



HECHO RELEVANTE CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.

8 de mayo de 2019

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 6/2018 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB), ponemos en su conocimiento la siguiente información relativa a CLERHP Estructuras, S.A.:

El pasado 30 de abril de 2019 se publicó la preceptiva información financiera anual, en virtud de la cual CLERHP comunicó la siguiente información relativa al ejercicio 2018:

1. Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Balance consolidados auditados. Grado de cumplimiento de las previsiones.
2. Informe de Auditoría y Cuentas anuales individuales y consolidadas correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018.
3. Informe sobre estructura organizativa y sistema de control interno.

El presente hecho relevante reproduce tal información, bien que incluyendo en el primer apartado el grado de cumplimiento de las previsiones a nivel de balance y de estado de flujos de efectivo.

En Murcia, 8 de mayo de 2019

D. Juan Andrés Romero Hernández
Presidente y Consejero Delegado
CLERHP Estructuras, S.A.



Ingeniería de altura

CLERHP

INFORMACIÓN FINANCIERA 2018

1. Análisis de la cuenta de Pérdidas y Ganancias y Balance consolidados auditados. Grado de cumplimiento de las previsiones.

El ejercicio 2018 ha sido muy positivo para CLERHP, tanto por el notable incremento de las operaciones, como por el incremento en la eficiencia de su ejecución o la incorporación al Grupo de un inversor institucional de referencia como es Inveready.

El presente apartado informa sobre la evolución de la cuenta de Pérdidas y Ganancias y el Balance consolidados relativos al ejercicio 2018. Se informa asimismo el grado de cumplimiento de las previsiones que la Compañía había publicado en el hecho relevante de fecha 30 de mayo de 2018. No obstante, tales previsiones - conforme se anunció en hecho relevante de fecha 30 de enero de 2019 - serán objeto de actualización próximamente.

1.1. Análisis de la cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada auditada

En este apartado se reflejan la cuenta de Pérdidas y Ganancias del Grupo CLERHP Estructuras, correspondiente al ejercicio 2018, así como su evolución respecto al ejercicio anterior.

Pérdidas y Ganancias Consolidado (Miles de Euros)	2017	2018	Var (18/17)%	2018e	Var (18/18e)%
Importe Neto de la Cifra de Negocios	5.274	10.527	100%	8.043	31%
Aprovisionamientos	-1.435	-3.290	129%	-2.295	43%
Margen	3.839	7.236	88%	5.748	26%
<i>% sobre cifra de negocios</i>	<i>73%</i>	<i>69%</i>		<i>71%</i>	
Trabajos realizados por la empresa para su activo	0	254	-	0	100%
Otros resultados	36	12	-68%	0	100%
Gastos de personal	-997	-2.929	194%	-1.446	103%
Otros gastos de explotación	-1.853	-2.597	40%	-2.531	3%
EBITDA	1.026	1.976	93%	1.771	12%
<i>% sobre cifra de negocios</i>	<i>19%</i>	<i>19%</i>		<i>22%</i>	
Amortización del inmovilizado	-410	-347	-15%	-512	-32%
EBIT	616	1.629	164%	1.259	29%
<i>% sobre cifra de negocios</i>	<i>12%</i>	<i>15%</i>		<i>16%</i>	
Resultado Financiero	-367	-253	-31%	-124	104%
Resultado antes de impuestos	249	1.375	452%	1.135	21%
<i>% sobre cifra de negocios</i>	<i>5%</i>	<i>13%</i>		<i>14%</i>	
Impuesto de sociedades	-167	-495	197%	-170	191%
Resultado Neto	82	880	968%	965	-9%
<i>% sobre cifra de negocios</i>	<i>2%</i>	<i>8%</i>		<i>12%</i>	

A cierre del ejercicio 2018 la cuenta de resultados del Grupo CLERHP Estructuras refleja un importe neto de cifra de negocio de 10.527 miles de euros, lo que representa un crecimiento del 100% respecto al ejercicio 2017.

Los provisionamientos se han reducido notablemente, un 129%, alcanzando al término del 2018 la cifra de 3.290 miles de euros. Ello provoca un gran incremento del margen bruto obtenido por la Compañía, que se eleva a 7.236 miles de euros, un 88% superior al ejercicio precedente.

Tanto los gastos de explotación como los de personal se han incrementado respecto al ejercicio anterior, un 40% y un 194% respectivamente, fruto de la continuidad en el incremento de actividad y refuerzo de la estructura del grupo.

CLERHP registró un EBITDA consolidado en 2018 de 1.976 miles de euros, un 93% superior al del ejercicio precedente. Este notable incremento da cuenta de la creciente mejora en la gestión de las operaciones por parte de la Compañía.

Las amortizaciones se redujeron un 15%, alcanzando los 347 miles de euros.

Todo ello redunda en un mejoramiento muy importante del resultado de explotación del grupo, hasta los 1.629 miles de euros, un 164% superior al ejercicio 2017.

Como consecuencia de todo lo anterior, el resultado neto del grupo asciende considerablemente, un 968%, hasta alcanzar los 880 miles de euros, fruto en gran medida del relevante incremento en la cifra de negocio y en la eficiencia del Grupo. Los resultados financieros negativos totalizan 253 miles de euros.

Asimismo, conviene destacar que se ha producido una ligera diferencia con respecto al avance de resultados del ejercicio 2018 que se había publicado mediante hecho relevante el 30 de enero de 2019, fruto de los ajustes derivados de los trabajos de auditoría.

1.2. Análisis del Balance consolidado

Al término del ejercicio 2018 la cifra de balance consolidado del Grupo CLERHP Estructuras se incrementa considerablemente hasta alcanzar los 10.186 miles de euros, lo que representa una variación positiva frente al año anterior del 98%.

Balance Consolidado (Miles de Euros)	2017	2018	Var (18/17)%	2018e	Var (18/18e)%
Activo no corriente	1.238	3.182	157%	1.499	112%
Inmovilizado	1.206	3.136	160%	1.492	110%
Invers. empresas grupo y asociadas a largo plazo	5	2	-61%	5	-62%
Inversiones financieras a largo plazo	27	44	61%	0	100%
Activos por impuesto diferido	-	0,439	-	0	100%
Activo corriente	3.903	7.004	79%	4.336	62%
Existencias	808	1.028	27%	849	21%
Clientes y otros deudores	2.540	3.772	48%	2.667	41%
Inversiones empr. grupo y asociadas a corto plazo	36	37	2%	0	100%
Inversiones financieras a corto plazo	79	84	7%	79	6%
Periodificaciones a corto plazo	8	10	26%	0	100%
Efectivo	431	2.074	381%	741	180%
TOTAL ACTIVO	5.141	10.186	98%	5.834	75%
Patrimonio Neto	1.943	2.848	47%	2.907	-2%
Fondos Propios	1.895	2.664	41%	2.860	-7%
Capital	403	403	0%	403	0%
Prima de emisión	1.017	1.017	0%	1.017	0%
Reservas	551	580	5%	647	-10%
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante (Acciones y participaciones de la sociedad dominante)	96	813	744%	965	-16%
Diferencias de conversión	-94	-30	-68%	-94	-68%
Socios externos	142	214	51%	142	51%
Pasivo no corriente	1.194	1.217	2%	1.481	-18%
Deudas a largo plazo	1.161	1.174	1%	1.481	-21%
Provisiones a largo plazo	33	43	33%	0	-
Pasivo corriente	2.005	6.121	205%	1.446	323%
Deudas a corto plazo	1.206	3.540	194%	923	284%
Proveedores y otros acreedores	799	2.599	225%	523	397%
Provisiones a corto plazo	-	-18	-	0	-100%
TOTAL PASIVO	5.141	10.186	98%	5.834	75%

El activo no corriente se ha incrementado en 1.944 miles de euros (157%), como consecuencia del notable esfuerzo inversor (fundamentalmente maquinaria e instalaciones técnicas) que está llevando a cabo la Compañía para continuar con el crecimiento del Grupo en otros mercados y reforzarlo en aquellos en los que ya está presente.

La proporción de fondos propios sobre el total del balance de la compañía alcanza un 28%.

El crecimiento del Grupo ha conllevado un incremento de 2.630 miles de euros, incluyendo ya la inversión de Inveready, mencionada a continuación.

Cabe destacar el significativo incremento del pasivo corriente (205%). Dicho incremento se fundamenta en dos hechos. Por un lado, se firmó un bono convertible con Inveready por valor de 1.500 miles de euros. A 31 de diciembre el bono aún no se había emitido y se suscribió una póliza de crédito por el mismo importe que figura como pasivo corriente. En febrero, se realizó la emisión y suscripción de los bonos cancelando la póliza por lo que el importe íntegro de 1.500 miles de € pasaría a ser Pasivo no Corriente y un instrumento muy cercano al capital pudiendo considerarse parcialmente (50/50) como Fondos Propios. Por otro lado, se ha realizado una fuerte adquisición de equipos en Paraguay acordando con el proveedor un pago aplazado asociado al avance de los trabajos en las obras de los edificios de las Oficinas del Gobierno. El importe pendiente a 31 de diciembre con dicho proveedor asciende a 285 miles de €.

