ha estat de 1.429 milers d'euros, i el benefici net de 1.141 milers d'euros. S'han practicat amortitzacions per valor de 288 milers d'euros.

S'han assolit 2.839 milers d'euros per la venda de l'energia, ingressos inferiors en un -52% als de l'any anterior.

L'impost sobre el valor de la producció d'energia elèctrica i la taxa per l'ús de la llera pública per a la producció d'energia elèctrica, han estat suspesos durant l'any 2023.

Comercialització

El flux de caixa (*cash-flow*) que s'ha generat durant l'exercici, ha estat de -53 milers d'euros, i el benefici net de -117 milers d'euros. S'han practicat amortitzacions per valor de 64 milers d'euros.

Amb relació als valors de facturació de l'activitat de comercialització d'electricitat, 5.909 milers d'euros corresponen a la venda neta d'energia elèctrica (sense peatges) a clients del mercat liberalitzat d' Hidroelèctrica del Valira, import inferior en un -58% al del 2022. L'import de la compra de l'energia al mercat elèctric ha estat de 5.144

milers d'euros, import inferior en un -66% al del 2022.

L'activitat de comercialització de gas natural ha suposat una facturació d'un import de 52,45 milers d'euros, sense tenir en compte els peatges. La compra, també lliure de peatges, ha estat igual a 21,79 milers d'euros.

Per altra part, durant el 2023 s'ha mantingut la campanya de promoció de l'autoconsum elèctric mitjançant instal·lacions de generació fotovoltaica, assolint una facturació de 1.029 milers d'euros.

Distribució

El benefici net resultant de l'exercici, ha estat de 1.256 milers d'euros. El flux de caixa (*cash-flow*) que s'ha generat, ha estat de 1.956 milers d'euros. S'han practicat amortitzacions per valor de 700 milers d'euros

3.3 Resultats econòmics

El flux de caixa (*cash-flow*) consolidat que s'ha generat durant l'exercici, ha estat de 3.161 milers d'euros, l'EBITDA ha estat de 4.173 milers d'euros i el resultat consolidat de 2.105 milers d'euros.

3.4 Acció social.



D'igual forma que els anys anteriors, PEUSA és sensible a les necessitats dels col·lectius de persones més desfavorides i amb menys recursos. Per aquest motiu col·labora amb entitats comarcals de tipus benèfic i social, mitjançant aportacions econòmiques en favor de les persones més necessitades.

En especial col·labora amb:

- La *Fundació Claror-Alt Urgell*,
- *Sedis-AIRAM* per a l'atenció als discapacitats psíquics.
- l'ONG *la Seu Solidària-Aliments* destinats a les famílies amb dificultats de manutenció alimentària.
- *Càritas d'Urgell*.

L'aprovació de la "*Llei 25/2015, de mesures urgents per afrontar l'emergència en l'àmbit de l'habitatge i la pobresa energètica*", ha introduït per a les empreses comercialitzadores l'obligació de mantenir el subministrament elèctric a les persones o famílies amb risc d'exclusió residencial, impossibilitant la interrupció del subministrament en el cas de manca de pagament de la factura elèctrica.

En el nostre cas podem afirmar que cap dels clients d'Hidroelèctrica del Valira en situació de risc d'exclusió social, se li ha suspès el subministrament elèctric.

L'aportació econòmica d'Hidroelèctrica del Valira per fer front a aquesta obligació ha estat igual a 6,7 euros, el 50% d'aquest import se'n farà càrrec l'Ajuntament de La Seu d'Urgell.

La quantitat total destinada a Acció Social durant l'any 2023 ha sigut de 158 milers d'euro.

4.- EVOLUCIÓ PREVISIBLE DEL GRUP.

4.1 Distribució

El nou sistema per a la determinació de la retribució de les empreses distribuïdores, introduït pel R.D. 1048/2013, aplicat per primera vegada durant el 2016, ha suposat un canvi de model que utilitza un nou mètode de valoració dels actius i de les despeses de les empreses per obtenir la seva retribució anual.

La metodologia preveu la modificació dels paràmetres de càlcul per a cada període de sis anys. Per aquest motiu, el 19 de desembre de 2019 es va publicar al BOE la circular 6-2019 que estableix la nova metodologia de càlcul de la retribució de l'activitat de distribució per al període 2020-2025.

