

Informe de Auditoría de Eroski, S. Coop.

(Junto con las cuentas anuales e informe de gestión de Eroski, S. Coop. correspondientes al ejercicio finalizado el 31.01.2022)



KPMG Auditores, S.L. Torre Iberdrola Plaza Euskadi, 5 Planta 17 48009 Bilbao

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

A los socios de Eroski, S.Coop.

INFORME SOBRE LAS CUENTAS ANUALES

Opinión_

Hemos auditado las cuentas anuales de Eroski, S.Coop. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de enero de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de enero de 2022, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.



Valor recuperable de las inversiones a largo plazo en empresas del grupo y asociadas (1.225.635 miles de euros)

Véanse Notas 8 y 9 de las cuentas anuales

Cuestión clave de la auditoría

El valor recuperable de las inversiones a largo plazo en empresas del grupo y asociadas se calcula, para aquellas sociedades en las que existe evidencia objetiva de deterioro, mediante la aplicación de técnicas de valoración que a menudo requieren el ejercicio de juicio por parte de los administradores y el uso de asunciones y estimaciones. Debido a la incertidumbre asociada a las citadas asunciones y estimaciones y la significatividad del valor contable de las inversiones a largo plazo en empresas del grupo y asociadas, se ha considerado su valoración una cuestión clave de auditoría.

Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoria

Nuestros procedimientos de auditoría han comprendido, entre otros:

- la evaluación del diseño e implementación de los controles clave relacionados con el proceso de estimación del valor recuperable de las inversiones en empresas del grupo y asociadas,
- la evaluación de la razonabilidad de la metodología e hipótesis utilizadas en la estimación del valor recuperable, mediante el método del valor en uso a partir del descuento de flujos de efectivo a nivel de cada una de las inversiones para las Inversiones a largo plazo en empresas del grupo y asociadas, con la involucración de nuestros especialistas en valoraciones para evaluar la idoneidad de las tasas de descuento y tasas de crecimiento a largo plazo,
- comparar las previsiones de flujos de caja estimados en ejercicios anteriores con los flujos reales obtenidos,
- la evaluación de la sensibilidad de determinadas hipótesis ante cambios que pueden considerarse razonables.
- el contraste de la información contenida en el modelo utilizado para el cálculo del valor recuperable con los planes de negocio del Grupo al que pertenece la Sociedad aprobados por la dirección.

Adicionalmente, hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad.



Recuperabilidad de activos por impuesto diferido (49.087 miles de euros) Véase Nota 28 de las cuentas anuales

Cuestión clave de la auditoría

Al 31 de enero de 2022, la Sociedad tiene reconocido un activo por impuesto diferido por un importe de 49.087 miles de euros correspondiente, principalmente, al registro del efecto fiscal de las bases imponibles negativas, y de las deducciones pendientes de compensación.

El reconocimiento de activos por impuesto diferido implica un elevado grado de juicio por parte de la dirección y de los administradores respecto a la evaluación de la probabilidad y suficiencia de las ganancias fiscales futuras, las reversiones futuras de las diferencias temporarias imponibles existentes y las oportunidades de planificación fiscal existentes.

Debido a lo significativo del saldo de los activos por impuesto diferido y a la incertidumbre asociada a su recuperabilidad, se ha considerado una cuestión clave de auditoría.

Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoria

Nuestros procedimientos de auditoría han comprendido, entre otros:

- la evaluación del diseño e implementación de los controles sobre el reconocimiento y la valoración de los activos por impuesto diferido,
- comparar las previsiones de bases imponibles estimadas en ejercicios anteriores con las bases imponibles reales obtenidas,
- el contraste de la información contenida en el modelo utilizado para estimar las ganancias fiscales futuras con los planes de negocio de la Sociedad aprobados por los administradores,
- la evaluación de la sensibilidad de determinadas hipótesis ante cambios que pueden considerarse razonables.

Adicionalmente, hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad.

Otra información: Informe de gestión_

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021, y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.



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

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.



- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores².
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento γ, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

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

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

Formato electrónico único europeo

Hemos examinado el archivo digital del formato electrónico único europeo (FEUE) de Eroski S.Coop. del ejercicio 2021 que comprende un archivo XHTML con las cuentas anuales del ejercicio, que formará parte del informe financiero anual.

Los administradores de Eroski S.Coop. son responsables de presentar el informe financiero anual del ejercicio 2021 de conformidad con los requerimientos de formato establecidos en el Reglamento Delegado UE 2019/815, de 17 de diciembre de 2018, de la Comisión Europea (en adelante Reglamento FEUE).



Nuestra responsabilidad consiste en examinar el archivo digital preparado por los administradores de la sociedad, de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en vigor en España. Dicha normativa exige que planifiquemos y ejecutemos nuestros procedimientos de auditoría con el fin de comprobar si el contenido de las cuentas anuales incluidas en dicho fichero se corresponde íntegramente con el de las cuentas anuales que hemos auditado, y si el formato de las mismas se ha realizado en todos los aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.

En nuestra opinión, el archivo digital examinado se corresponde íntegramente con las cuentas anuales auditadas, y éstas se presentan, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.

Informe adicional para la comisión de auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad de fecha 3 de mayo de 2022.

Periodo de contratación

La Asamblea General Ordinaria de Socios celebrada el 16 de junio de 2021 nos nombró como auditores por un período de un año, iniciado el 1 de febrero de 2021.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Asamblea General Ordinaria de Socios para el periodo de un año y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de enero de 2001.

KPMG Auditores, S.L. Inscrito en el R.O.A.C. nº S0702

Ho Marchaelo Iñigo Mendiondo Verano 03/05/2022

Inscrito en el R.O.A.C. nº 23.079

Este informe se corresponde con el sello distintivo nº 03/22/02336 emitido por el Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España



Eroski, S. Coop.

(Cuentas anuales e informe de gestión correspondientes al ejercicio finalizado el 31.01.2022)

Balances

31 de enero de 2022 y 2021

<u>Activo</u>	Nota	31.01.2022	31.01.2021
Inmovilizado intangible	5	20.204	24.317
Desarrollo	5		13
Concesiones		843	890
Patentes, licencias, marcas y similares		354	386
Fondo de comercio		2.885	3.550
Aplicaciones informáticas		15.981	19.330
Otro inmovilizado intangible		141	148
Inmovilizado material	6	236.921	226.460
Terrenos y construcciones		131.655	126.638
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		105.266	99.822
Inversiones a largo plazo en empresas del grupo y asociadas		1.225.635	1.682.686
Instrumentos de patrimonio	8	$\overline{1.114.600}$	1.420.946
Créditos a empresas del grupo	9 y 10	111.022	261.727
Otros activos financieros	9 y 10	13	13
Inversiones financieras a largo plazo	- 3	86.950	87.498
Instrumentos de patrimonio	9 v 10	73.911	74.003
Créditos a terceros	9 y 10	-	390
Otros activos financieros	9	13.039	13.105
Activos por impuesto diferido	28	49.087	84.907
Activos por impuesto unertuo	20	49.007	04.907
Total activos no corrientes		<u>1.618.797</u>	<u>2.105.868</u>
Existencias	11	127.448	128.786
Comerciales		$\overline{125.437}$	127.300
Anticipos a proveedores		2.011	1.486
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	12	143.257	139.494
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	9	${2.440}$	1.064
Clientes, empresas del grupo, asociadas y socios deudores	9 y 26	97.898	95.090
Deudores varios	9	38.744	39.853
Personal	9	18	30
Activos por impuestos corriente	12	-	327
Otros créditos con las Administraciones Públicas	12	1.909	1.069
Socios por desembolsos exigidos	9 y 12	2.248	2.061
Inversiones a corto plazo en empresas del grupo, asociadas	-		
y socios	9 y 10	<u>6.330</u>	<u>17.980</u>
Créditos a empresas del grupo	9 y 26	6.279	17.409
Otros activos financieros	9 y 26	51	571
Inversiones financieras a corto plazo		<u>614</u>	1.718
Créditos a terceros	9	271	1.507
Otros activos financieros	9	343	211
Periodificaciones a corto plazo		<u>11.804</u>	3.006
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		<u>11.586</u>	<u> 18.094</u>
Tesorería		11.586	18.094
Total activos corrientes		<u>301.039</u>	309.078
Total activo		<u>1.919.836</u>	<u>2.414.946</u>

Balances

31 de enero de 2022 y 2021

Patrimonio Neto y Pasivo	Nota	31.01.2022	31.01.2021
Fondos propios	13	398.225	337.889
Capital		331.563	334.455
Capital suscrito cooperativo		331.563	334.455
Prima de emisión		3.808	3.808
Reservas		<u>52.392</u>	<u>246.312</u>
Fondo de reserva obligatorio Reservas estatutarias		18.188 34.204	17.690 166.866
Otras reservas		34.204	61.756
Resultados de ejercicios anteriores		(250.861)	(5.126)
(Resultados negativos de ejercicios anteriores)		$\frac{(250.861)}{(250.861)}$	$\frac{(5.126)}{(5.126)}$
Resultado de la cooperativa		58.684	(442.206)
(Retorno cooperativo o remuneración discrecional a cuenta		· <u> </u>	
entregado en el ejercicio)		(2.740)	(3.073)
Otros instrumentos de patrimonio neto		205.379	203.719
Ajustes por cambios de valor		<u>19.240</u>	17.473
Activos financieros a coste	10	19.240	17.473
Total patrimonio neto		<u>417.465</u>	355.362
Total patrinomo neto		417.405	333.302
Provisiones a largo plazo		4.947	3.813
Otras provisiones		4.947	3.813
Deudas a largo plazo	15	<u>915.989</u>	1.272.382
Obligaciones y otros valores negociables		320.695	316.543
Deudas con entidades de crédito	16	576.507	936.319
Otros pasivos financieros		18.787	19.520
Deudas a largo plazo con empresas del grupo, asociadas y socios	15	61.663	<u>17.795</u>
Pasivos por impuesto diferido	28	<u>1.976</u>	<u> </u>
Periodificaciones a largo plazo		<u>86</u>	259
Total pasivos no corrientes		<u>984.661</u>	1.296.223
Deudas a corto plazo	15	51.451	264.423
Obligaciones y otros valores negociables		5.197	5.704
Deudas con entidades de crédito	16	10.570	221.452
Otros pasivos financieros		35.684	37.267
Deudas a corto plazo con empresas del grupo, asociadas y socios	15	<u>14.151</u>	<u>13.179</u>
Deudas con empresas del grupo		3.569	1.604
Deudas con socios	17	10.582	11.575 475 446
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar Proveedores	15	443.276 222.345	475.446 256.916
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	15	97.008	94.976
Acreedores varios	15	74.254	72.008
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	15	18.786	21.266
Pasivo por impuesto corriente	10	390	5
Otras deudas con las Administraciones Públicas		11.444	14.331
Anticipos de clientes	15	19.049	15.944
Periodificaciones a corto plazo		8.832	10.313
Total pasivos corrientes		<u>517.710</u>	763.361
Total patrimonio neto y pasivo		<u>1.919.836</u>	<u>2.414.946</u>

Cuentas de pérdidas y ganancias para los ejercicios anuales terminados en 31 de enero de 2022 y 2021

Operaciones Continuadas	Nota	31.01.2022	31.01.2021
Importe neto de la cifra de negocios Ventas	19	1.817.140 1.817.140	1.986.517 1.986.517
Aprovisionamientos	11	(1.337.018)	(1.459.366)
Consumo de mercaderías	20	(1.337.018)	(1.459.366)
Otros ingresos de explotación Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	20	237.665 236.964	233.463 232.668
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		701	795
Gastos de personal	21	(265.761)	(276.737)
Sueldos, salarios y asimilados	21	(40.756)	(51.390)
Servicios de trabajo de los socios		(207.623)	(202.663)
Cargas sociales		(17.382)	(22.684)
Otros gastos de explotación	22	(336.056)	(324.421)
Servicios exteriores		(318.332)	(301.972)
Tributos		(4.958)	(4.617)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones		225	(504)
comerciales Otros gestos de gestión corriente		235 (13.001)	(504) (17.328)
Otros gastos de gestión corriente Amortización del inmovilizado	5 y 6	(37.157)	(37.164)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	23	$\frac{(37.137)}{(1.882)}$	$\frac{(57.104)}{(5.488)}$
Deterioros y pérdidas	-20	469	(3.722)
Resultados por enajenaciones y otras		(2.351)	(1.766)
Resultado de explotación		<u>76.931</u>	116.804
Ingresos financieros	24	154.383	26.084
De valores negociables y de créditos del activo inmovilizado		<u>154.061</u>	25.804
De empresas del grupo y asociadas	9 y 26	7.643	21.974
De terceros	15y 16	146.418	3.830
Otros ingresos financieros Gastos financieros	15 - 24	<u>322</u>	<u>280</u>
	15 y 24	(58.586)	(63.767)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas Por deudas con terceros	26	(2.696) (43.007)	(1.783) (48.493)
Intereses y retorno obligatorio de las aportaciones al capital social y de		(43.007)	(40.473)
otros fondos calificados con características de deuda		(12.883)	(13.491)
Diferencias de cambio		10	(26)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(76.881)	(517.304)
Deterioros y pérdidas	8 y 25	(76.753)	(517.389)
Resultados por enajenaciones y otras	8 y 25	(228)	85
Resultado financiero		<u> 18.926</u>	(555.013)
Resultado antes de impuestos		95.857	(438.209)
Impuestos sobre beneficios	28	(37.173)	(3.997)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas		58.684	(442.206)
Resultado de la cooperativa		<u>58.684</u>	(442.206)

Estados de Flujos de Efectivo para los ejercicios anuales terminados en 31 de enero de 2022 y 2021

Resultado querico alma tes imputestos 95.857 3.71.61 3.7		31.01.2022	31.01.2021
2. Ajustes del resultado por: 19.248 599.674 Corecciones valorativas por deterioro 76.181 522.772 Variación de provisiones 1.275 1.143 Imputación de subvenciones (701) (705) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros 2.28 (85) Guardo de matria (16,4383) (26,084) Guardo financieros (16,1383) (26,084) Guardo financieros (10,000) 26 Diferencias de cambio (10,000) 26 Diferencias de cambio (10,000) (10,000) 3. Cambios en el capital corriente (41,172) (25,900) 2. Sambios en el capital corriente (10,000) (10,000) (13,900) 2. Cambios en el capital corrientes (10,000) (14,300) (25,900) Otros activos corrientes (10,000) (14,300) (25,900) Otros activos corrientes (11,000) (14,300) (25,900) A. Credoreso y otras cuentas a pagar (10,100) (11,100) (20,000) A. Otros fujos de fectivo de las actividades		05 957	(439 200)
Amontización del inmovilizado 37,157 37,164 Correcciones valorativas por deterioro 16,181 522,772 Variación de provisiones 1,275 1,143 Imputación de subvenciones (701) (795) Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado 2,281 1,766 Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros 288 (85) Ingresos financieros 3,583 (26,084) Diferencias de cambio (10,01) 2.5 Otros ingresos y gastos 1,107 5,255 Deutores y otras cuentas a cobrar (6,762) (5,930) Otros activos corrientes 1,107 (5,295) Deutores y otras cuentas a pagar (81,70) 3,148 Acreedores y otras cuentas a pagar (81,70) 3,148 Acreedores y otras cuentas a pagar (81,70) 4,01 Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación: 1,151 4,183 Intereses pagados (31,50) (37,50) 4,183 Intereses recibidos 22,53 6,234 Pagos por inversione			
Mariación de provisiones 1.275 1.143 Imputación de subvenciones 7010 795 Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado 2.351 1.766 Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros 228 (8.51 Ingresos financieros 85.858 63.767 Diferencias de cambio (100 2.64 Dires nigresos y gastos (1.441) 2.50 Dires nigresos y gastos (1.441) 2.50 Dires nigresos y gastos (1.441) 2.50 S. Cambios en el capital corriente: (44.172) 2.50 Existencias (1.07 0.5295) (1.431) (1.431) (2.593) Deudores y otras cuentas a cobrar (6.762) (6.762) (5.793) (1.434) (1.433) (1.434) (1.			
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado 2.351 7.66 Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros 2.28 7.66 Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros 3.85.86 3.7			
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros 2.81 (8) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (154,33) (26,084) Gastos financieros 58,586 63,767 Diferencias de cambio (10) 26 Otros ingresos y gastos (1,141) - S. Cambios en el capital corriente: (4,172) 25,044 Existencias 1,107 (5,253) Deudores y otras cuentas a cobrar (6,762) (5,300) Otros activos corrientes (10,23) 1,418 Otros pasivos corrientes (3,101) 4,017 Otros pasivos corrientes (3,301) 48,004 A Corros flogo de efectivo de las actividades de explotación: (15,114) (41,833) Intereses recibidos 32,23 62,24 Pagos (cobros) por impuestos sobre beneficios 32,23 62,24 Pagos (cobros) por impuestos sobre beneficios 38,300 30,20 Pilujas de efectivo por actividades de intrasija (3,47) (6,184) Interese pagados (3,24) (3,47) (6,184) <t< td=""><td></td><td></td><td></td></t<>			
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (54, 38, 36) (26, 087) Gastos financieros (58, 58, 66) 63, 767 Differencias de cambio (10) 26 Otros ingresos y gastos (1,441) - 3. Cambios en el capital corriente: (44,172) 25,944 Existenciás (10,23) 1,438 Acreedores y otras cuentas a cobrar (10,23) 1,438 Acreedores y otras cuentas a pagar (10,23) 1,438 Acreedores y otras cuentas a pagar (28,170) 3,4161 Otros pativos corrientes (11,70) 7,67 4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación: (14,514) 4,833 Intereses pagados (37,50) (48,094) Intereses pagados (37,50) (48,094) Intereses pagados (36,00) (27,612) Pagos (cobros) por impuestos sobre beneficios 225,53 6,234 Pagos (cobros) por actividades de inversión: (32,20) 6,214 144,676 Euripesa de fectivo por actividades de inversión: (38,300) (27,612) <td< td=""><td></td><td>, ,</td><td>, ,</td></td<>		, ,	, ,
Gástos financieros 58.586 53.767 Diferencias de cambio (10) 2.6 Otros ingresos y gastos (1.441) - 3. Cambios en el capital corriente: (44.172) 25.944 Existencias (10.73) (5.930) Otros activos corrientes (10.23) 1.438 Acreedores y otras cuentas a cobrar (28.170) 3.4161 Otros pasivos corrientes (10.73) 4.438 Acreedores y otras cuentas a pagar (28.170) 7.670 4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación: (14.514) (41.833) Intereses recibidos 3.22 2.27 FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION 56.414 144.66 Plajos de efectivo por actividades de inversión: (12.817) (69.184) Empresas del Grupo y asociadas (30.30) (32.106) Inmovilizado material (34.027) (6.883) Otros activos financieros (35.1) (2.883) 6. Cobros por desinversiones 278.768 62.966 Empresas del Grupo y asociadas 274.093 <td></td> <td></td> <td></td>			
Differencias de cambio (1.41)			,
Otros ingresos y gastos (1.441) - Cambios en clapital corriente: 44.172 (5.295) Existencias 1.107 (5.295) (5.295) Deudores y otras cuentas a cobrar (6.762) (5.930) Otros activos corrientes (10.30) (1.483) Acrecedores y otras cuentas a pagar (28.170) (3.161) Otros pasivos corrientes (11.7) (7.764) 4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación: (14.514) (41.833) Intereses pagados (37.369) (48.094) Intereses recibidos 22.533 (2.23) Pagos (cobros) por impuestos sobre beneficios 322 (2.77) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION 56.414 (14.676) Flajos de efectivo por actividades de inversión: (122.817) (69.184) Empresas del Grupo y asociadas (3.000) (27.612) Immovilizado material (3.427) (5.983) Otros activos financieros (37.4693) (2.106) 6. Cobros por desinversiones 278.568 6.296e Empresas del Grupo y asociadas 274.693 24.937 Inmovilizado material 42.2 36.094 Otros activos financieros 155.951 66			
Existencias 1.107 (5.295) Deudores y otras cuentas a cobrar (6.762) (5.950) Otros activos corrientes (10.230) 1.438 Acreedores y otras cuentas a pagar (28.170) 34.161 Otros pasivos corrientes (11.514) (11.77) (7.070 4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación: (14.514) (41.833) Intereses pagados (37.369) (48.094) Intereses necibidos (22.533) (2.24 Pagos (cobros) por impuestos sobre beneficios (22.533) (2.24 Pagos por inversiones (12.817) (49.184) Empresas del Grupo y asociadas (83.000) (20.184) Immovilizado intargible (3.3427) (6.984) Immovilizado material (36.039) (3.210) Otros activos financieros (35.1) (2.483) 6. Cobros por desirversiones (278.768) (2.493) 6. Cobros por desirversiones (278.768) (2.493) 6. Cobros por desirversiones (278.768) (2.493) 7. LUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION (3.168) (3.1694) Otros activos financieros (3.168) (3.183) 7. LUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION (3.168) (3.183) 7. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio (10.392) (11.804) 8. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio (10.392) (11.804) 9. Deuda con entidades de crédito (2.83.798) (3.752) 9. Deuda con entidades de crédito (2.83.798) (3.52.22) 10. Deu			-
Existencias 1.107 (5.295) Deudores y otras cuentas a cobrar (6.762) (5.950) Otros activos corrientes (10.230) 1.438 Acreedores y otras cuentas a pagar (28.170) 34.161 Otros pasivos corrientes (11.514) (11.77) (7.070 4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación: (14.514) (41.833) Intereses pagados (37.369) (48.094) Intereses necibidos (22.533) (2.24 Pagos (cobros) por impuestos sobre beneficios (22.533) (2.24 Pagos por inversiones (12.817) (49.184) Empresas del Grupo y asociadas (83.000) (20.184) Immovilizado intargible (3.3427) (6.984) Immovilizado material (36.039) (3.210) Otros activos financieros (35.1) (2.483) 6. Cobros por desirversiones (278.768) (2.493) 6. Cobros por desirversiones (278.768) (2.493) 6. Cobros por desirversiones (278.768) (2.493) 7. LUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION (3.168) (3.1694) Otros activos financieros (3.168) (3.183) 7. LUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION (3.168) (3.183) 7. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio (10.392) (11.804) 8. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio (10.392) (11.804) 9. Deuda con entidades de crédito (2.83.798) (3.752) 9. Deuda con entidades de crédito (2.83.798) (3.52.22) 10. Deu	3. Cambios en el capital corriente:	(44.172)	25.044
Acreedores yortas cuentas a pagar (28,170) 34,161 Otros pasivos corrientes (28,170) 34,161 Otros pasivos corrientes (11,17) 670 4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:	Existencias		` '
Acreedores y otras cuentas a pagar		, ,	, ,
Otros pasivos corrientes (117) 670 4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación: (14.514) (4.833) Intereses pagados (37.369) (48.094) Pagos (cobros) por impuestos sobre beneficios 22.533 6.234 Pagos (cobros) por impuestos sobre beneficios 5.414 144.676 Flujos de efectivo por actividades de inversión: 5.72 1.22.817 (69.184) Empresas del Grupo y asociadas (38.300) (27.612) (10.002)			
Intereses pagados 137.369 148.094 Intereses recibidos 22.533 6.234 Pagos (cobros) por impuestos sobre beneficios 322 27			
Pagos (cobros) por impuestos sobre beneficios 322 27 27 27 27 27 27 2			
Pagos (cobros) por impuestos sobre beneficios 322 27 FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION 56.414 144.676 Flujos de efectivo por actividades de inversión: 7 669.184 Empresas del Grupo y asociadas (83.000) (27.612) Inmovilizado intangible (36.039) (32.106) Otros activos financieros (35.11) (2.483) 6. Cobros por desinversiones 278.768 62.966 Empresas del Grupo y asociadas 274.693 24.937 Inmovilizado material 422 36.694 Otros activos financieros 31.68 1.335 Activos no corrientes mantenidos para la venta 485 2.5 FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION 155.951 (6.218) Flujos de efectivo por actividades de financiación: 7. (6.700 y pagos por instrumentos de patrimonio 2.546 1.259 Amortización de instrumentos de patrimonio 2.546 1.259 371 8. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio (13.534) (11.843) 8. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio 6.5	1 6		,
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION 5.6.414 144.676 Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Plujos de efectivo por actividades de inversións:			
5. Pagos por inversiones (122,B17) (69,184) Empresas del Grupo y asociadas (83,000) (27,612) Inmovilizado intangible (36,039) (32,106) Otros activos financieros (351) (28,308) 6. Cobros por desinversiones 278,688 62,966 Empresas del Grupo y asociadas 274,693 24,937 Inmovilizado material 422 36,694 Otros activos financieros 3,168 1,335 Activos no corrientes mantenidos para la venta 485 - FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION 155,951 16,218 Flujos de efectivo por actividades de financiación: 110,392 (11,804) Emisión de instrumentos de patrimonio 2,546 1,259 Amortización de instrumentos de patrimonio 10,392 (11,804) Emisión 202,668 120,343 Emisión </td <td></td> <td><u> 50.414</u></td> <td><u> 144.070</u></td>		<u> 50.414</u>	<u> 144.070</u>
Empresas del Grupo y asociadas (83,000) (27,612) Inmovilizado intangible (34,27) (6,983) Otros activos financieros (36,039) (32,106) Otros activos financieros (351) (2,483) 6. Cobros por desinversiones 278,768 62,966 Empresas del Grupo y asociadas 274,693 24,937 Inmovilizado material 422 36,694 Otros activos financieros 3,168 1,335 Activos no corrientes mantenidos para la venta 485 - FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION 155,951 (6,218) Flujos de efectivo por actividades de financiación: - - F. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio (10,392) (11,894) Emisión de instrumentos de patrimonio (10,392) (11,894) Subvenciones, donaciones y legados recibidos 596 371 8. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero (202,668) (120,343) Emisión - - - Deuda con entidades de crédito - - - <tr< td=""><td></td><td>(122.817)</td><td>(69 184)</td></tr<>		(122.817)	(69 184)
Inmovilizado material (36.039) (32.106) Otros activos financieros (351) (2.483) 6. Cobros por desinversiones 278.768 62.966 Empresas del Grupo y asociadas 274.693 24.937 Inmovilizado material 422 36.694 Otros activos financieros 3.168 1.335 Activos no corrientes mantenidos para la venta 485 - FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION 155.951 (6.218) Flujos de efectivo por actividades de financiación: - 16.218 Flujos de efectivo por actividades de financiación: - 12.546 1.259 Amortización de instrumentos de patrimonio (10.392) (11.804) Emisión de instrumentos de patrimonio (13.534) (13.434) Subvenciones, donaciones y legados recibidos 596 371 8. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero (202.668) 120.343 Emisión - - - Deuda con entidades de crédito 8 17.55e Devolución y amortización 8 17.55e <td></td> <td></td> <td></td>			
Otros activos financieros (2.483) 6. Cobros por desinversiones 278.768 62.966 Empresas del Grupo y asociadas 274.693 24.937 Inmovilizado material 422 36.694 Otros activos financieros 3.168 1.335 Activos no corrientes mantenidos para la venta 485 - FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION 155.951 16.218) Flujos de efectivo por actividades de financiación: 155.951 11.804 7. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio 2.546 1.259 Amortización de instrumentos de patrimonio 2.546 1.259 Amortización de instrumentos de patrimonio (13.534) (13.434) Subvenciones, donaciones y legados recibidos 596 371 8. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio (20.668) (120.343) Emisión - - - Deuda con entidades de crédito 8 7.56 Otras 88 17.556 Devolución y amortización (283.798) (135.222) Otros pasivos (4.679)<			, ,
6. Cobros por desinversiones 278.768 62.966 Empresas del Grupo y asociadas 274.693 24.937 Inmovilizado material 422 36.694 Otros activos financieros 3.168 1.335 Activos no corrientes mantenidos para la venta 485 - FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION 155.951 66.218 Flujos de efectivo por actividades de financiación: - (10.392) (11.804) 7. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio 2.546 1.259 Amortización de instrumentos de patrimonio (13.534) (13.434) Subvenciones, donaciones y legados recibidos 596 371 8. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero (202.668) (120.343) Emisión - - - Deuda con entidades de crédito 88 17.556 Devolución y amortización 88 17.556 Deuda con entidades de crédito (283.798) (135.222) Otros pasivos (4.679) (2.667) 11. Pagos por dividendo y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (5			, ,
Empresas del Grupo y asociadas Inmovilizado material 274.693 24.937 Inmovilizado material 422 36.694 Otros activos financieros 3.168 1.335 Activos no corrientes mantenidos para la venta 485 - FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION 155.951 (6.218) Flujos de efectivo por actividades de financiación: *** (11.804) Emisión de instrumentos de patrimonio 2.546 1.259 Amortización de instrumentos de patrimonio (13.534) (13.434) Subvenciones, donaciones y legados recibidos 596 371 8. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero (202.668) (120.343) Emisión *** - - Deuda con entidades de crédito ** - - Deudas con empresas del grupo y asociadas 85.721 - - Otras 88 17.556 Devolución y amortización (283.798) (135.222) Otros pasivos (4.679) (2.667) 11. Pagos por dividendo y remuneración de otros instrumentos de patrimonio <	Otros activos imancieros	(331)	(2.483)
Inmovilizado material 422 36.694 Otros activos financieros 3.168 1.335 Activos no corrientes mantenidos para la venta 485 - FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION 155.951 (6.218) Flujos de efectivo por actividades de financiación: *** (10.392) (11.804) 7. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio 2.546 1.259 Amortización de instrumentos de patrimonio (13.534) (13.434) Subvenciones, donaciones y legados recibidos 596 371 8. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero (202.668) (120.343) Emisión ** - - Deuda con entidades de crédito - - - Otras 85.721 - - Devolución y amortización 85.721 - - Obligaciones y valores similares - (10) Devolución y amortización (283.798) (135.222) Otros pasivos (4.679) (2.667) 11. Pagos por dividendo y remuneración de otros instrumentos de patrimonio			
Otros activos financieros 3.168 1.335 Activos no corrientes mantenidos para la venta 485 - FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION 155.951 (6.218) Flujos de efectivo por actividades de financiación: 7. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio (10.392) (11.804) Emisión de instrumentos de patrimonio (2.546 1.259 Amortización de instrumentos de patrimonio (13.534) (13.434) Subvenciones, donaciones y legados recibidos 596 371 8. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero (202.668) (120.343) Emisión - - - Deuda con entidades de crédito - - - Otras 88 17.556 Devolución y amortización 283.798 (135.222) Otros pasivos (4.679) (2.667) 11. Pagos por dividendo y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (5.813) - Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (5.813) - FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION (218.873)			
Activos no corrientes mantenidos para la venta 485 - FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION 155.951 (6.218) Flujos de efectivo por actividades de financiación:			
Flujos de efectivo por actividades de financiación: 7. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio (10.392) (11.804) Emisión de instrumentos de patrimonio 2.546 1.259 Amortización de instrumentos de patrimonio (13.534) (13.434) Subvenciones, donaciones y legados recibidos 596 371 8. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero (202.668) (120.343) Emisión - - Deuda con entidades de crédito - - Deudas con empresas del grupo y asociadas 85.721 - Otras 88 17.556 Devolución y amortización - (10) Obligaciones y valores similares - (10) Deuda con entidades de crédito (283.798) (135.222) Otros pasivos (4.679) (2.667) 11. Pagos por dividendo y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (5.813) - Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (5.813) - FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION (218.873) (132.147) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O E			-
7. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio (10.392) (11.804) Emisión de instrumentos de patrimonio 2.546 1.259 Amortización de instrumentos de patrimonio (13.534) (13.434) Subvenciones, donaciones y legados recibidos 596 371 8. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero (202.668) (120.343) Emisión - - Deuda con entidades de crédito - - Deudas con empresas del grupo y asociadas 85.721 - Otras 88 17.556 Devolución y amortización - (10) Obligaciones y valores similares - (10) Deuda con entidades de crédito (283.798) (135.222) Otros pasivos (4.679) (2.667) 11. Pagos por dividendo y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (5.813) - Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (5.813) - FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION (218.873) (132.147) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (6.508) 6.311	FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION	<u>155.951</u>	(6.218)
Emisión de instrumentos de patrimonio 2.546 1.259 Amortización de instrumentos de patrimonio (13.534) (13.434) Subvenciones, donaciones y legados recibidos 596 371 8. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero (202.668) (120.343) Emisión - - Deuda con entidades de crédito - - Deudas con empresas del grupo y asociadas 85.721 - Otras 88 17.556 Devolución y amortización 283.798 (135.222) Obligaciones y valores similares - (10) Deuda con entidades de crédito (283.798) (135.222) Otros pasivos (4.679) (2.667) 11. Pagos por dividendo y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (5.813) - Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (5.813) - FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION (218.873) (132.147) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (6.508) 6.311 Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo 18.094 <			
Amortización de instrumentos de patrimonio Subvenciones, donaciones y legados recibidos 8. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero Emisión Deuda con entidades de crédito Deudas con empresas del grupo y asociadas Otras Devolución y amortización Obligaciones y valores similares Obligaciones y valores similares Otros pasivos 1. Pagos por dividendo y remuneración de otros instrumentos de patrimonio Remuneración de otros instrumentos de patrimonio CIS.813) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo (13.534) (13.434) (13.434) (120.343) (120.34) (120.343) (1			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos 596 371 8. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero (202.668) Emisión Deuda con entidades de crédito			
Emisión Deuda con entidades de crédito Deudas con empresas del grupo y asociadas Otras Devolución y amortización Obligaciones y valores similares Otros pasivos Otros pas	1		, ,
Deuda con entidades de crédito Deudas con empresas del grupo y asociadas Otras Bewolución y amortización Devolución y amortización Obligaciones y valores similares Obligaciones y valores similares Otros pasivos O	8. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	(202.668)	(120.343)
Deudas con empresas del grupo y asociadas Otras Best 17.556 Devolución y amortización Obligaciones y valores similares Deuda con entidades de crédito Otros pasivos 11. Pagos por dividendo y remuneración de otros instrumentos de patrimonio Remuneración de otros instrumentos de patrimonio CESR13 FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (6.508) 6.311 Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo 18.094 11.783			
Otras 88 17.556 Devolución y amortización Obligaciones y valores similares (10) Deuda con entidades de crédito (283.798) (135.222) Otros pasivos (4.679) (2.667) 11. Pagos por dividendo y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (5.813) - Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (5.813) - FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION (218.873) (132.147) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (6.508) 6.311 Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo 18.094 11.783		- 85 721	_
Obligaciones y valores similares Deuda con entidades de crédito Otros pasivos 11. Pagos por dividendo y remuneración de otros instrumentos de patrimonio Remuneración de otros instrumentos de patrimonio FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION 218.873 4UMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES 66.508 6.311 Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo 18.094 11.783			17.556
Deuda con entidades de crédito Otros pasivos Otros pasivos Otros pasivos 11. Pagos por dividendo y remuneración de otros instrumentos de patrimonio Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (5.813) - FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (6.508) 6.311 Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo 18.094 11.783			
Otros pasivos (4.679) (2.667) 11. Pagos por dividendo y remuneración de otros instrumentos de patrimonio Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (5.813) - FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION (218.873) (132.147) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (6.508) 6.311 Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo 18.094 11.783		(292 709)	
11. Pagos por dividendo y remuneración de otros instrumentos de patrimonio Remuneración de otros instrumentos de patrimonio FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION (218.873) (132.147) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (6.508) 6.311 Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo 18.094 11.783		` /	
Remuneración de otros instrumentos de patrimonio(5.813)-FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION(218.873)(132.147)AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES(6.508)6.311Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo18.09411.783	·	` '	` _
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (6.508) 6.311 Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo 18.094 11.783			
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo 18.094 11.783	FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION	(218.873)	(132.147)
	AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	(6.508)	6.311
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO 11.586 18.094	Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	18.094	11.783
	TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	11.586	18.094

