PRICEWATERHOUSECOOPERS

Gallega de Resíduos Ganaderos, S.A.

Informe de auditoría,
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2008
e Informe de gestión del ejercicio 2008

PRICEWATERHOUSECOOPERS

PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.
Urzaiz, 20
36201 Vigo (Pontevedra)
España
Tel. +34 986 441 096
+34 902 021 111
Fax +34 986 441 540
www.pwc.com/es

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de Gallega de Residuos Ganaderos, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Gallega de Residuos Ganaderos, S.A. que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2008, 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 anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

2. Las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2008 son las primeras que los Administradores de Gallega de Residuos Ganaderos, S.A. formulan aplicando el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007. En este sentido, de acuerdo con la Disposición Transitoria Cuarta, apartado 1 del citado Real Decreto, se han considerado las presentes cuentas anuales como cuentas anuales iniciales, por lo que no se incluyen cifras comparativas. En la nota 2.c) de la memoria "Aspectos derivados de transición a las nuevas normas contables" se incorpora el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias incluidos en las cuentas anuales aprobadas del ejercicio 2007 que fueron formuladas aplicando el Plan General de Contabilidad vigente en dicho ejercicio junto con una explicación de las principales diferencias entre los criterios contables aplicados en el ejercicio anterior y los actuales, así como la cuantificación del impacto que produce esta variación de criterios contables en el patrimonio neto al 1 de enero de 2008, fecha de transición. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2008. Con fecha 30 de junio de 2008 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2007, formuladas de conformidad con los principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión favorable.

3. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2008 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Gallega de Residuos Ganaderos, S.A. al 31 de diciembre de 2008 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con los principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española que resultan de aplicación.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2008 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de Gallega de Residuos Ganaderos, S.A., la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2008. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

J. Luis González Ferreras
Socio – Auditor de Cuentas

30 de junio de 2009



Miembro ejerciente:

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Año **2009** Nº **04/09/00325**

IMPORTE COLEGIAL: 88,00 EUR

Este informe está sujeto a la tasa aplicable establecida en la Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

GALLEGA DE RESIDUOS GANADEROS, S.A.

Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2008

GALLEGA DE RESIDUOS GANADEROS, S.A.

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresado en Euros)

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de 2008
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inmovilizado intangible	5	1.208.673
Inmovilizado material	6	15.028.586
Activos por impuesto diferido		135.092
		16.372.351
ACTIVO CORRIENTE		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7, 8	2.851.572
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		2.820.910
Otros créditos con las Administraciones Públicas		30.662
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	9	97.526
		2.949.098
		19.321.449

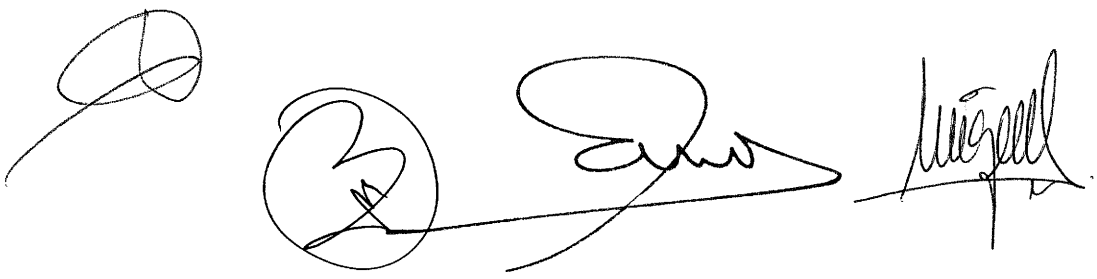
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	Al 31 de diciembre de 2008
PATRIMONIO NETO		
Fondos propios		1.180.684
Capital	10	1.495.900
Resultados de ejercicios anteriores	10	(4.785)
Resultado del ejercicio	11	(310.431)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	12	2.403.569
		3.584.253
PASIVO NO CORRIENTE		
Provisiones a largo plazo		1.355.767
Otras provisiones	14	1.355.767
Deudas a largo plazo	13	7.340.200
Deudas con entidades de crédito		7.327.027
Acreedores por arrendamiento financiero		13.173
Pasivos por impuesto diferido	15	1.030.101
		9.726.068
PASIVO CORRIENTE		
Deudas a corto plazo	13	4.252.024
Deudas con entidades de crédito		3.919.092
Acreedores por arrendamiento financiero		9.292
Otros pasivos financieros		323.640
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	13	276.350
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	13	1.482.754
Proveedores		1.478.211
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		2.322
Otras deudas con las Administraciones Públicas		2.221
		6.011.128
		19.321.449



GALLEGA DE RESIDUOS GANADEROS, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresada en Euros)

	Nota	Al 31 de diciembre de 2008
Importe neto de la cifra de negocios	16	13.561.857
Ventas		13.561.857
Aprovisionamientos	16	(10.397.679)
Consumo de mercaderías		(510.159)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(9.887.520)
Gastos de personal	16	(58.329)
Sueldos, salarios y asimilados		(46.872)
Cargas sociales		(11.457)
Otros gastos de explotación		(3.169.655)
Servicios exteriores		(3.169.655)
Amortización del inmovilizado		(1.381.681)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	12	1.640.015
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		(2.133)
Deterioros y pérdidas		(2.133)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		192.395
Ingresos financieros		11
Gastos financieros		(637.929)
RESULTADO FINANCIERO	17	(637.918)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(445.523)
Impuestos sobre beneficios	15	135.092
RESULTADO DEL EJERCICIO		(310.431)



GALLEGA DE RESIDUOS GANADEROS, S.A.

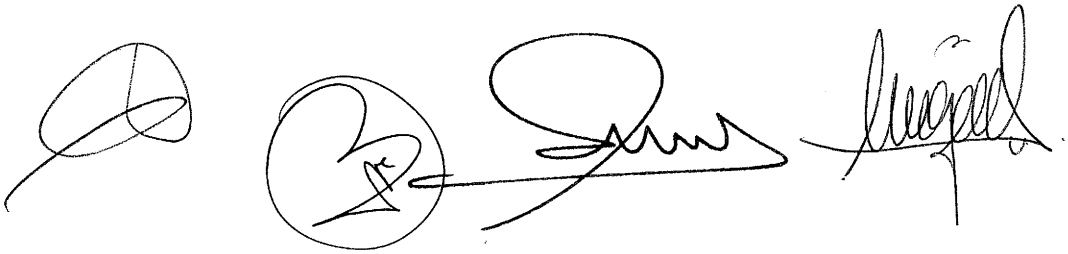
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (Expresado en Euros)

	Nota	Al 31 de diciembre de 2008
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		**(310.431)**
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	12	1.208.673
Efecto impositivo	12	(362.602)
		846.071
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	12	(1.640.015)
Efecto impositivo	12	492.005
		(1.148.010)
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		**(612.370)**

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (Expresado en Euros)

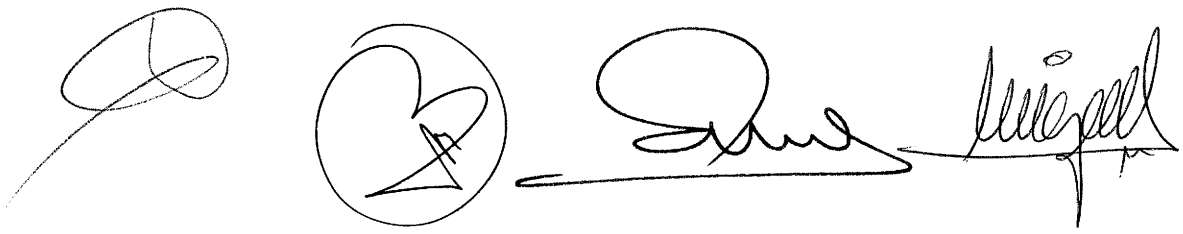
	Capital					
	Escriturado	No exigido	Resultado ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Total
Saldo, final año 2007	**4.000.000**	**-**	**(1.290.230)**	**1.285.445**	**-**	**3.995.215**
Ajustes por cambios de criterio 2007	-	(2.504.100)	-	-	2.705.508	201.408
Ajustes por errores 2007	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado, inicio año 2008	**4.000.000**	**(2.504.100)**	**(1.290.230)**	**1.285.445**	**2.705.508**	**4.196.623**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(310.431)	(301.939)	(612.370)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	1.285.445	(1.285.445)	-	-
Saldo, final año 2008	**4.000.000**	**(2.504.100)**	**(4.785)**	**(310.431)**	**2.403.569**	**3.584.253**