En l'àmbit general la metodologia és continuïsta respecte el model anterior, les inversions seran retribuïdes tenint en compte els mateixos valors unitaris i s'accepta en línies generals els mateixos conceptes d'inversió. El canvi més important està relacionat amb la retribució de l'operació i manteniment de la xarxa, que estarà afectada per un factor d'eficiència que suposarà una reducció del 3% respecte als valors del model anterior.

4.2 Comercialització

L'any 2023 es podria considerar com l'etapa final de la crisi energètica iniciada l'any 2021, atès que el nivell de preus del final de l'any i, especialment del primer trimestre del 2024, s'ha reduït considerablement. No obstant això, la situació internacional, amb diferents conflictes situats en zones estratègiques per a l'accés als recursos energètics, indica que la inestabilitat es

manté i que és possible que aquesta torni a afectar els mercats.

L'activitat de comercialització elèctrica resulta afectada negativament per la situació d'incertesa i de gran volatilitat de preus dels mercats. Aquestes circumstàncies obliguen a fer un plantejament conservador en l'estratègia de gestió de l'activitat, evitant prendre posicions de risc davant les possibles situacions adverses dels mercats energètics. Cal senyalar en aquest sentit que si bé la mitjana de preus de 2023 ha estat de 87€/MWh, el preu mig del mes de març 2024 ha baixat fins els 20,3€/MWh.

Per altra part, l'activitat de venda d'instal·lacions de generació fotovoltaica per a l'autoconsum, juntament amb les relacionades amb les instal·lacions eficients de climatització dels edificis, comportaran un increment de l'activitat comercial de la companyia. L'objectiu en aquest cas és facilitar als clients una cartera de productes i serveis destinats a incrementar el seu benestar energètic, a partir de solucions eficients i sostenibles.

4.3 Producció

Finalment, amb relació a l'activitat de generació, els ingressos de PEU-I estan condicionats pel preu horari que diàriament marca el mercat elèctric Omie, i també per la aportació hidràulica de l'any.

Els preus elevats que s'han obtingut en el mercat elèctric en els darrers anys són favorables per a la venda de l'energia. No obstant això, caldrà veure una vegada superada la crisi energètica,

quins seran els preus que s'obtindran en el mercat i quina serà la seva evolució. La crisi energètica ha posat de manifest la importància dels actius de generació. Per aquesta raó, es prioritzaran els projectes de generació, principalment donant continuïtat a la tramitació de l'autorització d'una nova central hidroelèctrica, a hores d'ara en curs.

El desenvolupament i construcció dels projectes dependrà de la viabilitat econòmica dels mateixos i dels diferents tràmits ambientals i urbanístics que hauran de superar d'acord amb la legislació vigent.

La Seu d'Urgell, 27 de març de 2024

Sr. Bonaventura Rebés González-Nandín
President

Sr. Lluís Cascante Gomis
Conseller - Secretari

Sr. Carles Martín
Conseller

Sr. Andreu Grau
Conseller

Maria Carmen Sebastià Grau
Consellera

Sra. Anna Fernández
Consellera

Sr. Domingo Canut
Conseller

Abic Grup Inversions
i Projectes, S.L.U.
Conseller representat pel
Sr. Claudio Racionero

Cadí, S.C.C.L.
Conseller representat
per Sra. Anna Puigcercós

**PRODUCTORA ELÈCTRICA URGELLENCA,
S.A.
I SOCIETATS DEPENDENTS**

**Annex 1: Balanços de situació i comptes de
pèrdues i guanys individuals de les societats
incloses en el perímetre de consolidació**



Balanços de situació individuals al 31 de desembre de 2023 – Actiu (euros)