Las cuentas anuales, individuales y consolidadas, que se adjuntan a continuación han sido formuladas y firmadas el 30 de marzo de 2019 por todos los miembros del Consejo de Administración, a excepción de consejero Rheto Desarrollo y Proyectos, S.L.P. que no ha firmado las cuentas por encontrarse pendiente de asignación la persona física que lo representará tras la dimisión presentada por D. Pedro José Romero Martínez y comunicada mediante hecho relevante el pasado 9 de enero de 2019.

El Balance refleja un claro incremento en inmovilizado, existencias y clientes, fruto de la aceleración en la actividad del grupo respecto a la previsión inicial.

1.3. Estado de flujos de efectivo

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	2017	2018	Var (18/17)	2018e	Var (18/18e)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION:					
Resultado del ejercicio antes de impuestos	249	1.375	451,80%	1.135	21,19%
Ajustados al resultado-					
Amortización del inmovilizado	410	347	-15,35%	512	-32,22%
Correcciones valorativas por deterioro	(5)	--	-100,00%	--	0,00%
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	(50)	5	-110,69%	--	100,00%
Ingresos financieros	(0)	(9)	5696,64%	--	-100,00%
Gastos financieros	113	132	17,56%	124	6,82%
Diferencias de cambio	254	96	-62,41%	--	100,00%
Trabajos para su inmovilizado	--	(254)	--	(33)	7
	723	318	-56,02%	604	-47,38%
Cambios en el capital corriente-					
Existencias	(122)	(219)	79,70%	(40)	447,98%
Deudores y otras cuentas a cobrar	(120)	(1.246)	940,28%	(127)	881,49%
Otros activos corrientes	60	(8)	-113,32%	44	-118,20%
Acreedores y otras cuentas a pagar	194	1.800	826,56%	(276)	-752,06%
Otros pasivos corrientes	(8)	(336)	3984,94%	--	-100,00%
Otros activos y pasivos no corrientes	(88)	82	-193,22%	--	100,00%
	(84)	72	-186,22%	(400)	-118,05%
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación-					
Pagos de intereses	(113)	(132)	17,56%	(124)	6,82%
Cobros de intereses	0	9	5696,64%	--	100,00%
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	(200)	(137)	-31,34%	(170)	-19,13%
	(313)	(261)	-16,45%	(294)	-11,12%
	575	1.504	161,42%	1.045	43,94%
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:					
Pagos por inversiones-					
Sociedades del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas	--	--		--	0,00%
Inmovilizado intangible	(4)	(28)	657,95%	--	-100,00%
Inmovilizado material	(566)	(2.160)	281,35%	(800)	170,04%
Otros activos financieros	(5)	(18)	264,36%	--	-100,00%
	(575)	(2.207)	283,66%	(800)	175,86%
Cobros por desinversiones-					
Sociedades del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas	--	3		27	-88,89%
Inmovilizado intangible	1	--	-100,00%	--	0,00%
Inmovilizado material	164	101	-38,31%	--	100,00%
Otros activos financieros	3	--	-100,00%	--	0,00%
	167	104	-37,84%	27	285,55%
	(408)	(2.103)	415,70%	(773)	172,03%
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION:					
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio-					
Adquisición de instrumentos de patrimonio de la sociedad dominante	(82)	(74)	-10,60%	--	-100,00%
Enajenación de instrumentos de patrimonio de la sociedad dominante	58	97	67,42%	--	100,00%
	(25)	23	-193,14%	--	100,00%
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero-					
Emisión					
Deudas con entidades de crédito	479	1.545	222,73%	37	4076,35%
Otras deudas	327	1.650	404,08%	--	100,00%
	806	3.195	296,37%	37	8535,81%
Devolución y amortización					
Deudas con entidades de crédito	(403)	(776)	92,51%	--	-100,00%
Otras deudas	(224)	(105)	-53,06%	--	-100,00%
	(628)	(882)	40,50%	--	-882,00%
	154	2.336	1418,55%	37	6214,80%
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	(254)	(96)	-62,41%	--	-100,00%
AUMENTO/DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	67	1.642	2340,97%	310	429,77%
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	364	431	18,48%	431	0,08%
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	431	2.074	380,75%	741	179,84%

El Estado de Flujos de Efectivo refleja las variaciones derivadas del incremento de actividad respecto a la previsión inicial, así como la entrada de la financiación procedente, entre otros, de Inveready., existencias y clientes, fruto de la aceleración en la actividad del grupo respecto a la previsión inicial.

2. Informe de Auditoría y Cuentas anuales individuales y consolidadas correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018.



CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión del ejercicio 2018 junto con el
Informe de Auditoría emitido por un Auditor Independiente

**INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR
INDEPENDIENTE**

A los Accionistas de CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de CLERHP ESTRUCTURAS, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2018, 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 al 31 de diciembre de 2018, 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 2.1 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.

Valoración de participaciones en empresas del grupo

La Sociedad mantiene participaciones en el capital social de sociedades del grupo que no cotizan en mercados regulados, tal y como se explica en la Nota 7 de la memoria adjunta, por importe de 3.073.769 euros.

Tal y como se indica en la nota 4.3 de la memoria adjunta, la Sociedad lleva a cabo la evaluación de las posibles correcciones valorativas por deterioro, comparando el valor en libros con el importe recuperable, entendiendo éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. La valoración de dichas participaciones requiere la aplicación de juicios y estimaciones significativas por parte de la dirección de la Sociedad, tanto en la determinación del método de valoración como en la consideración de las hipótesis clave establecidas. Los valores recuperables estimados están basados en la visión de la dirección de los planes de negocios de las empresas del grupo, considerando las variables y las condiciones del mercado.

Debido a la significatividad de este epígrafe, así como a los juicios y estimaciones necesarios para la determinación de los importes recuperables, consideramos esta área una cuestión clave de auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría, consistieron, entre otros, en verificar la idoneidad de la política contable establecida en la Sociedad en relación a la estimación del valor recuperable de las participaciones en empresas del grupo. Adicionalmente, hemos revisado las proyecciones de flujos de efectivo realizadas por la dirección y el proceso mediante el cual se prepararon. Finalmente, hemos evaluado si la información revelada en la memoria cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad.

Reconocimiento de ingresos de los proyectos

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen considerando su grado de realización en la prestación de dicho servicio. El reconocimiento de ingresos para dichos proyectos se realiza aplicando el método del porcentaje de realización del servicio (Nota 4.7). Cuando los ingresos a reconocer en función del método descrito resulten superiores a los ingresos reconocidos de acuerdo a su facturación, dicha diferencia se reconocerá como “Clientes obra ejecutada pendiente de certificar”, dentro del epígrafe de “Clientes por ventas y prestaciones de servicios” del activo del balance con abono a “Prestaciones de servicios” de la cuenta de pérdidas y ganancias. Del mismo modo, el exceso del importe facturado al cliente en relación a los ingresos a reconocer en función del porcentaje de realización del servicio al final de cada ejercicio, se recoge dentro del epígrafe “Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar - Anticipos de clientes” del pasivo del balance con cargo a “Prestaciones de Servicios”.

Hemos considerado que esta área es una cuestión clave de nuestra auditoría por la significatividad de los importes y por el grado de las posibles estimaciones realizadas.

Como parte de nuestros procedimientos y atendiendo a la metodología de reconocimiento de los ingresos hemos comprobado en base selectiva la razonabilidad de los ingresos reflejados atendiendo al criterio de grado de avance.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, 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 y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en 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 2018 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 la 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.

En el Anexo 1 de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales. Esta descripción que se encuentra en las páginas 5 y 6 siguientes es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

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 26 de abril de 2019.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de junio de 2018 nos nombró como auditores por un período de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdos de la Junta General de Accionistas para el periodo de 6 años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012.

Servicios prestados

Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 no se han prestado por la sociedad de auditoría servicios a la entidad auditada distintos de la auditoría de cuentas y adicionales a los indicados en la memoria de las cuentas anuales.

PKF ATTEST Servicios Empresariales, S.L.
Inscrita en el ROAC con el N° S1520



Alfredo Ciriaeo

Inscrito en el ROAC con el N° 17938

26 de abril de 2019

Anexo 1 de nuestro informe de auditoría

Adicionalmente a lo incluido en nuestro informe de auditoría, en este Anexo incluimos nuestras responsabilidades respecto a la auditoría de las cuentas anuales.

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

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente 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 Administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, 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 la entidad 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.