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto para los ejercicios anuales terminados en 31 de enero de 2022 y 2021

(Expresados en miles de euros)

A) Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de enero de 2022 y 2021

	Nota	31.01.2022	31.01.2021
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		58.684	(442.206)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto Por valoración de instrumentos financieros Activos financieros a coste Subvenciones, donaciones y legados recibidos Efecto impositivo	9 y 10	1.767 701 <u>(70)</u>	2.140 795 (80)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto		2.398	2.855
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias Subvenciones, donaciones y legados recibidos Efecto impositivo		(701) <u>70</u>	(795) 80
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		<u>(631)</u>	(715)
Total de ingresos y gastos reconocidos		60.451	(440.066)

B) Estados Totales de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de enero de 2022 y 2021

	Capital social	Prima de emisión	Reservas	ejercicios anteriores	Resultado de la cooperativa	Remuneración a cuenta	Fondos capitalizados	instrumentos de patrimonio neto	Ajustes de valoración	Totales
Saldo al 31 de enero de 2020	<u>344.654</u>	<u>3.808</u>	<u>249.502</u>	<u>(75.471)</u>	72.281	(3.298)	<u>137.917</u>	<u>64.034</u>	<u>15.333</u>	808.760
Ingresos y gastos reconocidos Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	(442.206)	-	-	-	2.140	(440.066)
Aumentos de capital	562	-	73	-	-	-	-	-	-	635
Reducciones de capital	(10.110)	-	35	(2.587)	-	-	-	-	-	(12.662)
Traspasos	(651)	-	-	651	-	-	-	-	-	-
Distribución del resultado del ejercicio 2019	-	-	(3.298)	72.281	(72.281)	3.298	-	-	-	-
Otros movimientos (Nota 13(b))	_					(3.073)		1.768	_	(1.305)
Saldo al 31 de enero de 2021	<u>334.455</u>	<u>3.808</u>	<u>246.312</u>	(5.126)	(442.206)	(3.073)	<u>137.917</u>	<u>65.802</u>	<u>17.473</u>	<u>355.362</u>
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	58.684	-	-	-	1.767	60.451
Operaciones con socios o propietarios	2.224		400							2.722
Aumentos de capital	2.234	-	498	-	-	-	-	-	-	2.732
Reducciones de capital	(5.106)	-	-	5 126	-	-	-	-	-	-
Traspasos	(5.126)	-	(104 410)	5.126	142 206	2.072	-	-	-	-
Distribución del resultado del ejercicio 2020	-	-	(194.418)	(250.861)	442.206	3.073	-	1.660	-	(1.000)
Otros movimientos (Nota 13(b))				Ξ		(2.740)		1.660		(1.080)
Saldo al 31 de enero de 2022	331.563	3.808	52.392	(250.861)	58.684	(2.740)	137.917	<u>67.462</u>	19.240	<u>417.465</u>

Memoria de Cuentas Anuales

31 de enero de 2022

(También denominado ejercicio 2021)

(1) <u>Naturaleza y Actividades Principales</u>

- Eroski S. Coop. (en adelante la Sociedad o la Cooperativa) se constituyó como cooperativa de consumo, de ámbito extendido al territorio del Estado, el 11 de agosto de 1969, por un período de tiempo indefinido. La Sociedad tiene su domicilio social en Elorrio (Vizcaya).
- El objeto social de la Sociedad es procurar a los socios y sus familiares bienes y servicios en las mejores condiciones posibles de calidad, información y precio. Estos bienes y servicios podrán ser adquiridos por la Sociedad a terceros o producirlos por ella misma y siguiendo las siguientes modalidades:
 - a) De suministro de artículos de consumo, uso, vestido, mobiliario y demás elementos propios de la economía doméstica.
 - b) De servicios diversos, como restaurantes, transportes, hospitalización y otros similares.
 - c) De suministros, servicios y actividades para el desarrollo cultural.
- Asimismo, la Sociedad tiene como objeto desarrollar las actividades necesarias para una mejor promoción y defensa de los legítimos intereses de los consumidores, así como procurar la creación de puestos de trabajo, desarrollando en su seno una organización laboral cooperativa.
- A fin de cumplimentar los fines señalados la Sociedad tiene establecidos acuerdos de cooperación y participación con otras sociedades.
- La actividad comercial de Eroski S. Coop. se desarrolla bajo las marcas EROSKI, EROSKI Center y EROSKI City. La actividad principal de la Sociedad es el comercio al por menor de toda clase de artículos de consumo en 26 Hipermercados y 207 supermercados Eroski Center y City sitos en la Comunidad Autónoma del País Vasco.
- Tal y como se describe en la nota 8, la Sociedad posee participaciones en sociedades dependientes y asociadas. Como consecuencia de ello la Sociedad es dominante de un Grupo de sociedades de acuerdo con la legislación vigente. La presentación de cuentas anuales consolidadas es necesaria, de acuerdo con principios y normas contables generalmente aceptados, para presentar la imagen fiel de la situación financiera y de los resultados de las operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo del Grupo. La información relativa a las participaciones en empresas del grupo y asociadas o se presenta en el Anexo II.

Memoria de Cuentas Anuales

Con fecha 28 de abril de 2022 los Administradores o miembros del Consejo Rector han formulado separadamente las cuentas anuales consolidadas de Eroski, S. Coop. y sociedades dependientes del ejercicio terminado en 31 de enero de 2022 aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), que muestran unas ganancias atribuibles a la Sociedad dominante de 88.210 miles de euros y un patrimonio neto consolidado 425.921 miles de euros (unas pérdidas atribuibles a la Sociedad dominante de 96.457 miles de euros y un patrimonio neto consolidado 119.250 miles de euros en el ejercicio 2020). Las cuentas anuales consolidadas serán depositadas en el Registro Mercantil de Vizcaya y en el Registro de Cooperativas de Euskadi.

Acontecimientos relevantes del ejercicio 2021

Con fecha de 7 de septiembre de 2021, una vez que se han cumplido la totalidad de las condiciones suspensivas, se ha formalizado definitivamente el acuerdo que el Grupo Eroski alcanzó el 28 de marzo de 2021 con el Holding inversor EP Corporate Group, por el cual la sociedad del grupo Newcobeco, S.A.U. vendía el 50% de la participación en la sociedad Supratuc2020, S.L., que a su vez es la tenedora del 100% de las participaciones en Caprabo S.A.U. y en Cecosa Supermercados, S.L.U. A partir de esta formalización definitiva, dicho acuerdo tiene plena efectividad.

La incorporación de EP Corporate Group, en las sociedades de las regiones de Cataluña y Baleares refuerza la confianza en el proyecto y da una mayor solidez para afrontar los retos que se abordarán en los próximos años.

También el 7 de septiembre de 2021 el Grupo Eroski, con el efectivo recibido de la operación mencionada, ha procedido a amortizar las cuotas correspondientes del préstamo sindicado que vencían en diciembre de 2021, e incluso ha amortizado anticipadamente de forma parcial la cuota de Julio de 2024.

(2) <u>Bases de Presentación</u>

(a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han formulado a partir de los registros contables de Eroski, S. Coop. y se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de enero de 2022 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas del ejercicio anual terminado en 31 de enero de 2022, que han sido formuladas el 28 de abril de 2022 serán aprobadas por la Asamblea General de Socios sin modificación alguna.

Así mismo en la formulación de estas cuentas anuales se han considerado los principios contables y normas de valoración y clasificación contenidos en las normas de adaptación a las sociedades cooperativas aprobadas en la Orden ECO/3614/2003, de 16 de diciembre, que entró en vigor el 1 de enero de 2004 y en la Orden EHA/3360/2010, de 21 de diciembre, que entró en vigor el 1 de enero de 2011.

Memoria de Cuentas Anuales

(b) Comparación de la información

Las cuentas anuales de la Sociedad presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio terminado en 31 de enero de 2022, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de enero de 2021 aprobadas por la Asamblea General de Socios de fecha 16 de junio de 2021.

Con fecha 30 de enero de 2021 se publicó el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, por el que se modifica el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007. Entre las modificaciones, se incluye la modificación de la norma 9ª Instrumentos financieros que introduce cambios en las categorías de activos y pasivos financieros. A continuación, presentamos los cambios en cuanto a la clasificación:

- Pasivos financieros: en relación con los pasivos financieros registrados en el balance a 31 de enero de 2021, todos ellos se correspondían con Débitos y partidas a pagar y con los nuevos criterios se corresponden con Pasivos financieros a coste o coste amortizado, no habiendo cambios en las valoraciones.
- Activos financieros: en relación con los activos financieros registrados en el balance a 31 de enero de 2021, Instrumentos de Patrimonio se correspondían con Inversiones en Empresas del Grupo y con los nuevos criterios se corresponden a Activos Financieros a Coste. El resto de los activos, se correspondían con Préstamos y partidas a cobrar y con los nuevos criterios se corresponden con Activos financieros a coste amortizado, no habiendo cambios en las valoraciones en ninguno de los casos.

Asimismo, con fecha 13 de febrero de 2021, se publicó la Resolución de 10 de febrero de 2021, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, por la que se dictan normas de registro, valoración y elaboración de las cuentas anuales para el reconocimiento de ingresos por la entrega de bienes y la prestación de servicios. Esta nueva norma, que es efectiva para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021, no ha supuesto ningún impacto significativo en el reconocimiento y la valoración de ingresos de la Sociedad en el ejercicio 2021.

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

Las presentes cuentas anuales se presentan en miles de euros, redondeadas al millar más cercano, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

(d) <u>Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables</u>

La preparación de las cuentas anuales requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En este sentido, se resumen a continuación un detalle de los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad o en los que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de las cuentas anuales.

Memoria de Cuentas Anuales

(i) Estimaciones contables relevantes e hipótesis

- Las hipótesis empleadas en la determinación del valor en uso de las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) para evaluar el deterioro de valor de los activos no corrientes.
- El importe recuperable de las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo y asociadas, y los créditos a las mismos.
- Evaluación de la aplicación futura de las deducciones y créditos fiscales activados.
- El cálculo de los valores razonables de las transacciones incluidas en el contrato de compraventa de inmuebles y su posterior arrendamiento.

(ii) Juicios relevantes en la aplicación de políticas contables

• Los juicios relevantes que llevaron a concluir a Eroski, S.Coop. en el ejercicio finalizado a 31 de enero de 2021 sobre la transferencia de riesgos y beneficios en la operación de venta con arrendamiento posterior se detallan en la nota 6.

(iii) Cambios de estimación

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de estas cuentas anuales sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

(e) Responsabilidad de la información

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

Memoria de Cuentas Anuales

(3) Intereses del Capital y Distribución de Resultados

(a) <u>Intereses del capital</u>

Conforme a la Ley 11/2019, de 20 de diciembre 2019, de Cooperativas de Euskadi, anualmente la Asamblea General de Socios aprueba el tipo anual de interés aplicable a las aportaciones al capital social, el cual no podrá exceder del interés legal incrementado en seis puntos.

La retribución a las aportaciones al capital social está condicionada a la existencia de resultados netos o reservas de libre disposición suficientes para satisfacerla.

Al 31 de enero de 2022 y 2021 no se ha remunerado a las aportaciones obligatorias al capital social.

Asimismo, la Sociedad tiene emitidas Aportaciones Financieras Subordinadas de acuerdo con el artículo 60.6 de la Ley 11/2019, de 20 de diciembre 2019, de Cooperativas de Euskadi, según redacción dada por la Ley 1/2000, de 29 de junio (véase nota 13(b)).

(b) <u>Distribución de resultados</u>

La propuesta de aplicación de resultados correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de enero de 2021, aprobada por la Asamblea General de Socios celebrada el 16 de junio de 2021 fue la siguiente:

	Miles de euros
Base de reparto: Resultado del ejercicio Dotación a la Contribución para Educación y Promoción Cooperativa y otros Fines de Interés Público	(442.206)
Resultado de la Cooperativa	(442.206)
Distribución: Intereses Aportaciones Financieras Eroski 2007 Fondo de Reserva Obligatorio Reservas Voluntarias Reserva Especial Individualizada	3.073 (132.662) (61.756) (250.861)
	(442.206)

Memoria de Cuentas Anuales

La propuesta de aplicación de resultados correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de enero de 2022, formulada por los Administradores y pendiente de aprobar por la Asamblea General de Socios es la siguiente:

	Miles de euros
Base de reparto: Resultado del ejercicio Dotación a la Contribución para Educación y Promoción	58.684
Cooperativa y otros Fines de Interés Público	
Resultado de la Cooperativa	<u>58.684</u>
Distribución:	
Intereses Aportaciones Financieras Eroski 2007	2.740
Fondo de Reserva Obligatorio Reservas Voluntarias	-
Reserva Especial Individualizada	<u>55.944</u>
	<u>58.684</u>

El contrato de financiación sindicado incluye ciertas limitaciones a la distribución de intereses a las aportaciones sociales y aportaciones financieras subordinadas que se detallan en la nota 16.

(c) Declaración de responsabilidad de los Administradores

De conformidad con el artículo 8 del Real Decreto 1362/2007, todos los miembros del Consejo Rector declaran y firman que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales individuales correspondientes al ejercicio 2021, formuladas en la reunión del 28 de abril de 2022, han sido elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Eroski, S. Coop., y que el informe de gestión del ejercicio 2021, incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de Eroski, S. Coop., junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrenta.

(4) Normas de Registro y Valoración

(a) <u>Inmovilizado intangible</u>

Los activos incluidos en el inmovilizado intangible figuran contabilizados a su precio de adquisición o a su coste de producción. El inmovilizado intangible se presenta en el balance por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

Memoria de Cuentas Anuales

Los costes incurridos en la realización de actividades que contribuyen a desarrollar el valor del negocio de la Sociedad en su conjunto, como fondo de comercio, marcas y similares generadas internamente, así como los gastos de establecimiento se registran como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida que se incurren.

(i) Fondo de comercio

El fondo de comercio procedente de las combinaciones de negocios efectuadas a partir de la fecha de transición (1 de febrero de 2008), representa la diferencia positiva entre el coste de la combinación de negocios y el valor en la fecha de adquisición de los activos adquiridos, pasivos y pasivos contingentes asumidos del negocio adquirido.

(ii) Aplicaciones informáticas

Las aplicaciones informáticas adquiridas y elaboradas por la propia empresa, incluyendo los gastos de desarrollo de páginas web, se reconocen en la medida que cumplen las siguientes condiciones:

- Se puede valorar de forma fiable el desembolso atribuible a la realización del proyecto.
- La asignación, imputación y distribución temporal de los costes del proyecto están claramente establecidas.
- Existe una intención de completar el activo intangible, para usarlo o venderlo.

Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.

(iii) Costes posteriores

Los costes posteriores incurridos en el inmovilizado intangible, se registran como gasto, salvo que aumenten los beneficios económicos futuros esperados de los activos.

(iv) Vida útil y Amortizaciones

La amortización de los inmovilizados intangibles se realiza distribuyendo el importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil mediante la aplicación de los siguientes criterios:

	Método de amortización	Años de vida útil estimada
Fondo de comercio Aplicaciones informáticas	Lineal Lineal	10 3 - 5

Memoria de Cuentas Anuales

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización de los inmovilizados intangibles al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

(v) <u>Deterioro del valor del inmovilizado</u>

La Sociedad evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado intangible de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado (c) (deterioro de valor).