ACTIU	PEUSA	PEU I	H.VALIRA	PEUSA DIS	CONSOLIDAT
A) ACTIU NO CORRENT	18.828.855	5.053.894	714.294	14.325.481	20.152.649
I. Immobilitzat intangible	7.143	3.328	35.822	399.564	686.338
2. Concessió	-	-	18.812	-	18.812
5. Aplicacions informàtiques	7.143	3.328	17.010	399.564	427.045
6. Fons de comerç de consolidació	-	-	-	-	240.481
II. Immobilitzat material	1.376.859	3.623.131	466.799	13.469.991	18.490.601
1. Terrenys i construccions	1.298.578	580.479	15.833	301.060	2.195.950
2. Instal·lacions tècniques i altre immobilitzat material	78.281	2.701.630	450.466	12.942.612	15.726.810
3. Immobilitzat en curs i bestretes	-	341.022	500	226.319	567.841
IV. Inversions en empreses del grup i associades a llarg termini	17.407.296	1.317.927	73	-	161.119
1. Instruments de patrimoni	17.407.296	1.317.927	73	-	50.000
2. Participacions posades en equivalència	-	-	-	-	111.119
V. Inversions financeres a llarg termini	27.822	9.737	136.866	198.910	373.335
1. Instruments de patrimoni	25.000	-	4.895	-	29.895
5. Altres actius financers	2.822	9.737	131.971	198.910	343.440
VI. Actius per impost diferit	9.735	99.771	74.734	257.016	441.256
B) ACTIU CORRENT	9.029.482	3.086.196	2.336.452	4.590.945	12.299.196
II. Existències	-	-	84.327	2.892	87.219
2. Matèries primeres i altres aprofitaments	-	-	84.327	2.892	87.219
6. Bestretes a proveïdors	-	-	-	-	-
III. Deutors comercials i altres comptes a cobrar	520.401	1.155.584	605.394	389.868	1.300.805
1. Clients per vendes i prestacions de serveis	-	228.700	397.770	49.385	675.855
2. Clients, empreses del grup i associades	131.197	906.263	48.910	284.072	-
3. Deutors diversos	-	-	-	19.803	19.803
4. Personal	-	-	-	-	-
5. Actius per impost corrent	360.101	-	-	-	360.101
6. Altres crèdits amb les Administracions Públiques	29.103	20.621	158.714	36.608	245.046
IV. Inversions en empreses del grup i associades a curt termini	4.678.551	540.479	144.109	10.298	-
V. Inversions financeres a curt termini	3.000.000	756.239	792	-	3.757.031
4. Derivats	-	404.891	-	-	404.891
5. Altres actius financers	3.000.000	351.348	792	-	3.352.140
VI. Periodificacions a curt termini	-	-	67.606	-	67.606
VII. Efectiu i altres actius líquids equivalents	830.530	633.894	1.434.224	4.187.887	7.086.535
1. Tresoreria	830.530	633.894	1.434.224	4.187.887	7.086.535
TOTAL ACTIU	27.858.337	8.140.090	3.050.746	18.916.426	32.451.845

Balanços de situació individuals al 31 de desembre de 2023 – Patrimoni net i passiu (euros)

PATRIMONI NET I PASSIU	PEUSA	PEU I	H.VALIRA	PEUSA DIS	CONSOLIDAT
A) PATRIMONI NET	26.504.456	3.993.909	1.423.527	15.225.117	28.377.134
A-1) FONS PROPIS	26.504.456	3.692.835	1.420.707	14.582.939	27.431.062
I. Capital	8.400.000	601.000	1.384.632	9.835.765	8.400.000
1. Capital escripturat	8.400.000	601.000	1.384.632	9.835.765	8.400.000
II. Prima d'emissió	-	6.513.894	-	-	-
III. Reserves	16.156.152	911.272	558.577	4.711.250	16.156.152
1. Legal i estatutàries	1.680.001	120.202	276.926	3.916.477	1.680.001
2. Altres reserves	14.476.151	791.070	281.651	794.773	14.476.151
V. Resultats d'exercicis anteriors	-	(4.354.444)	(405.501)	-	-
IV. Accions i participacions en patrimoni pròpies	(113.225)	-	-	-	(113.225)
VII. Resultat de l'exercici	2.061.529	1.141.113	(117.001)	1.255.924	2.105.250
VIII. Dividend a compte	-	(1.120.000)	-	(1.220.000)	-
Reserves en societats consolidades	-	-	-	-	882.885
A-2) AJUSTOS PER CANVIS DE VALOR	-	301.074	-	-	301.074
II. Operacions de cobertura	-	301.074	-	-	301.074
A-3) SUBVENCIONS, DONACIONS I LLEGATS REBUTS	-	-	2.820	642.178	644.998
B) PASSIU NO CORRENT	75.168	257.936	130.254	610.199	1.073.557
II. Deutes a llarg termini	-	2.258	99.281	304.777	406.316
2. Deutes amb entitats de crèdit	-	-	-	-	-
5. Altres passius financers	-	2.258	99.281	304.777	406.316
IV. Passius per impost diferit	75.168	255.678	30.973	305.422	667.241
C) PASSIU CORRENT	1.278.713	3.888.245	1.496.965	3.081.110	3.001.154
II. Provisions a curt termini	-	225.000	-	200.000	425.000
III. Deutes a curt termini	224.231	3.463	80	2.213	229.987
2. Deutes amb entitats de crèdit	-	-	-	-	-
5. Altres passius financers	224.231	3.463	80	2.213	229.987
IV. Deutes amb empreses del grup i associades a curt termini	653.310	3.050.605	37.577	1.626.262	-
V. Creditors comercials i altres comptes a pagar	401.172	609.177	1.459.308	1.252.635	2.346.167
1. Proveïdors	13.185	387.772	104.220	58.144	557.637
2. Proveïdors, empreses del grup i associades	1.765	77.278	1.223.226	68.173	-
3. Creditors diversos	27.228	107.092	20.647	366.006	520.973
4. Personal	239.954	4.824	-	40.194	284.972
6. Altres deutes amb les Administracions Públiques	119.040	32.211	61.498	720.118	932.868
7. Bestretes a clients	-	-	49.717	-	49.717
TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU	27.858.337	8.140.090	3.050.746	18.916.426	32.451.845