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Cifras en euros)

ACTIVO	31.12.2018	31.12.2017	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31.12.2018	31.12.2017
ACTIVO NO CORRIENTE			PATRIMONIO NETO		
Inmovilizado intangible (Nota 5.1)	4.473	2.712	Fondos propios	403.071	403.071
Aplicaciones informáticas	278.405	--	Capital escriturado (Nota 10)	1.016.925	1.016.925
Investigación	282.878	2.712	Prima de emisión	--	--
Inmovilizado material (Nota 5.2)	107.260	63.070	Reservas (Nota 10)	80.614	80.614
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	--	--	Legal y estatutarias	2.023.380	1.560.952
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo (Nota 7)	3.073.769	2.307.312	Otras reservas	2.103.994	1.641.566
Instrumentos de patrimonio	--	232.027	Acciones y participaciones de patrimonio propias (Nota 10)	(148.893)	(171.872)
Créditos a empresas (Notas 6 y 14)	3.073.769	2.539.339	Resultado del ejercicio	1.183.804	471.771
Inversiones financieras a largo plazo (Nota 6)	854	854	Total Patrimonio Neto	4.558.901	3.361.461
Instrumentos de patrimonio	5.000	5.000	PASIVO NO CORRIENTE		
Otros activos financieros	5.854	5.854	Deudas a largo plazo (Nota 9)	615.362	606.900
Total Activo No Corriente	3.469.761	2.610.975	Deudas con entidades de crédito	20.326	--
ACTIVO CORRIENTE			Acreedores por arrendamiento financiero	256.433	521.950
Existencias (Nota 8)	48.641	138.663	Otros pasivos financieros	--	--
Existencias comerciales	58.551	22.382	Total Pasivo No Corriente	892.121	1.128.850
Anticipos a proveedores (Nota 6)	107.192	161.045	PASIVO CORRIENTE		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.967.001	1.563.773	Provisiones a corto plazo	(18.106)	--
Cientes por ventas y prestaciones de servicios (Nota 6)	1.309.890	550.363	Deudas a corto plazo (Nota 9)	1.108.783	707.523
Cientes, empresas del grupo y asociadas (Notas 6 y 14.2)	5.340	11.534	Deudas con entidades de crédito	2.780	--
Deudores varios (Nota 6)	--	27.707	Acreedores por arrendamiento financiero	33.624	--
Activos por impuesto corriente (Nota 11)	90.027	92.969	Derivados	2.239.792	418.020
Otros créditos con Administraciones Públicas (Nota 11)	3.372.258	2.246.346	Otros pasivos financieros	3.384.979	1.125.543
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Notas 6 y 7)	42.939	185.397	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(7.065)	(13.650)
Créditos a empresas (Nota 14)	955.317	470.031	Proveedores (Nota 9)	45.990	38.145
Otros activos financieros (Nota 14)	998.256	655.428	Proveedores empresas grupo y asociadas (Notas 9 y 14.2)	511.505	126.284
Inversiones financieras a corto plazo (Nota 6)	83.701	71.024	Acreedores varios (Nota 9)	204.203	97.162
Otros activos financieros	--	5.833	Personal (Nota 9)	40.177	--
Periodificaciones a corto plazo	--	--	Pasivos por impuesto corriente (Nota 11)	69.608	41.794
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 6)	1.719.663	247.202	Otras deudas con Administraciones Públicas (Nota 11)	72.686	92.264
Tesorería	4.168	--	Anticipos de clientes (Nota 9)	937.104	381.999
Otros activos líquidos equivalentes	1.723.831	247.202	Total Pasivo Corriente	4.303.977	1.507.542
Total Activo Corriente	6.285.238	3.386.878	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	9.754.999	5.997.853
TOTAL ACTIVO	9.754.999	5.997.853			

Las Notas 1 a 19 incluidas en la memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2018

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS
EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Cifras en euros)

OPERACIONES CONTINUADAS	31.12.2018	31.12.2017
Importe neto de la cifra de negocios (Nota 13)		
Ventas	915.670	10.245
Prestaciones de servicios	2.869.265	1.947.019
	<u>3.784.935</u>	<u>1.957.264</u>
Trabajos realizados por la empresa para su activo (Nota 5)	253.905	--
Aprovisionamientos (Nota 13)		
Consumo de mercaderías	(714.314)	(9.364)
Consumo materias primas y otras materias consumibles	-	-
Trabajos realizados por otras empresas	(7.845)	(77.228)
	<u>(722.159)</u>	<u>(86.592)</u>
Gastos de personal		
Sueldos, salarios y asimilados	(751.792)	(480.561)
Cargas sociales (Nota 13.2)	(167.180)	(106.496)
	<u>(918.972)</u>	<u>(587.057)</u>
Otros gastos de explotación		
Servicios exteriores	(797.476)	(494.439)
Tributos	(1.869)	(817)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	--	4.573
	<u>(799.345)</u>	<u>(490.683)</u>
Amortización del inmovilizado (Nota 5)	(14.450)	(13.340)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		
Deterioros y pérdidas	(817)	--
Resultados por enajenaciones y otras	5.991	--
	<u>5.174</u>	<u>--</u>
Otros resultados	15.095	--
Resultado de explotación	1.604.183	779.592
Ingresos financieros		
De valores negociables y otros instrumentos financieros (Nota 6)		
De empresas del grupo y asociadas	63.726	60.445
De terceros	7.281	145
	<u>71.007</u>	<u>60.590</u>
Gastos financieros (Notas 9 y 11)		
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	(117)	--
Por deudas con terceros	(120.580)	(109.378)
	<u>(120.697)</u>	<u>(109.378)</u>
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		
Cartera de negociación y otros	(33.624)	--
Diferencias de cambio (Nota 12)	715	(77.233)
Deterioro y rtdo por enajenaciones instrumentos financieros		
Deterioros y pérdidas	(117)	(20.612)
Resultado financiero	(82.716)	(146.633)
Resultado antes de impuestos	1.521.467	632.959
Impuestos sobre beneficios (Nota 11)	(337.663)	(161.188)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	1.183.804	471.771

Las Notas 1 a 19 incluidas en la memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Euros)

	31.12.2018	31.12.2017
A.- Resultado de la Cuenta de Perdidas y Ganancias	1.183.804,00	471.771,00
Ingresos y gastos imputados directamente a PN		
I.- Por valoración de instrumentos financieros	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Otros ingresos/gastos	-	-
II.- Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
III.- Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
IV.- Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
V.- Efecto impositivo	-	-
B.- Total ingresos y gastos imputados directamente a PN	-	-
Transferencia a la Cuenta de Perdidas y Ganancias		
VI.- Por valoración de instrumentos financieros	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Otros ingresos/gastos	-	-
VII.- Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
VIII.- Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
IX.- Efecto impositivo	-	-
C.- Total transferencia a la Cuenta de Perdidas y Ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	1.183.804,00	471.771,00

Las Notas 1 a 19 incluidas en la memoria adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

	Capital		Prima emision	Reservas	Acciones propias	Resul. Ej. Anteriores	Otras aportaciones socios	Resultado del periodo	Dividendo a cuenta (-)	Subvenciones recibidas	TOTAL
	Escriturado	No exigido									
A.- SALDO FINAL 31/12/2016	403.071	--	1.016.925	1.293.714	(147.204)	--	--	356.522	--	--	2.923.028
I.- Ajustes por cambio criterio '16 y anteriores	-	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
II.- Ajustes por errores '16 y anteriores	-	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
B.- SALDO INICIAL AL 01/01/2017	403.071	--	1.016.925	1.293.714	(147.204)	--	--	356.522	--	--	2.923.028
I.- Total ingresos y gastos reconocidos	-	--	--	--	--	--	--	471.771	--	--	471.771
II.- Operaciones con socios	-	--	--	(8.669)	(24.668)	--	--	--	--	--	(33.337)
Operaciones con acciones propias (netas)	-	--	--	(8.669)	(24.668)	--	--	--	--	--	(33.337)
III.- Otras variaciones PN	-	--	--	356.522	--	--	--	(356.522)	--	--	(0)
C.- SALDO FINAL AL 31/12/2017	403.071	--	1.016.925	1.641.566	(171.872)	--	--	471.771	--	--	3.361.461
I.- Ajustes por cambio criterio 31/12/17 por normativa	-	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
II.- Ajustes por errores 31/12/17 y anteriores	-	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
D.- SALDO INICIAL AL 01/01/2018	403.071	--	1.016.925	1.641.566	(171.872)	--	--	471.771	--	--	3.361.461
I.- Total ingresos y gastos reconocidos	-	--	--	--	--	--	--	1.183.804	--	--	1.183.804
II.- Operaciones con socios	-	--	--	(9.343)	22.979	--	--	--	--	--	13.636
Operaciones con acciones propias (netas)	-	--	--	(9.343)	22.979	--	--	--	--	--	13.636
III.- Otras variaciones PN	-	--	--	471.771	--	--	--	(471.771)	--	--	--
E.- SALDO FINAL AL 31/12/2018	403.071	--	1.016.925	2.103.994	(148.893)	--	--	1.183.804	--	--	4.558.901

Las Notas a 19 incluidas en la memoria adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE
DECIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Euros)