(b) Inmovilizado material

(i) Reconocimiento inicial

Los activos incluidos en el inmovilizado material figuran contabilizados a su precio de adquisición o a su coste de producción, actualizado hasta el 31 de enero de 1997 de acuerdo con lo permitido por la legislación vigente. El inmovilizado material se presenta en el balance por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

(ii) Amortizaciones

La amortización de los elementos de inmovilizado material se realiza distribuyendo su importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos su valor residual.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se determina mediante la aplicación de los criterios que se mencionan a continuación:

	Método de amortización	Años de vida útil estimada
Construcciones	Lineal	10 - 35
Instalaciones técnicas y maquinara	Lineal	5 - 10
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Lineal	3 - 10
Otro inmovilizado material	Lineal	3 - 10

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización del inmovilizado material al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

(iii) Costes posteriores

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos en la medida en que supongan un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de la vida útil, debiéndose dar de baja el valor contable de los elementos sustituidos. En este sentido, los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado material se registran en resultados a medida que se incurren.

Memoria de Cuentas Anuales

(iv) <u>Deterioro del valor de los activos</u>

La Sociedad evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado material de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado (c) (deterioro de valor).

(c) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación

- A la fecha de cierre de cada ejercicio o siempre que existan indicios de pérdida de valor, la Sociedad revisa los importes en libros de sus activos materiales e intangibles para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor, si la hubiera. En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, la Sociedad calcula el importe recuperable de la Unidad Generadora de Efectivo a la que pertenece el activo.
- El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos el coste de venta y el valor en uso. Para estimar el valor en uso, la Sociedad prepara unas previsiones de flujos de caja futuros a partir de los presupuestos más recientes aprobados por los responsables de la Sociedad. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones disponibles de ingresos y gastos de las Unidades Generadoras de Efectivo utilizando la experiencia del pasado y las expectativas futuras. Estas previsiones cubren los próximos cinco años, estimándose los flujos para los años futuros aplicando tasas de crecimiento razonables que, en ningún caso son crecientes ni superan las tasas de crecimiento de los años anteriores. Al evaluar el valor de uso, los futuros flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de interés de mercado sin riesgo, ajustado por los riesgos específicos del activo que no se han tenido en cuenta al estimar los futuros flujos de efectivo.
- Si se estima que el importe recuperable de un activo (o de la Unidad Generadora de Efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (Unidad Generadora de Efectivo) se reduce a su importe recuperable. Para ello se reconoce el importe de la pérdida por deterioro de valor como gasto y se distribuye entre los activos que forman la unidad, reduciendo en primer lugar el fondo de comercio, si existiera, y, a continuación, el resto de los activos de la unidad prorrateados en función de su importe en libros.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondiente al Fondo de Comercio no son reversibles.

Para el resto, cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (Unidad Generadora de Efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (Unidad Generadora de Efectivo) en ejercicios anteriores. Inmediatamente se reconoce una reversión de una pérdida por deterioro de valor como ingreso.

Memoria de Cuentas Anuales

(d) Arrendamientos

- Arrendamientos operativos como arrendador
 - La Sociedad ha cedido el derecho de uso de determinados terrenos y construcciones bajo contratos de arrendamiento operativo.
 - Los contratos de arrendamientos en los que la Sociedad transfiere a terceros de forma sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros. En caso contrario se clasifican como arrendamientos operativos.
 - Los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos, netos de los incentivos concedidos, se reconocen como ingresos de forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento.
 - Los costes iniciales directos del arrendamiento se incluyen en el valor contable del activo arrendado y se reconocen como gasto a lo largo del plazo de arrendamiento, mediante la aplicación de los mismos criterios que los utilizados en el reconocimiento de ingresos.
- Operaciones de venta con arrendamiento posterior
 - La Sociedad ha realizado operaciones de venta de activos conectados a operaciones de arrendamiento posterior, calificadas como arrendamientos operativos. Las transacciones se han reconocido a valores razonables, habiéndose reconocido cualquier pérdida o ganancia resultante de la venta con cargo o abono a la cuenta de pérdidas y ganancias. Si el valor razonable de la contraprestación por la venta no es equivalente al valor razonable del activo o si los pagos por el arrendamiento no reflejan rentas de mercado, el Grupo reconoce cualquier condición por debajo de mercado como un pago anticipado por arrendamiento y cualquier condición por encima de mercado como una financiación adicional.
- Arrendamientos operativos como arrendatario
 - La Sociedad tiene cedido el derecho de uso de determinados activos bajo contratos de arrendamiento operativo.
 - Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos, netas de los incentivos recibidos, se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo de arrendamiento.
 - La Sociedad reconoce los costes iniciales directos incurridos en los arrendamientos operativos como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida que se incurren.
 - Las cuotas de arrendamiento contingentes se registran como gasto cuando es probable que se vaya a incurrir en las mismas.

Memoria de Cuentas Anuales

Arrendamientos financieros como arrendatario

Al inicio del plazo del arrendamiento financiero la Sociedad reconoce un activo y un pasivo por el menor del valor razonable del bien arrendado o el valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento. Los costes directos iniciales se incluyen como mayor valor del activo. Los pagos mínimos se dividen entre la carga financiera y la reducción de la deuda pendiente de pago. Los gastos financieros se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo.

(e) <u>Instrumentos financieros</u>

(i) Reconocimiento y clasificación de instrumentos financieros

- La Sociedad clasifica los instrumentos financieros en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio.
- La Sociedad reconoce un instrumento financiero cuando se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo, bien como emisora o como tenedora o adquirente de aquél.
- A efectos de su valoración, la Sociedad clasifica los instrumentos financieros en las categorías de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, separando aquellos designados inicialmente de aquellos mantenidos para negociar y los valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias; activos y pasivos financieros valorados a coste amortizado; activos financieros valorados a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, separando los instrumentos de patrimonio designados como tales del resto de activos financieros; y activos financieros valorados a coste. La Sociedad clasifica los activos financieros a coste amortizado y a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, excepto los instrumentos de patrimonio designados, de acuerdo con el modelo de negocio y las características de los flujos contractuales. La Sociedad clasifica los pasivos financieros como valorados a coste amortizado, excepto aquellos designados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y aquellos mantenidos para negociar.

La Sociedad clasifica un activo o pasivo financiero como mantenido para negociar si:

- Se origina, adquiere o se emite o asume principalmente con el objeto de venderlo o volver a comprarlo en el corto plazo;
- En el reconocimiento inicial forma parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente, de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo;
- Es un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura; o

Memoria de Cuentas Anuales

- Es una obligación que la Sociedad en una posición corta tiene de entregar activos financieros que le han sido prestados.
- La Sociedad clasifica un activo financiero a coste amortizado, incluso cuando está admitido a negociación, si se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener la inversión para percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente (UPPI).
- La Sociedad clasifica un activo financiero a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, si se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo se alcanza obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son UPPI.
- El modelo de negocio se determina por el personal clave de la Sociedad y a un nivel que refleja la forma en la que gestionan conjuntamente grupos de activos financieros para alcanzar un objetivo de negocio concreto. El modelo de negocio de la Sociedad representa la forma en que éste gestiona sus activos financieros para generar flujos de efectivo.

En todo caso, la Sociedad clasifica los siguientes activos financieros a coste:

- i. Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.
- ii. Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no pueda estimarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones.
- iii. Cualquier otro activo financiero que inicialmente procediese clasificar en la cartera de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando no sea posible obtener una estimación fiable de su valor razonable.
- Los activos y pasivos financieros por contraprestación contingente surgidos en una combinación de negocios se clasifican como activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- La Sociedad designa un pasivo financiero en el momento inicial a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias si al hacerlo así elimina o reduce significativamente alguna incoherencia o asimetría contable en la valoración o en el reconocimiento que surgiría de otro modo, si la valoración de los activos o pasivos o el reconocimiento de los resultados de los mismos se hicieran sobre bases diferentes o un grupo de pasivos financieros o de activos financieros y pasivos financieros se gestiona, y su rendimiento se evalúa, sobre la base del valor razonable, de acuerdo con una estrategia de inversión o de gestión del riesgo documentada, y se proporciona internamente información relativa a dicho grupo sobre esa misma base al personal clave de la dirección de la Sociedad.

Memoria de Cuentas Anuales

La Sociedad clasifica el resto de pasivos financieros, excepto los contratos de garantía financiera, los compromisos de concesión de un préstamo a un tipo de interés inferior al de mercado y los pasivos financieros resultantes de una transferencia de activos financieros que no cumplen los requisitos para su baja en cuentas o que se contabilizan utilizando el enfoque de la implicación continuada, como pasivos financieros a coste amortizado.

(ii) <u>Tratamiento contable de los fondos específicos y de los instrumentos emitidos por la</u> Cooperativa

Según se menciona en la nota 2, la Cooperativa ha aplicado a partir del 1 de enero de 2011, la Orden EHA/3360/2010, de 21 de diciembre, por la que se aprueban las normas sobre los aspectos contables de las sociedades cooperativas.

A partir del 1 de enero de 2011, se clasifican como fondos propios, las aportaciones al capital social cuyo reembolso en caso de baja pueda ser rehusado incondicionalmente por el Consejo Rector o la Asamblea General, según establezcan la ley aplicable y los estatutos sociales, siempre que no obliguen a la Cooperativa a pagar una remuneración obligatoria al socio o partícipe y el retorno sea discrecional.

Las cuotas de ingreso de nuevos socios figuran en la partida Fondo de Reserva Obligatorio. Las aportaciones o cuotas que se exigen con la finalidad de compensar total o parcialmente pérdidas de la Cooperativa figuran en el epígrafe Otras aportaciones de socios. Las aportaciones o cuotas destinadas directamente a incrementar los fondos de reserva de la Cooperativa se recogen en la partida correspondiente de reservas.

Los fondos de reserva se clasifican igualmente como fondos propios, salvo que sean parcial o totalmente exigibles, en cuyo caso se clasifican como pasivos financieros. Si se clasifican como fondos propios, las dotaciones se realizan mediante el reparto de resultados. Sin embargo, si se califican como pasivos financieros, la dotación que no tiene carácter discrecional se reconoce como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El Fondo de Educación y Promoción se clasifica como un pasivo. Las dotaciones a dicho fondo se reconocen como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias. Las subvenciones, donaciones u otras ayudas recibidas vinculadas al fondo, se reconocen como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias, provocando la correspondiente dotación al fondo. Las aplicaciones del fondo se realizan, generalmente, contra el importe pagado. No obstante, si la aplicación del fondo se realiza mediante actividades realizadas por la Cooperativa a través de su estructura interna, se carga con abono a la partida Trabajos realizados por la cooperativa con su estructura interna de la cuenta de pérdidas y ganancias. Si la aplicación se materializa mediante la adquisición de un activo, la aplicación del fondo se realiza a medida que éste se amortiza, deteriora, o enajena.

(iii) Principios de compensación

Un activo financiero y un pasivo financiero son objeto de compensación sólo cuando la Sociedad tiene el derecho exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Memoria de Cuentas Anuales

(iv) Activos y pasivos financieros a coste amortizado

Los activos y pasivos financieros a coste amortizado se reconocen inicialmente por su valor razonable, más o menos los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los activos y pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

(v) Activos y pasivos financieros valorados a coste

Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede ser estimado con fiabilidad y los instrumentos derivados que están vinculados a los mismos y que deben ser liquidados por entrega de dichos instrumentos de patrimonio no cotizados, se valoran a coste, menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. No obstante, si la Sociedad puede disponer en cualquier momento de una valoración fiable del activo o pasivo financiero, éstos se reconocen en dicho momento a valor razonable, registrando los beneficios o pérdidas en función de la clasificación de los mismos.

La Sociedad valora las inversiones incluidas en esta categoría al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada o recibida, más o menos los costes de transacción que les sean directamente atribuibles y menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

(vi) Inversiones en empresas del grupo y asociadas

Las inversiones en empresas del grupo y asociadas se reconocen inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo para las inversiones en asociadas los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste, menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Las inversiones en empresas del grupo adquiridas con anterioridad al 1 de febrero de 2010 incluyen en el coste de adquisición, los costes de transacción incurridos.

(vii) Intereses y dividendos

La Sociedad reconoce los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Memoria de Cuentas Anuales

La Sociedad reconoce los intereses de los activos financieros valorados a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declare el derecho de la Sociedad a recibirlos. Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para la Sociedad a su percepción. Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se han distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, minoran el valor contable de la inversión.

(viii) Bajas de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

La Sociedad aplica el criterio de precio medio ponderado para valorar y dar de baja el coste de los instrumentos de patrimonio o de deuda que forman parte de carteras homogéneas y que tienen los mismos derechos, salvo que se pueda identificar claramente los instrumentos vendidos y el coste individualizado de los mismos.

(ix) Deterioro de valor de activos financieros

Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activos financieros, que puede ser estimado con fiabilidad.

La Sociedad sigue el criterio de registrar las oportunas correcciones valorativas por deterioro de préstamos y partidas a cobrar e instrumentos de deuda, cuando se ha producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, motivados por la insolvencia del deudor.

Asimismo, en el caso de instrumentos de patrimonio existe deterioro de valor cuando se produce la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable.

Memoria de Cuentas Anuales

- Deterioro de valor de activos financieros valorados a coste amortizado
- En el caso de activos financieros contabilizados a coste amortizado, el importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor contable del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se ha incurrido, descontados al tipo de interés efectivo original del activo. Para los activos financieros a tipo de interés variable se utiliza el tipo de interés efectivo que corresponde a la fecha de valoración según las condiciones contractuales. Para instrumentos de deuda clasificados como inversiones a vencimiento, la Sociedad utiliza el valor de mercado de los mismos, siempre que éste sea lo suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar.
- La pérdida por deterioro se reconoce con cargo a resultados y es reversible en ejercicios posteriores, si la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior a su reconocimiento. No obstante, la reversión de la pérdida tiene como límite el coste amortizado que hubieran tenido los activos, si no se hubiera registrado la pérdida por deterioro de valor.
- La Sociedad reduce directamente el importe en libros de un activo financiero cuando no tiene expectativas razonables de recuperación total o parcialmente.
- En ejercicios posteriores se reconocen las reversiones del deterioro de valor, en la medida que exista un aumento del valor recuperable, con el límite del valor contable que tendría la inversión si no se hubiera reconocido el deterioro de valor.
- La pérdida o reversión del deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, salvo en aquellos casos, en los que se deben imputar a patrimonio neto.
- Deterioro de Inversiones en empresas del grupo y asociadas e instrumentos de patrimonio valorados a coste
- El cálculo del deterioro se determina como resultado de la comparación del valor contable de la inversión con su valor recuperable, entendido como el mayor del valor en uso o valor razonable menos los costes de venta.
- En este sentido, el valor en uso se calcula en función de la participación de la Sociedad en el valor actual de los flujos de efectivo estimados de las actividades ordinarias y de la enajenación final o de los flujos estimados que se espera recibir del reparto de dividendos y de la enajenación final de la inversión.
- No obstante, y en determinados casos, salvo mejor evidencia del importe recuperable de la inversión, en la estimación del deterioro de esta clase de activos se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada, ajustado, en su caso, a los principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española que resultan de aplicación, corregido por las plusvalías tácitas netas existentes en la fecha de la valoración.

Memoria de Cuentas Anuales

- A estos efectos, el valor contable de la inversión incluye cualquier partida monetaria a cobrar o pagar, cuya liquidación no está contemplada ni es probable que se produzca en un futuro previsible, excluidas las partidas de carácter comercial.
- En ejercicios posteriores se reconocen las reversiones del deterioro de valor, en la medida que exista un aumento del valor recuperable, con el límite del valor contable que tendría la inversión si no se hubiera reconocido el deterioro de valor.
- Las pérdidas por deterioro de valor de los instrumentos de patrimonio valorados a coste no son reversibles, por lo que se registran directamente contra el valor del activo.
- Deterioro de valor de activos financieros disponibles para la venta
- En el caso de activos financieros disponibles para la venta, el descenso en el valor razonable que ha sido registrado directamente en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto se reconoce en resultados cuando existe evidencia objetiva de un deterioro de valor, aunque el activo financiero no haya sido dado de baja en el balance. El importe de la pérdida por deterioro reconocida en resultados se calcula por la diferencia entre el coste o coste amortizado, menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en resultados y el valor razonable.
- Las pérdidas por deterioro del valor que corresponden a inversiones en instrumentos de patrimonio no son reversibles. Los aumentos posteriores del valor razonable una vez que se ha reconocido la pérdida por deterioro, se reconocen en patrimonio neto.
- Reconocimiento de ingresos financieros relacionados con activos financieros deteriorados
- El ingreso financiero de activos financieros para los que se ha reconocido una pérdida por deterioro de valor se reconoce en base al tipo de descuento utilizado para descontar los flujos de efectivo futuros estimados.

(x) Bajas y modificaciones de pasivos financieros

- La Sociedad da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien está legalmente dispensada de la responsabilidad principal contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.
- El intercambio de instrumentos de deuda entre la Sociedad y la contraparte o las modificaciones sustanciales de los pasivos inicialmente reconocidos, se contabilizan como una cancelación del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero, siempre que los instrumentos tengan condiciones sustancialmente diferentes.

Memoria de Cuentas Anuales

- La Sociedad considera que las condiciones son sustancialmente diferentes si el valor actual de los flujos de efectivo descontados bajo las nuevas condiciones, incluyendo cualquier comisión pagada neta de cualquier comisión recibida, y utilizando para hacer el descuento el tipo de interés efectivo original, difiere al menos en un 10 por ciento del valor actual descontado de los flujos de efectivo que todavía restan del pasivo financiero original.
- Si el intercambio se registra como una cancelación del pasivo financiero original, los costes o comisiones se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias formando parte del resultado de la misma. En caso contrario los costes o comisiones ajustan el valor contable del pasivo y se amortizan por el método de coste amortizado durante la vida restante del pasivo modificado. En este último caso, se determina un nuevo tipo de interés efectivo en la fecha de modificación que es el que iguala el valor actual de los flujos a pagar según las nuevas condiciones con el valor contable del pasivo financiero en dicha fecha.
- Si la entidad revisa sus estimaciones de pagos o cobros de pasivos financieros, se ajusta el importe del coste amortizado del pasivo financiero para reflejar los flujos de efectivo contractuales estimados revisados. La entidad vuelve a calcular el coste amortizado del pasivo financiero como el valor actual de los flujos de efectivos contractuales futuros descontados al tipo de interés efectivo original, reconociendo el ajuste como ingreso o gasto del resultado del ejercicio.

(f) Existencias

- Las existencias comerciales se valoran por el importe menor entre su coste y su valor neto realizable. El coste de las existencias comprende todos los costes relacionados con la adquisición, así como otros costes en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales incluyendo aquellos incurridos hasta que las existencias se encuentran ubicadas en los puntos de venta.
- Los descuentos por volumen concedidos por proveedores se reconocen en el momento en que es probable que se van a cumplir las condiciones que determinan su concesión como una reducción del coste de las existencias comerciales. Los descuentos en compras por pronto pago se reconocen como una reducción del valor de coste de las existencias adquiridas.
- El valor de coste de las existencias es objeto de ajuste contra resultados en aquellos casos en los que su coste exceda su valor neto realizable, mediante la creación de una provisión por depreciación de existencias, en el caso de que dicha disminución sea reversible. Si la disminución es irreversible se da de baja el coste de adquisición o producción de las existencias.

(g) Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

El efectivo y otros medios líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito.

Memoria de Cuentas Anuales

(h) Clasificación de saldos entre corriente y no corriente

La Sociedad presenta el balance clasificando activos y pasivos entre corriente y no corriente. A estos efectos son activos o pasivos corrientes aquellos que se espera realizarlos o se pretende venderlos o consumirlos en el transcurso del ciclo normal de la explotación de la Sociedad.

(i) Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese involuntario se reconocen en el momento en que existe un plan formal detallado y se ha generado una expectativa válida entre el personal afectado de que se va a producir la rescisión de la relación laboral, ya sea por haber comenzado a ejecutar el plan o por haber anunciado sus principales características.

(j) <u>Provisiones</u>

La Sociedad diferencia entre:

- Provisiones: pasivos que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales de probable materialización para la Sociedad, cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados. Dichos saldos se registran por el valor actual del importe más probable que se estima que la Sociedad tendrá que desembolsar para cancelar la obligación, y
- Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.
- Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias.
- Las cuentas anuales de la Sociedad recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que es probable que se tenga que atender la obligación, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la normativa contable.

Memoria de Cuentas Anuales

(k) <u>Contribución para Educación y Promoción Cooperativa y otros Fines de Interés</u> Público

En cumplimiento de las normas contables de las Sociedades Cooperativas, los excedentes disponibles, esto es, una vez deducidos de los excedentes netos los importes destinados a compensar pérdidas de ejercicios anteriores y atender los impuestos exigibles, se destinará anualmente como mínimo un 10% como Contribución para Educación y Promoción Cooperativa y otros Fines de Interés Público (COFIP), anteriormente denominado, Fondo de Educación, Formación y Promoción. Dichas dotaciones se registran como un gasto y afecta al resultado del ejercicio. Su cuantificación se realiza en función del porcentaje legal correspondiente (10%) y teniendo como base el beneficio del ejercicio, una vez deducidos los intereses de las aportaciones al capital social y de otros fondos, y previo al excedente disponible. En los ejercicios 2021 y 2020 no se han registrado gastos relacionados con esta dotación por no haber excedentes disponibles debido a las pérdidas de años anteriores.

(1) Impuesto sobre beneficios

- El gasto o ingreso por el impuesto sobre beneficios comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.
- Los activos o pasivos por impuesto sobre beneficios corriente se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos vigentes o aprobados y pendientes de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.
- El impuesto sobre beneficios corriente o diferido se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto.

(i) Reconocimiento de pasivos por impuesto diferido

La Sociedad reconoce los pasivos por impuesto diferido en todos los casos, excepto que surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal.

(ii) Reconocimiento de activos por impuesto diferido

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido, siempre que resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación o cuando la legislación fiscal contemple la posibilidad de conversión futura de activos por impuesto diferido en un crédito exigible frente a la Administración Pública.

Memoria de Cuentas Anuales

En este sentido no se reconocen activos que pudieran tener el calificativo de inciertos, debido a que su realización dependa de hechos futuros inciertos y a muy largo plazo, como pudiera ser la obtención de resultados o que pudieran depender de acciones futuras del Grupo, que actualmente no estén previstas ni contempladas. Sin embargo, en la medida en que la sociedad está generando bases imponibles positivas de forma recurrente, y la realización del activo no depende de acciones futuras a adoptar que no están contempladas y no es razonable pensar que se vayan a adoptar, no existirían limitaciones temporales al reconocimiento de activos diferidos, más allá de los impuestos por la normativa fiscal vigente.

Por otro lado, los activos que surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal, no son objeto de reconocimiento.

Por el contrario se considera probable que la Sociedad dispone de ganancias fiscales suficientes para recuperar los activos por impuesto diferido, siempre que existan diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente, relacionadas con la misma autoridad fiscal y referidas al mismo sujeto pasivo, cuya reversión se espere en el mismo ejercicio fiscal en el que se prevea reviertan las diferencias temporarias deducibles o en ejercicios en los que una pérdida fiscal, surgida por una diferencia temporaria deducible, pueda ser compensada con ganancias anteriores o posteriores.

Al objeto de determinar las ganancias fiscales futuras, la Sociedad tiene en cuenta las oportunidades de planificación fiscal, siempre que tenga la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

(iii) Valoración de activos y pasivos por impuesto diferido

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están vigentes o aprobados y pendientes de publicación y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la Sociedad espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

En aplicación de la Norma Foral 6/2018, de 12 de diciembre 2018, sobre Régimen Fiscal de las Cooperativas, la Sociedad se beneficia de una deducción del 50% de la cuota líquida. Las asignaciones a la Contribución para Educación y Promoción Cooperativa y otros Fines de Interés Público y el 50% de la asignación al Fondo de Reserva Obligatorio tienen la consideración de gastos deducibles en la determinación de la base imponible.