Comptes de pèrdues i guanys individuals corresponents a l'exercici tancat el 31 de desembre de 2023 - euros

	PEUSA	PEU I	H.VALIRA	PEUSA DIS	CONSOLIDAT
A) OPERACIONS CONTINUADES	2.061.529	1.141.113	(117.001)	1.255.924	2.105.250
1. Import net de la xifra de negocis	3.641.114	2.838.615	10.130.076	3.728.731	13.931.584
Vendes a clients	-	-	6.848.224	-	6.848.224
Vendes entre societats consolidades	-	-	142.282	-	-
Vendes a altres empreses elèctriques	-	2.838.615	-	-	2.838.615
Prestació de peatges a tercers	-	-	-	1.112.488	1.112.488
Prestació de peatges a clients	-	-	3.139.570	-	3.139.570
Prestació de peatges a societats consolidades	-	-	-	2.623.556	-
Prestació de serveis a societats consolidades	3.641.114	-	-	-	-
Quotes CNE	-	-	-	142.687	142.687
Provisió per incertesa regulatoria	-	-	-	(150.000)	(150.000)
3. Treballs realitzats per l'empresa pel seu actiu	-	10.146	-	90.319	100.465
4. Aprovisionaments	-	(15.116)	(9.549.618)	-	(6.941.178)
Compres d'energia a mercat	-	-	(5.165.470)	-	(5.165.470)
Prestació de peatges d'altres empreses elèctriques	-	-	(525.057)	-	(525.057)
Peatges societats consolidades	-	-	(2.623.556)	-	-
Altres aprovisionaments	-	(15.116)	(1.007.559)	-	(1.022.675)
Deteriorament de mercaderies, materies primes i altres aprovisionaments	-	-	(227.976)	-	(227.976)
5. Altres ingressos d'explotació	32.697	21.362	552.039	328.842	619.858
a) Ingressos accessoris i altres de gestió corrent	32.593	21.362	552.039	328.842	619.754
b) Subvencions d'explotació incorporades al resultat de l'exercici	104	-	-	-	104
6. Despeses de personal	(1.085.064)	(45.009)	(271.633)	(686.390)	(2.088.096)
a) Sous, salaris i assimilats	(885.439)	(27.712)	(194.101)	(511.188)	(1.618.440)
b) Càrregues socials	(199.625)	(17.297)	(77.532)	(175.202)	(469.656)
7. Altres despeses d'explotació	(319.750)	(986.846)	(953.876)	(1.193.655)	(1.695.638)
a) Serveis exteriors	(314.469)	(884.650)	(802.638)	(1.123.633)	(1.366.901)
b) Tributs	(5.281)	(102.196)	(33.807)	(68.994)	(210.278)
c) Pèrdues, deteriorament i variació de provisions per operacions comercials	-	-	(117.431)	(1.028)	(118.459)
8. Amortització de l'immobilitzat	(57.444)	(287.726)	(63.929)	(699.752)	(1.056.766)
9. Imputació de subvencions d'immobilitzat no financer i altres	-	-	346	75.343	75.689
11. Deteriorament i resultat per alienació de l'immobilitzat	-	-	-	626	626
b) Resultats per alienacions i altres	-	-	-	626	626
Altres resultats	-	-	-	(993)	(993)
A.1. RESULTAT D'EXPLOTACIÓ	2.211.553	1.535.426	(156.595)	1.643.071	2.945.551
12. Ingressos financers	26.511	5.619	217	29.163	61.499
a) De participacions en instruments de patrimoni	-	-	11	-	-
a.1) En empreses del grup i associades	-	-	11	-	-
b) De valors negociables i altres instruments financers	26.511	5.619	206	29.163	61.499
b.2) De tercers	26.511	5.619	206	29.163	61.499
13. Despeses financeres	-	(22.257)	-	(1.433)	(23.690)
b) Per deutes amb tercers	-	(22.257)	-	(1.433)	(23.690)
16. Deteriorament i resultat per alienació d'instruments financers	(228.186)	-	-	-	(228.186)
b) Resultat per alienacions i altres	(228.186)	-	-	-	(228.186)
A.2. RESULTAT FINANCER	(201.675)	(16.638)	217	27.730	(190.377)
Participació en beneficis (pèrdues) de societats posades en equivalència	-	-	-	-	51.600
A.3. RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS	2.009.878	1.518.788	(156.378)	1.670.801	2.806.774
17. Impostos sobre beneficis	51.651	(377.675)	39.377	(414.877)	(701.524)
A.5. RESULTAT DE L'EXERCICI	2.061.529	1.141.113	(117.001)	1.255.924	2.105.250