	31.12.18	31.12.2017
A) Flujos de efectivo de las actividades de explotación		
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	1.521.467	632.959
2. Ajustes del resultado	(196.473)	155.400
a) Amortización del inmovilizado	14.448	13.340
b) Correcciones valorativas por deterioro	--	16.039
e) Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado	(5.991)	--
f) Trabajos realizados por la empresa para su inmovilizado	(253.905)	--
g) Ingresos financieros	(71.007)	(60.590)
h) Gastos financieros	120.697	109.378
i) Diferencias de cambio	(715)	77.233
3. Cambios en el capital corriente	(1.747.633)	589.860
a) Existencias	53.853	(4.686)
b) Deudores y otras cuentas a cobrar	(1.359.816)	(577.204)
c) Otros activos corrientes	(650.198)	981.713
d) Acreedores y otras cuentas a pagar	202.352	238.068
e) Otros pasivos corrientes	33.625	(39.361)
f) Otros activos y pasivos no corrientes	(27.449)	(8.670)
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(34.600)	(264.448)
a) Pagos de intereses	(120.697)	(70.017)
b) Cobros de dividendos	--	--
c) Cobros de intereses	71.007	145
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficio	15.090	(194.576)
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (1+2+3+4)	(457.239)	1.113.771
B) Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
6. Pagos por inversiones	(98.330)	(1.150.496)
a) Empresas del grupo y asociadas		(1.113.256)
b) Inmovilizado intangible	(27.495)	(3.741)
c) Inmovilizado material	(70.835)	(28.499)
e) Otros activos financieros	--	(5.000)
7. Cobros por desinversiones	19.422	--
c) Inmovilizado material	19.422	--
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)	(78.908)	(1.150.496)
C) Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio (a+b+c+d+e)	22.978	(24.668)
a) Emisión de instrumentos de patrimonio	--	--
b) Amortización de instrumentos de patrimonio	--	--
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	(73.658)	(82.389)
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	96.636	57.721
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero (a-b)	1.989.083	125.408
a) Emisión de (1+2+3+4)	2.994.502	721.247
1. Obligaciones y otros valores negociables	--	--
2. Deudas con entidades de crédito	1.344.502	478.800
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas	--	--
4. Otras deudas	1.650.000	242.447
b) Devolución y amortización de (1+2+3+4)	(1.005.419)	(595.839)
1. Obligaciones y otros valores negociables	--	--
2. Deudas con entidades de crédito	(911.674)	(371.589)
4. Otras deudas	(93.745)	(224.250)
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (9+10-11)	2.012.061	100.740
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	715	(77.233)
E) Aumento / disminución neta del efectivo o equivalentes (5+8+12+D)	1.476.629	(13.218)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	247.202	260.420
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	1.723.831	247.202

Las Notas 1 a 19 incluidas en la memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE

DICIEMBRE DE 2018

1. NATURALEZA Y ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD

Clerhp Estructuras S.A. (en adelante la Sociedad) fue constituida el 4 de agosto de 2011 e inscrita como sociedad limitada en el Registro Mercantil de Murcia, con número de entrada 1/2011/11.572,0, diario 211, asiento 375, ha sido inscrita con fecha 19/08/2011 en el Tomo 2836, Folio 6, inscripción 1, Hoja MU-76569. Su domicilio social actual se encuentra en la Avenida Europa nº 3B, entrepiso 1, Murcia.

La Sociedad tiene por objeto social:

- La promoción y construcción de todo tipo de edificaciones, la realización de los proyectos y estudios técnicos necesarios a tal fin, tanto en relación con las obras de promoción y construcción propias como de terceros, y en general, el asesoramiento requerido para dichas actividades.
- El asesoramiento técnico, financiero, administrativo, organizativo y fiscal a todo tipo de sociedades, debiendo, en su caso, prestar dicho asesoramiento mediante la contratación de técnicos cualificados a tal efecto.
- La tenencia de toda clase de participaciones en sociedades tanto en España como en el extranjero.

Actualmente, las actividades de la Sociedad son ofrecer un servicio de ingeniería especializada en estructuras de edificación que engloba conocimientos técnicos y operativos, a través del diseño, cálculo y asistencia técnica en la ejecución de las obras de estructura, la compraventa de maquinaria para la construcción y el asesoramiento financiero y administrativo a diversas sociedades.

Con fecha 23 de junio de 2015, la Junta General Universal de Socios acordó la transformación de la sociedad en Sociedad Anónima. Dicha operación se elevó a público con fecha 6 de noviembre de 2015, con número de protocolo 2215 y se inscribió en el Registro Mercantil de Murcia, en el tomo 2 988, folio 150, Hoja MU-76569.

Su período de vigencia es indefinido.

Asimismo, la Sociedad es la cabecera del GRUPO CLERHP. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018 de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes fueron formuladas el 30 de marzo de 2019 y van a ser depositadas en el Registro Mercantil de Murcia.

La estructura financiera de dicho Grupo de sociedades al 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

DESCRIPCIÓN	31.12.2018
Patrimonio neto	2.848.319
Resultado consolidado atribuido a la Sociedad Dominante	812.701
Pasivo no corriente	1.217.028
Pasivo corriente	6.120.946

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE CUENTAS ANUALES

2.1. Marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad:

Las cuentas anuales del ejercicio 2018 han sido formuladas por los Administradores de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de Noviembre.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- El RD legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la ley de Sociedades de capital.
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

2.2. Imagen fiel

Las cuentas anuales del ejercicio 2018 han sido preparadas a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a la fecha de cierre del ejercicio, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo habidos durante el ejercicio.

Dichas cuentas anuales que han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad con fecha 30 de marzo de 2019 se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración de la Sociedad no espera que se produzcan modificaciones significativas en el proceso de ratificación. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2017 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad en su reunión ordinaria de 28 de junio de 2018.

2.3. Principios contables:

Para la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2018 se ha seguido el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, especialmente, se han seguido las normas de registro y valoración descritas en la Nota 4. Los Administradores han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse en la elaboración de estas cuentas anuales. Asimismo, no se han aplicado principios contables no obligatorios.

2.4. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre:

En la preparación de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2018 se han utilizado juicios y estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Dichas estimaciones están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se consideran razonables bajo las circunstancias actuales. Si bien las citadas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2018 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva. En el ejercicio 2018 no se han producido cambios de estimaciones contables de carácter significativo. Las estimaciones más relevantes son:

- Reconocimiento de los ingresos en función de grado de realización de los proyectos (Nota 4.7)
- Estimaciones de las vidas útiles de los elementos del inmovilizado material (Notas 4.1, 4.2, 5.1 y 5.2).
- Deterioro del valor de determinados activos (Notas 4.3, 4.4, 6 y 7)

- Estimación de provisiones y contingencias (Nota 4.8)
- Valoración de las participaciones en empresas del grupo y asociadas (Notas 4.3 y 6)

2.5 Comparación de la información:

Las cuentas anuales 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 y del estado de flujos de efectivo además de las cifras del ejercicio 2018, las correspondientes al ejercicio anterior. Asimismo, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2017 se presenta, a efectos comparativos, con la información del ejercicio 2018.

2.6. Elementos recogidos en varias partidas:

No hay elementos patrimoniales que estén registrados en dos o más partidas del balance.

2.7. Moneda funcional y moneda de presentación:

Las cuentas anuales se presentan en euros, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

2.8. Corrección de errores y Cambios de criterios contables:

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la re expresión de los importes incluidos en las cuentas anuales de 2017, Y tampoco se han realizado ajustes por cambios de criterios contables durante el presente ejercicio 2018.

2.9. Importancia relativa.

Al determinar la información a desglosar en la presente memoria sobre las diferentes partidas de las cuentas anuales u otros asuntos, la Sociedad, de acuerdo con el Marco Conceptual del Plan General de Contabilidad, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación a las cuentas anuales del ejercicio 2018.

3. APLICACIÓN DE RESULTADOS

La aplicación de los resultados de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>Euros</u>	
	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Bases de reparto		
Resultado del ejercicio	1.183.804	471.771
 Distribución		
Reserva para amortización (Prést. ENISA)	13.060	(39.860)
Reserva de capitalización	48.940	22.228
Reservas voluntarias	1.121.804	489.403
	1.183.804	471.771

La distribución del resultado del ejercicio 2018 detallada anteriormente será sometida a aprobación de la Junta General de Accionistas a celebrar en los plazos legales.

Por su parte, la distribución del resultado del ejercicio 2017 detallada anteriormente, fue aprobada por la Junta General de Accionistas con fecha 30 de junio de 2018.

No se han distribuido dividendos a cuenta en el presente ejercicio.

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

4.1. Inmovilizado intangible

Aplicaciones informáticas:

Se registran en esta partida los importes satisfechos por la propiedad o por el derecho al uso de programas informáticos, tanto de los adquiridos a terceros como de los elaborados por la propia empresa, incluidos los gastos de desarrollo de las páginas web, siempre que esté prevista su utilización durante varios ejercicios, y se presentan netos de su correspondiente amortización acumulada, calculada según el método lineal sobre un período de tres años y, en su caso, de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

Los gastos de mantenimiento de estas aplicaciones informáticas se imputan directamente como gastos del ejercicio.

Gastos de investigación:

Los gastos en investigación se activan desde el momento en que se cumplen las siguientes condiciones:

- Estar específicamente individualizados por proyectos y su coste claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo.
- Se puede establecer una relación estricta entre «proyecto» de investigación y objetivos perseguidos y obtenidos. La apreciación de este requisito se realiza genéricamente para cada conjunto de actividades interrelacionadas por la existencia de un objetivo común
- Tener motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial del proyecto o proyectos de que se trate.

El cumplimiento de todas las condiciones anteriores se verifica durante todos los ejercicios en los que se realiza el proyecto, siendo el importe a activar el que se produce a partir del momento en que se cumplen dichas condiciones.