Memoria de Cuentas Anuales

(m) Actuaciones empresariales con incidencia medioambiental

- Los costes incurridos en la adquisición de sistemas, equipos e instalaciones cuyo objeto sea la eliminación, limitación o el control de los posibles impactos que pudiera ocasionar el normal desarrollo de la actividad de la Sociedad sobre el medio ambiente se consideran inversiones en inmovilizado.
- El resto de los gastos relacionados con el medio ambiente distintos de los realizados para la adquisición de elementos de inmovilizado, se consideran gastos del ejercicio.
- Las provisiones de naturaleza medioambiental recogen, en su caso, aquellos gastos medioambientales que a la fecha de cierre son probables o ciertos pero indeterminados en cuanto a su importe exacto o a la fecha en que se producirán. En consecuencia, el importe de dichas provisiones, en su caso, corresponde a la mejor estimación posible que se puede realizar en función de la información disponible a la fecha de cierre.
- La Sociedad se encuentra adherida al Sistema Integral de Gestión de residuos de envases y embalajes, del cual es gestor Ecoembalajes España, S.A. (ECOEMBES), lo cual le permite utilizar en sus productos el logotipo y marca "El Punto Verde".
- Asimismo, la Sociedad se encuentra adscrita al Sistema Integral de Gestión de residuos de Aparatos Eléctricos y Electrónicos del cual es gestora la Fundación Ecotic y por el cual cumple las medidas necesarias para que los residuos de dichos aparatos por ella puestos en el mercado sean recogidos de forma selectiva y tengan una correcta gestión ambiental.
- Igualmente, la sociedad se encuentra adherida al Sistema integrado de Gestión de residuos de lámparas comprendidos en la categoría 5 del Anexo I del RD 208/2005, de febrero, dirigido por la Asociación Ambilamp.
- La Sociedad se encuentra adherida al Sistema Integrado de Gestión de residuos de pilas y acumuladores del cual es gestora la Fundación Ecopilas y por el cual cumple las obligaciones que se imponen a los productores de pilas y acumuladores en relación con la recogida selectiva y correcta gestión de los residuos de pilas y acumuladores generados tras la utilización o consumo de los productos puestos en el mercado nacional.
- Asimismo, la Sociedad se encuentra adherida al Sistema Integrado de Gestión de Aceites Usados (SIGAUS), por el cual cumple las obligaciones que se imponen a los fabricantes de aceites industriales para garantizar la recogida y gestión adecuada de los aceites usados generados tras la utilización o consumo de los aceites puestos por la Sociedad por primera vez en el mercado nacional.
- Los gastos devengados en cada ejercicio por la participación en los sistemas de gestión mencionados anteriormente se registran con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Memoria de Cuentas Anuales

(n) Ingresos y gastos

Los ingresos ordinarios por la venta de bienes o servicios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Los descuentos por pronto pago, por volumen u otro tipo de descuentos, cuyo desembolso se considere probable en el momento del reconocimiento del ingreso ordinario, se registran como una minoración del mismo.

Venta de bienes

Los ingresos ordinarios por la venta de bienes se reconocen cuando la Sociedad:

- Ha transmitido al comprador los riesgos y ventajas significativas inherentes a la propiedad de los bienes;
- No conserva ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos y los costes incurridos o por incurrir pueden ser valorados con fiabilidad;
- Es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la venta; y
- Los costes incurridos o por incurrir relacionados con la transacción se pueden medir de forma razonable.

Aprovisionamientos e Ingresos accesorios

Como norma general, existen unas tarifas de precios con proveedores, a las cuales se les aplican unos descuentos comerciales, en función de los volúmenes pactados cada año. Dichos descuentos son registrados como una minoración de la partida "Consumo de mercaderías" desde el momento en que se registran las compras.

Las aportaciones que se negocian con los proveedores en función de la inclusión de referencias en folletos y expositores se registran como ingresos dentro del epígrafe de Ingresos Accesorios.

(o) Transacciones con vinculadas

Las transacciones entre empresas del grupo, salvo aquellas relacionadas con fusiones, escisiones y aportaciones no dinerarias de negocios, se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado, se registra de acuerdo con la sustancia económica subyacente.

Memoria de Cuentas Anuales

Aportaciones no dinerarias

En las aportaciones no dinerarias de un negocio a empresas del grupo el aportante valorará su inversión a la fecha en la que se realiza la aportación por el valor contable de los elementos patrimoniales entregados en las cuentas anuales individuales del aportante o por el importe representativo del porcentaje de participación en el patrimonio neto del negocio aportado, si es superior. Las participaciones en el patrimonio neto que otorguen el control sobre una empresa que constituye un negocio también tendrán esa calificación.

Condonaciones de deudas entre empresas del grupo

La condonación de deudas entre empresas del grupo constituye una donación y por tanto, sujeta a los criterios generales de la NRV 18^a Subvenciones, donaciones y legados.

Cuando el crédito ha sido concedido por la sociedad dominante a la sociedad dependiente, la sociedad que condona la deuda registra una inversión en la sociedad dependiente por el valor razonable de la deuda condonada. Si la sociedad dominante realiza una condonación de deuda a una dependiente indirecta, se debe reconocer la transacción a través de la dependiente directa, es decir, se reconoce una inversión por el valor razonable de la deuda condonada en la dependiente directa.

Cuando el crédito ha sido concedido por la sociedad dependiente a la sociedad dominante, la sociedad que condona la deuda registra una distribución de resultados y la sociedad dominante cancela la deuda con abono a una cuenta representativa del fondo económico de la operación, que podrá ser la distribución de un resultado o la recuperación de la inversión, en función de la evolución de los fondos propios de la sociedad dependiente desde la fecha de adquisición.

Si la condonación se produce entre dos sociedades del grupo, sin participación directa, la sociedad que condona la deuda da de baja el crédito con cargo a reservas y la sociedad donataria, reconoce una aportación de socios. Asimismo, la sociedad dominante, debe reconocer una recuperación o distribución de fondos materializada en un crédito y una aportación a la sociedad donataria.

Memoria de Cuentas Anuales

(5) <u>Inmovilizado Intangible</u>

La composición y movimiento en las cuentas incluidas en el Inmovilizado intangible es como sigue:

		Miles de euros							
	31.01.20	Altas	Bajas	Traspasos	31.01.21	Altas	Bajas	Traspasos	31.01.22
Coste									
Concesiones administrativas	2.631	_	_	_	2.631	_	_	_	2.631
Propiedad industrial	5.974	84	_	_	6.058	49	_	_	6.107
Fondo de comercio	6.345	-	_	(54)	6.291	-	(28)	(451)	5.812
Aplicaciones informáticas	128.733	6.900	-	-	135.633	3.378	(41)	-	138.970
Derechos de traspaso	238			_=	238			_=	<u>238</u>
	143.921	6.984		(54)	<u>150.851</u>	3.427	<u>(69)</u>	(451)	153.758
Amortización acumulada									
Concesiones administrativas	(1.694)	(47)	-	-	(1.741)	(47)	-	-	(1.788)
Propiedad industrial	(5.537)	(122)	-	-	(5.659)	(94)	-	-	(5.753)
Fondo de comercio	(2.044)	(678)	-	54	(2.668)	(664)	27	378	(2.927)
Aplicaciones informáticas	(108.626)	(7.075)	-	-	(115.701)	(7.058)	16	-	(122.743)
Derechos de traspaso	(83)	(7)			(90)	(7)			(97)
	(117.984)	(<u>7.929</u>)	_ 	_54	(125.859)	(<u>7.870</u>)	<u>43</u>	378	(133.308)
Pérdidas por deterioro de valor									
Fondo de comercio	_	(73)	_	_	(73)	_	_	73	_
Aplicaciones informáticas	(166)	(436)			(602)	<u>348</u>	8		(246)
	(166)	(509)		<u></u> -	(675)	<u>348</u>	8	73	(246)
	25.771	(1.454)		<u></u>	24.317	(4.094)	(18)	-	20.204

Un detalle del coste de los elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados al 31 de enero es como sigue:

	Miles d	Miles de euros		
	31.01.22	31.01.21		
Propiedad industrial	5.320	5.044		
Concesiones administrativas	331	-		
Aplicaciones informáticas	<u>107.106</u>	98.858		
	<u>112.757</u>	<u>103.902</u>		

Al 31 de enero de 2022 y 2021 la Sociedad no tiene activos intangibles afectos a garantías.

Memoria de Cuentas Anuales

(6) Inmovilizado Material

La composición y movimiento habido en las cuentas incluidas en el inmovilizado material se muestra en el Anexo I adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

Las principales adiciones del ejercicio 2021 se corresponden con la compra del terreno y edificio necesarios para la futura apertura del centro situado en Navarra (Lezkairu), y a instalaciones y mobiliario de los nuevos Supermercados abiertos en este ejercicio. Las principales adiciones del ejercicio 2020 correspondían a instalaciones y mobiliario necesarios para la apertura de los centros, principalmente situados en Navarra (Cizur Mayor) y Guipúzcoa (San Sebastian).

Las bajas del ejercicio 2020 se correspondían íntegramente con la operación llevada a cabo por la Sociedad para la venta y arrendamiento posterior (véase nota 7) de dieciocho supermercados y sus correspondientes locales complementarios a un tercero. La pérdida generada por esta operación, en base a la diferencia entre el valor razonable de la transacción y el valor en libros de los elementos enajenados ascendió a 1.678 miles de euros (véase nota 23).

Un detalle del coste de los elementos del inmovilizado material totalmente amortizados al 31 de enero es como sigue:

	Miles de euros	
	31.01.22	31.01.21
Construcciones Maquinaria Instalaciones técnicas y otras instalaciones, utillaje	48.549 56.362	41.619 53.425
y mobiliario Equipos para procesos de información Otro inmovilizado material	365.457 99.412 510	356.563 96.552 510
	<u>570.290</u>	<u>548.669</u>

- La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material, siendo suficiente la cobertura de dichas pólizas.
- Al 31 de enero de 2022 inmovilizado material por un importe de 47.485 miles de euros se encuentra hipotecado en garantía de la devolución de ciertos préstamos bancarios obtenidos por la Sociedad (48.417 miles de euros al 31 de enero de 2021) (véase nota 16).
- Al 31 de enero de 2022 la Sociedad tiene adquiridos compromisos por inversiones en inmovilizado material por importe de 3.041 miles de euros (12.569 miles de euros al 31 de enero de 2021).

Memoria de Cuentas Anuales

(7) <u>Arrendamientos Operativos</u>

Como arrendatario

La Sociedad tiene al 31 de enero de 2022 y 2021 arrendados una serie de centros comerciales en régimen de arrendamiento operativo.

En el ejercicio 2020, la Sociedad firmó un acuerdo por el que se produjo la venta de 18 supermercados junto con sus locales complementarios (plazas de aparcamiento, gasolineras, ...) y su posterior arrendamiento, de forma que permanecerán en régimen de alquiler por un periodo inicial de 20 años de obligado cumplimiento para ambas partes, pudiendo ser prorrogable por 5 plazos consecutivos de 5 años de duración, siempre con carácter potestativo para el arrendatario. El importe entregado en el momento de la transacción por la otra parte asciendió a 56 millones de euros. Se analizaron las diferentes contraprestaciones del acuerdo, concluyendo los Administradores, basándose en informes de expertos independientes sobre el valor de los inmuebles, y en las rentas pagadas por el alquiler de locales similares, que el valor razonable de la venta asciendía a 38 millones de euros (nota 6), reconociendo un pasivo financiero por importe de 17,6 millones de euros con vencimiento a 20 años (véase nota 15).

Las cláusulas establecidas en los mencionados contratos de arrendamiento son, en general, las habituales de mercado, no contemplándose la transferencia de la propiedad de los inmuebles a la Sociedad a la finalización de los mismos. Asimismo, la Sociedad no otorga a los compradores garantía alguna sobre posibles pérdidas derivadas de la cancelación anticipada de los contratos, ni sobre posibles fluctuaciones en el valor residual de los mencionados inmuebles.

Adicionalmente, la vida económica estimada de los activos objeto de estos contratos es sensiblemente superior a los períodos de alquiler establecidos contractualmente, y el valor actual de los pagos mínimos por los arrendamientos no alcanza sustancialmente en ninguno de los casos el valor razonable de los activos arrendados.

El importe de las cuotas de arrendamientos operativos reconocido como gastos en el ejercicio terminado en 31 de enero de 2022 ha ascendido a 87.657 miles de euros (82.086 miles de euros al 31 de enero de 2021) (véase nota 22).

En relación con los arrendamientos operativos existentes, los pagos mínimos futuros no cancelables son los siguientes:

	Miles de euros			
_ Vencimiento_	31.01.22	31.01.21		
Hasta un año Entre uno y cinco años Más de cinco años	73.238 271.507 <u>656.288</u>	73.230 274.564 716.199		
	<u>1.001.033</u>	1.063.993		

Memoria de Cuentas Anuales

(8) <u>Inversiones en Instrumentos del Patrimonio en Empresas del Grupo, Asociadas y Socios</u>

El detalle de las inversiones en instrumentos de patrimonio de empresas del grupo y asociadas es como sigue:

	Miles d	le euros
	31.01.22	31.01.21
No corriente Empresas del grupo Participaciones Correcciones valorativas por deterioro	3.728.995 (2.615.586)	3.958.688 (<u>2.538.888</u>)
	<u>1.113.409</u>	1.419.800
Empresas asociadas Participaciones Correcciones valorativas por deterioro	43.542 (42.351)	43.542 (42.396)
	<u>1.191</u>	1.146
Total	<u>1.114.600</u>	1.420.946

El movimiento de las participaciones en empresas del grupo es como sigue:

	Miles de euros					
	Saldo al			Saldo al		
<u>Participación</u>	31.01.21	Altas	Bajas	31.01.22		
Cecosa Hipermercados, S.L.	1.928.220	-	-	1.928.220		
Cecosa Diversificación, S.L.	292.834	-	-	292.834		
Cecosa Institucional, S.L.	46.213	-	-	46.213		
Inmobiliaria Armuco, S.L.	42.998	-	-	42.998		
Air Miles España, S.A.	340	-	-	340		
Eroski Hipermercados, S. Coop	18.065	-	-	18.065		
Artunzubi, S.L.	154	-	-	154		
Inmobiliaria Gonuri Harizartean, S.L.	50	-	-	50		
Cecogoico, S.A.U.	1.673.356	-	(229.693)	1.443.663		
	4 000 000		(222 222)			
	4.002.230		<u>(229.693)</u>	<u>3.772.537</u>		

Memoria de Cuentas Anuales

		Miles de	euros	
	Saldo al			Saldo al
<u>Participación</u>	31.01.20	Altas	Bajas	31.01.21
Carana III: a a manana da a C I	1 025 220	2 000		1 029 220
Cecosa Hipermercados, S.L.	1.925.220	3.000	-	1.928.220
Cecosa Diversificación, S.L.	372.834	-	(80.000)	292.834
Cecosa Institucional, S.L.	46.213	-	-	46.213
Cecosa Gestión, S.A.	2.491	-	(2.491)	-
Inmobiliaria Armuco, S.L.	49.353	-	(6.355)	42.998
Air Miles España, S.A.	340	-	-	340
Eroski Hipermercados, S. Coop	18.065	-	-	18.065
Artunzubi, S.L.	154	-	-	154
Inmobiliaria Gonuri Harizartean, S.L.	50	-	-	50
Cecogoico, S.A.U.	573.012	1.100.344		1.673.356
	2.987.732	1.103.344	(88.846)	4.002.230

Durante el ejercicio 2021 se han producido las siguientes operaciones:

- Cecogoico, S.A.U., ha distribuido un dividendo contra reservas disponibles (aportaciones de socios) por importe de 229.693 miles de euros. Dado que estas aportaciones de socios no corresponden a beneficios generados por la participada con posterioridad a su constitución han sido contabilizados minorando el valor contable de la participación. Dicho dividendo se ha desembolsado, mediante la compensación de deudas. Por una parte por las cesiones de tesorería que Eroski S.Coop mantenía con la Sociedad, con motivo del traspaso del tramo B1 de la financiación al Tramo B2 del que ahora es titular Cecogoico, S.A.U. por importe nominal de 200 millones de euros y un valor razonable de 159 millones de euros (Nota 16). La parte restante se ha desembolsado mediante la compensación de las deudas por medio de cesiones de tesorería.

Durante el ejercicio 2020 se produjeron las siguientes operaciones:

- Cecosa Diversificación, S.L., distribuyó un dividendo contra reservas disponibles por importe de 80 millones de euros. Dado que estas reservas no correspondían a beneficios generados por la participada con posterioridad a su constitución fueron contabilizados minorando el valor contable de la participación.
- El incremento de la participación en Cecogoico, S.A.U. se correspondía con la aportación del crédito que Newcobeco, S.A.U. debía a la Sociedad en julio de 2020, y que se componía de un crédito pendiente al 31 de enero de 2019 por importe de 971.677 miles de euros y de un nuevo crédito, por importe de 128.667 miles de euros que se adquirió en el 2020, que ostentaba hasta entonces Cecosa Diversificación, S.L.U.
- Aportaciones de socios dinerarias por importe de 3 millones de euros a Cecosa Hipermercados, S.L.
- Distribución de dividendos por importe de 6.355 miles de euros de Inmobiliaria Armuco,
 S.L. registrados como recuperación de coste al no corresponder a resultados generados desde su adquisición por parte de Eroski, S. Coop.

Memoria de Cuentas Anuales

- Liquidación de Cecosa Gestion, S.L.U.: esta transacción no supuso un impacto significativo en resultados.
- Al 31 de enero de 2022 y 2021 las participaciones en empresas del grupo y asociadas de las sociedades Cecosa Diversificación, S.L.U., Cecosa Hipermercados, S.L., Cecosa Institucional, S.L., Inmobiliaria Gonuri Harizartean, S.L., Inmobiliaria Armuco, S.L., y Cecogoico S.A.U. se encuentran pignoradas en garantía de la devolución de ciertos préstamos bancarios (véase nota 16).

(a) Participaciones en empresas del grupo y asociadas

El detalle de las participaciones en empresas del grupo y asociadas para el ejercicio terminado en 31 de enero de 2022 y 2021 se muestra en el Anexo II adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

Ninguna empresa del Grupo ni asociada cotiza en Bolsa.

(b) <u>Deterioro del valor</u>

El importe de las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones registradas en las distintas participaciones en empresas del grupo y asociadas, es como sigue:

	Miles de euros					
	Saldo al	Dotaciones	Reversiones			Saldo al
<u>Participación</u>	31.01.21	(nota 25)	(nota 25)	Bajas	Traspasos	31.01.22
	12 20 1		(77)			10.007
Inmobiliaria Armuco, S.L.	42.304	-	(77)	-	-	42.227
Cecosa Diversificación, S.L.	260.045	2.512	-	-	-	262.557
Cecosa Hipermercados, S.L.	1.803.028	41.945	-	-	-	1.844.973
Cecogoico, S.A.U.	475.786	32.270	-	-	-	508.056
Artunzubi, S.L.	121	3				124
	<u>2.581.284</u>	<u>76.730</u>	<u>(77)</u>		-	<u>2.657.937</u>
			Miles de	e euros		
	Saldo al	Dotaciones				Saldo al
<u>Participación</u>	31.01.20	(nota 25)	Reversiones	Bajas	Traspasos	31.01.21
Inmobiliaria Armuco, S.L.	42.304	_	_	_	_	42.304
Cecosa Diversificación, S.L.	243.478	16.567	_	_	_	260.045
Cecosa Hipermercados, S.L.	1.777.995	25.033	_	_		1.803.028
Cecogoico, S.A.U.	1.777.773	475.786				475.786
_	110		-	_	=	
Artunzubi, S.L.	118	3				121
	<u>2.063.895</u>	<u>517.389</u>	<u> </u>			<u>2.581.284</u>

Memoria de Cuentas Anuales

El grupo Eroski ha elaborado y aprobado durante el ejercicio 2021 el Plan de Gestión para el ejercicio 2022. Este plan ha servido como base para realizar las proyecciones de flujos esperados de las sociedades filiales para dicho periodo.

Las principales variaciones de los deterioros del ejercicio 2021 se corresponden con:

- Cecosa Diversificación S.L.: en este subgrupo se engloban la sociedad del sector Viajes, un sector que ha sufrido un impacto muy negativo debido al COVID-19, que en este ejercicio se ha empezado a recuperar su actividad sin llegar todavía a niveles previos a la pandemia.
- Cecosa Hipermercados, S.L.: en las proyecciones se contemplan las ventas paulatinas de los hipermercados pertenecientes a esta sociedad, proceso que se verá culminado en 2023, por lo que esto tendrá un impacto significativo a nivel de generación de flujos futuros. Adicionalmente, parte del negocio de Cecosa Hipermercados, S.L. proviene de la venta de gasolina, que debido a los cambios de hábitos surgidos por la situación durante la pandemia, la actividad se ha reducido. Asimismo, esta sociedad participa en sociedades inmobiliarias de las que es dominante y que debido a la propia situación de algunos desarrollos inmobiliarios, se han producido un deterioro de los activos que estas sociedades.
- Cecogoico, S.A.U.: ésta participada engloba la mayor parte del negocio alimentario localizado fuera del País Vasco tras la reorganización societaria derivada de la refinanciación producida en 2019. La Dirección ha realizado una estimación de los flujos futuros adaptándose a la nueva situación de mercado.
- La Sociedad evalúa la existencia de indicios de deterioro todos los ejercicios y sobre aquellas participaciones en las que aparecen realiza un análisis de recuperabilidad. Para ello calcula su valor en uso de acuerdo con proyecciones obtenidas de los planes estratégicos del Grupo y variables financieras: WACC entre el 8,63 % y 9,94 % y una g entre el 0,3 % y 1,2 % (WACC entre el 8,04 % y 9,94 % y una g entre el 0,3 % y 0,8 % en 2020).
- Asimismo, ha realizado un análisis de sensibilidad sobre las hipótesis clave, que son el EBITDA, la tasa de descuento (WACC) y la tasa de crecimiento a perpetuidad (g) generado por cada sociedad participada. El análisis ha consistido en realizar una sensibilización del -/+ 2%-10% sobre el EBITDA, de 0,2 puntos básicos sobre el crecimiento a perpetuidad y de 0,5 puntos básicos sobre la tasa de descuento, de los que se derivan los siguientes deterioros/reversiones adicionales:

Memoria de Cuentas Anuales

<u>Hipótesis</u>	<u>Sensibili</u>	<u>zación</u>
WACC (Tasa de descuento)	+ 0,5 %: supondría un deterioro adicional de 47 millones de euros	- 0,5 %: supondría un menor deterioro de 54 millones de
g (Crecimiento a perpetuidad)	+ 0,2 %: supondría un menor deterioro de 20 millones de euros	euros - 0,2 %: supondría deterioro adicional de 19 millones de
EBITDA	+2/+10 %: supondría un menor deterioro de 44 millones de euros	euros - 2/-10 %: supondría deterioro adicional de 44 millones de euros

La Dirección de Eroski ha considerado como sensibilización razonable del EBITDA variaciones entre el 2% y el 10% dependiendo del negocio. En ciertas sociedades del sector alimentario, en las que el EBITDA real de 2021 es superior al previsto en 2020, se ha considerado una variación del 2%. En negocios en los que ha habido desviaciones negativas frente a las estimaciones realizadas en 2020, se ha realizado una sensibilización mayor, considerando razonable un 5%. Por último, en la sociedad Caprabo, S.A.U., dado que la desviación del EBITDA real frente al estimado es superior a la de los casos anteriores, se ha considerado una sensibilización del 10%, considerándose razonable este porcentaje, pues si bien el EBITDA real es inferior al estimado en un porcentaje superior a dicho %, se estima que no deberían existir nuevas variaciones significativas no previstas con la modificación a la baja de las estimaciones futuras.

Memoria de Cuentas Anuales

(9) Activos Financieros por Categorías

(a) Clasificación de los activos financieros por categorías

La clasificación de los activos financieros por categorías y clases es como sigue:

	Miles de euros					
	31.01.2022 31.01.202			2021		
	A coste amortizado o coste					
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente		
Activos financieros a coste amortizado						
Créditos a terceros	_	271	390	1.507		
Créditos a empresas del Grupo y asociadas						
(Nota 10)	111.022	6.279	261.727	17.409		
Imposiciones a largo plazo	19	_	19	-		
Depósitos y fianzas a terceros	13.020	341	13.086	209		
Depósitos y fianzas Grupo (Nota 10)	13	_	13	-		
Otros activos financieros Grupo (Nota 10)	-	51	-	571		
Otros activos financieros terceros	-	2	-	2		
Clientes por ventas y prestación de						
servicio	-	2.440	-	1.064		
Clientes empresas del grupo y asociadas						
(Nota 26)	-	97.898	-	95.090		
Otros deudores	<u>-</u>	41.010	_	41.944		
	124.074	148.292	275.235	<u>157.796</u>		
				· <u></u>		
Activos financieros a coste						
Instrumentos de patrimonio (nota 10)	73.911	_	74.003	_		
	197.985	148.292	<u>349.238</u>	<u>157.796</u>		

El valor en libros de los activos financieros registrados en el balance a coste amortizado no presenta diferencias significativas respecto al valor razonable de los mismos.

Memoria de Cuentas Anuales

(b) Pérdidas y ganancias netas por categorías de activos financieros

El importe de las pérdidas y ganancias netas por categorías de activos financieros es como sigue:

	Miles de euros		
	31.01	.2022	
	Activos financieros a coste amortizado	Activos financieros a coste	
Ingresos financieros	7.143	485	
Ganancias netas en pérdidas y ganancias	<u>7.143</u>	<u>485</u>	
Variación en el valor razonable (nota 10(c))		1.767	
Ganancias netas en patrimonio		<u>1.767</u>	
		le euros	
	31.01		
	Activos	Activos	
	financieros a coste amortizado	financieros a coste	
Ingresos financieros	22.080	<u>708</u>	
Ganancias netas en pérdidas y ganancias	<u>22.080</u>	<u>708</u>	
Variación en el valor razonable (nota 10(c))		2.140	
Ganancias netas en patrimonio	-	<u>2.140</u>	

Memoria de Cuentas Anuales

(10) Inversiones Financieras

(a) <u>Inversiones financieras en empresas del grupo y asociadas</u>

El detalle de las inversiones financieras en empresas del grupo y asociadas, es como sigue:

	Miles de euros											
	31.01.	2022	31.01.	2021								
	No corriente	No corriente Corriente		Corriente No corriente		nte Corriente No corriente		No corriente No corriente		te Corriente No corri		Corriente
Grupo y asociadas (nota 9) Créditos	111.022	138	261.014	138								
Depósitos y fianzas	13	-	13	-								
Intereses Otros	<u> </u>	6.141 51	713	17.271 <u>571</u>								
	<u>111.035</u>	6.330	<u>261.740</u>	<u>17.980</u>								

(b) <u>Créditos a empresas del Grupo – Corrientes y no corrientes</u>

Créditos no corrientes a 31 de enero de 2022 incluye un importe de 28.022 miles de euros (73.022 miles de euros a 31 de enero de 2021) correspondiente al contrato de préstamo firmado con la Sociedad Franquicias Eroski Contigo, S.L., con fecha 29 de julio de 2020, con vencimiento 31 de julio de 2025 y con un tipo de interés del 4%. Adicionalmente incluye un importe de 68.000 miles de euros con la sociedad Cecosa Hipermercados, S.L., y un importe de 15.000 miles de euros con la sociedad Cecosa Institucional, S.L.U., ambos contratos de préstamo firmados con fecha 1 de febrero de 2021, con vencimiento 1 de febrero de 2026 y con un tipo de interés del 4%.