C/ Comte d'Urgell, 240, 3er. B
08036 **BARCELONA**
Telf. 93 494 74 70
Fax. 93 363 11 39

Plaça Cervantes, 4
(Entrada C/ Murcia, 41)
25002 **LLEIDA**
Telf. 973 28 32 91

C/ José Abascal, 44, 4º
28003 **MADRID**
Telf. 91 282 53 45



**INFORME D' AUDITORIA EMÈS PER UN AUDITOR
INDEPENDENT REFERIT ALS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
AL 31 DE DESEMBRE DE 2023
DE:
PRODUCTORA ELÈCTRICA URGELLENCA, S.A.
I SOCIETATS DEPENDENTS**

INFORME D'AUDITORIA DE COMPTES ANUALS CONSOLIDATS EMÈS PER UN AUDITOR INDEPENDENT

Als accionistes de **Productora Elèctrica Urgellenca, S.A.** per encàrrec del Consell d'Administració

Opinió

Hem auditat els comptes anuals consolidats de **Productora Elèctrica Urgellenca, S.A.** (la Societat dominant) i les seves societats dependents, (el Grup) que comprenen el balanç a 31 de desembre de 2023, el compte de pèrdues i guanys, el estat de canvis al patrimoni net, l'estat de fluxos d'efectiu i la memòria, tots ells consolidats, corresponents a l'exercici finalitzat en aquesta data.

Segons la nostra opinió, els comptes anuals consolidats adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera del Grup a 31 de desembre de 2023, així com dels seus resultats i fluxos d'efectiu, tots ells consolidats, corresponents a l'exercici finalitzat en aquesta data, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació (que s'identifica a la nota 2 de la memòria) i, en particular, amb els principis i criteris comptables que hi estiguin continguts.

Fonament de l'opinió

Hem dut a terme la nostra auditoria de conformitat amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigent a Espanya. Les nostres responsabilitats d'acord amb aquestes normes es descriuen més endavant en la secció *Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria* dels comptes anuals consolidats del nostre informe.

Som independents del Grup de conformitat amb els requeriments d'ètica, inclosos els d'independència, que són aplicables a la nostra auditoria dels comptes anuals consolidats a Espanya segons allò que exigeix la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes. En aquest sentit, no hem prestat serveis diferents als de l'auditoria de comptes ni hi han concorregut situacions o circumstàncies que, d'acord amb allò que estableix l'esmentada normativa reguladora, hagin afectat la necessària independència de manera que s'hagi vist compromesa.

Considerem que l'evidència d'auditoria que hem obtingut proporciona una base suficient i adequada per a la nostra opinió.