GALLEGA DE RESIDUOS GANADEROS, S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresado en Euros)

	Notas	Al 31 de diciembre de 2008
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	18	
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(310.431)
Ajustes del resultado		1.251.163
Cambios en el capital corriente		422.969
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(637.918)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		**1.934.456**
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	19	
Pagos por inversiones		(1.188.646)
Cobros por desinversiones		-
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		**(1.188.646)**
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	20	
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		(648.300)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		-
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		**(648.300)**
EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		-
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		**97.510**
Efectivo o equivalentes al inicio del ejercicio		16
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		97.526



GALLEGA DE RESIDUOS GANADEROS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2008
(Expresada en Euros)

1. Información general

La Sociedad Gallega de Residuos Ganaderos, S.A., con C.I.F. A32293839, fue constituida en Ourense el dieciséis de mayo de dos mil dos, con duración indefinida. La Sociedad tiene su sede social en Ourense y tiene como objeto social la construcción, explotación y comercialización de plantas industriales para el tratamiento de residuos agrícolas, ganaderos y forestales, así como la producción de energía eléctrica en régimen especial.

La sociedad explota una planta de tratamiento de purines ubicada en el polígono de Sarreaus (Ourense). La sociedad ha iniciado sus actividades en enero de 2007.

La Sociedad pertenece a un conjunto de sociedades domiciliadas en España sometidas a la misma unidad de decisión, Cooperativas Ourensanas, S.Coop. Galega, que a su vez es la Sociedad de mayor activo del Grupo, que deposita sus cuentas en el Registro de Cooperativas de Galicia.

2. Bases de presentación

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1514/2007, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

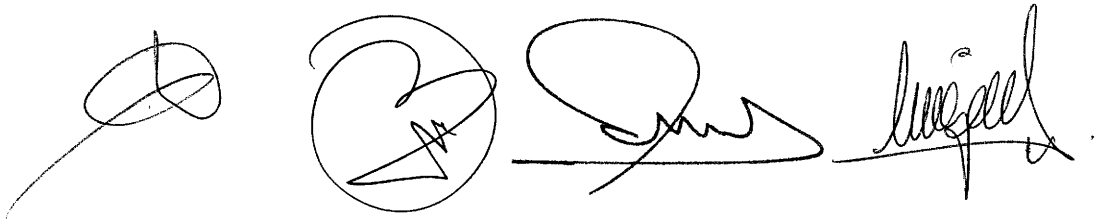
b) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte de la Sociedad de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los valores en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

Vidas útiles del inmovilizado material

La dirección de la Sociedad determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por amortización para su fábrica e instalaciones. La dirección incrementará el cargo por amortización cuando las vidas útiles sean inferiores a las vidas estimadas anteriormente o amortizará o eliminará activos obsoletos técnicamente o no estratégicos que se hayan abandonado o vendido.



c) Aspectos derivados de transición a las nuevas normas contables

Las presentes cuentas anuales corresponden a la primera aplicación por parte de la Sociedad del Plan General de Contabilidad publicado en el Real Decreto 1514/2007, por lo que, de acuerdo con la Disposición Transitoria 4ª, 1 del citado Real Decreto y a los efectos de la obligación establecida en el artículo 35.6 del Código de Comercio y a los efectos derivados de la aplicación del principio de uniformidad y del requisito de comparabilidad, éstas se consideran cuentas anuales iniciales, no recogiendo, por tanto, cifras comparativas con respecto al ejercicio anterior. El PGC 2007 se ha aplicado por primera vez en el ejercicio 2008.

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2007 se formularon de acuerdo al Plan General de contabilidad aprobado por el Real Decreto 1643/1990, de 20 de diciembre, que estuvo en vigor hasta el 31 de diciembre de 2007.

La Sociedad ha optado por no incluir información comparativa del ejercicio 2007 adaptada al PGC 2007, que, por lo tanto se ha aplicado por primera vez en el ejercicio 2008. Asimismo la Sociedad ha optado por valorar todos los elementos patrimoniales recogidos en su balance de apertura a la fecha de transición conforme a los principios y normas vigentes con anterioridad a la entrada en vigor del PGC 2007, con la excepción de los instrumentos financieros que se valoran por su valor razonable.

A continuación se incluyen, a efectos informativos, el balance de situación al 31 de diciembre de 2007 y la cuenta de pérdidas y ganancias para el ejercicio anual terminado en dicha fecha, correspondientes a las últimas cuentas anuales formuladas de acuerdo con la normativa contable anterior:

Balance de situación incluido en las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2007

ACTIVO	2007	PASIVO	2007
Acciones por desembolsos no exigidos	**2.504.100**	**Fondos propios**	**3.995.215**
Inmovilizado	**16.432.427**	Capital suscrito	4.000.000
		Resultados de ejercicios anteriores	(1.290.230)
Gastos de establecimiento	-	Pérdidas y ganancias (beneficio o pérdida)	1.285.445
Inmovilizaciones inmateriales	388.141		
Inmovilizaciones materiales	16.044.286	**Ingresos a distribuir en varios ejercicios**	**3.865.011**
Activo circulante	**3.652.538**	**Provisiones para riesgos y gastos**	**351.228**
Deudores	3.652.522	**Acreedores a largo plazo**	**7.988.501**
Tesorería	16		
		Acreedores a corto plazo	**6.389.110**
TOTAL ACTIVO	22.589.065	TOTAL PASIVO	22.589.065

Cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2007

GASTOS	2007	INGRESOS	2007
Consumos de explotación	7.044.394	Ingresos de explotación	11.369.730
Gastos de personal	17.271	Importe neto de la cifra de negocios	11.369.730
Sueldos, salarios y asimilados	13.942		
Cargas sociales	3.329		
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	1.374.647		
Otros gastos de explotación	1.795.147		
Beneficios de explotación	**1.138.271**	**Pérdida de explotación**	-
Gastos financieros y gastos asimilados	633.265	Ingresos financieros	2
- Por otras deudas	633.265	Otros	2
Resultados financieros positivos	-	**Resultados financieros negativos**	**633.263**
Beneficio de las actividades ordinarias	**505.008**	**Pérdida de las actividades ordinarias**	-
Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	413.878	Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio	429.209
		Ingresos extraordinarios	765.106
Resultados extraordinarios positivos	**780.437**	**Resultados extraordinarios negativos**	-
Beneficios antes de impuestos	**1.285.445**	**Pérdida antes de impuestos**	-
Impuesto sobre Sociedades	-		
Resultado del ejercicio (Beneficios)	**1.285.445**	**Resultado del ejercicio (Pérdidas)**	-

El balance de apertura del ejercicio 2008 se ha confeccionado siguiendo las normas recogidas en la Disposición Transitoria 1ª del Real Decreto 1514/2007 según se describe a continuación:

- Se han registrado, en su caso, todos los activos y pasivos cuyo reconocimiento exige el Plan General de Contabilidad; se han dado de baja todos los activos y pasivos cuyo reconocimiento no está permitido por el Plan General de Contabilidad y se han reclasificado los elementos patrimoniales en sintonía con las definiciones y los criterios incluidos en el Plan General de Contabilidad.