En ningún caso se activan los desembolsos reconocidos inicialmente como gastos del ejercicio y que posteriormente cumplen las condiciones mencionadas para su activación.

Los proyectos de investigación y desarrollo encargados a otras empresas o instituciones se valoran por su precio de adquisición.

Los proyectos que se realizan con medios propios de la Sociedad se valoran por su coste de producción, que comprende todos los costes directamente atribuibles y que sean necesarios para crear, producir y preparar el activo para que pueda operar de la forma prevista, incluyendo, en particular, los costes del personal afecto directamente a las actividades del proyecto de investigación y desarrollo, los costes de materias primas, materias consumibles y servicios, utilizados directamente en el proyecto de investigación y desarrollo, las amortizaciones del inmovilizado afecto directamente al proyecto de investigación y desarrollo, la parte de costes indirectos que razonablemente afecten a las actividades del proyecto de investigación y desarrollo.

En ningún caso se imputan a los proyectos de investigación y desarrollo los costes de subactividad y los de estructura general de la Sociedad. En los proyectos de investigación que han sido activados por cumplir los requisitos establecidos, tampoco se activan los gastos financieros a pesar de que los proyectos tengan una duración superior al año.

La imputación de costes a los proyectos de desarrollo se realiza hasta el momento en que finaliza el proyecto, siempre que existe la certeza del éxito técnico y económico de su explotación.

Los gastos de investigación que figuran en el activo se amortizan, desde el momento en que se activan en el balance, durante su vida útil, y siempre dentro del plazo de cinco años, de acuerdo con un plan sistemático, salvo que existan dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial del proyecto, en cuyo caso se imputan directamente a pérdidas del ejercicio.

4.2. Inmovilizado material

Los bienes comprendidos en el inmovilizado material se valoran inicialmente por su precio de adquisición o su coste de producción, y posteriormente se valoran a su valor de coste, neto de su correspondiente amortización acumulada y de las eventuales pérdidas por deterioro que hayan experimentado. Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes de inmovilizado material son incorporados al activo como mayor valor del bien en la medida en que supongan un aumento de su capacidad, productividad, o alargamiento de su vida útil, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados. Los gastos de mantenimiento, conservación y reparación que no mejoran la utilización ni prolongan la vida útil de los activos, se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengo, como coste del ejercicio en que se incurren.

La Sociedad amortiza su inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo su coste de adquisición menos, en su caso, su valor residual entre los siguientes años de vida útil estimada:

Equipos para procesos de información	4
Elementos de transporte	6
Otras instalaciones	10
Instalaciones técnicas	10
Mobiliario	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, en su caso, como un cambio de estimación.

El beneficio o pérdida resultante de la enajenación o el retiro de un activo se calcula como la diferencia entre el precio de la venta y el importe en libros del activo, y se reconoce en la cuenta de resultados.

La Sociedad sigue el criterio de evaluar la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación, al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable, entendido como el mayor entre el valor razonable, menos costes de venta y su valor en uso.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La Sociedad evalúa al cierre del ejercicio, si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro de valor reconocida en ejercicios anteriores ya no existe o pudiera haber disminuido.

La reversión de la pérdida por deterioro de valor se registra con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante la reversión de la pérdida no puede aumentar el valor contable del activo por encima del valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado el deterioro.

Una vez reconocida la corrección valorativa por deterioro o su reversión, se ajustan las amortizaciones de los ejercicios siguientes considerando el nuevo valor contable.

4.3. Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una empresa y, simultáneamente, a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra empresa.

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio propio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio. Los instrumentos financieros se reconocen cuando la Sociedad se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo. La clasificación en las categorías anteriores se efectúa atendiendo a las características del instrumento y a las intenciones de la Dirección en el momento de su reconocimiento inicial.

A efectos de su valoración, estos instrumentos se clasifican en las categorías de préstamos y partidas a cobrar, activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, otros activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros disponibles para la venta, y débitos y cuentas a pagar.

Los instrumentos financieros se reconocen cuando la Sociedad se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

Activos financieros-

Préstamos y partidas a cobrar- Son los originados en la venta de bienes o prestación de servicios por operaciones de tráfico de la Sociedad (créditos por operaciones comerciales), o los que, no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y los cobros son de cuantía determinada o determinable y no se negocian en un mercado activo (créditos por operaciones no comerciales).

Estos activos financieros se registran inicialmente por su valor razonable que corresponde, salvo evidencia en contrario, al precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles. Posteriormente estos activos se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, (así como los anticipos y créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio) cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

La Sociedad sigue el criterio de efectuar, al menos al cierre del ejercicio, las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor de un crédito se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor. En tal caso, el importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial.

Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión cuando el importe de la pérdida disminuye como consecuencia de un evento posterior, se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros que hubieran tenido los activos, si no se hubiera registrado la pérdida por deterioro de valor.

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo y los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para la Sociedad a su percepción.

En la valoración inicial de estos activos se registran independientemente, en función de su vencimiento, los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento, así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente en el momento de la adquisición.

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Cuando el activo financiero se da de baja la diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, (considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier nuevo pasivo asumido), y el valor en libros del activo, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el patrimonio neto, determina la ganancia o pérdida surgida al dar de baja dicho activo, que forma parte del resultado del ejercicio en que ésta se produce. Por el contrario, la Sociedad no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Activos financieros mantenidos para negociar: son aquellos adquiridos con el objetivo de enajenarlos en el corto plazo o aquellos que forman parte de una cartera de la que existen evidencias de actuaciones recientes con dicho objetivo. Esta categoría incluye también los derivados financieros que no sean contratos de garantías financieras ni han sido designados como instrumentos de cobertura.

Estos activos financieros se registran inicialmente por su valor razonable que corresponde, salvo evidencia en contrario, al precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de la transacción que les sean directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Posteriormente, los activos financieros mantenidos para negociar se valoran a su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pueda incurrir en su enajenación, registrándose en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio los cambios que se produzcan en dicho valor razonable.

La Sociedad no reclasifica ningún activo o pasivo financiero de o a esta categoría mientras esté reconocido en el balance de situación, salvo cuando proceda calificar al activo como inversión en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo o asociadas.

Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo- Se considerarían empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad ejerce, directa o indirectamente, una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluirían aquellas sociedades que están gestionadas conjuntamente por la Sociedad o alguna o algunas de las empresas del grupo, incluidas las entidades o personas físicas dominantes, y uno o varios terceros ajenos al grupo.

Estas inversiones se valoran inicialmente por su coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles.

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

La Sociedad sigue el criterio de efectuar, al menos al cierre del ejercicio, las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión de este tipo no sea recuperable. En tal caso, el importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones, en la estimación del deterioro se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración.

Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiera registrado el deterioro de valor.

Si una inversión deja de cumplir las condiciones para clasificarse en esta categoría, se reclasifica a inversiones disponibles para la venta y se valora como tal desde la fecha de la reclasificación.

Intereses de activos financieros- Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo y los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para la Sociedad a su percepción.

En la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento, así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente en el momento de la adquisición.

Baja de activos financieros- La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. En el caso concreto de cuentas a cobrar se entiende que este hecho se produce en general si se han transmitido los riesgos de insolvencia y mora.

Cuando el activo financiero se da de baja la diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles y el valor en libros del activo, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el patrimonio neto, determina la ganancia o pérdida surgida al dar de baja dicho activo, que forma parte del resultado del ejercicio en que ésta se produce.

Por el contrario, la Sociedad no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Efectivo y otros activos líquidos equivalentes- incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito, así como también otras inversiones a corto plazo de alta liquidez, siempre que sean fácilmente convertibles en efectivo, para las que no existe un riesgo significativo de cambios de valor y formen parte de la política de gestión normal de la tesorería de la empresa. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición.

A los efectos del estado de flujos de efectivo, se incluyen, en su caso, como efectivo y otros activos líquidos equivalentes los descubiertos bancarios ocasionales que son exigibles a la vista y que forman parte de la gestión del efectivo de la Sociedad. Los descubiertos bancarios se reconocen en el balance como pasivos financieros por deudas con entidades de crédito.

Pasivos financieros-

Débitos y partidas a pagar- Se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la Sociedad (débitos por operaciones comerciales), o también aquellos que, sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados (débitos por operaciones no comerciales).

Los débitos y partidas a pagar se valoran inicialmente por su valor razonable que corresponde, salvo evidencia en contrario, al precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de la transacción que le sean directamente atribuibles. Posteriormente estos activos se valoran por su coste amortizado.

Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, (así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones) cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

La Sociedad da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado. La Sociedad reconoce la diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero o de la parte del mismo que se da de baja y la contraprestación pagada, (incluidos los costes de transacción atribuibles y cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido), con cargo o abono a la cuenta de pérdidas y ganancias en que tenga lugar.

Valor razonable- El valor razonable es el importe por el que puede ser intercambiado un activo o liquidado un pasivo, entre partes interesadas y debidamente informadas, que realicen una transacción en condiciones de independencia mutua.