Aspectes més rellevants de l'auditoria

Els aspectes més rellevants de l'auditoria són aquells que, segons el nostre judici professional, han estat considerats com a els riscos d'incorrecció material més significatius en la nostra auditoria dels comptes anuals consolidats del període actual. Aquests riscos han estat tractats en el context de la nostra auditoria dels comptes anuals consolidats en el seu conjunt, i en la formació de la nostra opinió sobre aquests, i no expressem una opinió per separat sobre aquests riscos.

Risc regulatori

El Grup pertany al sector elèctric, dedicant-se, a través de les diferents societats que el conformen, a la producció, distribució i comercialització d'energia hidroelèctrica. Aquest sector es troba àmpliament regulat i normativitzat dins l'àmbit estatal amb una legislació canviant i en ocasions amb llargs tràmits d'aprovació, que fa que siguin necessàries l'aplicació de certes estimacions i hipòtesis en la valoració de determinats ingressos, principalment en la retribució de la distribució.

Com a resposta a aquest risc significatiu, i entre d'altres procediments realitzats, les nostres proves han consistit en la verificació del compliment de la legislació aplicable aprovada i el de la normativa reguladora vigent, així com la comprovació que les estimacions son raonades i raonables.

Els resultats dels nostres procediments han estat satisfactoris, no havent-se identificat cap aspecte rellevant o significatiu que afecti a la informació financera i econòmica inclosa en els comptes anuals consolidats.

Altra informació: informe de gestió

L'altra informació comprèn l'informe de gestió consolidat de l'exercici 2023 que forma part de la responsabilitat dels administradors de la Societat dominant i no forma part integrant dels comptes anuals consolidats.

La nostra opinió d'auditoria sobre els comptes anuals consolidats no cobreix l'informe de gestió consolidat. La nostra responsabilitat sobre l'informe de gestió consolidat, de conformitat amb l'exigut per la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes, consisteix en avaluar i informar sobre la concordança de l'altra informació amb els comptes anuals consolidats, a partir del coneixement del Grup obtingut en la realització de l'auditoria dels esmentats comptes i sense incloure informació diferent de l'obtinguda com evidència durant la mateixa. Així mateix, la nostra responsabilitat respecte a l'informe de gestió consolidat consisteix en avaluar i informar sobre si el seu contingut i presentació són conformes a la normativa que resulta de l'aplicació. Si, basant-nos en el treball que hem realitzat, concloem que existeixen incorreccions materials, estem obligats a informar-ho.

Sobre la base del treball realitzat, segons el descrit en el paràgraf anterior, la informació que conté l'informe de gestió consolidat concorda amb els comptes anuals consolidats de l'exercici 2023 i el seu contingut i presentació són conformes a la normativa que resulta d'aplicació.

Responsabilitat dels administradors en relació als comptes anuals consolidats

Els administradors de la Societat dominant són els responsables de formular els comptes anuals consolidats adjunts, de forma que expressin la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats consolidats del Grup, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera aplicable al Grup a Espanya, que s'identifica en la nota 2 de la memòria adjunta, i del control intern que considerin necessari per a permetre la preparació de comptes anuals consolidats lliures d'incorrecció material, deguda a frau o error.

En la preparació dels comptes anuals consolidats, els administradors són responsables de la valoració de la capacitat del Grup per continuar com a empresa en funcionament, revelant, segons correspongui, les qüestions relacionades amb l'empresa en funcionament i utilitzant el principi comptable d'empresa en funcionament excepte si el Consell d'Administració té la intenció de liquidar el Grup o de cessar les seves operacions, o si no existeix cap altra alternativa realista.

Responsabilitat de l'auditor en relació amb l'auditoria dels comptes anuals consolidats

Els nostres objectius són obtenir una seguretat raonable que els comptes anuals consolidats en el seu conjunt estan lliures d'incorrecció material, a causa de frau o error, i emetre un informe d'auditoria que conté la nostra opinió.

Seguretat raonable és un alt grau de seguretat però no garanteix que una auditoria realitzada de conformitat amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria vigent a Espanya sempre detecti una incorrecció material quan existeixi. Les incorreccions poden tenir lloc per frau o error i es consideren materials si, individualment o de forma agregada, es pot preveure raonablement que influeixen en les decisions econòmiques que els usuaris prenen basant-se en els comptes anuals consolidats.