- La Sociedad ha optado por valorar todos los elementos patrimoniales que deben incluirse en el balance de apertura conforme a los principios y normas vigentes con anterioridad a la entrada en vigor de la Ley 16/2007, de 4 de julio, de reforma y adaptación de la legislación mercantil en materia contable para su armonización internacional con base en la normativa europea, excepto los instrumentos financieros que se valoran por su valor razonable.

Además, de acuerdo con la Disposición Transitoria 2ª del RD 1514/2007 se han aplicado las siguientes excepciones a la regla general de primera aplicación:

- No se han reconocido activos o pasivos financieros que hubieran sido dados de baja previamente conforme a las normas anteriores, aunque debieran reconocerse de acuerdo con la Norma de Valoración 9ª del PGC – "Instrumentos financieros".

- Las estimaciones en el balance de apertura son coherentes con las que se efectuaron en su día.

No se han aplicado, por no tener efecto alguno para la Sociedad, ninguna otra excepción obligatoria u optativa.

Conciliación entre PGC 1990 y PGC 2007

A continuación se presenta la conciliación en la que se recoge la cuantificación del impacto que produce la variación de criterios contables en el patrimonio neto de la Sociedad al 1 de enero de 2008 (fecha de transición al Nuevo Plan General de Contabilidad) elaborado conforme al PGC 1990 y el patrimonio neto a esa misma fecha elaborado de acuerdo con las normas contables establecidas en el PGC 2007:

	Referencia	Euros
Patrimonio neto al 1 de enero de 2008 según PGC 1990 (*)		**3.995.215**
Impactos por transición al Nuevo Plan General de Contabilidad -		**201.408**
Socios por desembolsos no exigidos	(1)	(2.504.100)
Subvenciones de capital y derechos de emisión	(2)	3.865.011
Efecto impositivo derivado de las subvenciones de capital (Nota 15)	(2)	(1.159.503)
Patrimonio neto al 1 de enero de 2008 según PGC 2007		**4.196.623**

(*) obtenido de las Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 2007 elaboradas bajo principios y normas de contabilidad aplicables en dicha fecha.

Explicación del efecto de la transición al PGC 2007

A continuación se incluye una explicación de los ajustes más significativos incorporados al patrimonio neto al 1 de enero de 2008.

(1) Socios por desembolsos no exigidos

La Sociedad al 1 de enero de 2008 disponía de saldos con socios por desembolsos no exigidos en al activo del balance por importe de 2.504.100 euros, que tras la entrada en vigor del PGC 2007 ha reclasificado al patrimonio neto, como menor importe del capital social.

(2) Reclasificación de subvenciones no reintegrables

La Sociedad al 1 de enero de 2008 disponía de subvenciones no reintegrables por importe de 3.865.011 euros, que tras la entrada en vigor del PGC 2007 ha reclasificado al patrimonio neto, netas de efecto impositivo.

d) Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, estos estados se presentan de forma agrupada, recogiéndose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

e) Moneda de presentación

Las cuentas anuales se han expresado, salvo indicación en contrario, en euros.



3. Criterios contables

3.1. Inmovilizado intangible

a) Derechos de emisión

Los derechos de emisión adjudicados a la Sociedad de acuerdo al Plan Nacional de asignación (Ley 1370/2006 de 24 de noviembre) se registran como un activo intangible, valorados a su valor venal (valor de mercado en el momento de su asignación) con abono a Patrimonio neto.

Los derechos de emisión adquiridos con posterioridad, para cumplir con los requisitos de cobertura de los niveles de emisión de gastos producidos, se valoran a su coste de adquisición.

Se procederá a dotar las provisiones por deterioro necesarias con el fin de atribuirles el inferior valor de mercado que les corresponda al cierre de cada ejercicio. El posible deterioro revertirá en la medida en que desaparezcan las causas que motivaron la corrección del valor de los derechos de emisión.

La subvención registrada en el Patrimonio neto se abona a resultados (Otros ingresos) en función de la imputación o gastos por las emisiones asociadas a los derechos recibidos gratuitamente.

Los gastos generados por la emisión de gases de efecto invernadero, se registran de acuerdo con el uso de los derechos de emisión, asignados o adquiridos, a medida que se emiten dichos gases en el proceso productivo, con abono a la correspondiente cuenta de provisión.

Los derechos de emisión registrados como activos intangibles se cancelarán, como contrapartida de la provisión por los costes generados por las emisiones realizadas, en el momento de su entrega a la Administración para cancelar las obligaciones contraídas.

3.2. Inmovilizado material

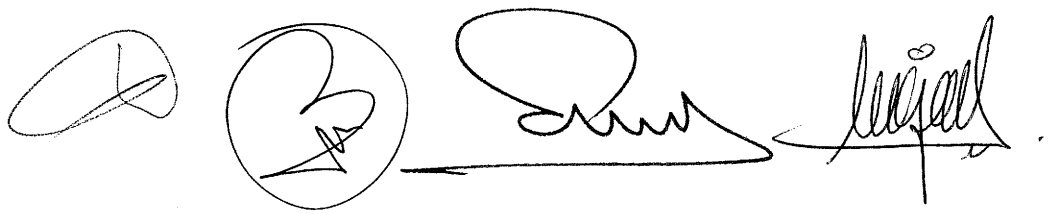
Los elementos del inmovilizado material se reconocen por su precio de adquisición o coste de producción menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas reconocidas.

El importe de los trabajos realizados por la empresa para su propio inmovilizado material se calcula sumando al precio de adquisición de las materias consumibles, los costes directos o indirectos imputables a dichos bienes.

Los costes de ampliación, modernización o mejora de los bienes del inmovilizado material se incorporan al activo como mayor valor del bien exclusivamente cuando suponen un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, y siempre que sea posible conocer o estimar el valor contable de los elementos que resultan dados de baja del inventario por haber sido sustituidos.

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

La amortización del inmovilizado material, con excepción de los terrenos que no se amortizan, se calcula sistemáticamente por el método lineal en función de su vida útil estimada, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute. Las vidas útiles estimadas son:



	Años de vida útil estimada
Construcciones	33
Instalaciones técnicas	6-10
Maquinaria y utillaje	6-10
Mobiliario	10

El valor residual y la vida útil de los activos se revisa, ajustándose si fuese necesario, en la fecha de cada balance.

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 3.4).

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

3.3. Costes por intereses

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

3.4. Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor contable puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor contable del activo sobre su importe recuperable, entendido éste como el valor razonable del activo menos los costes de venta o el valor en uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros, distintos del fondo de comercio, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

3.5. Activos financieros

a) Préstamos y partidas a cobrar:

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

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

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias por deterioro de valor si existe evidencia objetiva de que no se cobrarán todos los importes que se adeudan.

El importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo en el momento de reconocimiento inicial. Las correcciones de valor, así como en su caso su reversión, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

3.6. Patrimonio neto

El capital social está representado por acciones ordinarias.

Los costes de emisión de nuevas acciones u opciones se presentan directamente contra el patrimonio neto, como menores reservas.

En el caso de adquisición de acciones propias de la Sociedad, la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, se deduce del patrimonio neto hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas acciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible, se incluye en el patrimonio neto.

3.7. Pasivos financieros

a) Débitos y partidas a pagar

Esta categoría incluye débitos por operaciones comerciales y débitos por operaciones no comerciales. Estos recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes, a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

Estas deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable ajustado por los costes de transacción directamente imputables, registrándose posteriormente por su coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo. Dicho interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la corriente esperada de pagos futuros previstos hasta el vencimiento del pasivo.