Con carácter general, en la valoración de instrumentos financieros valorados a valor razonable, la Sociedad calcula éste por referencia a un valor fiable de mercado, constituyendo el precio cotizado en un mercado activo la mejor referencia de dicho valor razonable. Para aquellos instrumentos respecto de los cuales no exista un mercado activo, el valor razonable se obtiene, en su caso, mediante la aplicación de modelos y técnicas de valoración.

Instrumentos de patrimonio propio: la Sociedad considera como instrumentos de patrimonio cualquier negocio jurídico que evidencie, o refleje, una participación residual en los activos de la empresa que los emite, después de deducir todos sus pasivos.

En las transacciones realizadas por la Sociedad con sus propios instrumentos de patrimonio, el importe de dichos instrumentos se registra en el patrimonio neto, como una variación de los fondos propios, y en ningún caso se reconocen dichos instrumentos como activos financieros de la Sociedad ni se registra resultado alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias. Asimismo, los gastos derivados de estas transacciones, incluidos los gastos de emisión de estos instrumentos, se registran directamente contra el patrimonio neto como una minoración de las reservas. Por su parte, los gastos derivados de una transacción de patrimonio propio, de la que se haya desistido o se haya abandonado, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La adquisición por la Sociedad de instrumentos de patrimonio propio se registra por el coste de adquisición de forma separada como una minoración de los fondos propios del balance de situación en el epígrafe "Patrimonio neto - Acciones propias" con independencia del motivo que justificó su adquisición. Los resultados derivados de la compra, venta, emisión o amortización de los instrumentos de patrimonio propio se reconocen directamente contra el patrimonio neto, sin que en ningún caso se registre resultado alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La amortización posterior de los instrumentos da lugar a una reducción de capital por el importe del nominal de dichas acciones y la diferencia positiva o negativa entre el precio de adquisición y el nominal de las acciones se carga o abona a cuentas de reservas.

4.4. Existencias

Las existencias se valoran a su precio de adquisición, coste de producción o valor neto realizable, el menor.

El precio de adquisición incluye el importe facturado por el vendedor después de deducir cualquier descuento, rebaja u otras partidas similares así como los intereses incorporados al nominal de los débitos y añadir los gastos adicionales que se producen hasta que los bienes se hallen ubicados para su venta y otros directamente atribuibles a la adquisición de las existencias. El coste de producción incluye los costes de materiales directos y, en su caso, los costes de mano de obra directa y los gastos generales de fabricación.

Los anticipos a cuenta de existencias figuran valorados por su coste.

Al cierre del ejercicio se evalúa el valor neto realizable, efectuándose las oportunas correcciones valorativas y reconociendo un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando las mismas se encuentren sobrevaloradas respecto a su precio de adquisición o a su coste de producción.

Cuando las circunstancias que previamente causaron dicha pérdida por deterioro hayan dejado de existir o cuando exista clara evidencia de un incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el importe de la misma reconociéndose un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión de la corrección valorativa tiene como límite el menor del coste y el nuevo valor neto realizable de las existencias. Las correcciones y las reversiones en el valor de las existencias se reconocen con abono a los epígrafes "Variación de existencias de productos terminados" y "Aprovisionamientos", según el tipo de existencias.

4.5. Transacciones en moneda extranjera

Las presentes cuentas anuales se presentan en euros. El euro es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional mediante la aplicación de los tipos de cambio de contado en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a euros aplicando el tipo existente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios valorados a coste histórico, se convierten aplicando los tipos de cambio aplicados en la fecha en la que tuvo lugar la transacción. Por último, la conversión a euros de los activos no monetarios que se valoran a valor razonable se ha efectuado aplicando el tipo de cambio en la fecha en la que se procedió a la cuantificación del citado valor razonable.

En la presentación del estado de flujos de efectivo, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se convierten a euros aplicando los tipos de cambio existentes en la fecha en la que éstos se produjeron. El efecto de la variación de los tipos de cambio sobre el efectivo y otros activos líquidos equivalentes denominados en moneda extranjera, se presenta separadamente en el estado de flujos de efectivo como "Efecto de las variaciones de los tipos de cambio".

Las diferencias que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a euros de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados. Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio relacionadas con activos o pasivos financieros monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen igualmente en resultados.

En el caso de los activos financieros monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta, la determinación de las diferencias de cambio se realiza como si dichos activos se valorasen al coste amortizado en la moneda extranjera y, por tanto, las diferencias de cambio serán las resultantes de las variaciones del coste amortizado como consecuencia de las variaciones en los tipos de cambio, reconociéndose éstas en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que surjan. Los otros cambios en el importe en libros de estos activos financieros se reconocerán directamente en el patrimonio neto según lo expuesto en la norma de valoración de instrumentos financieros.

Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio de activos y pasivos financieros no monetarios valorados a valor razonable se reconocen conjuntamente con la variación del valor razonable.

4.6. Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como, en su caso, las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste dan lugar a un menor importe del impuesto corriente. 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 gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias, que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como, en su caso, las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos, según la normativa que esté vigente o aprobada y pendiente de publicación al cierre del ejercicio.

Tanto el gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios corriente como el diferido se reconocen en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso que se ha reconocido directamente en una partida de patrimonio neto, en cuyo caso se reconocen con cargo o abono a dicha partida, o de una combinación de negocios, en cuyo caso se reconocen como los demás elementos patrimoniales del negocio adquirido, salvo que constituyan activos o pasivos de la adquirente, en cuyo caso, su reconocimiento o baja no forma parte de la combinación de negocios.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos identificados con diferencias temporarias deducibles, solo se reconocen en el caso de que se considere probable que la Sociedad va a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos y no procedan del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no sea una combinación de negocios y además no afectó ni a la base imponible del impuesto ni al resultado contable. El resto de los activos por impuestos diferidos (bases imponibles negativas y deducciones pendientes de compensar) solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que la Sociedad vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido no se descuentan y se reconocen en el balance de situación como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de un fondo de comercio o del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no sea una combinación de negocios y además no afectó ni a la base imponible del impuesto ni al resultado contable.

En cada cierre contable se reconsideran los **activos** por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

4.7. Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Los ingresos se valoran 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 marco ordinario de la actividad, menos descuentos, devoluciones, impuesto sobre el valor añadido y otros impuestos relacionados con las ventas.

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

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad. Esta circunstancia se produce cuando el importe de los ingresos; el grado de realización; los costes ya incurridos y los pendientes de incurrir pueden ser valorados con fiabilidad y es probable que se reciban los beneficios económicos derivados de la prestación del servicio. Cuando los ingresos a reconocer en función del porcentaje de realización del servicio resulten superiores a los ingresos reconocidos de acuerdo a su facturación, dicha diferencia se reconocerá como "Clientes obra ejecutada pendiente de certificar", dentro del epígrafe de "Clientes por ventas y prestaciones de servicios" del activo del balance consolidado con abono a "Prestaciones de servicios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Del mismo modo, el exceso del importe facturado al cliente en relación a los ingresos a reconocer en función del porcentaje de realización del servicio al final de cada ejercicio se recoge dentro del epígrafe "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar - Anticipos de clientes" del pasivo del balance consolidado con cargo a "Prestaciones de Servicios".

No obstante, y siguiendo un criterio de prudencia, la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos y las pérdidas previsibles, aun siendo eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

4.8. Provisiones y contingencias

En las cuentas anuales del ejercicio 2018 el Consejo de Administración de la Sociedad diferencia entre:

- Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales, ya sean legales, contractuales, implícitas o tácitas, derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación.
- Contingencias: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

Las cuentas anuales recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario y que se pueda realizar una estimación razonable del importe de las mismas. Su dotación se efectúa al nacimiento de la responsabilidad o de la obligación con cargo al epígrafe de la cuenta de resultados que corresponda según la naturaleza de la obligación.

Las contingencias no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria, en la medida en que no sean considerados como remotos.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando. No obstante, tratándose de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y el efecto financiero no es significativo, no se lleva a cabo ningún tipo de descuento.

Las provisiones revierten en resultados cuando es menor la posibilidad de ocurrencia de que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación que de lo contrario.

4.9. Transacciones con partes vinculadas

Se consideran partes vinculadas a la Sociedad, adicionalmente a las empresas del grupo, asociadas y multigrupo, a las personas físicas que posean directa o indirectamente alguna participación en los derechos de voto de la Sociedad, o en su dominante, de manera que le permita ejercer sobre una u otra una influencia significativa, así como sus familiares próximos, al personal clave de la Sociedad o de su dominante (personas físicas con autoridad y responsabilidad sobre la planificación, dirección y control de las actividades de la empresa, ya sea directa o indirectamente), entre la que se incluyen el Consejo de Administración y los Directivos, junto a sus familiares próximos, así como a las entidades sobre las que las personas mencionadas anteriormente puedan ejercer una influencia significativa.

Asimismo tienen la consideración de partes vinculadas las empresas que compartan algún consejero o directivo con la Sociedad, salvo cuando éste no ejerza una influencia significativa en las políticas financieras y de explotación de ambas, y los familiares próximos de miembros del Consejo de Administración de la Sociedad.

En general, la Sociedad realiza sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. El Consejo de Administración de la Sociedad considera que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

4.10 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en la actividad de la Sociedad, cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura.

La actividad de la Sociedad, por su naturaleza no tiene un impacto medioambiental significativo.