En l'**Annex** d'aquest informe d'auditoria s'inclou una descripció més detallada de les nostres responsabilitats en relació amb l'auditoria dels comptes anuals consolidats. Aquesta descripció que es troba a les pàgines 4 i 5 següents, és part integrant del nostre informe d'auditoria.

Lleida, a 17 d'abril de 2024

**Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya**

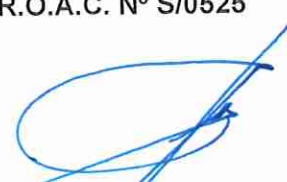
PLETA AUDITORES, S.L.P.

2024 Núm. 20/24/04213

IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

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

pleta auditores, s.l.p.
R.O.A.C. Nº S/0525



Signat.: Emili Terés Piquer
R.O.A.C. Nº 15.900
Soci Auditor de comptes
Murcia, 41 3ª planta, 25002 Lleida

Annex del nostre informe d'auditoria

Addicionalment a l'inclòs en el nostre informe d'auditoria, en aquest Annex incloem les nostres responsabilitats respecte a l'auditoria dels comptes anuals consolidats.

Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria dels comptes anuals consolidats

Com a part d'una auditoria de conformitat amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes a Espanya, apliquem el nostre judici professional i mantenim una actitud d'escepticisme professional durant tota l'auditoria. També:

- Identifiquem i valorem els riscos d'incorrecció material en els comptes anuals consolidats, a causa de frau o error, dissenyem i apliquem procediments d'auditoria per respondre a aquests riscos i obtenim evidència d'auditoria suficient i adequada per proporcionar una base per a la nostra opinió. El risc de no detectar una incorrecció material a causa de frau és més elevat que en el cas d'una incorrecció material a causa d'error, ja que el frau pot implicar col·lusió, falsificació, omissions deliberades, manifestacions intencionadament errònies, o l'elusió del control intern.
- Obtenim coneixement del control intern rellevant per a l'auditoria amb la finalitat de dissenyar procediments d'auditoria que siguin adequats en funció de les circumstàncies, i no amb la finalitat d'expressar una opinió sobre l'eficàcia del control intern de la Societat.
- Avaluem si les polítiques comptables que s'apliquen són adequades i la raonabilitat de les estimacions comptables i la corresponent informació revelada pels administradors.
- Concloem sobre si és adequada la utilització, per part dels administradors, del principi comptable d'empresa en funcionament i, basant-nos en l'evidència d'auditoria obtinguda, concloem sobre si existeix o no una incertesa material relacionada amb fets o amb condicions que poden generar dubtes significatius sobre la capacitat de la Societat per continuar com a empresa en funcionament. Si concloem que existeix una incertesa material, es requereix que cridem l'atenció en el nostre informe d'auditoria sobre la corresponent informació revelada en els comptes anuals consolidats o, si aquestes revelacions no són adequades, que expressem una opinió modificada. Les nostres conclusions es basen en l'evidència d'auditoria obtinguda fins a la data de nostre informe d'auditoria. No obstant això, fets o condicions futurs poden ser la causa que la Societat deixi de ser una empresa en funcionament.
- Avaluem la presentació global, l'estructura i el contingut dels comptes anuals consolidats, inclosa la informació revelada, i si els comptes anuals consolidats representen les transaccions i els fets subjacents de manera que aconseguen expressar la imatge fidel.

Ens comuniquem amb els administradors de la Societat en relació amb, entre altres qüestions, l'abast i el moment de realització de l'auditoria planificats i les troballes significatives de l'auditoria, així com qualsevol deficiència significativa del control intern que identifiquem en el transcurs de l'auditoria.

C/ Comte d'Urgell, 240, 3er. B
08036 **BARCELONA**
Telf. 93 494 74 70
Fax. 93 363 11 39

Plaça Cervantes, 4
(Entrada C/ Murcia, 41)
25002 **LLEIDA**
Telf. 973 28 32 91

C/ José Abascal, 44, 4º
28003 **MADRID**
Telf. 91 282 53 45



Entre els riscos significatius que han estat objecte de comunicació als administradors de la Societat, determinem els que han estat de la major significativitat en l'auditoria dels comptes anuals consolidats del període actual i que són, en conseqüència, els riscos considerats més significatius.

Descrivim aquests riscos en el nostre informe d'auditoria llevat que les disposicions legals o reglamentàries prohibeixin revelar públicament la qüestió.