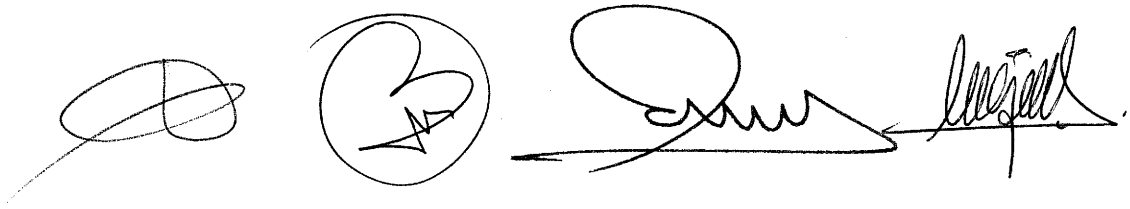
No obstante lo anterior, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual se valoran, tanto en el momento inicial como posteriormente, por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

En el caso de producirse renegociación de deudas existentes, se considera que no existen modificaciones sustanciales del pasivo financiero cuando el prestamista del nuevo préstamo es el mismo que el que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de efectivo, incluyendo las comisiones netas, no difiere en más de un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pagar del pasivo original calculado bajo ese mismo método.

3.8. Subvenciones recibidas

Las subvenciones que tengan carácter de reintegrables se registran como pasivos hasta cumplir las condiciones para considerarse no reintegrables, mientras que las subvenciones no reintegrables se registran como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se reconocen como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención. Las subvenciones no reintegrables recibidas de los socios se registran directamente en fondos propios.

A estos efectos, una subvención se considera no reintegrable cuando existe un acuerdo individualizado de concesión de la subvención, se han cumplido todas las condiciones establecidas para su concesión y no existen dudas razonables de que se cobrará.



Las subvenciones de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido y las subvenciones no monetarias por el valor razonable del bien recibido, referidos ambos valores al momento de su reconocimiento.

Las subvenciones no reintegrables relacionadas con la adquisición de inmovilizado intangible, material e inversiones inmobiliarias se imputan como ingresos del ejercicio en proporción a la amortización de los correspondientes activos o, en su caso, cuando se produzca su enajenación, corrección valorativa por deterioro o baja en balance. Por su parte, las subvenciones no reintegrables relacionadas con gastos específicos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el mismo ejercicio en que se devengan los correspondientes gastos y las concedidas para compensar déficit de explotación en el ejercicio en que se conceden, salvo cuando se destinan a compensar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputan en dichos ejercicios.

3.9. Impuestos corrientes y diferidos

El gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios es el importe que, por este concepto, se devenga en el ejercicio y que comprende tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como por impuesto diferido.

Tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como diferido se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto no se reconocen. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras con las que poder compensar las diferencias temporarias.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en dependientes, asociadas y negocios conjuntos, excepto en aquellos casos en que la Sociedad puede controlar el momento de reversión de las diferencias temporarias y además es probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible.

3.10. Prestaciones a los empleados

a) Indemnizaciones por cese

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

3.11. Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones para restauración medioambiental, costes de reestructuración y litigios se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se puede estimar de forma fiable. Las provisiones por reestructuración incluyen sanciones por cancelación del arrendamiento y pagos por despido a los empleados. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que serán necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. Los ajustes en la provisión con motivo de su actualización se reconocen como un gasto financiero conforme se van devengando.

Las provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, con un efecto financiero no significativo no se descuentan.

Cuando se espera que parte del desembolso necesario para liquidar la provisión sea reembolsado por un tercero, el reembolso se reconoce como un activo independiente, siempre que sea prácticamente segura su recepción.

Por su parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones 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. Dichos pasivos contingentes no son objeto de registro contable presentándose detalle de los mismos en la memoria.

3.12. Reconocimiento de ingresos

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

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Sociedad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades tal y como se detalla a continuación. No se considera que se puede valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

a) Ingresos por venta

La Sociedad produce y vende energía. La venta de energía se reconoce cuando se entrega al cliente y no existe ninguna obligación pendiente de cumplirse que pueda afectar la aceptación por parte del cliente.

Las ventas se reconocen en función del precio fijado en el contrato de venta, neto de los descuentos por volumen y las devoluciones estimadas a la fecha de venta. Los descuentos por volumen se evalúan en función de las compras anuales previstas.

b) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. Cuando una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, la Sociedad reduce el valor contable a su importe recuperable, descontando los flujos futuros de efectivo estimados al tipo de interés efectivo original del instrumento, y continúa llevando el descuento como menos ingreso por intereses. Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo.

3.13. Arrendamientos

Arrendamiento operativo

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengan sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

3.14. Transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, las operaciones entre empresas del grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

3.15. Medio ambiente

Las acciones llevadas a cabo por la sociedad en materia de medio ambiente son imputadas al resultado en el ejercicio en el que se producen.

En el caso de que dichas acciones supongan la adquisición, renovación, ampliación o mejora de un inmovilizado, son activadas en el inmovilizado de la Sociedad aplicando los mismos criterios de amortización que para las inmovilizaciones materiales.

4. Gestión del riesgo financiero

4.1. Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo del tipo de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad financiera.

El Consejo proporciona políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de derivados y no derivados e inversión del exceso de liquidez.

a) Riesgo de mercado

i) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad no posee activos relevantes denominados en una moneda distinta al euro por lo que la exposición de la sociedad a la evolución del tipo de cambio es limitada.

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

La existencia en Gallega de Residuos, S.A. de endeudamiento bancario referenciado a tipo de interés variable, da lugar a que la Sociedad se vea sometida al riesgo de variación de los tipos de interés, afectando tal variación de forma directa a la cuenta de resultados. El objetivo genérico de la estrategia será reducir el impacto negativo de subidas en los tipos de interés, y aprovechar en la medida de lo posible el impacto positivo de posibles descensos de los tipos de interés.

El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge de las deudas mantenidas con entidades de crédito y otras entidades. La Sociedad analiza su exposición al riesgo de tipo de interés de forma dinámica realizando simulación de varios escenarios teniendo en cuenta la refinanciación, renovación de las posiciones actuales, financiación alternativa y cobertura. En función de estos escenarios, la Sociedad calcula el efecto sobre el resultado de una variación determinada del tipo de interés.

Durante 2008 todas las deudas con entidades de crédito y otras entidades de la Sociedad estaban expresadas en euros y todos los préstamos están formalizados a tipo de interés variable.

Si durante el año 2008, la media de los tipos de interés de los recursos ajenos denominados en euros hubieran sido un 0,5% superior/inferior, manteniéndose constante el resto de variables, el resultado financiero hubieses variado en 64 miles de euros aproximadamente inferior/superior, principalmente como consecuencia de un mayor/menor gasto por intereses de los préstamos a tipo variable.

iii) Riesgo de precio

La Sociedad se encuentra expuesta al riesgo del precio del gas. Este riesgo se manifiesta en un decalaje temporal entre las fluctuaciones de precio del mismo y los precios de venta de la electricidad, que se regularizan tres meses después. La Sociedad ante incrementos bruscos del precio del gas podría reducir considerablemente sus márgenes y en periodos de subidas prolongadas podría haber problemas de liquidez. No obstante, la Sociedad, para hacer frente a este riesgo, dispone de financiación mediante pólizas de crédito hasta 4 millones de euros (ver nota 4.c)).