El saldo restante de los créditos no corrientes a 31 de enero de 2021 por importe de 187.992 miles de euros, recogía el saldo deudor correspondiente a los créditos por las cesiones de tesorería con Cecogoico, S.A.U. con vencimiento en 2024. Este saldo devengaba un tipo de interés del 3,77% que representa el tipo medio de las diferentes fuentes de financiación del grupo Eroski.

(c) Activos financieros a coste

Se incluyen las siguientes inversiones:

• Caja Laboral Popular Coop. de Crédito se constituyó el 16 de julio de 1959. Tiene su domicilio social en Mondragón (Guipúzcoa). Su objeto social es el de servir a las necesidades financieras de sus socios y de terceros mediante el ejercicio de las actividades propias de las entidades de crédito. Esta participación, por importe de 38.367 miles de euros, se valora, dado que no es posible calcular su valor razonable con fiabilidad, por su coste, que se considera como el valor acumulado de los derechos adquiridos por Eroski S. Coop. en dicha cooperativa. Estos derechos incluyen los retornos anuales correspondientes.

Memoria de Cuentas Anuales

El importe de la variación neta en el valor razonable de esta inversión en el ejercicio 2021 ha ascendido a 1.767 miles de euros y ha sido registrado directamente en el patrimonio neto, dentro de los ingresos y gastos reconocidos (2.140 miles de euros en el ejercicio 2020). Adicionalmente, al 31 de enero de 2022 el tipo de interés devengado a cuenta ha sido del 1,25% anual (1,25% al 31 de enero de 2021).

- Mondragón Inversiones, S.P.E., S. Coop. se constituyó el 28 de abril de 1998. Tiene su domicilio social en Mondragón (Guipúzcoa). Esta participación se valora, dado que no es posible calcular su valor razonable con fiabilidad, por su coste. Su objeto social y actividad principal consiste en la promoción y fomento de empresas. Al 31 de enero de 2022 la inversión financiera, por importe de 33.968 miles de euros, ha devengado intereses por importe de 485 miles de euros (380 miles de euros a 31 de enero de 2021).
- Una serie de inversiones minoritarias efectuadas por la Sociedad.

(c) Clasificación por vencimientos

La clasificación de los activos financieros por vencimientos es como sigue:

				Miles de	e euros		
31.01.2022	2022	2023	2024	2025	Años posteriores	Menos parte corriente	Total no corriente
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	6.330			28.022	<u>83.013</u>	(6.330)	<u>111.035</u>
Créditos a empresas Otros activos financieros	6.279 51	-	-	28.022	83.000 13	(6.279) (51)	111.022 13
Inversiones financieras	614				13.039	(614)	13.039
Otros activos financieros Créditos a terceros	343 271	-	-	-	13.039	(343) (271)	13.039
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	<u>141.348</u>	-			-	(141.348)	-
Clientes por ventas y prestaciones de servicios Clientes, empresas del grupo y asociadas Deudores varios	2.440 97.898 38.744	-	- - -	-	-	(2.440) (97.898) (38.744)	-
Accionistas por desembolsos exigidos	2.248					(2.248)	-
	148.274			28.022	<u>96.052</u>	(148.274)	124.074

Memoria de Cuentas Anuales

				Miles de	e euros		
31.01.2021	2021	2022	2023	2024	Años posteriores	Menos parte corriente	Total no corriente
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	17.980		-		<u>261.740</u>	(17.980)	<u>261.740</u>
Créditos a empresas Otros activos financieros	17.409 571	-	-	-	261.727 13	(17.409) (571)	261.727 13
Inversiones financieras	1.718				13.495	(1.718)	13.495
Otros activos financieros Créditos a terceros	211 1.507	-	-	-	13.105 390	(211) (1.507)	13.105 390
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	138.098	-	-			(138.098)	
Clientes por ventas y prestaciones de servicios Clientes, empresas del grupo y asociadas	1.064 95.090	-	-	-	-	(1.064) (95.090)	-
Deudores varios Accionistas por desembolsos exigidos	39.853 2.061	- - 	- - 	- - 	- - 	(39.853) (2.061)	- -
	<u>157.766</u>				<u>275.235</u>	(<u>157.766</u>)	<u>275.235</u>

(11) Existencias

La totalidad de las existencias al 31 de enero de 2022 y 2021 corresponden a productos comerciales.

Los gastos por aprovisionamientos de existencias durante el ejercicio terminado en 31 de enero han sido los siguientes:

	Miles de euros	
	31.01.22	31.01.21
Existencias comerciales Compras netas Variación de existencias (Reversión)/Deterioro de valor de existencias	1.335.273 1.515 230	1.462.747 (4.538) 1.157
	1.337.018	1.459.366

Las compras realizadas a empresas del grupo y asociadas se detallan en la nota 26.

La Sociedad no realiza compras en moneda distinta al euro por importe significativo.

- Al 31 de enero de 2022 y 2021 no existen limitaciones en cuanto a la disponibilidad de las existencias por garantías, pignoraciones, fianzas y otras razones análogas.
- La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguros para cubrir los riesgos a que están sujetos las existencias. La cobertura de estas pólizas se considera adecuada.

Memoria de Cuentas Anuales

(12) <u>Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar</u>

El detalle de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar al 31 de enero, es como sigue:

	Miles de	e euros
	31.01.22	31.01.21
Grupo (Nota 26)		
Clientes Grupo	97.898	95.090
	.=	
X	97.898	95.090
No vinculadas		
Clientes	3.215	1.940
Otros deudores	42.793	44.038
Administraciones Públicas	1.909	1.069
Activo por impuesto corriente	-	327
Socios por desembolsos exigidos (Nota 13)	2.248	2.061
Correcciones valorativas por deterioro	(4.806)	(5.031)
	45.359	44.404
	143.257	139.494

Otros deudores, corresponde principalmente a los saldos a cobrar a proveedores por los rappeles, otros descuentos sobre compras devengados por la Sociedad y servicios prestados a los mismos.

Los saldos deudores con Administraciones Públicas se desglosan como sigue:

	Miles de euros		
	31.01.22	31.01.21	
Hacienda Pública, deudor por IVA Hacienda Pública, deudor por subvenciones Administraciones Públicas deudoras por otros conceptos	1.105 747 <u>57</u>	469 543 <u>57</u>	
	<u>1.909</u>	<u>1.069</u>	

Memoria de Cuentas Anuales

La Sociedad a partir del 1 de enero de 2011 acordó acogerse al Régimen Especial de Tributación de los Grupos de Entidades, previsto en el Capítulo IX del Título IX de la Norma Foral 7/1994 de 9 de noviembre, del Impuesto sobre el Valor Añadido, como sociedad dominante. La Sociedad tributa en régimen de declaración consolidada, como sociedad dominante, con las sociedades del grupo que se relacionan a continuación:

- Eroski, S. Coop. como sociedad dominante
- Cecosa Diversificación, S.L. Unipersonal
- Cecosa Institucional, S.L.
- Viajes Eroski, S.A.
- Sociedad Franquicias Eroski Contigo, S.L.U. desde 01/01/2022

Hacienda Pública acreedora por IVA de 5.545 miles de euros a 31 de enero de 2022 (véase nota 17) (11.070 miles de euros a 31 de enero de 2021), corresponde al total de IVA a pagar de estas sociedades.

El importe acreedor y deudor con cada Sociedad del Grupo se detallan en la nota 26.

(13) Fondos Propios

La composición y el movimiento del patrimonio neto se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

(a) Capital suscrito cooperativo

El detalle al 31 de enero del capital social cooperativo es el siguiente:

	Miles	Miles de euros		
	31.01.22	31.01.21		
Aportaciones obligatorias Socios trabajadores Socios consumidores	329.962 <u>1.601</u>	332.915 		
	<u>331.563</u>	334.455		

El capital social está constituido por las aportaciones obligatorias y voluntarias efectuadas por los socios, tanto de trabajo como de consumo, los retornos cooperativos procedentes de las distribuciones de resultados, las capitalizaciones de intereses de las aportaciones y las capitalizaciones de reservas de revalorización amparadas en leyes de actualización cuando son disponibles.

Memoria de Cuentas Anuales

Anualmente la Asamblea General de Socios aprueba la cuantía de las aportaciones obligatorias a suscribir por los nuevos socios de trabajo. Para cada ejercicio, la Asamblea General decide si se satisfacen o no intereses a las aportaciones de socios de trabajo, estableciendo, en su caso, el tipo anual de interés aplicable el cual no podrá exceder de un 7,5% interés anual bruto, ni un % de la cifra de resultados brutos ordinarios si la cooperativa cumple con determinados ratios establecidos en los Estatutos Sociales. En cualquier caso, la remuneración no rebasará los límites legales y podrá acordar un interés inferior al mencionado. En cualquier caso, la retribución a las aportaciones de socios está condicionada a la existencia de resultados netos positivos o de reservas de libre disposición suficientes para satisfacerlas.

Para los socios de consumo la aportación obligatoria está fijada en 1,20 euros.

Las aportaciones son transferibles entre los socios de la misma condición por actos intervivos de acuerdo con las condiciones que fije el Consejo Rector y por sucesión "mortis causa".

En caso de pérdida de la condición de socio, éste o sus derechohabientes están facultados para solicitar el reembolso de su aportación. El valor de la misma será calculado en base al balance del ejercicio en que se solicite la baja. No obstante, por decisión del Consejo Rector, las aportaciones obligatorias podrán verse reducidas en un porcentaje determinado en función del motivo de la pérdida de la condición de socio. Será la Asamblea General quien acuerde o no, el reembolso de las aportaciones de los socios que han causado baja.

Si la Asamblea General no acuerda el reembolso de la totalidad de las aportaciones cuya devolución se ha solicitado, se establecen las siguientes obligaciones:

- Destinar la mitad del resultado disponible de la Cooperativa al Fondo de Reserva Obligatorio.
- No se puede acordar ninguna retribución a las aportaciones a capital de los socios de trabajo.
- La Cooperativa no puede acordar ningún retorno a los socios de trabajo.
- Si disponiendo de resultados netos (resultados después de compensar pérdidas de ejercicios anteriores) o reservas disponibles suficientes que permitan satisfacer su devengo, la Cooperativa acuerda devengar una retribución inferior al interés legal del dinero a favor de las aportaciones cuyo reembolso no ha sido aprobado por la Asamblea, incrementará el valor nominal de estas aportaciones al menos en una cuantía igual a la diferencia entre este interés y el devengado con carácter previo a cualquier retribución a las aportaciones a capital social de los socios de trabajo. Idéntica repercusión acontecerá en caso de que no se adopte ningún acuerdo al respecto.

Memoria de Cuentas Anuales

Respetando lo acordado por la Asamblea General para el reembolso de las aportaciones de los socios que han causado baja, el plazo de pago será fijado por el Consejo Rector, que no podrá exceder de cinco años desde la fecha del acuerdo de reembolso de la Asamblea General, teniendo derecho la aportación no abonada a devengar un interés igual al tipo de interés legal del dinero.

Al 31 de enero de 2022 un importe de 2.248 miles de euros del capital social está pendiente de desembolso (2.061 miles de euros al 31 de enero de 2021) (véase nota 12).

(b) Aportaciones Financieras Subordinadas Eroski (AFSE) o Fondos Capitalizados

Con fecha 9 de julio de 2007 y de acuerdo con el artículo 60.6 de la Ley 11/2019 de 20 de diciembre 2019 de Cooperativas de Euskadi, según redacción dada por la Ley 1/2000, de 29 de junio de 2000 la Cooperativa realizó una emisión de AFSE por un importe nominal total de 300.000 miles de euros, dividido en 12.000.000 de valores de 25 euros de valor nominal cada uno. El pago en efectivo de intereses respecto a dicha emisión incluye las siguientes condiciones:

- Se producirá el pago en efectivo en caso de pago de remuneración a los Socios de Trabajo de Eroski en el ejercicio social previo al devengo de intereses.
- En el caso de no darse las condiciones establecidas en el apartado anterior, la Asamblea General de Socios de Eroski, tiene la facultad incondicional de optar entre entregar a los tenedores de las AFSE la remuneración correspondiente en efectivo (en todo o en parte) o, en su lugar, incrementar el nominal de las AFSE en ese mismo importe.

Dadas las características de subordinación de las AFSE y las condiciones para la liquidación de intereses descritas anteriormente, estos instrumentos financieros están clasificados como instrumentos de patrimonio.

De conformidad con el art. 60.6 de la Ley de Cooperativas de Euskadi, la amortización de las AFSE se realizará con un plazo de vencimiento que no tendrá lugar sino hasta la aprobación de la liquidación de la Cooperativa. Sin perjuicio de lo anterior, transcurridos, al menos, cinco años desde la fecha de desembolso, la Asamblea General de Eroski, S. Coop. podrá acordar la amortización total o parcial de la emisión de AFSE mediante la reducción del valor nominal de todas las AFSE emitidas.

En el contrato marco de restructuración financiera firmado el 15 de enero de 2015, se establecía el compromiso de presentar la opción de canjear los títulos de Aportaciones Financieras Subordinadas Eroski (AFSE), por un contravalor consistente en el abono en efectivo del importe correspondiente al 15% del valor nominal de las aportaciones, más un bono de valor nominal igual al 55% del nominal de las aportaciones canjeadas. Dicho bono es un instrumento subordinado, con vencimiento a los 12 años, prorrogable por 5 años adicionales a voluntad del tenedor y retribuido con un tipo de interés del Euribor más 300 puntos básicos.

Memoria de Cuentas Anuales

- Con fecha 14 de enero de 2016, Eroski presentó el folleto informativo de la Oferta de Canje de Aportaciones Financieras Subordinadas Eroski ("AFSE") y simultanea Oferta Pública de Suscripción de Obligaciones Subordinadas Eroski 2016 ("OSE"). El 27 de enero de 2016 se cerró el Periodo Aceptación y Suscripción y el 62% de los titulares acudieron a la oferta. Y el 1 de febrero de 2016, Eroski canjeó el 63,59% de las AFSE (véase nota 15 (c)) de las emisiones comprendidas entre 2002 y 2004 a terceros (registradas en pasivo), y el 60% de la emisión de 2007 a terceros (registradas en patrimonio).
- El efecto del canje a 31 de enero de 2016 supuso la amortización por canje de Aportaciones Financieras Subordinadas por 162 millones de euros de patrimonio y 218 millones de euros de pasivo (véase nota 15 (c)). Como resultado de este canje se registró en patrimonio un importe de 57 millones de euros correspondientes al valor razonable del préstamo recibido por Cecosa Hipermercados, S.L., para atender el pago de las AFSE canjeadas en 2015. Este préstamo quedó recogido en patrimonio dado que cumple con las condiciones para ser considerado como instrumento de patrimonio. La diferencia resultante del canje de las AFSE de patrimonio, que incluía un importe de 22 millones de euros como variación del valor razonable de los bonos, se registró directamente en reservas. Al 31 de enero de 2022, este préstamo asciende a 67.462 miles de euros y está registrado el epígrafe Otros instrumentos de patrimonio neto.
- Las AFSE no canjeadas del 2007 siguen en Patrimonio por importe de 137.917 miles de euros.
- Las AFSE del 2007 devengan un interés anual equivalente al Euribor a un año incrementado en dos puntos y medio porcentuales. Al 31 de enero de 2022, el tipo de interés anual aplicado ha sido el 1,987% (2,222% al 31 de enero 2021). En el ejercicio 2021, se han aprobado a cuenta del resultado del ejercicio intereses por un importe 2.740 miles de euros, que han sido pagados el 31 de enero de 2022 (véase nota 15 c)) (3.073 miles de euros pagados el 1 de febrero 2021), que se refleja en el epígrafe Retorno cooperativo y remuneración discrecional a cuenta entregado en el ejercicio, del patrimonio neto del balance adjunto (véase nota 3(a)).
- Las AFSE tienen la consideración de valores mobiliarios negociables, libremente transmisibles, y están representadas por anotaciones en cuenta, en una única serie. Desde el momento de la emisión cotizan en el mercado AIAF y el 6 de julio de 2012 se han incorporado a la plataforma de negociación SEND, atendiendo a la recomendación del Órgano Regulador del Mercado de Valores y siguiendo la práctica seguida por los emisores de valores de renta fija dirigidos a minoristas. El precio de cotización de las AFSE podrá evolucionar en función de su cotización en dicho mercado. A 31 de enero de 2022 dicho precio de cotización asciende al 17,81% del valor nominal (12,50% al 31 de enero de 2021).

Memoria de Cuentas Anuales

(c) Reservas

(i) Fondo de reserva obligatorio y reservas estatutarias

De acuerdo con el contenido de la Ley 11/2019 de 20 de diciembre, de Cooperativas de Euskadi, los excedentes netos, una vez deducidas las cantidades que se destinen a compensar pérdidas de ejercicios anteriores y atender los impuestos exigibles, constituirán los excedentes disponibles. Anualmente, de los excedentes disponibles se destinará al Fondo de Reserva Obligatorio y a la Contribución para Educación y Promoción Cooperativa y otros Fines de Interés Público (COFIP) una cuantía global del treinta por ciento al menos, destinándose como mínimo un diez por ciento al COFIP y un veinte por ciento al Fondo de Reserva Obligatorio.

En tanto que el Fondo de Reserva Obligatorio no alcance un importe igual al cincuenta por ciento del capital social, la dotación mínima establecida a favor del COFIP podrá reducirse a la mitad.

El Fondo de Reserva Obligatorio, destinado a la consolidación, desarrollo y garantía de la cooperativa, es irrepartible entre los socios, excepto en los supuestos expresamente previstos en la Ley 11/2019 de 20 de diciembre 2019. Al Fondo de Reserva Obligatorio se destinarán necesariamente el porcentaje de los excedentes disponibles que establezca la Asamblea General, de acuerdo con lo establecido en el apartado anterior, las deducciones sobre aportaciones obligatorias al capital social en caso de baja de socios y las cuotas de ingreso.

Al 31 de enero de 2022 el saldo de estas reservas asciende a 52.393 miles de euros (184.556 miles de euros al 31 de enero de 2021) y no son de libre disposición.

(ii) Otras reservas

• Reserva por Fondo de Comercio

La reserva por fondo de comercio fue dotada de conformidad con el artículo 273.4 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, que establecía que, en todo caso, debía dotarse una reserva indisponible equivalente al fondo de comercio que aparecía en el balance, destinándose a tal efecto una cifra del beneficio que representaba, al menos, un 5% del importe del citado fondo de comercio. Si no existía beneficio, o éste fuera insuficiente, se debían emplear reservas de libre disposición. Esta reserva es de libre disposición desde el 1 de enero de 2016 por el importe que exceda del valor neto contable del fondo de comercio que aparece en el balance.

Al 31 de enero de 2022 y 2021 el saldo de esta reserva asciende a 3.221 miles de euros.

Memoria de Cuentas Anuales

• Fondo de Reserva Voluntario

El Fondo de Reserva Voluntario, que al 31 de enero de 2022 tiene un saldo negativo de 3.221 miles de euros. (58.535 miles de euros de saldo positivo al 31 de enero de 2021).

(d) Resultados de ejercicios anteriores

Los resultados negativos de ejercicios anteriores, que al 31 de enero de 2022 tienen un saldo negativo de 250.861 miles de euros, corresponde a las pérdidas de los ejercicios anteriores a compensar con cargo a futuros resultados positivos dentro del plazo máximo legal (5.126 miles de euros al 31 de enero de 2021).

(14) <u>Contribución para Educación y Promoción Cooperativa y otros Fines de Interés Público a Largo y a Corto Plazo</u>

El Fondo de Contribución para Educación y Promoción Cooperativa y otros Fines de Interés Público (COFIP) es inembargable. Se constituirá con el porcentaje de excedentes netos de cada ejercicio de acuerdo con lo comentado anteriormente, con las multas y sanciones que, por vía disciplinaria, se impongan por la Sociedad a sus socios, así como con las cantidades que, con cargo a los excedentes disponibles, acuerde discrecionalmente la Asamblea General.

Las dotaciones a la Contribución para Educación y Promoción Cooperativa y otros Fines de Interés Público tendrán que destinarse, entre otros fines, a la formación y educación de sus socios y trabajadores en los principios cooperativos y en sus valores o en materias relacionadas con el trabajo y demás actividades cooperativas, a la promoción de relaciones intercooperativas y a la promoción cultural, profesional y asistencial, así como la difusión del cooperativismo.

Este fondo no ha tenido movimientos en los ejercicios 2021 y 2020.

El importe de este fondo que no se haya aplicado deberá materializarse, dentro del ejercicio económico siguiente a aquél en que se haya efectuado la dotación, en entidades sin ánimo de lucro para su destino a las finalidades de interés público establecidas para esta contribución.

Memoria de Cuentas Anuales

(15) <u>Pasivos Financieros por Categorías</u>

(a) Clasificación de los pasivos financieros por categorías

La clasificación de los pasivos financieros por categorías y clases es como sigue:

	Miles de euros	
	A coste amortiz	ado o coste
2021	No corriente	Corriente
Pasivos financieros a coste amortizado		
Deudas a largo y corto plazo	915.989	51.451
Deudas con empresas del grupo, asociadas y socios (nota 26) Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	61.663	14.151
Proveedores	_	319.353
Otras cuentas a pagar		112.089
Total pasivos financieros	<u>977.652</u>	<u>497.044</u>
	Miles de	euros
	A coste amortiz	ado o coste
2020	No corriente	Corriente
Pasivos financieros a coste amortizado		
Deudas a largo y corto plazo	1.272.382	264.423
Deudas con empresas del grupo, asociadas y socios (nota 26)	17.795	13.179
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar Proveedores	-	351.892
Otras cuentas a pagar		<u>109.218</u>
Total pasivos financieros	1.290.177	<u>738.712</u>

A 31 de enero de 2021, los Administradores de la Sociedad estiman que el valor razonable de las deudas con entidades de crédito supone un 90%-95% del valor en libros de las mismas, en base a transacciones realizadas respecto a su deuda entre entidades financieras. El valor razonable del resto de pasivos financieros no presenta diferencias significativas sobre su valor en libros.

Memoria de Cuentas Anuales

Deudas con empresas del grupo no corrientes a 31 de enero de 2022 corresponde principalmente a los créditos por las cesiones de tesorería con Cecogoico, S.A.U. con vencimiento en 2024 por importe de 56.422 miles de euros. Este saldo devenga un tipo de interés del 0,54% en el ejercicio 2021. El saldo restante corriente y no corriente a 31 de enero de 2021 y 2020 por importe aproximado de 16 y 29 millones de euros respectivamente, corresponde principalmente al capital de socios que han causado baja en su condición de socios en la cooperativa y que les es devuelto en un plazo de hasta 5 años desde el momento en que se aprueba su baja. El capital pendiente devenga un interés de 3% pagadero anualmente.

(b) Pérdidas y ganancias netas por categorías de pasivos financieros

El importe de las pérdidas y ganancias neto por categorías de pasivo financieros se desglosa en:

	Miles de euros		
-	Pasivos financieros a coste amortizado		
	31.01.2022	31.01.2021	
Ingresos financieros por coste amortizado (notas 16 y 24) Gastos financieros aplicando	145.823	-	
el método de coste amortizado	(55.290)	(60.171)	
Otros	(3.296)	(3.596)	
Resultado neto en pérdidas y ganancias	<u>87.237</u>	(63.767)	

Memoria de Cuentas Anuales

(c) Deudas a largo y corto plazo

El detalle de las deudas a largo plazo y a corto plazo es como sigue:

Miles de euros 31.01.22 31.01.21 No corriente Corriente No corriente Corriente 84 Emisiones de aportaciones voluntarias 84 Obligaciones subordinadas 178.508 5.197 174.356 5.704 Aportaciones financieras subordinadas 142.103 142.103 6.952 Deudas con entidades de crédito (nota 16) 576.507 10.570 936.319 221.452 Acreedores por arrendamientos financieros Deudas por préstamos con terceros 561 356 858 4.646 Depósitos y fianzas 1.048 187 945 187 Aportaciones voluntarias socios consumidores 731 731 Otras deudas (nota 6) 16.447 538 16.986 510 Proveedores de inmovilizado 34.603 24.972 915.989 51.451 1.272.382 264.423

En el período 2002-2004 la Sociedad efectuó tres emisiones de Aportaciones Financieras Subordinadas Eroski (AFSE) por un importe nominal total de 360.000 miles de euros, dividido en 14.400.000 valores de 25 euros de valor nominal cada uno.

De conformidad con el art. 60.6 de la Ley de Cooperativas de Euskadi, la amortización de las AFSE se realizará con un plazo de vencimiento que no tendrá lugar sino hasta la aprobación de la liquidación de la Cooperativa. Sin perjuicio de lo anterior, transcurridos, al menos, cinco años desde la fecha de desembolso, la Asamblea General de Eroski, S. Coop. podrá acordar la amortización total o parcial de la emisión de AFSE mediante la reducción del valor nominal de todas las AFSE emitidas (véase nota 13(b)).