4.11 Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente

En el balance adjunto, los saldos se clasifican en no corrientes y corrientes. Los corrientes comprenden aquellos saldos que la Sociedad espera vender, consumir, desembolsar o realizar en el transcurso del ciclo normal de explotación. Aquellos otros que no correspondan con esta clasificación se consideran no corrientes.

4.12 Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que de las condiciones de los mismos se deduzca que se transfieren al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

Arrendamientos operativos-

Los gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se devengan.

Cualquier cobro o pago que pudiera realizarse al contratar un arrendamiento operativo, se tratará como un cobro o pago anticipado que se imputara a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento, a medida que se cedan o reciban los beneficios del activo arrendado.

Arrendamientos financieros-

En las operaciones de arrendamiento financiero en las que la Sociedad actúa como arrendataria, se presenta el coste de los activos arrendados en el balance de situación según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe en los epígrafes "Deudas a largo plazo – Acreedores por arrendamiento financiero" y "Deudas a corto plazo – Acreedores por arrendamiento financiero" del balance de situación en función de su vencimiento. Dicho importe es el menor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de las cantidades mínimas acordadas, incluida la opción de compra, cuando no existan dudas razonables sobre su ejercicio. No se incluyen en su cálculo las cuotas de carácter contingente, el coste de los servicios y los impuestos repercutibles por el arrendador. La carga financiera total del contrato se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. Las cuotas de carácter contingente se reconocen como gasto del ejercicio en que se incurren.

Los activos registrados por este tipo de operaciones se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales, atendiendo a su naturaleza.

5. INMOVILIZADO INTANGIBLE Y MATERIAL**5.1. INMOVILIZADO INTANGIBLE**

La composición y los movimientos habidos en el Inmovilizado intangible han sido los siguientes:

	Euros				Saldo a 31.12.18
	Saldo a 31.12.17	Altas	Bajas	Traspasos	
Investigación					
Coste del inm. Intangible	--	278.405	--	--	278.405
Aplicaciones informáticas					
Coste del inm. Intangible	3.740	2.997	--	--	6.737
Amortización acumulada	(1.028)	(1.236)	0,00	--	(2.264)
TOTAL	2.712	280.166	0,00	--	282.878

	Euros				Saldo a 31.12.17
	Saldo a 31.12.16	Altas	Bajas	Traspasos	
Aplicaciones informáticas					
Coste del inm. Intangible	-	3.741	-	-	3.741
Amortización acumulada	-	(1.029)	-	-	(1.029)
TOTAL	-	2.712	-	-	2.712

A 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen bienes totalmente amortizados

La partida de investigación se debe a un proyecto de desarrollo de un sistema completo de encofrado horizontal, para forjados de hormigón armado que supere las deficiencias de los existentes en el mercado, utilizando un composite termoplástico con posibilidad de refuerzo adicional y más flexibilidad. Los Administradores de la Sociedad consideran que existen motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial del proyecto.

5.2. INMOVILIZADO MATERIAL

La composición y los movimientos habidos en el Inmovilizado material han sido los siguientes:

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.

Descripción	31.12.2017	Adiciones o Dotaciones	Retiros	31.12.2018
Coste:				
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material-				
Instalaciones técnicas	--	10.073	--	10.073
Otras instalaciones	21.704	--	--	21.704
Mobiliario	6.540	35.908	--	42.448
Equipos para procesamiento de información	25.253	963	--	26.216
Elementos de transporte	39.008	23.892	(19.008)	43.892
	92.505	70.836	(19.008)	144.333
Amortización:				
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material-				
Instalaciones técnicas	--	(2.228)	--	(2.228)
Otras instalaciones	(1.702)	--	--	(1.702)
Mobiliario	(164)	(2.448)	--	(2.612)
Equipos para procesamiento de información	(16.100)	(2.296)	--	(18.396)
Elementos de transporte	(11.469)	(6.242)	5.576	(12.135)
	(29.435)	(13.214)	5.576	(37.073)
INMOVILIZADO MATERIAL NETO	63.070	57.622	(13.432)	107.260

Descripción	31.12.2016	Adiciones o Dotaciones	31.12.2017
Coste:			
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material-			
Otras instalaciones	2.886	18.818	21.704
Mobiliario	--	6.540	6.540
Equipos para procesamiento de información	22.111	3.142	25.253
Elementos de transporte	39.008	--	39.008
	64.005	28.500	92.505
Amortización:			
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material-			
Otras instalaciones	(463)	(1.239)	(1.702)
Mobiliario	--	(164)	(164)
Equipos para procesamiento de información	(11.434)	(4.666)	(16.100)
Elementos de transporte	(5.228)	(6.241)	(11.469)
	(17.125)	(12.310)	(29.435)
INMOVILIZADO MATERIAL NETO	46.880	16.190	63.070

La sociedad posee un vehículo en régimen de arrendamiento financiero al 31 de diciembre de 2018. El coste de adquisición de dicho vehículo ha ascendido a 23.892 euros.

A 31 de diciembre de 2018 y 2017 existen bienes totalmente amortizados por valor de adquisición total de 15.305 euros y 11.003,77 euros, respectivamente.

5.3. ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

El importe devengado en los ejercicios 2018 y 2017 en concepto de alquiler de oficina asciende a 30.906 euros y 25.000 euros, respectivamente, y se encuentra registrado en el epígrafe "Otros gastos de explotación – Servicios exteriores" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. Las cuotas de arrendamiento mínimas contratadas con sus principales arrendatarios (a valor nominal), de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en consideración incrementos futuros por IPC son los siguientes:

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2018</u>
Hasta un año	30.000	30.000
Entre uno y cinco años	<u>65.000</u>	<u>95.000</u>
Total	95.000	125.000

6. ACTIVOS FINANCIEROS

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros establecidas en la norma de registro y valoración de "Instrumentos financieros" excepto las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, es el siguiente:

Conceptos	Activos Financieros a Largo Plazo			
	Instrumentos de patrimonio		Créditos derivados y otros	
	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Préstamos y partidas a cobrar	-	-	5.000	237.027
Activos financieros mantenidos para negociar	<u>854</u>	<u>854</u>	-	-
TOTAL	854	854	5.000	237.027

ACTIVOS FINANCIEROS A CORTO PLAZO

	Créditos, derivados y otros	
	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2018</u>
Activos financieros a coste amortizado	2.874.504	4.422.739

El detalle de los créditos a largo plazo por vencimiento es como sigue:

Activos Financieros a 31.12.2018			
	2019	2022	TOTAL
Créditos derivados y otros	-	5.000	5.000

Activos Financieros a 31.12.2017			
	2019	2022	TOTAL
Créditos derivados y otros	232.027	5.000	237.027

Las pérdidas y ganancias netas de las distintas categorías de activos financieros para los ejercicios 2018 y 2017 ascienden a 71.007 euros y 60.590 euros, respectivamente.

El movimiento del epígrafe "Inversiones financieras a largo plazo" durante los ejercicios 2017 y 2018 ha sido el siguiente:

Conceptos	31.12.2017	Altas	Bajas	31.12.2018
Instrumentos de patrimonio	854	-	-	854
Otros activos financieros	5.000	-	-	5.000
TOTAL	5.854	-	-	5.854

Conceptos	31.12.2016	Altas	Bajas	31.12.2017
Instrumentos de patrimonio	854	-	-	854
Otros activos financieros	5.000	-	-	5.000
TOTAL	5.854	-	-	5.854

Efectivo y otros activos líquidos equivalentes e Inversiones financieras a corto plazo

El detalle del epígrafe efectivo y otros activos líquidos equivalentes es como sigue:

	31.12.2018	31.12.2017
Tesorería	1.719.663	247.202
Otros activos líquidos equivalentes	4.168	-
	1.723.831	247.202

Los saldos en cuentas a la vista en bancos son saldos de libre disposición y tienen una remuneración de mercado.

El detalle del epígrafe inversiones financieras a corto plazo es como sigue:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Depósitos a corto plazo	3.000	3.000
Cuenta Agencia Valores Acciones Propias	80.701	68.024
	83.701	71.024

7. INVERSIONES FINANCIERAS EN EMPRESAS DEL GRUPO

El movimiento del epígrafe "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo – Créditos a empresas" durante el ejercicio 2018 ha sido el siguiente:

<u>Conceptos</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>Bajas</u>	<u>Trasposos</u>	<u>31.12.2018</u>
Créditos a empresas	232.027	(11.748)	(220.279)	-

El movimiento del epígrafe "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo – Créditos a empresas" durante el ejercicio 2017 ha sido el siguiente:

<u>Conceptos</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>Altas</u>	<u>Trasposos</u>	<u>31.12.2018</u>
Créditos a empresas	220.279	11.748	-	232.027

El movimiento de los saldos en participaciones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo es como siguiente:

<u>Conceptos</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>31.12.2018</u>
Instrumentos de patrimonio en empr. Del grupo y asoc.	2.773.342	766.456	(466.030)	3.073.769
Desembolsos pendientes	(269.232)	-	269.232	-
Deterioro de valor de instrumentos de patrimonio en empr. Grupo y asoc	(196.797)	-	196.797	-
TOTAL	2.307.313	766.456	-	3.073.769

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.