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se gestiona por grupos. El riesgo de crédito surge de efectivo y equivalentes al efectivo, depósitos con bancos e instituciones financieras, así como de clientes, incluyendo cuentas a cobrar pendientes y transacciones comprometidas. En relación con los bancos e instituciones financieras, únicamente se aceptan entidades a las que se ha calificado de forma independiente con una categoría mínima de rating "A". En relación a los clientes, la Sociedad evalúa la calidad crediticia del cliente, teniendo en cuenta su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores. Los límites individuales de crédito se establecen en función de las calificaciones internas y externas. Regularmente se hace un seguimiento de la utilización de los límites de crédito.

c) Riesgo de liquidez

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de efectivo y valores negociables suficientes, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y tener capacidad para liquidar posiciones de mercado.

La gestión de este riesgo por parte de la Sociedad se realiza en el marco de la gestión global del Grupo al que pertenece (ver Nota 1). En este sentido, la estrategia del Grupo Coren es la de mantener, a través de la dirección financiera del Grupo, la flexibilidad necesaria en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito comprometidas. Adicionalmente, y en función de las necesidades de liquidez, el Grupo procede a utilizar instrumentos financieros de liquidez, manteniendo los niveles de liquidez y la estructura de fondo de maniobra exigidos en sus planes de actividad.

Según se desprende del balance de situación adjunto, al 31 de diciembre de 2008 la Sociedad tenía un activo corriente inferior a su pasivo corriente. La Dirección de la Sociedad no anticipa problemas significativos para atender las deudas en las fechas de sus respectivos vencimientos. La Sociedad dispone de una póliza de crédito con la entidad Caixa Galicia (accionista de la Sociedad), como se detalla a continuación, y durante el ejercicio la Sociedad ha generado cash flow positivo en sus actividades de explotación (Nota 18). Adicionalmente, en el ejercicio 2009 y a fecha de formulación de estas cuentas anuales la Sociedad ha obtenido un resultado antes de impuestos de 253 miles de euros.

La sociedad dispone al 31 de diciembre de 2008 de las siguientes disponibilidades de pólizas de crédito:

	Euros	
	31 de diciembre de 2008	
Banco	Límite de crédito	Saldo dispuesto
Pólizas de crédito	4.000.000	3.266.145
	4.000.000	**3.266.145**

En la nota 7.2 se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Sociedad que se liquidarán por el neto agrupados por vencimientos de acuerdo con los plazos pendientes a la fecha de balance hasta la fecha de vencimiento estipulada en el contrato. Los importes mostrados se corresponden a los flujos de efectivo estipulados en el contrato sin descontar. Los saldos a pagar dentro de 12 meses equivalen a los valores en libros de los mismos, dado que el efecto del descuento no es significativo.

4.2. Estimación del valor razonable

Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable. El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer la Sociedad para instrumentos financieros similares.

5. Inmovilizado intangible

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en "Inmovilizado intangible" durante el ejercicio 2008 es el siguiente:

	Euros	
	Derechos de emisión	Total
Coste	767.239	767.239
Amortización acumulada	-	-
Pérdidas por deterioro acumuladas	(413.878)	(413.878)
Valor contable al 01-01-2008	**353.361**	**353.361**
Adiciones	1.208.673	1.208.673
Bajas	(351.228)	(351.228)
Pérdidas por deterioro ejercicio	(2.133)	(2.133)
Dotación para amortización	-	-
Saldo al 31-12-2008	**1.208.673**	**1.208.673**
Coste	1.624.684	1.624.684
Amortización acumulada	-	-
Pérdidas por deterioro	(416.011)	(416.011)
Valor contable al 31-12-2008	**1.208.673**	**1.208.673**

a) Derechos de emisión

Durante el ejercicio la Sociedad ha entregado 60.039 derechos de emisión por los consumos realizados durante 2007 por importe de 351 miles de euros. Adicionalmente, la Sociedad ha deteriorado los 71.113 derechos de emisión sobrantes de la asignación realizada por el Ministerio de Medio Ambiente para 2005-2007 por importe de 2.133 euros.

El Ministerio de Medio Ambiente en el ejercicio 2008 asignó gratuitamente a la Sociedad 52.551 derechos de emisión de gases de efecto invernadero. Los derechos se han valorado a valor de mercado a la fecha de inicio del ejercicio por 1.208 miles de euros. La Sociedad ha consumido un total de 62.165 derechos y ha registrado la obligación de entrega de derechos de emisión de las emisiones de CO2 realizadas durante el ejercicio 2008 como provisión para riesgos y gastos, habiéndose registrado el gasto correspondiente en el epígrafe Otros gastos de explotación por 1.430 miles de euros. Al cierre del ejercicio la Sociedad tiene pendientes de compensar a la administración 9.614 derechos, cuyo valor al cierre del ejercicio asciende a 147 miles de euros.

En la nota 25 de la memoria se incluye información general relativa a los derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

6. Inmovilizado material

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en Inmovilizado material es el siguiente:

	Euros		
	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	Total
Coste	3.024.641	14.420.582	17.445.223
Amortización acumulada	(73.138)	(1.293.019)	(1.366.157)
Pérdidas por deterioro	-	-	-
Valor contable al 01-01-2008	**2.951.503**	**13.127.563**	**16.079.066**
Adiciones	10.982	320.219	331.201
Bajas	-	-	-
Dotación para amortización	(76.745)	(1.304.936)	(1.381.681)
Saldo al 31-12-2008	**2.885.740**	**12.142.846**	**15.028.586**
Coste	3.035.623	14.740.801	17.776.424
Amortización acumulada	(149.883)	(2.597.955)	(2.747.838)
Pérdidas por deterioro	-	-	-
Valor contable al 31-12-2008	**2.885.740**	**12.142.846**	**15.028.586**

a) Pérdidas por deterioro

Durante el ejercicio no se han reconocido correcciones valorativas por deterioro significativas para ningún inmovilizado material individual.

b) Bienes adquiridos a empresas del Grupo y asociadas

Las inversiones en inmovilizado material adquiridas a empresas del Grupo y asociadas durante los ejercicios finalizados a 31 de diciembre de 2008 se resumen a continuación:

	Euros			
	2008			
Inmovilizado	Coste	Amortización acumulada	Pérdidas deterioro	Valor contable
Terrenos y construcciones	420.708	-	-	420.708
	420.708	-	-	**420.708**

c) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2008 no existen elementos del inmovilizado material totalmente amortizados.

d) Bienes bajo arrendamiento financiero

El epígrafe de "Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material" incluye los siguientes importes de maquinaria donde la Sociedad es el arrendatario bajo un arrendamiento financiero:

	Euros
Coste - arrendamientos financieros capitalizados	37.600
Amortización acumulada	(6.580)
Valor contable	**31.020**

e) Subvenciones recibidas

La construcción de la Planta de Tratamiento de Purines ha sido financiada en parte por una subvención recibida de la Conselleria de Política Agroalimentaria de la Xunta de Galicia por importe de 4.292.088 euros (Nota 12).

f) Seguros

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los bienes del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

7. Análisis de instrumentos financieros

7.1. Análisis por categorías

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros establecidas en la norma de registro y valoración de "Instrumentos financieros", es el siguiente:

	Euros		
	Activos financieros a corto plazo		
	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos, Derivados y Otros
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8)	-	-	2.851.572
	-	-	**2.851.572**

	Euros		
	Pasivos financieros a largo plazo		
	Deudas con entidades de crédito	Obligaciones y otros valores negociables	Derivados y Otros
Débitos y partidas a pagar (Nota 13)	7.340.200	-	-
	7.340.200	-	-

	Euros		
	Pasivos financieros a corto plazo		
	Deudas con entidades de crédito	Obligaciones y otros valores negociables	Derivados Otros
Débitos y partidas a pagar (Nota 13)	3.928.384	-	2.082.744
	3.928.384	**-**	**2.082.744**

7.2. Análisis por vencimientos

Los importes de los instrumentos financieros con un vencimiento determinado o determinable clasificados por año de vencimiento son los siguientes:

	Euros						
	Activos financieros						
	2009	2010	2011	2012	2013	Años posteriores	Total
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8)	2.851.572	-	-	-	-	-	2.851.572
	2.851.572	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**2.851.572**

	Euros						
	Pasivos financieros						
	2009	2010	2011	2012	2013	Años posteriores	Total
Deudas con empresas del grupo y asociadas	276.350	-	-	-	-	-	276.350
Deudas con entidades de crédito	3.919.092	661.095	683.224	706.093	729.728	4.546.887	11.246.119
Acreedores por arrendamiento financiero	9.292	9.792	3.381	-	-	-	22.465
Otros pasivos financieros	1.806.394	-	-	-	-	-	1.806.394
	6.011.128	**670.887**	**686.605**	**706.093**	**729.728**	**4.546.887**	**13.351.328**

8. Préstamos y partidas a cobrar

	Euros
Préstamos y partidas a cobrar a corto plazo:	
- Clientes	2.820.910
- Otros créditos con las Administraciones públicas	30.662
	2.851.572

Los valores razonables de los préstamos y partidas a cobrar a corto plazo no presentan diferencias significativas con el valor nominal al que se encuentran registradas.