Tras la entrada en vigor con efectos 1 de enero de 2011 de la Orden EHA/3360/2010, de 21 de diciembre, por la que se aprueban las normas sobre aspectos contables de las sociedades cooperativas, estas AFSE tienen la calificación de pasivo financiero, por lo que se encuentran registradas en el pasivo no corriente del balance adjunto.

Memoria de Cuentas Anuales

Las AFSE devengarán diariamente, desde la fecha de su desembolso y hasta su amortización, en su caso, un interés anual, no condicionado a la obtención de beneficios, calculado sobre el importe nominal de las mismas, equivalente al tipo de interés Euribor a un año incrementado en tres puntos porcentuales. Durante el ejercicio anual terminado en 31 de enero de 2022 se ha devengado un importe de 3.534 miles de euros, equivalente al 2,487 % de interés anual que figura registrado en el epígrafe de Intereses y retorno obligatorio de las aportaciones al capital social y de otros fondos calificados con características de deuda, de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (se ha devengado un importe de 3.879 miles de euros, equivalente al 2,722% de interés anual al 31 de enero de 2021) (véase nota 24). Estos intereses, junto con los devengados por las AFSE calificadas como patrimonio (véase nota 13 b)) se han abonado con fecha 31 de enero de 2022 (a 31 de enero de 2021 se encontraban pendientes de pago por lo que estaban registrados como pasivos corrientes).

Estas tres emisiones de AFSE tienen la consideración de valores mobiliarios negociables, libremente transmisibles, y están representadas por anotaciones en cuenta, en una única serie. Desde el momento de la emisión cotizan en el mercado AIAF y el 6 de julio de 2012 se han incorporado a la plataforma de negociación SEND, atendiendo a la recomendación del Órgano Regulador del Mercado de Valores y siguiendo la práctica seguida por los emisores de valores de renta fija dirigidos a minoristas. El precio de cotización de las AFSE podrá evolucionar en función de su cotización en dicho mercado. A 31 de enero de 2022 dicho precio de cotización asciende al 22,477% del valor nominal (14,0% a 31 de enero de 2021).

Como se indica en la nota 13, con fecha 14 de enero de 2016 Eroski presentó el folleto informativo de la Oferta de Canje de Aportaciones Financieras Subordinadas Eroski ("AFSE") y simultanea Oferta Pública de Suscripción de Obligaciones Subordinadas Eroski 2016 ("OSE"), y el 1 de febrero de 2016, Eroski canjeó el 63,59% de las AFSE de las emisiones comprendidas entre 2002 y 2004 a terceros.

De esta forma el efecto del canje a 31 de enero de 2016 supuso, como se indica en la nota 13(b) una baja de las AFSE canjeadas de deuda por 218 millones, quedando por tanto un importe de 142.103 miles de euros. La contrapartida del canje de estas AFSEs y el de las AFSEs registradas como patrimonio por 162 millones de euros, se registró como Deuda por las Obligaciones Subordinadas (OS) emitidas por importe nominal de 209 millones de euros, que se contabilizó a su valor razonable por importe de 157 millones de euros.

Las OSE devengarán diariamente, desde la fecha de su desembolso y hasta su amortización, en su caso, un interés anual, no condicionado a la obtención de beneficios, calculado sobre el importe nominal de las mismas, equivalente al tipo de interés Euribor a un año incrementado en tres puntos porcentuales. El 1 de febrero del 2022 se ha pagado un importe de 5.197 miles de euros equivalente al 2,487%, y en gastos financieros se registran un importe de 9.349 miles de euros (el 1 de febrero del 2021 se ha pagado un importe de 5.704 miles de euros equivalente al 2,722%, y en gastos financieros se registran un importe de 9.612 miles de euros) correspondientes al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su valoración que la Sociedad ha estimado en un 5,8% (véase nota 24). A 31 de enero 2022 el precio de cotización asciende al 41,749% del valor nominal (25,200% a 31 de enero de 2021).

Memoria de Cuentas Anuales

Como se indica en la nota 6, en el ejercicio 2020, se reconoció un pasivo financiero derivado del acuerdo suscrito por la sociedad respecto a un contrato de venta y posterior arrendamiento de 18 supermercados con un tercero por importe de 17.619 miles de euros, cuyo saldo a 31 de enero de 2022, asciende a 16.985 miles de euros (17.496 miles de euros a 31 de enero de 2021). El vencimiento final de este pasivo, coincidente con el vencimiento del plazo de los contratos de arrendamientos suscritos, será el 30 de octubre de 2040.

(16) Deudas con Entidades de Crédito, a Largo y a Corto Plazo

El detalle de deudas con entidades de crédito, a largo y a corto plazo, es el siguiente:

		Miles de euros				
	31.01.	2022	31.01.2021			
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente		
Crédito bancario	<u>576.507</u>	10.570	936.319	<u>221.452</u>		

En julio de 2019 el Grupo Eroski suscribió con un conjunto de entidades financieras acreedoras (por importe total de 1.503 millones de euros y líneas de circulante), el acuerdo marco de reestructuración, alargando el plazo de vencimiento de su deuda financiera.

El acuerdo alcanzado dividía el nominal de la deuda del Grupo Eroski en dos tramos. Por un lado, existe un tramo por importe aproximado de 1.022 millones de euros, con un tipo de interés de Euribor+2,5%, y por otro lado, un tramo por importe aproximado de 509 millones de euros a un tipo de interés fijo del 0,5% hasta 31 de julio de 2024. Estos tramos inicialmente de eran de 1.003 millones y 500 millones respectivamente, pero fueron incrementados en 2019 debido a la cristalización de garantías por importe total de 28 millones de euros que el grupo otorgaba a sociedades vinculada y no vinculadas.

Eroski, S.Coop. es inicialmente la deudora de ambos tramos. Del segundo de los tramos, y teniendo como única condición el cumplimiento de la amortización de diciembre 2021, que se ha realizado en septiembre de 2021, el contrato establece que un importe de 200 millones de euros devenga a partir de este pago en diciembre de 2021, un 0% de interés. Adicionalmente establece que es la sociedad dependiente Cecogoico S.A.U. la deudora de este subtramo. Para convertir a Cecogoico S.A.U. en deudora, se ha realizado un reparto de un dividendo en dicha sociedad, y así asumir la deuda como compensación del pago del dividendo (véase nota 8). A efectos de calcular el importe a repartir como dividendo, se ha calculado el valor razonable de dicha deuda considerando un tipo de interés del 4%.

Memoria de Cuentas Anuales

En el ejercicio 2019, los Administradores realizaron un análisis sobre si las condiciones de la nueva deuda eran sustancialmente diferentes a las existentes en la fecha de firma del acuerdo concluyendo que se trataba de una modificación sustancial de deuda dado que el valor de los flujos futuros del nuevo préstamo, actualizados a la tasa de interés efectiva del anterior préstamo, difería en más de un 10% de la deuda actual. En consecuencia, fue necesario estimar el valor razonable de la nueva deuda. En base a lo anterior, se determinó que el valor razonable de la deuda en el momento inicial ascendía a 1.247 millones de euros, lo que supuso un ingreso de 256 millones de euros registrado en el epígrafe de Ingresos Financieros a 31 de enero de 2020, por la diferencia con el valor al que estaba registrada la antigua deuda en el momento de la refinanciación. El tipo de interés efectivo de la nueva deuda es del 4%.

Adicionalmente, el contrato de refinanciación contempla la condonación de una parte de la deuda por importe máximo cercano a 152 millones de euros en el caso de cumplirse una serie de requisitos entre los que se encontraban la amortización de la cuota de 31 de diciembre de 2021, la acreditación de algunas desinversiones, el cumplimiento de las obligaciones del contrato incluido los ratios financieros, así como una reducción mínima de los fondos propios. Dado que se han cumplido a 31 de enero de 2022 con todos los requisitos exigidos, la Sociedad ha reconocido un ingreso financiero por importe de aproximadamente 141 millones de euros registrado en el epígrafe de Ingresos financieros a 31 de enero de 2022 (véase nota 24), correspondientes por un lado a los 152 millones de euros de la quita, y por otro lado, al efecto de la actualización de dicho importe a la tasa de interés original. Esta condonación tiene eficacia retroactiva a la fecha de amortización de la cuota de diciembre 2021 a todos los efectos, incluyendo el devengo y pago de intereses.

Adicionalmente, con fecha 4 de noviembre de 2021, se hace efectiva la dispensa de la condición suspensiva para la obtención de la condonación de 5 millones de euros por parte de una entidad financiera a Eroski S. Coop., en virtud del Acuerdo Marco de Restructuración y ejecución de una garantía financiera cristalizada en el ejercicio 2019 y que ante el cumplimiento de determinados hitos podía verse rebajada en este importe. El nominal de la deuda pendiente a 31 de enero de 2022 se ha visto minorado por dicha condonación, habiéndose reconocido como contrapartida un ingreso financiero en el epígrafe de Ingresos financieros a 31 de enero de 2022.

La Sociedad y otras sociedades integrantes del Grupo Eroski, responden solidariamente de las obligaciones derivadas de dichos créditos y han asumido el compromiso con las entidades prestamistas de cumplir una serie de ratios financieros sobre los datos de las cuentas anuales consolidadas y estados financieros semestrales consolidados a partir del cierre a 31 de enero de 2020. Durante el ejercicio 2021, se ha aprobado una modificación en el cálculo de dichos ratios debido a la operación de venta del 50% de la sociedad Supratuc2020, S.L. mencionada en la nota 1. Los administradores de la Sociedad han evaluado que a 31 de enero de 2022 se cumplen los mencionados ratios.

Memoria de Cuentas Anuales

El nuevo acuerdo conllevó la reorganización del Grupo, de manera que la mayoría de las sociedades mercantiles estén participadas por una nueva sociedad mercantil dependiente de Eroski, S. Coop., otorgando como garantía del cumplimiento de parte de los compromisos de pago la opción de convertir una parte de la deuda pendiente por las participaciones de dicha sociedad mercantil, considerando a efectos de la conversión el valor razonable de las participaciones calculado por expertos independientes a la fecha de conversión. A estos efectos durante el ejercicio 2019 se constituyó la sociedad Cecogoico S.A.U. Dado que en dicha opción no incluía ninguna posibilidad de adquirir participaciones de una forma más favorable a su valor de mercado, la Dirección del Grupo no ha considerado necesario realizar ninguna valoración de la misma, al considerar que su valor no es significativo.

Adicionalmente, la devolución de esta financiación se encuentra garantizada por garantía hipotecaria otorgada sobre determinados elementos del inmovilizado material, inversiones inmobiliarias, y activos no corrientes mantenidos para la venta propiedad de las diferentes sociedades del Grupo, así como por la constitución de derechos de prenda otorgados sobre las participaciones de determinadas entidades, de primer rango a favor de las entidades acreditantes sobre los derechos de crédito derivados de pólizas de seguro a todo riesgo y cuentas bancarias de diversas sociedades del Grupo y prendas de segundo rango sobre filiales ya pignoradas en garantía de los compromisos asumidos bajo la financiación sindicada preexistente. Por último, se constituye hipoteca mobiliaria sobre las marcas "Eroski" y "Caprabo. Durante el ejercicio 2021, debido a la operación de venta del 50% de la sociedad Supratuc2020, S.L. mencionada en la nota 1, se han levantado las garantías sobre los activos de esta sociedad, así como de sus dependientes Caprabo, S.A.U. y Cecosa Supermercados S.A.U., incluyendo, la de la marca Caprabo. A 31 de enero de 2022, las garantías aportadas por estas tres sociedades, únicamente serian la pignoración de las acciones-participaciones sociales que el Grupo Eroski ostenta sobre ellas.

El valor nominal pendiente de la deuda sindicada al cierre del ejercicio 2021 es 1.105 millones de euros (1.394 millones de euros a cierre del ejercicio 2020), 905 millones de euros registrados en Eroski S.Coop. y 200 millones de euros en Cecogoico S.A.U. Dentro del nominal pendiente a 31 de enero de 2022 no se ha detraído la quita explicada anteriormente de 152 millones de euros, dado que hasta que no se formalicen determinados procedimientos administrativos con las entidades financieras, dicha quita no se reflejará en el nominal contractual. La variación en el valor nominal se ha producido a raíz de las amortizaciones ordinarias por importe de 245 millones de euros, y amortizaciones anticipadas (sobre la cuota de 2024) por importe de 39 millones de euros realizadas en el ejercicio, y a raíz de la condonación de 5 millones de euros explicada anteriormente. Las amortizaciones anticipadas se han realizado principalmente con efectivo proveniente de excedentes de tesorería generados por el mayor volumen de actividad del ejercicio 2020, y por la mencionada operación de venta del 50% de la participación de Supratuc2020, S.L. por parte de la sociedad del grupo Newcobeco, S.A.U. a Holding inversor EP Corporate Group. (véase nota 1). La estimación de los pagos de principal (en millones de euros) realizada por la Dirección de la Sociedad, que incluye el cumplimiento de todos los acuerdos incluidos en el contrato de refinanciación, es la siguiente:

Ejercicio 2022	Ejercicio 2023	Ejercicio 2024
31	31	539

Memoria de Cuentas Anuales

Durante el ejercicio 2021 la Sociedad ha realizado pagos en concepto de intereses por valor de 21,7 millones de euros (27,3 millones de euros en 2020).

Asimismo, el acuerdo de refinanciación incluye las siguientes obligaciones de no hacer respecto a la distribución de intereses y resultados:

- Distribuir intereses a las aportaciones sociales, o efectuar pagos o monetarizaciones a los socios de Eroski (quedando expresamente excluidos las remuneraciones de carácter laboral realizadas a los socios trabajadores y las remuneraciones a las aportaciones sociales voluntarias, así como las liquidaciones a socios en el momento de la baja).
- Abonar intereses a las Aportaciones Financieras Subordinadas por encima del importe mínimo que en su caso sea obligatorio según los folletos de emisión de dichas Aportaciones Financieras Subordinadas o abonarlos en efectivo cuando, conforme a las condiciones de la emisión, pudiera proceder su capitalización; en ambos casos, salvo que la Mayoría Reforzada de las Entidades Acreedoras lo autorice expresamente. De incumplir esta obligación, los Obligados deberán abonar en efectivo al Agente para su distribución entre las Entidades Financiadoras una cantidad indemnizatoria equivalente a (i) el exceso de intereses que se hubiera retribuido a las Aportaciones Financieras Subordinadas (por encima del mínimo obligatorio) o, en su caso, (ii) los intereses que se hubieran abonado en efectivo a las AFSES cuando hubiera sido posible su capitalización.

A 31 de enero de 2022 y 31 de enero de 2021 la Sociedad ha cumplido con estas obligaciones.

(17) Acreedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar

Su detalle es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.01.22	31.01.21
Proveedores (Nota 32) Proveedores, empresas del grupo, asociadas y socios	222.345	256.916
(nota 26)	97.008	94.976
Acreedores varios	74.254	72.008
Remuneraciones pendientes de pago	18.786	21.266
Pasivo por impuesto corriente	390	5
Deudas con las Administraciones Públicas	11.444	14.331
Anticipos de clientes	19.049	15.944
	443.276	<u>475.446</u>

Memoria de Cuentas Anuales

Las deudas con Administraciones Públicas se desglosan como sigue:

	Miles de euros	
	31.01.22	31.01.21
Hacienda Pública, acreedor por conceptos fiscales Por IVA		
Por impuesto corriente (Nota 12)	5.545	11.070
Provisión	(1.657)	(1.864)
Por retenciones practicadas	5.897	2.977
Impuesto sobre Bienes Inmuebles e Impuesto		
Actividades Empresariales	616	624
Organismos de la Seguridad Social, acreedores	1.043	1.524
	<u>11.444</u>	<u>14.331</u>

(18) Política y Gestión de Riesgos

La gestión de riesgos en Grupo Eroski es un proceso por el que se pretende asegurar razonablemente el logro de los objetivos fijados, identificando los factores que pueden incidir en su eventual incumplimiento y estableciendo en su caso los mecanismos para reconducir sus efectos.

La descripción del sistema de gestión de riesgos implantado en Grupo Eroski se recoge en el apartado E del Informe Anual de Gobierno Corporativo.

Los riesgos vinculados a la Gestión Financiera están controlados por la Dirección Económico-Financiera con arreglo a políticas aprobadas por los Administradores, tal como se describe:

• Riesgo de tipo de cambio

Eroski no realiza compras significativas en monedas diferentes al euro.

La Sociedad no mantiene cuentas en divisa.

• Riesgo de crédito

Eroski no tiene riesgo de crédito significativo, dado que la mayor parte de sus operaciones se cobran al contado, ejecutándose el cobro bien en efectivo, bien mediante tarjeta de crédito.

El riesgo de crédito existente deriva básicamente por los ingresos de alquileres de locales situados en galerías comerciales en propiedad, no siendo una cifra relevante.

Memoria de Cuentas Anuales

• Riesgo de liquidez

Eroski lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundamentada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables y en la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado.

Así, si bien el Fondo de Maniobra de la Sociedad, definido como la diferencia entre el Activo corriente y el Pasivo corriente (vencimiento, en ambos casos, inferior a 12 meses) es habitualmente negativo, esto se produce, principalmente, como consecuencia de la operativa normal del negocio, lo que se traduce en que el ciclo de vida medio de las deudas a cobrar es inferior al ciclo de vida medio de las Cuentas a pagar, tratándose de una situación normal en el sector en el que opera el Grupo.

• Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés surge de los recursos ajenos dispuestos y por la incidencia que pudieran provocar en los flujos de efectivo aquellos emitidos a tipo variable.

Variaciones al alza de los tipos de interés aplicables provocaría un aumento del coste de dicha financiación.

Un incremento del Euribor de 50 puntos básicos supondría un incremento de los gastos financieros anuales en las cuentas consolidadas de 4,7 millones de euros (un aumento de 6,1 millones de euros en los gastos financieros anuales el 2020).

(19) Importe Neto de la Cifra de Negocios

Su detalle es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.01.22	31.01.21
Ventas Arrendamientos operativos	1.807.813 <u>9.327</u>	1.974.810 11.707
	<u>1.817.140</u>	1.986.517

La diminución de ventas del ejercicio 2021 corresponde principalmente a la normalización de cifras tras la pandemia, ya que en el ejercicio 2020 la actividad se vió afectada debido a la situación excepcional del COVID-19. Esta tuvo un efecto positivo sobre la distribución alimentaria y bienes esenciales generando un crecimiento significativo en las ventas y márgenes del ejercicio 2020.

Memoria de Cuentas Anuales

La cifra de negocios del ejercicio 2021 incluye ventas a sociedades dependientes por un importe de 223.854 miles de euros (223.747 miles de euros en el ejercicio 2020) (véase nota 26). Principalmente se corresponde con la venta de mercancías a la sociedad del grupo Franquicias Eroski Contigo S. L. U., quién a su vez, vende a las franquicias.

La totalidad de la cifra de negocios corresponde a ventas realizadas en el mercado interior.

(20) Otros Ingresos de Explotación

Su detalle es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.01.22	31.01.21
Ingresos por aportaciones promocionales y otros de gestión corriente (nota 4(n)) Subvenciones	236.964 	232.668
	<u>237.665</u>	<u>233.463</u>

(21) <u>Gastos de Personal y Adquisición de Servicios derivados del Trabajo Realizado por los Socios</u>

Su detalle es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.01.22	31.01.21
Sueldos, salarios y asimilados	40.756	51.390
Servicios de trabajo de los socios	207.623	202.663
Cargas sociales		
Seguridad Social	12.797	15.755
Otros gastos sociales	4.585	6.929
	<u>265.761</u>	<u>276.737</u>

Memoria de Cuentas Anuales

El número medio de empleados no socios, mantenido en los ejercicios 2021 y 2020 distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	1	Número medio de empleados		
	31.01.	31.01.2022		.2021
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Directivos	1	-	1	-
Gestores	-	-	-	-
Mandos	4	2	3	3
Profesionales	832	2.213	1.005	2.675
Responsables	1	3	4	9
Técnicos	<u>14</u>	<u>31</u>	<u>15</u>	38
	<u>852</u>	<u>2.249</u>	<u>1.028</u>	<u>2.725</u>

El número medio de socios trabajadores, mantenido en el ejercicio y distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	31.01.	31.01.2022		.2021
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Directivos	37	18	24	14
Gestores	104	104	117	101
Mandos	97	316	101	303
Profesionales	783	5.291	735	5.120
Responsables	84	579	84	586
Técnicos	<u>259</u>	<u>370</u>	<u>251</u>	<u>360</u>
	<u>1.364</u>	<u>6.678</u>	<u>1.312</u>	<u>6.484</u>

La plantilla de no socios a cierre de ejercicio, distribuida por categorías, es el siguiente:

	31.01	31.01.2022		.2021
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Directivos	-	-	1	-
Gestores	-	-	-	-
Mandos	-	2	6	1
Profesionales	711	1.803	977	2.639
Responsables	1	0	4	8
Técnicos	<u>7</u>	<u>14</u>	<u>15</u>	34
	<u>719</u>	<u>1.819</u>	<u>1.003</u>	<u>2.682</u>

Memoria de Cuentas Anuales

La plantilla de socios a cierre de ejercicio, distribuida por categorías, es el siguiente:

	31.01	31.01.2022		31.01.2021	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	
Directivos	38	18	24	14	
Gestores	104	104	117	102	
Mandos	95	315	100	309	
Profesionales	818	5.465	760	5.268	
Responsables	82	583	85	586	
Técnicos	<u>262</u>	<u>373</u>	<u>250</u>	<u>368</u>	
	<u>1.399</u>	<u>6.858</u>	<u>1.336</u>	<u>6.647</u>	

El número medio de empleados de la Sociedad con discapacidad mayor o igual del 33% (o calificación equivalente local), durante los ejercicios 2021 y 2020, desglosado por categorías, es como sigue:

	31.01.22	2021
Directivos	1	1
Gestores	1	1
Mandos	6	4
Profesionales	69	69
Responsables	3	3
Técnicos	<u>3</u>	_3
	<u>83</u>	<u>81</u>

Memoria de Cuentas Anuales

(22) Otros Gastos de Explotación

Su detalle en el ejercicio es el siguiente:

	Miles de	Miles de euros	
	31.01.22	31.01.21	
Arrendamientos operativos (Nota 7) Gastos de investigación y desarrollo	87.657 214	82.086 388	
Reparaciones y conservación	27.504	24.242	
Servicios profesionales independientes	50.654	42.255	
Transporte	9.772	10.072	
Primas de seguros	2.049	2.054	
Servicios bancarios y similares	4.659	5.242	
Suministros	23.565	14.670	
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	20.587	22.643	
Otros servicios	91.671	98.321	
Tributos	4.958	4.617	
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones			
por operaciones comerciales	(235)	504	
Otros gastos de gestión corriente	<u>13.001</u>	<u>17.328</u>	
	<u>336.056</u>	<u>324.421</u>	

(23) <u>Deterioro y Resultado por Enajenaciones de Inmovilizado</u>

Su detalle es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.01.22	31.01.21
Pérdida por deterioro de inmovilizado material	(5.650)	(6.163)
Pérdida por deterioro de inmovilizado inmaterial	(21)	(525)
Reversión por deterioro de inmovilizado material	5.771	2.950
Reversión por deterioro de inmovilizado inmaterial	369	15
Pérdida por enajenación de inmovilizado material	(2.591)	(1.812)
Pérdida por enajenación de inmovilizado inmaterial	(19)	-
Beneficio por enajenación de inmovilizado material	<u>259</u>	<u>47</u>
	(<u>1.882)</u>	(<u>5.488)</u>

Memoria de Cuentas Anuales

(24) <u>Ingresos y Gastos Financieros</u>

Su detalle es el siguiente:

	31.01.22	31.01.21
Ingresos de participaciones en instrumentos de		
patrimonio, otras empresas (nota 9 (b))	485	708
Ingresos de créditos concedidos, empresas del grupo		
(nota 26)	7.644	21.974
Ingresos por coste amortizado (notas 15 y 16)	145.823	-
Otros ingresos financieros	431	3.402
Total ingresos financieros	<u>154.383</u>	<u>26.084</u>
Gastos financieros de deudas con entidades de crédito		
(nota 15 y 16)	39.711	44.896
Gastos financieros de deudas con empresas del grupo		
(nota 26)	2.696	1.783
Otros gastos financieros	3.294	3.597
Intereses aportaciones financieras (<2007) (nota 15(c))	3.534	3.879
Intereses OSE (nota 15(c))	<u>9.349</u>	9.612
Total gastos financieros	<u>58.586</u>	<u>63.767</u>

(25) <u>Deterioro y Resultado por Enajenaciones de Instrumentos Financieros</u>

Su detalle es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.01.22	31.01.21
Dotación pérdida por deterioro de participaciones financieras empresas del grupo (nota 8)	(76.730)	(517.389)
Reversión pérdida por deterioro de participaciones financieras empresas del grupo (nota 8) Beneficios por enajenación de instrumentos financieros	77	-
Pérdidas por enajenación de instrumentos financieros	-	85
Total pérdida por deterioro y enajenaciones	(228)	
de participaciones financieras	(76.881)	(<u>517.304</u>)

Memoria de Cuentas Anuales

(26) Saldos y Transacciones con Empresas del Grupo, Asociadas y Socios

La Sociedad efectúa transacciones de importancia que se realizan, generalmente, en condiciones similares a las de mercado, con algunas de las sociedades en las que posee participaciones en su capital social y con las empresas que junto con ella están integradas en el Grupo Eroski.

Los saldos no corrientes con empresas del Grupo se recogen en las notas 10 y 15.