Los valores contables de los préstamos y partidas a cobrar están denominados en euros.

9. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

	Euros
Tesorería	97.526
Otros activos líquidos equivalentes	-
	97.526

A efectos del estado de flujos de efectivo, el efectivo o equivalentes incluyen:

	Euros
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	97.526
Descubiertos bancarios	-
	97.526

Las cuentas bancarias no han devengado intereses durante el ejercicio por tratarse de cuentas corrientes no remuneradas.

10. Fondos propios

a) Capital

	Euros
Capital escriturado	4.000.000
(Capital no exigido)	(2.504.100)
	1.495.900

El capital escriturado se compone de 40.000 acciones ordinarias al portador *(nominativas; representadas por medio de anotaciones en cuenta)* de 100 euros de valor nominal cada una. Los accionistas de la Sociedad tienen pendiente de desembolso parte del capital escriturado por importe de 2.504.100 euros.

Al 31 de diciembre de 2008 las sociedades que participan en el capital social en un porcentaje igual o superior al 10% son las siguientes:

Sociedad	Número de acciones	Porcentaje de participaciones
Cooperativas Orensanas, S. Coop. Galega	16.000	40%
Corporación CaixaGalicia	16.000	40%
Cooperativa de Criadores de Ganado Porcino	4.000	10%
Cooperativa de Ganaderos de Porcino	4.000	10%
	40.000	**100%**

b) Resultados de ejercicios anteriores

	Euros
Remanente	-
Resultado negativo de ejercicios anteriores	(4.785)
	(4.785)

11. Resultado del ejercicio

a) Propuesta de distribución del resultado

La propuesta de distribución del resultado y de reservas a presentar a la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	Euros
Base de reparto	
Pérdidas y ganancias	(310.431)
	(310.431)

	Euros
Aplicación	
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(310.431)
	(310.431)

12. Subvenciones, donaciones y legados recibidos

El movimiento de este epígrafe durante el ejercicio 2008 ha sido el siguiente:

	Euros		
	Subvenciones de capital	**Derechos de emisión**	**Total**
Saldo inicial	2.704.015	1.493	2.705.508
Adiciones (Nota 5.a)	-	1.208.673	1.208.673
Efecto impositivo (Nota 15.b)	-	(362.602)	(362.602)
Imputación al resultado	(429.208)	(1.210.807)	(1.640.015)
Efecto impositivo (Nota 15.b)	128.762	363.243	492.005
Saldo final	**2.403.569**	**-**	**2.403.569**

a) Subvenciones de capital

El detalle de las subvenciones de capital no reintegrables que aparecen en el balance bajo el epígrafe "Subvenciones, donaciones y legados recibidos" es el siguiente:

Entidad concesionaria	Euros	Finalidad	Fecha de concesión
Xunta de Galicia	4.292.088	Planta de Tratamiento de Purines	15 de enero de 2004
	4.292.088		

Todas estas subvenciones se han concedido para la construcción de la Planta de Tratamiento de purines de Sarreaus (Ourense) que entró en funcionamiento en diciembre de 2006.

b) Derechos de emisión

Ver nota 5.a).

13. Débitos y partidas a pagar

	Euros
Débitos y partidas a pagar a largo plazo:	
- Préstamos con entidades de crédito	7.327.027
- Acreedores por arrendamiento financiero	13.173
	7.340.200
Débitos y partidas a pagar a corto plazo:	
- Préstamos con entidades de crédito	3.919.092
- Proveedores de inmovilizado	323.640
- Proveedores	1.478.211
- Cuentas a pagar a partes vinculadas (Nota 38)	276.350
- Acreedores por arrendamiento financiero	9.292
- Otras deudas no comerciales	4.543
	6.011.128

El valor contable de las deudas a corto plazo se aproxima a su valor razonable, dado que el efecto del descuento no es significativo. Los valores razonables se basan en los flujos de efectivo descontados a un tipo de interés de mercado.

La Sociedad dispone de una línea de descuento comercial que no tiene dispuesta con un límite de 2.000.000 euros.

a) Préstamos con entidades de crédito

La Sociedad tiene un préstamo formalizado el 1 de julio de 2004 con la Entidad Caixa Galicia por importe total de 10 millones de euros, con el objeto de financiar el proyecto de construcción de la planta de tratamiento de purines. Fue concedido por un período de 15 años y devenga un tipo de interés del Euribor + 1%.

La Sociedad tiene contratada una póliza de crédito con Caixa Galicia, con un límite de 4.000.000 de euros, que incluye una cláusula adicional de pignoración por la cual dicha entidad tiene derecho a los pagos que reciba la Sociedad en virtud de la concesión de la subvención de la Consellería de Política Agroalimentaria e Desenvolvemento Rural, aprobada por Resolución de fecha 15.01.2004 y correspondiente al proyecto "Planta de tratamiento de purines". El importe dispuesto al 31 de diciembre de 2008 asciende a 3.266.145 euros.

b) Acreedores por arrendamiento financiero

La obligación bruta por el arrendamiento financiero – pagos mínimos por arrendamiento:

	Euros
Hasta 1 año	9.292
Entre 1 y 5 años	13.173
Más de 5 años	-
	22.465
Cargos financieros futuros por arrendamientos financieros	22.465
Valor actual de los pasivos por arrendamiento financiero	**22.465**

Dado que se trata de partidas valoradas en base a un tipo de interés de mercado se considera que no existen diferencias significativas entre el valor razonable y el valor nominal al que se encuentran valoradas las mismas.

14. Otras provisiones

Los movimientos habidos en las provisiones reconocidas en el balance han sido los siguientes:

	Euros	
	Derechos de emisión de CO2	Total
Saldo inicial	**351.228**	**351.228**
Adiciones derechos ejercicio 2008 (nota 5)	1.429.795	1.429.795
Bajas derechos ejercicios anteriores (nota 5)	(351.228)	(351.228)
Ajuste provisión	(74.028)	(74.028)
Saldo final	**1.355.767**	**1.355.767**

El ajuste de la provisión se corresponde a la corrección del valor a cierre del ejercicio de los 9.614 derechos pendientes de compensar a la administración.

15. Impuestos

a) Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

A 31 de diciembre de 2008 no existen diferencias entre el importe neto de ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible del impuesto sobre beneficios.

El abono imputado al resultado del ejercicio 2008, bajo el epígrafe de Impuesto sobre Sociedades, se desglosa en los siguientes conceptos:

	Euros
Crédito fiscal por bases imponibles negativas de 2007 y 2008	(135.092)
	(135.092)

El crédito fiscal activado surge de aplicar un tipo impositivo del 30% sobre la base imponible negativa de 2008 por importe de 445.523 euros y la pendiente de aplicar del ejercicio 2007 que asciende a 4.785 euros.