Los saldos corrientes al 31 de enero con empresas del Grupo y asociadas se muestran a continuación:

	Miles de euros			
	31.01.2022		31.0	1.2021
	Saldos	Saldos	Saldos	Saldos
	deudores	acreedores	deudores	acreedores
	(nota 12)	(nota 17)	(nota 12)	(nota 17)
Clientes, empresas del grupo, asociadas y				
socios deudores				
Cecosa Hipermercados, S.L.	5.080	1.104	8.172	1.548
Cecosa Institucional, S.L.	27.353	20.364	27.111	21.932
Cecosa Supermercados, S.L.	4.197	5.978	4.425	4.942
Air Miles España, S.A.	_	924	-	1.713
Equipamiento Familiar y Servicios, S.A.	8.638	1.652	9.228	1.375
Forum Sport, S.A.	273	26	464	46
Vego Supermercados, S.A.U.	2.654	9.393	1.837	10.020
Viajes Eroski, S.A.	1.224	96	1.203	158
Caprabo, S.A.	7.288	8.225	6.871	6.993
Peninsulaco S.L.	14.500	46.585	3.338	8.717
Grupo Eroski Distribución, S.A.	-	-	11.737	34.678
Soc. Franquicias Eroski Contigo S.L.	19.834	2.597	19.938	2.774
Inmobiliaria Armuco, S.L.	764	2.357	764	-
Newcobeco, S.A.	6.072	_	,	_
Otros	21	64	2	80
Ouos				
	<u>97.898</u>	<u>97.008</u>	<u>95.090</u>	<u>94.976</u>

Memoria de Cuentas Anuales

	Miles de euros			
	31.01	.2022	31.01	.2021
	Saldos deudores	Saldos acreedores	Saldos deudores	Saldos acreedores
	(nota 10)	(nota 15)	(nota 10)	(nota 15)
Créditos y deudas a corto plazo				
Créditos y cesiones de tesorería	6.279	84	17.409	-
Cuenta corriente por IVA	51	3.485	571	1.604
Deudas con Socios	-	10.582	-	11.575
Proveedores de inmovilizado				
	6.330	14.151	<u>17.980</u>	13.179

Las Deudas con socios están relacionadas con el reembolso de las aportaciones a los socios trabajadores que han causado baja en la Cooperativa.

El detalle de los saldos al 31 de enero de los créditos a corto plazo con empresas del Grupo y asociadas se muestran a continuación:

	Miles de euros			
	31.01.2022		31.01.	2021
	Saldos deudores (nota 10(a))	Saldos acreedores	Saldos deudores (nota 10(a))	Saldos acreedores
Cecosa Hipermercados, S.L.	2.234	-	2.603	-
D.I. Los Berrocales, S.L.	32	-	32	-
Cecogoico, S.A.U.	409	84	2.987	-
Soc. Franquicias Eroski Contigo S.L.	2.920	-	1.212	-
Newcobeco, S.A.U.	-	-	10.386	-
Artunzubi, S.L.	191	-	189	-
Cecosa Institucional, S.L.	493			
	6.279	<u>84</u>	<u>17.409</u>	_=

Los saldos al 31 de enero de los importes por IVA a corto plazo con empresas del Grupo y asociadas se muestran a continuación:

	Miles de euros			
	31.01.2022		31.01.	2021
	Saldos deudores (nota 10(a))	Saldos acreedores	Saldos deudores (nota 10(a))	Saldos acreedores
Cecosa Diversificación, S.L.	51	-	58	-
Cecosa Institucional, S.L.	-	1.143	513	364
Viajes Eroski, S.A.	-	1.143	-	1.240
Sociedad Franquicias Eroski Contigo, S.L.		<u>1.199</u>		
	<u>51</u>	<u>3.485</u>	<u>571</u>	<u>1.604</u>

Memoria de Cuentas Anuales

Las transacciones realizadas con empresas del Grupo y asociadas han sido las siguientes:

	Miles d	e euros
	31.01.22	31.01.21
Gastos		
Compras	269.067	271.539
Gastos de personal	206	113
Otros gastos de explotación	77.254	92.844
Gastos financieros (nota 24)	2.696	1.783
Otros gastos		134
•	<u>349.223</u>	<u>366.413</u>
Ingresos	222.074	222 = 1=
Ventas (nota 19)	223.854	223.747
Otros ingresos	49.012	42.384
Ingresos financieros (nota 24)	<u>7.643</u>	21.974
	<u>280.509</u>	<u>288.105</u>

Todas las transacciones con grupo se han realizado a valor razonable, los beneficios derivados de las transacciones de venta de negocios y participaciones se encuentran en la nota correspondiente.

Las aportaciones no dinerarias, condonaciones de créditos realizadas con partes vinculadas y dividendos recibidos durante los ejercicios 2021 y 2020 se encuentran detalladas en la nota 8. En el caso de las aportaciones no dinerarias, se han realizado a los valores indicados en la nota 4 (o).

(27) <u>Información Relativa a Administradores de la Sociedad y Personal Clave de la Dirección</u>

Los Administradores o miembros del Consejo Rector de la Sociedad no perciben remuneración alguna en el desempeño de dicho cargo. Sin embargo, en su condición de socios trabajadores, han percibido las siguientes remuneraciones:

	Miles d	Miles de euros		
	31.01.22	31.01.21		
Anticipos de consumo	<u>528</u>	<u>524</u>		

63

EROSKI, S. COOP.

Memoria de Cuentas Anuales

- Asimismo, los miembros del Comité de Dirección de la Sociedad en su condición de socios trabajadores han percibido remuneraciones en concepto de anticipos de consumo, por importe de 1.393 miles de euros durante el ejercicio terminado en 31 de enero de 2022 (861 miles de euros durante el ejercicio terminado en 31 de enero de 2021).
- El Consejo Rector de la Sociedad está compuesto por 12 miembros que al 31 de enero de 2022, lo conforman 6 mujeres, de las cuales 3 tienen la condición de socias consumidoras y 3, la condición de socias de trabajo, y por 6 hombres, de los cuales 3 tienen la condición de socios consumidores y 3 la condición de socios de trabajo (lo conforman 6 mujeres, de las cuales 3 tienen la condición de socias consumidoras y 3, la condición de socias de trabajo, y por 6 hombres, de los cuales 3 tienen la condición de socios consumidores y 3 la condición de socios de trabajo al 31 de enero de 2021).
- Al 31 de enero de 2022 y 2021 la Sociedad no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y seguros de vida con respecto a los miembros anteriores o actuales del órgano de administración de la Sociedad, ni tiene asumidas obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía.
- Durante los ejercicios 2021 y 2020, a los miembros del Consejo Rector de la Sociedad no se les han pagado primas de seguros de responsabilidad civil por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo.
- Durante el ejercicio anual terminado en 31 de enero de 2022 y 2021, ni los miembros del Consejo Rector de la Sociedad ni su personal clave de dirección han realizado con la Sociedad operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

(28) Situación Fiscal

- La Sociedad presenta anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades. Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 20% sobre la base imponible general. En aplicación de lo dispuesto en la Norma Foral 6/2018, de 12 de diciembre, sobre régimen fiscal de las cooperativas del Territorio Histórico de Bizkaia (si bien, ya era obligatorio desde el ejercicio que se inicia a partir del 1 de enero de 2009, como consecuencia de la modificación de la Norma Foral 9/1997) la Sociedad debe diferenciar en su Impuesto sobre Sociedades dos tipos de base imponible: la base imponible general y la base imponible especial. La base imponible especial está constituida por todos los rendimientos íntegros de capital mobiliario percibidos por la cooperativa, excepto los retornos no sometidos a retención y los dividendos que den derecho a la aplicación de la exención por dividendos del 100% sobre la base imponible, siempre que el pagador de los mismos sea una persona o entidad vinculada. Esta parte de base imponible tributa al tipo del 19%. De la base imponible general pueden practicarse una serie de deducciones fiscales que son de aplicación a la Sociedad y que son básicamente los siguientes en relación con el Impuesto sobre Sociedades:
 - a) La base imponible se minorará en el 50% de la parte de los resultados que se destinen obligatoriamente al Fondo de Reserva Obligatorio.

Memoria de Cuentas Anuales

- b) Se considerarán gasto deducible, entre otros, las cantidades obligatorias que las cooperativas destinen a la Contribución para Educación y Promoción Cooperativa y otros Fines de Interés Público y los intereses devengados por los socios por sus aportaciones al capital social dentro de ciertos límites establecidos en la Norma Foral 6/2018, de 12 de diciembre, sobre Régimen Fiscal de las Cooperativas.
- c) Se considerarán gasto deducible, asimismo, las cantidades que la Sociedad aporte a las Instituciones de Cooperación Intercooperativas que sean reconocidas como tales previamente por la Administración Tributaria y que se destinen al saneamiento financiero o a la promoción y desarrollo de cooperativas o de nuevas.
- d) La Cooperativa al tener el carácter de especialmente protegida aplica una deducción del 50% de la cuota líquida.

Según establece la legislación vigente los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de enero de 2022 la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables para los cuatro últimos ejercicios, además del terminado en 31 de enero de 2022. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

Con fecha 27 de marzo de 2018 se publicó la Norma Foral 2/2018, de 21 de marzo que introduce diversas modificaciones en la Norma Foral del Impuesto sobre Sociedades, del Régimen fiscal de Cooperativas y otras normas tributarias, resultando de aplicación con efectos para los ejercicios iniciados a partir de 1 de enero de 2018.

Entre las medidas aprobadas se limitó al 50% de la base imponible la aplicación de bases imponibles negativas y se redujo al 35% sobre la cuota el límite de aplicación de deducciones, prorrogándose el límite temporal de aplicación a 30 años a contar desde los ejercicios iniciados a partir de 1 de enero de 2014.

El detalle al 31 de enero de activos y pasivos por impuestos diferidos por tipos de activos y pasivos es como sigue:

	Miles de euros				
	Activos por impuesto diferido		Pasivos po dife	r impuesto rido	
	31.01.2022	31.01.2021	31.01.2022	31.01.2021	
Créditos por pérdidas a compensar Créditos por deducciones por	29.595	49.333	-	-	
inversiones	15.360	32.120	-	-	
Provisión de participadas	8	10	-	-	
Provisiones para riesgos y gastos	495	381	-	-	
Retornos de Caja Laboral	1.877	1.877	(1.968)	(1.968)	
Otras provisiones	1.514	1.186	-	-	
Otros	<u>238</u>	_	(8)	(6)	
	<u>49.087</u>	<u>84.907</u>	(1.976)	(1.974)	

Memoria de Cuentas Anuales

La variación de los Activos por impuestos diferidos durante los ejercicios 2021 y 2020 ha sido la siguiente:

	Miles de euros			
	31.01.21	Altas	Bajas	31.01.22
Activos por impuesto diferido				
Créditos pérdidas a compensar	49.333	-	(19.739)	29.594
Créditos por deducciones	32.120	-	(16.759)	15.361
Impuestos anticipados	2.425	678	-	3.103
Impuestos anticipados				
(Transición al NPGC)	1.029			1.029
	<u>84.907</u>	<u>678</u>	(36.498)	<u>49.087</u>
		Miles d	le euros	
	31.01.20	Altas	Bajas	31.01.21
Activos por impuesto diferido				
Créditos pérdidas a compensar	49.333	-	-	49.333
Créditos por deducciones	32.120	-	-	32.120
Impuestos anticipados	2.776	-	(351)	2.425
Impuestos anticipados (Transición al NPGC)	1.029	<u>-</u>		1.029
	<u>85.258</u>		_(351)	84.907

La reducción de los activos por impuesto diferido del ejercicio 2021 se corresponde principalmente con un deterioro de deducciones y bases imponibles negativas por 12.046 miles y 19.739 miles de euros respectivamente y con la aplicación de deducciones por doble imposición por 4.713 miles de euros.

El detalle del gasto por impuesto sobre beneficios es como sigue:

	Miles de	e euros
	31.01.22	31.01.21
Impuesto corriente Impuestos diferidos:	(1.351)	(3.644)
Gasto por provisión riesgos y gastos	113	114
Gasto por participadas	(1)	(808)
Gasto por reducción de créditos por pérdidas a		
compensar y deducciones	(31.785)	-
Otros gastos	558	341
Deducciones fiscales aplicadas	(4.713)	-
Impuestos anticipados ejercicios anteriores	6	-
	(37.173)	(3.997)

Memoria de Cuentas Anuales

La conciliación del resultado contable del ejercicio 2021 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

	Miles de euros	
	Base general	Base especial
Beneficios antes de impuestos, y de la dotación al Fondo de Contribución para Educación y Promoción Cooperativa y otros Fines de Interés Público Dotación al Fondo de Contribución para Educación y	88.748	7.109
Promoción Cooperativa y otros Fines de Interés Público	-	-
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	88.748	7.109
Diferencias permanentes Otras diferencias permanentes netas	204	-
Diferencias temporarias Otras diferencias temporarias netas	5.318	
Base imponible fiscal	<u>94.270</u>	<u>7.109</u>
Compensación bases imponibles negativas	(47.135)	-
Base imponible liquidable	<u>47.135</u>	<u>7.109</u>
Tipo impositivo	20%	19%
Cuota íntegra	9.427	<u>1.351</u>
Deducciones por doble imposición	(9.427)	
Impuesto devengado		1.351
Cuota líquida	<u>-</u>	1.351

Memoria de Cuentas Anuales

La conciliación del resultado contable del ejercicio 2020 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

	Miles	de euros
	Base general	Base especial
Beneficios antes de impuestos, y de la dotación al Fondo de Contribución para Educación y Promoción Cooperativa y otros Fines de Interés Público Dotación al Fondo de Contribución para Educación y Promoción Cooperativa y otros Fines de Interés Público	(459.139)	20.930
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	(459.139)	20.930
Diferencias permanentes Otras diferencias permanentes netas	42	-
Diferencias temporarias Otras diferencias temporarias netas	(<u>15.624</u>)	<u>-</u> _
Base imponible fiscal	(<u>474.721</u>)	<u>20.930</u>
Compensación bases imponibles negativas	-	-
Tipo impositivo	20%	19%
Cuota íntegra		3.977
Deducciones por doble imposición		-
Impuesto devengado		3.977
Cuota líquida	-	3.977

Memoria de Cuentas Anuales

La relación existente entre el gasto por impuesto sobre beneficios y el beneficio del ejercicio es como sigue:

	Miles de euros							
-		2021	<u>.</u>					
	Pérdidas y ganancias general	Pérdidas y ganancias especial	Total	Pérdidas y ganancias general	Pérdidas y ganancias especial	Total		
Saldo de ingresos y gastos antes de impuestos del ejercicio	88.748	7.109	95.857	(459.139)	20.930	(438.209)		
Impuesto general 10% (*)	8.875	1.351	10.226	(45.914)	3.977	(41.937)		
Ingresos no tributables	(177)	-	(177)	(346)	_	(346)		
Gastos no deducibles	198	-	198	359	-	359		
Ajustes de ejercicios anteriores	(7)	-	(7)	(342)	-	(342)		
Gasto por reducción de activos diferidos	27.072	-	27.072	-	-	-		
Créditos no activados	(139)		(139)	46.263		46.263		
Gasto por impuesto sobre beneficios	35.822	1.351	37.173	20	3.977	3.997		

^(*) Corresponde al 50% bonificado del 20% del gravamen. 19% en caso de régimen especial

En aplicación del beneficio fiscal regulado en el artículo 22 de la Norma Foral 3/1996 del Impuesto sobre Sociedades, Eroski S. Coop. ha acogido las siguientes rentas a la reinversión por beneficios extraordinarios, habiéndose reinvertido el precio de venta generador de dichas plusvalías en elementos del inmovilizado material y financiero en los ejercicios en los que se generaron las plusvalías y siguientes, tal y como permite la normativa.

EROSKI, S. COOP.

Memoria de Cuentas Anuales

Año de origen	Miles de euros Renta acogida a la exención	Período reinversión
2002	2.050	2002
2003	2.958	2003
2004	1.273	2004
2005	5.799	2005
2006	2.971	2006
2007	79.157	2007
2008	149.798	2008
2009	19.838	2009 y 2010
2010	102.510	2010, 2011 y 2012
2011	45.410	2012

Conforme a la declaración del Impuesto sobre Sociedades presentada o a presentar, al 31 de enero de 2022 y 31 de enero de 2021 la Sociedad dispone de las siguientes bases imponibles negativas acumuladas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros.

	le euros		
Ejercicio	31.01.22	31.01.21	Último ejercicio
2012	38.485	85.620	2044
2013	166.240	166.240	2044
2014	241.473	241.473	2044
2019	281.598	281.598	2049
2020	<u>470.308</u>	474.721	2050
	1.198.104	1.249.652	

Memoria de Cuentas Anuales

La Sociedad dispone de deducciones pendientes de aplicar según el siguiente detalle:

	Miles de euros					
	<u></u>	31	.01.22			
	Doble					
<u>Ejercicio</u>	Imposición	Inversiones	I + D + I	Otras	Total	Último ejercicio
1998	-	4.999	-	323	5.322	2044
1999	-	1.090	_	389	1.479	2044
2000	_	1.876	_	568	2.444	2044
2001	_	9.898	_	641	10.539	2044
2002	_	88	_	1.119	1.206	2044
2003	-	199	213	1.156	1.568	2044
2004	-	-	390	373	763	2044
2005	-	-	100	605	705	2044
2006	-	733	170	827	1.729	2044
2007	-	10.242	-	839	11.082	2044
2008	-	2.410	-	431	2.841	2044
2009	-	-	1.808	49	1.857	2044
2010	-	-	803	16	820	2044
2011	-	-	647	65	712	2044
2012	4.042	-	477	55	4.574	2044
2013	-	-	267	30	297	2044
2014	-	-	127	3	130	2044
2015	-	-	63	10	73	2045
2016	-	-	62	12	74	2046
2017	-	2.157	332	8	2.497	2047
2018	-	2.131	303	8	2.442	2048
2019	-	2.974	216	29	3.219	2049
2020		2.409	234	12	2.655	2050
	4.042	<u>41.206</u>	<u>6.212</u>	<u>7.568</u>	<u>59.028</u>	

- Al 31 de enero de 2022 la sociedad no tiene reconocido como activo por impuesto diferido bases imponibles negativas y deducciones por importe de 131.863 miles de euros (102.729 miles de euros a 31 de enero de 2021), asimismo tiene la totalidad de las diferencias temporarias imponibles activadas.
- El detalle de los activos por impuesto diferido cuyo plazo de realización o reversión es superior a 12 meses es como sigue:

	Miles de euros		
	2021	2020	
Activos por impuestos diferidos relacionados			
con diferencias temporarias	4.132	3.454	
Créditos por pérdidas a compensar	28.478	46.980	
Derechos por deducciones y bonificaciones	14.243	<u>29.768</u>	
Total activos	<u>46.853</u>	<u>80.202</u>	

Memoria de Cuentas Anuales

La Sociedad, tal y como se establece en la nota 4(1), sigue el criterio de registrar contablemente las deducciones y bonificaciones siempre que resulte probable su realización o aplicación futura. En este sentido hay que señalar que el negocio de la Sociedad genera bases imponibles positivas de forma recurrente, si bien es cierto que los gastos derivados de deterioros relacionados con sociedades del grupo, que al ser deducibles, han provocado que las bases imponibles de los ejercicios anteriores sean negativas. En ese sentido, dado que las provisiones suponen la mejor estimación de la Dirección sobre las pérdidas que en el futuro pueden generar dichas sociedades, las estimaciones sobre resultados futuros solo deben incluir las bases imponibles generadas por el negocio de la Sociedad. Para ello, la Dirección utiliza estimaciones prudentes aprobadas por los Administradores que reflejan un crecimiento de un 0% del resultado antes de impuestos en aquellos años que exceden al periodo de presupuestación de su negocio (5 años). De acuerdo con dichas estimaciones los Administradores de la Sociedad han considerado deteriorar créditos fiscales por importe de 31.785 miles de euros.

Asimismo, la Sociedad ha realizado un análisis de sensibilidad con variaciones del 5% sobre la hipótesis de la evolución del EBITDA, comprobando que no se producen diferencias significativas.

La legislación aplicable para la liquidación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2021 y 2020 es la Norma Foral 6/2018 de 12 de diciembre, sobre régimen fiscal de cooperativas y la Norma Foral 11/2013 de 5 de diciembre de 2014.

Los Administradores de la Sociedad han realizado los cálculos de los importes asociados con este impuesto para los ejercicios 2021 y 2020 y aquellos abiertos a inspección de acuerdo con la normativa foral en vigor al cierre de cada ejercicio. Como consecuencia, entre otras, de las posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. En todo caso, los Administradores de la Sociedad consideran que dichos pasivos, en caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales.

Memoria de Cuentas Anuales

(29) Garantías Comprometidas con Terceros

La Sociedad se configura como garante ante diversas entidades, del pago de las rentas que deben satisfacer determinadas sociedades del Grupo Eroski a los propietarios de los locales en los que estas entidades desarrollan su actividad, según el detalle que se muestra en el cuadro adjunto:

A mondataria	Viscosis control	Rentas hasta vencimiento	Timelanda de activos
Arrendatario	Vigencia contractual	(miles)	Tipología de activos
Cecosa Hipermercados, S.L.	Inicio: 2001 – 2002 – 2010 - 2011 Final: 2021 – 2022 – 2028- 2030 - 2031	44.747	Hipermercados y gasolineras
Cecosa Supermercados, S.L.	Inicio: 2009 - 2010 - 2011 - 2020 Final: 2025 - 2030 - 2031 - 2040	67.828	Plataformas logísticas y supermercados
Forum Sport, S.A.	Inicio: 2010	4.023	Centros Forum
•	Final: 2025		
Caprabo, S.A.	Inicio: 1999	109.252	Supermercados
	Final: 2032		

Los Administradores de la Sociedad no prevén que surja un pasivo significativo como consecuencia de las mencionadas garantías.

La Sociedad se constituye como Financiada en relación con el Contrato de Financiación Modificado y Refundido otorgado 21 de diciembre de 2009, por importe total de 1.917 millones de euros (a 31 de enero 2022 1.105 millones de Euros), el cual fue objeto del Acuerdo Marco rubricado en enero de 2013, a su vez novado modificativa y no extintivamente el día 15 de enero de 2015 y finalmente novado modificativamente y no extintivamente con fecha 16 de julio de 2019. Esta naturaleza de Financiada implica, entre otros, la asunción como deudora principal respecto al cumplimiento de todas las obligaciones (especialmente las de pago) asumidas al amparo del citado contrato. Consecuentemente, desde el 16 de julio de 2019 la Sociedad asume todos los derechos y obligaciones de las deudoras originarias bajo el citado contrato (distintas de la Sociedad), las cuales pasan a ostentar la condición de garantes bajo el citado contrato.

Memoria de Cuentas Anuales

(30) <u>Información sobre Medio Ambiente</u>

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad ha incurrido en gastos e inversiones destinadas a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente por importe de 824 y 9.304 miles de euros, respectivamente (788 y 6.692 miles de euros, respectivamente al 31 de enero de 2021).

La Sociedad no ha recibido durante el ejercicio subvenciones ni ingresos relacionados con el medio ambiente.

Al 31 de enero de 2022 y 2021, la Sociedad no tiene registrada provisión alguna por posibles riesgos medioambientales dado que los Administradores estiman que no existen contingencias significativas relacionadas con posibles litigios, indemnizaciones u otros conceptos.

(31) Información Separada por Secciones

La Sociedad no presenta información separada por secciones por considerar que no se producen las circunstancias necesarias que den lugar a la existencia de distintas secciones.

(32) <u>Información sobre el Periodo Medio de Pago Efectuados a Proveedores. Disposición</u> Adicional Tercera "Deber de Información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

La información sobre el periodo medio de pago a proveedores se presenta a continuación:

	Dias		
	2021	2020	
Período medio de pago a proveedores	54,36	52,57	
Ratio de las operaciones pagadas	57,71	55,62	
Ratio de las operaciones pendientes de pago	32,55	32,18	
	Importe (mil	es de euros)	
Total pagos realizados Total pagos pendientes	1.801.730 276.558	1.968.904 294.136	

Memoria de Cuentas Anuales

(33) Otra Información

Los honorarios correspondientes a los servicios prestados por la empresa auditora de la Sociedad durante los ejercicios terminados el 31 de enero de 2022 y 2021, con independencia del momento de su facturación, son los siguientes:

	Miles de euros		
	2021	2020	
Por servicios de auditoría	159	194	
Por otros servicios de verificación	<u>68</u>	<u>68</u>	
	<u>227</u>	<u>262</u>	

En otros servicios de verificación en 2021 y 2020, se incluyen los relacionados con revisiones limitadas.

Por otro lado, otras entidades afiliadas a KPMG International han facturado a la Sociedad durante los ejercicios terminados el 31 de enero de 2022 y 2021, honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Miles de euros		
	2021	2020	
Por servicios de asesoramiento fiscal Por otros servicios	- <u>444</u>	29 230	
	<u>444</u>	<u>259</u>	

(34) Hechos Posteriores

Con fecha 21 de marzo de 2022 la Asamblea General Extraordinaria de Eroski Hipermercados S. Coop. acordó la disolución voluntaria de la Sociedad en virtud de lo dispuesto en el artículo 66.a) de los Estatutos Sociales, de conformidad con el artículo 70.1b) de la Ley 27/1999 de Cooperativas.