La Sociedad tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los cuatro últimos ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables.

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como consecuencia de una inspección. En todo caso, los administradores consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarán significativamente a las cuentas anuales.

b) Impuestos diferidos

La Sociedad ha procedido a activar el crédito fiscal generado en el ejercicio. El movimiento del activo por impuesto diferido durante 2008 ha sido el siguiente:

	Euros
Saldo a 01.01.08	-
Altas por créditos fiscales activados en el ejercicio	(135.092)
Saldo a 31.12.08	**(135.092)**

El movimiento durante el ejercicio de los pasivos por impuestos diferidos ha sido como sigue:

	Euros		
Pasivos por impuestos diferidos	**Subvenciones**	**Derechos de emisión**	**Total**
Saldo a 31 de diciembre de 2007	-	-	-
Transición NPGC	1.158.863	640	1.159.503
Saldo a 1 de enero de 2008	**1.158.863**	**640**	**1.159.503**
Impuesto diferido derechos de emisión	-	362.602	362.602
Cargo a patrimonio neto	(128.762)	(363.242)	(492.004)
Saldo a 31 de diciembre de 2008	1.030.101	-	1.030.101

16. Ingresos y gastos

a) Importe neto de la cifra de negocios

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

Mercado	**%**
Galicia	100,00
	100,00

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

Línea	**%**
Venta de energía	100,00
	100,00

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

	Euros
Consumo de mercaderías:	
Compras:	
- Compras nacionales	510.159
- Adquisiciones intracomunitarias	-
Variación de existencias	-
	510.159
Consumo de materias primas y otras materias consumibles:	
Compras:	
- Compras nacionales	9.887.520
- Adquisiciones intracomunitarias	-
- Importaciones	-
Variación de existencias	-
	9.887.520
	10.397.679

c) Gastos de personal

	Euros
Sueldos, salarios y asimilados	46.872
Cargas sociales:	
- Aportaciones y dotaciones para pensiones	-
- Otras cargas sociales	11.457
Provisiones	-
	58.329

El número medio de empleados en el curso del ejercicio distribuido por categorías es de un empleado técnico.

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

	2008		
	Hombres	**Mujeres**	**Total**
Titulados, técnicos y administrativos	1	-	1
	1	**-**	**1**

Al 31 de diciembre de 2008 no hay personal de Alta Dirección.

17. Resultado financiero

	Euros
Ingresos financieros:	
De valores negociables y otros instrumentos financieros	
- De empresas del grupo y asociadas	-
- De terceros	11
	11
Gastos financieros:	
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	-
Por deudas con terceros	(637.929)
Intereses de préstamos	(618.831)
Intereses por descuento de efectos y operaciones de factoring	(17.620)
Otros gastos financieros	(1.478)
Por actualización de provisiones	-
	(637.929)
Resultado financiero	**(637.918)**

18. Flujos de efectivo de las actividades de explotación

	Euros
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(310.431)
Ajustes del resultado:	
- Amortización del inmovilizado	1.381.681
- Correcciones valorativas por deterioro	2.133
- Variación de provisiones	1.004.538
- Imputación de subvenciones	(431.342)
- Ingresos financieros	(11)
- Gastos financieros	637.929
- Otros ingresos y gastos	(135.092)
	2.459.836
Cambios en el capital corriente:	
- Deudores y otras cuentas a cobrar	800.951
- Acreedores y otras cuentas a pagar	(377.982)
	422.969
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:	
- Pagos de intereses	(637.929)
- Cobros de intereses	11
	(637.918)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	**1.934.456**

19. Flujos de efectivo de las actividades de inversión

	Euros
Pagos por inversiones:	
- Inmovilizado intangible	(857.445)
- Inmovilizado material	(331.201)
	(1.188.646)
Cobros por desinversiones:	
- Otros activos	-
	-
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	**(1.188.646)**

20. Flujos de efectivo de las actividades de financiación

	Euros
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio:	
- Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-
	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero:	
- Emisión:	
- Deudas con entidades de crédito	(648.300)
	(648.300)
Flujo de efectivo de las actividades de financiación	**(648.300)**

21. Compromisos

a) Compromisos por arrendamiento operativo (cuando la sociedad es arrendatario)

La Sociedad alquila terrenos bajo contratos cancelables de arrendamiento operativo con empresas del grupo.

El gasto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio correspondiente a arrendamientos operativos asciende a 22.800 euros.

22. Retribución al Consejo de Administración y alta dirección

a) Retribución a los miembros del Consejo de Administración

Durante el ejercicio 2008, no se ha devengado ningún importe en concepto de retribución a los miembros del Consejo de Administración.

Durante el ejercicio 2008, no se ha realizado ninguna aportación en concepto de fondos o planes de pensiones a favor de antiguos o actuales miembros del Consejo de Administración de la Sociedad. De la misma forma, no se han contraído obligaciones por estos conceptos durante el año.

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no han percibido remuneración alguna en concepto de participación en beneficios o primas. Tampoco han recibido acciones ni opciones sobre acciones durante el ejercicio, ni han ejercido opciones ni tienen opciones pendientes de ejercitar.

b) Retribución y préstamos al personal de alta dirección

Durante el ejercicio 2008, no se ha devengado ningún importe en concepto de retribución al personal de alta dirección.

Durante el ejercicio 2008, la Sociedad no concedió préstamos al personal de alta dirección.

c) Participaciones y cargos de los miembros del Consejo de Administración en otras sociedades análogas

El art. 127 ter, párrafo 4 de la Ley de Sociedades Anónimas, redactado por la Ley 26/2003, de 18 de julio, de modificación de la Ley del Mercado de Valores y de la Ley de Sociedades Anónimas para reforzar la transparencia de las sociedades cotizadas, impone a los Consejeros el deber de comunicar a la Sociedad la participación que puedan tener en el capital de otra sociedad con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituya el objeto social de la Sociedad, así como los cargos o funciones que en ella ejerzan y la realización por cuenta propia o ajena del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituya el objeto social.

Ningún consejero ha manifestado tener alguna participación en el capital de otras sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad.

Por otra parte, los Consejeros que han manifestado desempeñar cargos o funciones en otras sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad son:

Administrador	Sociedad	Cargo	Porcentaje participación
Emilio Rial Pais	Gestora de Subproductos de Galicia, S.A.	Vicepresidente	0%

23. Otras operaciones con partes vinculadas

Las transacciones que se detallan a continuación se realizaron con partes vinculadas:

a) Transacciones con empresas del grupo

	Euros			
	Compras	Servicios Recibidos	Ventas	Prestaciones de Servicios
Suministros Coren, S.A.	461.423	1.031.232	-	-
Edisa Tecnologías de la Información, S.A.	-	1.547	-	-
	461.423	**1.032.779**	**-**	**-**

b) Saldos al cierre derivados de ventas y compras de bienes y servicios

	Euros	
	Deudores	Acreedores
Suministros Coren, S.A.	-	276.071
Edisa Tecnologías de la Información, S.A.	-	279
Total	**-**	**276.350**

24. Información sobre medio ambiente

Tal como se describe en la Nota 1, el objeto social de la Sociedad es la construcción y explotación de plantas industriales para el tratamiento de residuos agrícolas y ganaderos. En este sentido, la Sociedad está explotando una planta de tratamiento de purines. El proceso de transformación de los purines, su tratamiento, reducción y secado permite eliminar el impacto ambiental asociado a este residuo agrícola. De acuerdo con lo anterior, la propia actividad de la Sociedad es una actividad de carácter medioambiental, por lo que las inversiones realizadas y las subvenciones recibidas con este carácter se describen en las correspondientes notas de la memoria.