Como consecuencia del acuerdo de disolución adoptado por la entidad se acordó el cese en sus cargos de la totalidad de los miembros del órgano de administración, así como la apertura del periodo de liquidación, nombrándose como socio liquidador a Cecosa Institucional, S.L., cuyo nombramiento surtirá efectos desde el momento de su aceptación del cargo.

Se acordó a su vez el cese de actividad de la cooperativa Eroski Hipermercados S.Coop. desde el 30 de abril de 2022 así como la baja obligatoria justificada con dicha fecha de los socios de trabajo.

Detalle y Movimiento de Inmovilizaciones Materiales para los ejercicios anuales terminados en 31 de enero de 2021 y 2020

	31.01.20	Altas	Bajas	Traspasos	31.01.21	Altas	Bajas	Traspasos	31.01.22
Coste									
Terrenos	74.318	2.679	(19.592)	-	57.405	2.271	(35)	(1)	59.640
Construcciones	263.560	7.056	(40.519)	-	230.097	9.998	(1.476)	(7)	238.612
Instalaciones técnicas y maquinaria	400.027	12.295	(38)	3.024	415.308	14.391	(2.337)	(5)	427.357
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	170.127	4.606	_	465	175.198	8.778	(957)	13	183.032
Equipos para procesos de información	104.083	4.274	(37)	-	108.320	4.748	(145)	-	112.923
Elementos de transporte	510	_	_	-	510	-	-	-	510
Inmovilizado en curso y anticipos	3.489			(3.489)		-			
	1.016.114	30.910	(<u>60.186</u>)		986.838	40.186	(<u>4.950</u>)		1.022.074
Amortización acumulada									
Construcciones	(140.100)	(8.214)	21.687	(124)	(126.751)	(7.359)	809	4	(133.297)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(328.895)	(13.533)	38	-	(342.390)	(13.728)	2.159	4	(353.955)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(145.668)	(4.812)	-	-	(150.480)	(5.094)	886	(8)	(154.696)
Equipos para procesos de información	(99.287)	(2.676)	-	-	(101.963)	(3.106)	113	-	(104.956)
Elementos de transporte	(510)				<u>(510</u>)				(510)
	<u>(714.460</u>)	(29.235)	21.725	(124)	(722.094)	(29.287)	3.967		(747.414)
Pérdidas por deterioro de valor									
Terrenos	(26.243)	(462)	-	-	(26.705)	1.041	-	-	(25.664)
Construcciones	(6.682)	(850)	-	124	(7.408)	(598)	370	-	(7.636)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(1.896)	(1.685)	-	-	(3.581)	130	39	-	(3.412)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(310)	(35)	-	-	(345)	(516)	7	-	(854)
Equipos para procesos de información	(64)	(181)			(245)	64	8		<u>(173)</u>
	(35.195)	(3.213)		124	(38.284)	121	424		(37.739)
	266.459	(1.538)	(38.461)	-	226.460	<u>11.020</u>	<u>(559)</u>	-	<u>236.921</u>

Detalle de las Sociedades Dependientes

31 de enero de 2022 y 2021

Auditor

		Huditol		
Participaciones en empresas del grupo	31.01.2022	31.01.2021	Domicilio Social	Actividad
Cecosa Hipermercados, S.L.	KPMG Auditores, S.L.	KPMG Auditores, S.L.	Madrid	(i)
Cecosa Diversificación, S.L.	No auditada	No auditada	Elorrio (Vizcaya)	(ii)
Cecosa Institucional, S.L.	No auditada	No auditada	Elorrio (Vizcaya)	(ii)
Eroski Hipermercados, S. Coop.	LKS Auditores, S.L.P.	LKS Auditores, S.L.P.	Elorrio (Vizcaya)	(ii)
Inmobiliaria Armuco, S.L.	PriceWaterhouseCoopers	PriceWaterhouseCoopers	Elorrio (Vizcaya)	(iii)
Inmobiliaria Gonuri Harizartean, S.L.	PriceWaterhouseCoopers	PriceWaterhouseCoopers	Lejona (Vizcaya)	(iii)
Artunzubi, S.L.	No auditada	No auditada	Bilbao (Vizcaya)	(iii)
Air Miles España, S.A.	Deloitte, S.L.	Deloitte, S.L.	Alcobendas (Madrid)	(v)
Cecogoico, S.A.U.	KPMG Auditores, S.L.	KPMG Auditores, S.L.	Elorrio (Vizcaya)	(ii)

- Distribución y venta de productos de consumo
- Sociedad de cartera; participa en sociedades de distribución y venta de productos de consumo
- (iii) Tenencia de inmuebles
- (iv) Gestión de sociedades y promoción, desarrollo y explotación de la actividad de distribución de bienes y servicios.
 (v) Establecimiento y gestión en el mercado español del programa "Travel Club"

Detalle de las Participaciones en Empresas del Grupo y Asociadas

31 de enero de 2022 y 2021

	Porcentaje de participación			Coste		
		.2022	31.01	.2021		
	Directo	Indirecto	Directo	Indirecto	31.01.2022	31.01.2021
Participaciones en empresas del grupo y asociadas						
Cecosa Hipermercados, S.L.	60,00%	37,67%	60,00%	36,52%	1.928.220	1.928.220
Cecosa Diversificación, S.L.	100,00%	-	100,00%	-	292.834	292.834
Cecosa Institucional, S.L.	100,00%	-	100,00%	-	46.213	46.213
Eroski Hipermercados, S. Coop.	89,33%	4,84%	86,62%	4,69%	18.065	18.065
Cecogoico, S.A.U.	100,00%	-	100,00%	-	1.443.663	1.673.356
					<u>3.728.995</u>	3.958.688
Participaciones en empresas asociadas						
Inmobiliaria Armuco, S.L.	45,00%	-	45,00%	-	42.998	42.998
Artunzubi, S.L.	35,00%	-	35,00%	-	154	154
Air Miles España, S.A.	20,42%	6,10%	20,42%	6,03%	340	340
Inmobiliaria Gonuri Harizartean, S.L.	45,00%	-	45,00%	-	50	50
					43.542	43.542
					<u>3.772.537</u>	4.002.230

EROSKI, S. COOP.

Detalle de los Fondos Propios de Empresas del Grupo y Asociadas

31 de enero de 2022

Empresas del grupo y asociadas (sociedades individuales)	Capital suscrito	Reservas	Beneficios (pérdidas) del ejercicio	Total fondos propios	Dividendos recibidos (nota 8)
Cecosa Hipermercados, S.L.	46.014	134.677	(43.107)	137.584	-
Cecosa Diversificación, S.L.	42.076	(8.888)	(2.846)	30.342	
Cecosa Institucional, S.L.	10.875	49.485	(7.519)	52.841	-
Eroski Hipermercados, S. Coop.	18.669	3.628	0	22.297	-
Cecogoico, S.A.U.	141.828	619.088	(29.580)	731.336	229.693
Inmobiliaria Armuco, S.L.	90	1.652	143	1.885	-
Inmobiliaria Gonuri Harizartean, S.L.	110	456	(1)	565	-
Artunzubi, S.L.	300	(132)	(7)	161	-
Air Miles España, S.L.	72	12.498	593	13.163	

Detalle de los Fondos Propios de Empresas del Grupo y Asociadas

31 de enero de 2021

Empresas del grupo y asociadas (sociedades individuales)	Capital suscrito	Reservas	Beneficios (pérdidas) del ejercicio	Total fondos propios	Dividendos recibidos (nota 8)
Empresas del grupo y asociadas (sociedades individuales)					
Cecosa Hipermercados, S.L.	46.014	166.801	(32.124)	180.691	-
Cecosa Diversificación, S.L.	42.076	7.682	(16.617)	33.141	80.000
Cecosa Institucional, S.L.	10.875	48.231	1.254	60.360	-
Eroski Hipermercados, S. Coop.	19.272	3.626	0	22.898	-
Cecogoico, S.A.U.	141.828	1.326.657	(477.877)	990.608	-
Inmobiliaria Armuco, S.L.	90	1.288	365	1.743	6.355
Inmobiliaria Gonuri Harizartean, S.L.	110	486	(30)	566	-
Artunzubi, S.L.	300	(124)	(9)	167	-
Air Miles España, S.L.	72	12.151	347	12.570	-

INFORME DE GESTION

31 de enero de 2022

BALANCE ECONOMICO

Las cuentas anuales se han preparado de conformidad con las Normas del Plan General de Contabilidad.

Con el avance del proceso de vacunación el ejercicio 2021 inició cierta tendencia a la recuperación de los hábitos de consumo previos a la pandemia, sin embargo las distintas olas de contagios surgidas en el año han impedido que se pueda considerar un ejercicio normalizado. De hecho, se finalizó el ejercicio con una importante sexta ola y medidas restrictivas en el ocio y restauración.

El volumen de actividad se ha reducido respecto al año anterior en el que el confinamiento indujo a un importante aumento en las cifras del negocio alimentario que este año se ha normalizado. Los ingresos ordinarios netos del ejercicio alcanzan la cifra de 1.817,1 millones de euros, 175,8 millones de euros menos que el ejercicio precedente.

Los costes operativos han sido ajustados al nivel de la actividad a lo largo del ejercicio, sin embargo, la escalada de precios de la energía en los últimos meses del ejercicio ha impactado en los resultados, alcanzando finalmente un beneficio de explotación de 76,9 millones, que supone el 4,2 % sobre los ingresos, y una reducción de 39,9 millones sobre el ejercicio anterior.

El resultado financiero asciende a 18,9 millones de euros, donde además de los costes financieros derivados del endeudamiento con entidades financieras por el acuerdo financiero firmado en 2019, y los correspondientes a la retribución a las Aportaciones Financieras Subordinadas (AFS) emitidas en los años 2003 y 2004 y a las Obligaciones Subordinadas (OS) emitidas en 2016, también se ha registrado el deterioro por las participaciones en determinadas sociedades por los ajustes de valoración derivados de la consideración de su desempeño y la ponderación de los riesgos. Asimismo, correspondiente a las condiciones derivadas del contrato marco de reestructuración financiera firmado en 2019 se ha registrado como ingreso financiero un importe de 141 millones de euros registrado en el epígrafe de Ingresos financieros a 31 de enero de 2022, correspondientes por un lado a los 152 millones de euros de la quita, y por otro lado, al efecto de la actualización de dicho importe a la tasa de interés original millones de euros.

El resultado neto de la Cooperativa refleja un beneficio de 58,7 millones de euros frente a las pérdidas de 442,2 millones de euros del ejercicio anterior.

El Patrimonio Neto de la cooperativa resultante del ejercicio se ha situado en los 417,5 millones de euros.

A lo largo del ejercicio se ha culminado la operación por la que la entidad EP Bidco perteneciente al EP Corporate Group ha tomado la participación en el capital de la sociedad Supratuc2020 S.L., sobre la que la Cooperativa ostenta una participación indirecta y que engloba los negocios del Grupo en Cataluña y Baleares. Con esta incorporación se refuerza el proyecto del Grupo especialmente centrado en ambas áreas geográficas.

Durante el ejercicio 2021 el Grupo Eroski ha continuado ejecutando su plan de transformación operativo, tutelado por la Oficina de Transformación que vela por el cumplimiento de los objetivos identificados para los diferentes proyectos del Plan Estratégico.

De los proyectos ejecutados en 2021 y atendiendo a su contribución de resultados en el ejercicio, cabe destacar lo siguiente:

Proyectos de eficiencia: En el 2021, Eroski ha avanzado de forma importante en los proyectos relacionados con las partidas de gasto. Se han sentado las bases para su gestión y mejora continua futura, empezando ya por este mismo 2021. El proyecto ha permitido a Eroski implantar iniciativas de ahorro concretas nuevas y asentamiento de las ya existentes. Los ejes de actuación principales identificados para los 4 años siguientes sobre los que ya en el 2021 se ha trabajado de forma importante, son: operaciones de punto de venta eficientes, suministro eficiente, ajuste de estructura, gastos indirectos y plan de seguridad. En todos ellos el avance y resultados han sido muy positivos.

- Proyectos de atractivo comercial:

- Proyectos basados en la mejora del surtido y la evolución de los modelos de sección en Frescos. Prácticamente se finaliza la ejecución de la densificación del surtido orientada a aportar a nuestros clientes el mayor rango de opciones posibles, desde una maximización también de la eficiencia en el mismo. Así mismo, Eroski ha podido durante este 2021 hacer realidad cambios el diseño de nuestras secciones de frescos y de alimentación, avanzando desde la innovación en el surtido, en implantaciones en nuestros centros de las últimas tendencias a nivel de cada sección que nos exigen nuestros clientes. Los avances para cumplir con el reto de asegurar un surtido diferencial, innovador y eficiente han sido importantes y relevantes.
- Con respecto a los Frescos mencionar los avances y resultados positivos logrados en asegurar su diferenciación con los competidores, la mejora de rentabilidad de los mismos, redundando en una mejora sustancial en la percepción de nuestra calidad y oferta por parte de nuestros clientes. Añadir, que se han dado pasos firmes en nuevos formatos como son los del listo para comer in situ.
- Proyectos de adecuación de los formatos de establecimientos: En 2021 hemos seguido con una apuesta firme en la renovación de nuestra red a través de la extensión de los modelos de Supermercados testados en los años precedentes. Hemos transformado al nuevo modelo 12 tiendas en SP Norte y 2 Hipermercados, Las reformas han tenido una respuesta y recepción muy positiva entre nuestros clientes, redundando en un salto cualitativo en el servicio, oferta y por tanto en la satisfacción de los mismos que se traduce en una mejora importante en la actividad.

Proyectos de crecimiento: En 2021, Eroski ha seguido con su apuesta por la expansión del negocio, con la apertura de 6 tiendas propias. Los planes de apertura han cogido impulso este año por lo que se puede afirmar que nos ayudarán de forma importante a asegurar nuestra posición de liderazgo en nuestros mercados. Destaca de forma especial, la apertura de la tienda de Lakua-Arriaga, con más de 2.000 m2 de sala de venta. Desde el compromiso, desde el punto de vista energético y de sostenibilidad, es un modelo con cambios sustanciales en la propuesta comercial y modelo de tienda que se irá transmitiendo a toda la red y considerado como base para las nuevas aperturas.

POLITICA Y GESTION DE RIESGOS

La gestión de riesgos en Grupo Eroski es un proceso por el que se pretende asegurar razonablemente el logro de los objetivos fijados, identificando los factores que pueden incidir en su eventual incumplimiento, y estableciendo, en su caso, los mecanismos para reconducir sus efectos.

La descripción del sistema de gestión de riesgos implantado en Grupo Eroski se recoge en el apartado E del Informe Anual de Gobierno Corporativo y los riesgos de naturaleza financiera se describen en la nota 18.

ADQUISICION DE ACCIONES PROPIAS

Eroski, S. Coop. no tiene acciones propiamente dichas, pero sí tiene instrumentos de patrimonio propio denominados Aportaciones Financieras Subordinadas Eroski (AFSE), emitidos el 9 de julio de 2007 por un importe nominal total de 300.000 miles de Euros, que tras el Canje realizado en Enero de 2016 quedó reducido a 137.916 miles de euros. En el marco de los compromisos de liquidez adquiridos en el momento de la emisión, a través de la sociedad filial AFERSA se han adquirido AFSE por un importe acumulado de 29.847 miles de Euros, que está en concordancia con el límite del compromiso de liquidez del 10% de lo emitido.

En relación a las distintas emisiones de AFSE en circulación, los titulares de las mismas, como en los ejercicios anteriores recibieron el 1 de Febrero 2021 el abono de los intereses correspondientes al ejercicio 2020, por importe bruto de 6,9 millones de Euros, y con fecha de 31 Enero 2022, el abono de intereses correspondientes al ejercicio 2021 por importe bruto de 6,3 millones.

PERIODO MEDIO DE PAGO

El período medio de pago de la sociedad asciende a 54 días.

ORGANIZACIÓN

En el ámbito de la organización institucional y del desarrollo estratégico, el Grupo Eroski se encuentra incorporado en una de las cuatro Áreas de MONDRAGON, liderando en concreto la de Distribución. La Corporación se compone de las Áreas de Finanzas, Industria, Distribución y Conocimiento. La adhesión a la Corporación es voluntaria y se decide por los órganos competentes de cada una de las cooperativas, en el caso de Eroski, S. Coop. por parte de su Asamblea General. Entre otros aspectos y con carácter general, dicha adhesión se concreta en la participación de las mismas en determinadas entidades a través de las cuales se desarrollan las actividades comunes de la Corporación.

PROYECTOS I + D + I

Durante el 2021 hemos visto como se consolidaban las tendencias que la pandemia aceleró en 2020. Por este motivo, en EROSKI nos hemos adaptado a las tendencias identificadas en el sector y las tenemos en cuenta en nuestras decisiones estratégicas, así como en nuestro posicionamiento y en las actuaciones diarias y de respuesta a nuestros grupos de interés.

Desde EROSKI respondemos a estas demandas con nuestro modelo de innovación EKINN, que pusimos en marcha en 2019. Se trata de un conjunto de metodologías, herramientas y dinámicas en clave de innovación integradas en la organización para impulsar la evolución de su posicionamiento diferencial. En EROSKI apostamos además por la innovación abierta como uno de los principales motores de cambio de la organización y la colaboración con *startups*, centros tecnológicos, universidades, proveedores y clientes como eje fundamental de nuestra forma de hacer. En 2021 EROSKI ha destinado más de 214 millones de euros a proyectos de innovación y desarrollo, participado en más de 16 iniciativas de innovación en colaboración, cinco de ellas en proyectos colaboración europeos con más de 130 empresas, centros tecnológicos, universidades y *startups*.

Proyectos de innovación destacados en 2021

Digitalización de los servicios

- **Scanner APP.** Incorporación de herramientas de diseño y prototipado avanzado para visualizar de la información sobre los alimentos en la APP de EROSKI.
- **Figital.** Uso de reconocimiento automático de voz (con tecnología de analítica avanzada) orientado al servicio de atención al cliente.
- Artificial Intelligence Talentum. Desarrollo de una aplicación móvil basada en la Inteligencia Artificial que permita abordar diferentes ámbitos del sistema alimentario. La iniciativa, promovida por EIT Food, está liderada por el laboratorio español de innovación y desarrollo Artificial Intelligence Talentum (Ai Talemtum) y, además de EROSKI, cuenta con la colaboración de ART21 (Lituania), empresa dedicada a la innovación en los sectores de la agricultura y la alimentación.
- **Innovación abierta.** En 2021 hemos profundizado especialmente en maximizar las oportunidades generadas de la colaboración de EROSKI con entornos de emprendimiento innovador y K.

Eficiencia de la cadena de valor

- **Tienda Lab Eficiencia.** Tienda laboratorio para idear soluciones ágiles a los retos de eficiencia en el punto de venta.
- **Industrialización y Escalado de los procesos de Punto de Venta.** Despliegue de forma rápida y ágil de los cambios en los procesos en toda la red de tiendas.

Adaptación de la oferta comercial

- **Célula de Innovación de Surtido.** Desarrollo del nuevo surtido que haga de EROSKI una marca reconocida por su oferta innovadora.
- Nuevos imanes. Renovación y reevaluación de las categorías que se consideran imanes en la política comercial.

Desarrollo del entorno y sostenibilidad

- **FUSILLI.** Proyecto Horizon 2020 para impulsar la transformación de los sistemas alimentarios urbanos a través de la implementación de *living labs* de innovación (bancos de pruebas reales).
- **FoodRUs.** Proyecto Horizon 2020 para reducir el desperdicio y la pérdida en la cadena agroalimentaria a través de un innovador sistema colaborativo circular.
- **SISTERS.** Proyecto Green Deal para mejorar la sostenibilidad de los envases utilizados para preservar alimentos y reducir sus impactos negativos.
- **ZeroWaste.** Proyecto Green Deal para implementar nueve *Systemic Innovation Living Labs* (SILLs) en la cadena de valor para conseguir una sostenibilidad ambiental y económica a largo plazo.

RESPONSABILIDAD SOCIAL

El Grupo EROSKI y la Fundación EROSKI han continuado un año más realizando acciones bien por iniciativa propia o mediante el establecimiento de convenios de colaboración con terceros para el desarrollo social y cultural de nuestro entorno.

En 2021 hemos consolidado el **programa de donación permanente de céntimos solidarios** lanzado en noviembre de 2020, a través del cual facilitamos la solidaridad de nuestros clientes día a día en nuestras tiendas. A través de este programa, los clientes de EROSKI pueden hacer una pequeña donación a la causa benéfica que esté en marcha en cada momento al pagar su compra con tarjeta o móvil. La aportación, siempre voluntaria y confidencial, es una pequeña cantidad simbólica de 10 céntimos para compras entre 5 y 30 euros, y de 20 céntimos para compras superiores a 30 euros, que EROSKI complementa con una aportación propia.

Los más de 2 millones de euros donados a través de los 14 millones de donaciones de céntimos solidarios han sido destinados a 368.000 personas a través de 260 entidades sociales, que han financiado proyectos de ayuda a la infancia, a la conservación del medio ambiente, a la lucha contra el cáncer, a los mayores, a personas en riesgo de exclusión social, con discapacidad, enfermedades degenerativas y a víctimas de violencia de género.

Además, en 2021 hemos definido el **Plan Solidaridad del ejercicio 2022** a través de una iniciativa de escucha y convocatoria solidaria que pusimos en marcha para recoger las opiniones y propuestas de entidades sociales, trabajadores, clientes y ciudadanía a fin de elegir los proyectos sociales beneficiarios de su programa de donación de céntimos solidarios y añadir nuevas entidades como receptoras de los alimentos donados a través su programa Desperdicio Cero.

Más de 12.400 personas participaron en la escucha realizada en septiembre de 2021 aportando sus respuestas y 289 entidades sociales que presentaron 464 proyectos solidarios para acceder al programa permanente de EROSKI y poder reforzar su impacto benéfico entre quienes más lo necesitan.

Por otro lado, en estos tiempos de pandemia y de dificultades económicas para muchas familias, EROSKI ha reforzado sus iniciativas solidarias para que las personas que más lo necesitan tengan cubiertas sus necesidades básicas de nutrición e higiene. Así, junto a nuestros clientes hemos donado más de 435.000 euros a favor de las personas afectadas por la erupción del volcán de Cumbre Vieja de La Palma gracias a la campaña solidaria de emergencia que pusimos en marcha en toda la red comercial. Los fondos recaudados, más la cantidad adicional aportada por EROSKI, se han canalizado a través de Cruz Roja, entidad que está trabajando de forma directa en apoyo a la población damnificada por esta catástrofe. Hemos mantenido además otras acciones de ayuda a las personas en riesgo de exclusión social como las recogidas de alimentos a favor de FESBAL, que han permitido donar más de 3 millones de comidas a 1.200 familias; nuestra tarjeta de compra para fines sociales, que permite canalizar de una forma digna e integradora la ayuda asistencial de ayuntamientos y entidades sociales a ciudadanos y familias en situaciones de emergencia; o nuestro programa Desperdicio Cero, a través del cual donamos 5.600 toneladas de alimentos y productos básicos a los colectivos más desfavorecidos a través de un centenar de organizaciones sociales.

Por otro lado, hemos continuado un año más donando artículos de consumo no alimentario (juguetes, calzado, ropa, material escolar y productos ópticos, entre otros) a niños en Latinoamérica a través de la **Federación Niños del Mundo**, organización que trabaja para el desarrollo humano sostenible y la cooperación internacional. En 2021 las donaciones llegaron a un valor de 273.000 euros.

Todas esta son solo algunos ejemplos de las múltiples iniciativas que realizamos como parte de nuestro compromiso social con nuestro entorno. El estado de información no financiera recoge más datos al respecto.

ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

Con fecha 21 de marzo de 2022 la Asamblea General Extraordinaria de Eroski Hipermercados S. Coop. acordó la disolución voluntaria de la Sociedad en virtud de lo dispuesto en el artículo 66.a) de los Estatutos Sociales, de conformidad con el artículo 70.1b) de la Ley 27/1999 de Cooperativas.

Como consecuencia del acuerdo de disolución adoptado por la entidad se acordó el cese en sus cargos de la totalidad de los miembros del órgano de administración, así como la apertura del periodo de liquidación, nombrándose como socio liquidador a Cecosa Institucional, S.L., cuyo nombramiento surtirá efectos desde el momento de su aceptación del cargo.

Se acordó a su vez el cese de actividad de la cooperativa Eroski Hipermercados S.Coop. desde el 30 de abril de 2022 así como la baja obligatoria justificada con dicha fecha de los socios de trabajo.

Los miembros del Consejo Rector de Eroski, S. Coop. (la Sociedad) el 28 de abril de 2022, formulan las cuentas anuales y el informe de gestión correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1 de febrero de 2021 y el 31 de enero de 2022, firmando todos ellos en la presente hoja, en señal de conformidad, así como a su vez por Dña. Sonia Ortubai Balanzategui, Secretaria el Consejo Rector, en cada una de las hojas de los documentos mencionados a efectos de identificación. Las cuentas anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

Dña. Leire Muguerza Gárate (Presidenta)	D. Iñigo Arias Ajarrista (Vicepresidente)
D. Oskar Goitia Zubizarreta (Vocal)	Dña. Nerea Esturo Altube (Vocal)
Dña. Mª Carmen Iñurria Landeras (Vocal)	D. Lander Beloki Mendizabal (Vocal)
D. Javier Pascual Sánchez (Vocal)	Dña. Ana Isabel Zariquiegui Asiain (Vocal)
D. Edorta Juaristi Altuna (Vocal)	D. Edorta Herce Susperregui (Vocal)
Dña. Maria Asunción Bastida Sagarzazu (Vocal)	Dña. Sonia Ortubai Balanzategui (Secretaria)