25. Derechos de emisión de gases de efecto invernadero

El 27 de agosto de 2004 se aprobó el Real Decreto Ley 5/2004, por el que se regula el régimen del comercio de derechos de emisión de gases de efecto invernadero, que tiene como objetivo ayudar a cumplir con las obligaciones derivadas de la Convención y el Protocolo de Kyoto. Por su parte, el Consejo de Ministros aprobó, con fecha 24 de noviembre de 2006, la asignación individualizada definitiva de derechos de emisión de gases de efecto invernadero para el período 2008 – 2012, resultando para la Sociedad una asignación de 262.555 toneladas de CO_2.

Las toneladas asignadas de forma gratuita alcanzan un total de 52.511 toneladas anuales.

Las estimaciones de consumos de derechos de emisión para el período de vigencia del Plan son de 310.825 toneladas.

Para el ejercicio 2008, el importe de los gastos derivados del consumo de los derechos de emisión, que se han registrado como partida de la provisión correspondiente ha ascendido a 1.430 miles de euros.

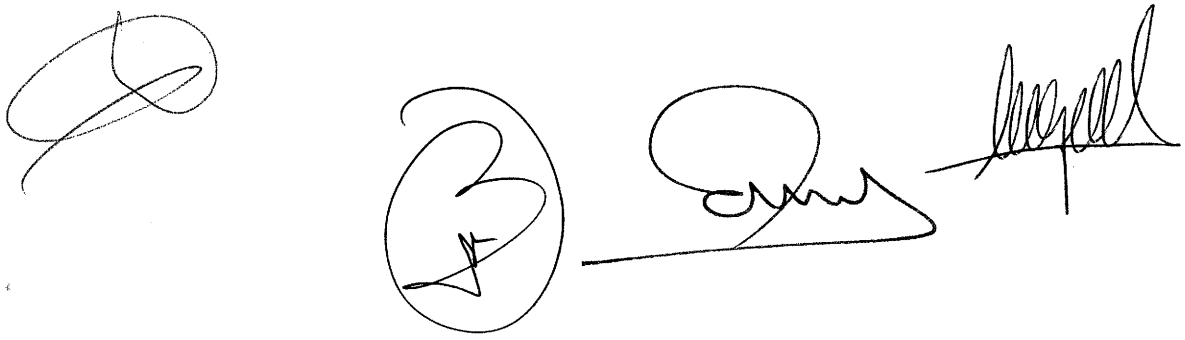
La dirección de la Sociedad no estima ningún tipo de sanción o contingencia derivada del cumplimiento de los requisitos establecidos en la Ley 1/2005.

26. Hechos posteriores al cierre

No ha ocurrido ningún hecho significativo con posterioridad al cierre del ejercicio que deba ser mencionado en esta memoria o que tenga un efecto significativo sobre las Cuentas Anuales.

27. Honorarios de auditores de cuentas

Los honorarios devengados durante el ejercicio por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas ascendieron 2.600 euros.



INFORME DE GESTIÓN DE GALLEGA DE RESIDUOS GANADEROS S.A. CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO DEL 2008

Evolución económica del ejercicio

Durante el 2008 no hemos tenido ningún problema técnico en el funcionamiento de la planta, alcanzando la misma una disponibilidad del 96%, cifra altamente satisfactoria.

Con esta alta disponibilidad la producción de energía eléctrica alcanzo la cifra de 116.995 Mw siendo el presupuesto para igual periodo de 111.230 Mw.

Sin embargo el año 2008 en términos económicos fue malo para el sector de cogeneración eléctrica, por los problemas de precios de la energía (gas), que provoco unas importantes rebajas en los márgenes de producción de energía eléctrica. En concreto, en Gallega de Residuos Ganaderos S.A. el precio de venta de la energía eléctrica producida tiene una subida del 15%, pero el precio del gas sufre un fuerte incremento de un 33%. Como consecuencia de todas estas variaciones, nuestros márgenes de producción pasan de 42,75 a 37,75 en el 2008, haciendo que los resultados económicos del año tengan unas pequeñas pérdidas de 310.430,34 euros que esperamos cubrirlas sin dificultad en el año 2009.

Expectativas futuras

En el año 2009, esperamos mejores resultados por la buena marcha de los precios de venta y de compra del gas, alcanzando mejores márgenes y beneficios, que nos permitirán amortizar sin ninguna dificultad, las pérdidas acumuladas por la sociedad.

Al mismo tiempo, optimizaremos los costes del tratamiento de purines para reducir sobre todo, los costes de deshacernos del residuo, una vez finalizado el proceso en la planta. Se están realizando estudios con una empresa especializada en la fabricación de abonos orgánicos, estudios que esperamos se concreten en importantes ahorros.

Acciones propias

Durante el ejercicio 2008 la Sociedad no ha efectuado ninguna operación sobre adquisición de acciones propias.

Investigación, desarrollo y medio ambiente.

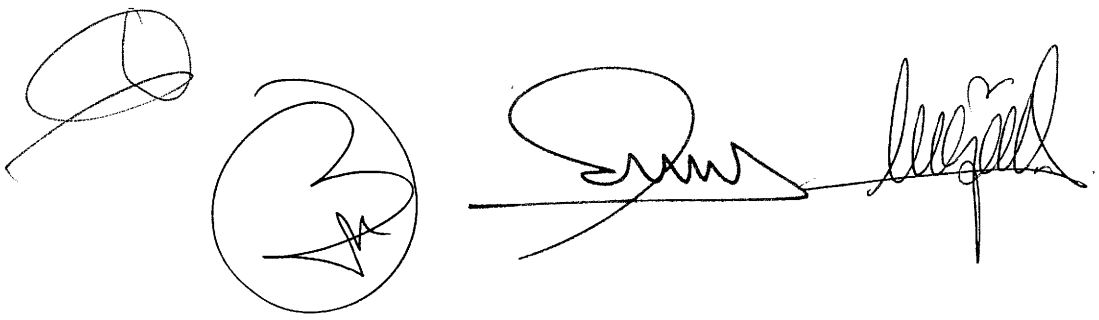
No se han realizado inversiones significativas durante el ejercicio relativas a estos conceptos.

Riesgos e incertidumbres

La dirección de la sociedad considera que no existen riesgos o incertidumbres intrínsecas, relevantes para Gallega de Residuos, S.A. dignos de ser señalados.

Acontecimientos posteriores al cierre

No se han producido acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio.



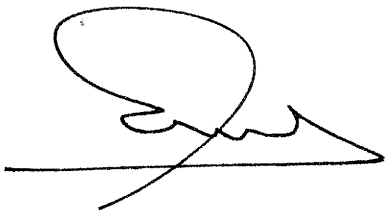
GALLEGA DE RESIDUOS GANADEROS, S.A.

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2008

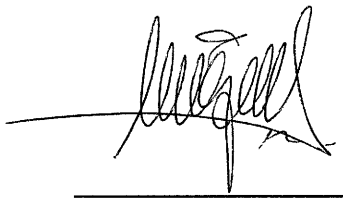
El Consejo de Administración de la sociedad Gallega de Residuos Ganaderos, S.A. en fecha 13 de marzo de 2009, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en la legislación vigente, procede a formular las Cuentas anuales y el Informe de Gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008, las cuales vienen constituidos por los documentos que preceden a este escrito, firmadas, a efectos de identificación, por el Presidente y el Secretario del Consejo de Administración.



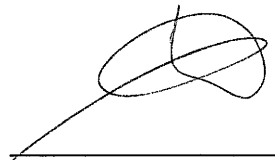
D. Emilio Rial País
Presidente



D. Alfonso Cortés Castañera
Vocal



D. Miguel Delmas Costa
Vocal



D. Secundino Grobas Mosquera
Secretario