Conceptos	31.12.2016	Altas	Bajas	31.12.2017
Instrumentos de patrimonio en empr. Del grupo y asoc.	1.671.833	1.101.509	-	2.773.342
Desembolsos pendientes	(269.232)	-	-	(269.232)
Deterioro de valor de instrumentos de patrimonio en empr. Grupo y asoc	(187.023)	(9.774)	-	(196.797)
TOTAL	1.215.578	1.091.735	-	2.307.313

La información sobre empresas del grupo y asociadas se detalla en los siguientes cuadros:

Handwritten signatures in blue ink, including a large signature on the left and several smaller ones on the right, some with initials.

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.

31.12.18:

Denominación	Domicilio	Actividad	% de Participación	
			Directa	
CLERHP ESTRUCTURAS BOLIVIA, S.R.L.	Bolivia (*)	Construcción, instalaciones, mantenimientos de viviendas, edificios y obras civiles	99,99%	
CLERHP CONSTRUCCIÓN Y CONTRATAS, S.L.	España (**)	Construcción de edificios residenciales y no residenciales	100%	
ALQUILER DE EQUIPOS DE CONSTRUCCION AEC, SRL	Bolivia (*)	Alquiler de maquinaria y equipo para la construcción e ingeniería civil	69,20%	
ALQUILER DE EQUIPOS DE CONSTRUCCION HISPÁNICA, S.L.	Murcia	Alquiler de maquinaria y equipo para la construcción e ingeniería civil	63,77%	
CLERHP ESTRUCTURAS PARAGUAY, S.R.L.	Paraguay (***)	Construcción	89,19%	

(*) Sociedad auditada por Auditores y Consultores Multidisciplinarios GDCON, SRL

(**) Sociedad auditada por PKF Controller Contadores & Auditores

(***) Sociedad revisada por PKF Attest Servicios Empresariales, S.L.

Denominación	Capital	Reservas	Resultado	Subvenciones	Patrimonio	
					Neto Total	Coste
CLERHP ESTRUCTURAS BOLIVIA, S.R.L.	2.406.827	(1.258.979)	(79.927)	4.244	1.072.165	2.411.164
CLERHP CONSTRUCCIÓN Y CONTRATAS, S.L.	3.000	(3.164)	(534.878)	--	(535.042)	3.000
ALQUILER DE EQUIPOS DE CONSTRUCCION AEC, SRL	295.638	187.088	28.977	--	511.703	511.982
CLERHP ESTRUCTURAS PARAGUAY, S.R.L.	3.253	(24.995)	541.845	--	520.103	145.709
ALQUILER DE EQUIPOS DE CONSTRUCCION HISPÁNICA, S.L.	3.000	2.021	(6.245)	--	(1.224)	1.913
TOTAL	2.711.718	(1.098.029)	(50.228)	4.244	1.567.705	3.073.768

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.

31.12.17:

DENOMINACION	DOMICILIO	ACTIVIDAD	% CAPITAL
CLERHP ESTRUCTURAS BOLIVIA S.R.L. (*)	C/ ASUNCIÓN, 180 SANTA CRUZ (BOLIVIA)	Construcción, instalaciones, mantenimientos de viviendas, edificios y obras civiles	99,99%
CLERHP ESTRUCTURAS DE CONCRETO LTDA (**)	AV. ENG ROBERTO FREIRE, 3170 ESTADO RIO GRANDE (BRASIL)	Construcción, instalaciones, mantenimientos de viviendas, edificios y obras civiles	72,04%
ALQUILER DE EQUIPOS DE CONSTRUCCION AEC, SRL (*)	SANTA CRUZ DE LA SIERRA CALLE ASUNCIÓN EDIFICIO COPYCOLOR 5ºB (BOLIVIA)	Alquiler de maquinaria y equipo para la construcción e ingeniería civil	69,20%
ALQUILER DE EQUIPOS DE CONSTRUCCIÓN HISPÁNICA, S.L. (**)	C/ALHAMA, Nº 2, MAZARRÓN (MURCIA)	Alquiler de maquinaria y equipo para la construcción e ingeniería civil	63,77%
CLEHP CONSTRUCCIÓN Y CONTRATAS, S.L.U. (**)	C/ALHAMA, Nº 2, MAZARRÓN (MURCIA)	Construcción de edificios residenciales	100%
CONSTRUCCIONES GUAMORÁ PARAGUAY SRL (****)	C/ FEDERACION RUSA DEL 1086, BARRIO CARMELITAS (ASUNCIÓN)	Construcción	89,19%

(*) Sociedad auditada por Auditores y Consultores Multidisciplinarios GDCON, SRL

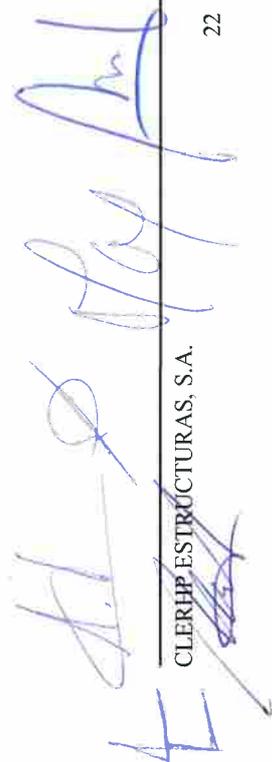
(**) Sociedad no auditada

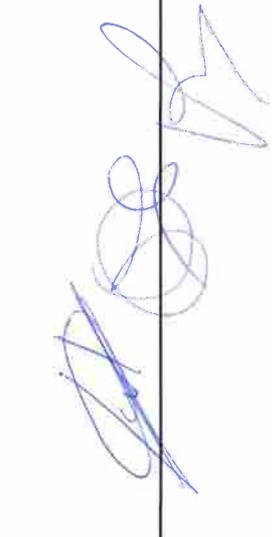
(****) Sociedad auditada por PKF Controller Contadores & Auditores

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.

Información Contable al 31.12.2017											
Denominación	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio			Subvenciones	Patrimoni o neto	Coste	Desembolsos pendientes	Deterioro del ejercicio	Deterioro acumulado
			ejercicio	Subvenciones	Patrimoni o neto						
CLERHP ESTRUCTURAS BOLIVIA, S.R.L.	1.515.681	(1.152.400)	(48.869)	57.943	372.355	1.644.708	-	-	-	-	
CLERHP ESTRUCTURAS DE CONCRETO LTDA	202.860	(195.630)	(26.313)	-	(19.083)	466.030	(269.232)	(9.774)	(196.797)		
ALQUILER DE EQUIPOS DE CONST. AEC, SRL.	282.087	161.186	17.327	-	460.600	511.982	-	-	-		
ALQUILER DE EQUIPOS DE CONST. HISPANICA, S.L.	3.000	(1.391)	3.412	-	5.021	1.913	-	-	-		
CONSTRUCCIONES GUAMORÁ PARAGUAY SL	3.311	145.911	(99.663)	-	49.559	145.709	-	-	-		
CLERHP CONSTRUCCION Y CONTRATAS, S.L.U.	3.000	(1.318)	(1.846)	-	(164)	3.000	-	-	-		
TOTAL	2.009.939	(1.043.642)	(155.952)	57.943	868.288	2.773.342	(269.232)	(9.774)	(196.797)		





CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.

La valoración de las sociedades participadas se ha determinado en función del valor recuperable de cada inversión al cierre. El valor recuperable se ha calculado a partir de los planes de negocio correspondientes que están basado en estimaciones sobre flujos de caja futuros, rentabilidades esperadas y otras variables, sin que sea necesario realizar correcciones por deterioro adicionales a las registradas en las presentes cuentas anuales.

Ninguna de las empresas del grupo y asociadas en las que la Sociedad tiene participación cotiza en Bolsa.

Con fecha 17 de marzo de 2017 la Sociedad Clerhp Estructuras Bolivia, S.R.L. ha realizado una ampliación de capital por importe de 5.450.000 Bolivianos (738.183 euros) que ha sido suscrita en su totalidad por Clerhp Estructuras, S.A.

Con fecha 17 de marzo de 2017 Clerhp Estructuras, S.A. ha adquirido a su filial Clerhp Estructuras Bolivia, S.R.L., 8.979 participaciones de la sociedad "Alquiler de equipos de construcción AEC, S.R.L" representativas del 38,4% del capital social de dicha sociedad por importe de 363.326 euros. Después de esta adquisición, Clerhp Estructuras, S.A. ostenta el 69,2% de dicha filial.

Con fecha 5 de junio de 2017 la Sociedad Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L. ha realizado una ampliación de capital por importe de 2.200.00 Guaraníes que ha sido suscrita en su totalidad por un nuevo socio. Por tanto, el porcentaje de participación de Clerhp Estructuras, S.A. en dicha filial ha disminuido hasta un 89,19%.

Con fecha 16 de marzo de 2018 la Sociedad Clerhp Estructuras Bolivia, S.R.L. ha realizado una ampliación de capital por importe de 6.473.000 Bolivianos (766.456 euros) que ha sido suscrita en su totalidad por Clerhp Estructuras, S.A. Esta ampliación de capital se ha realizado mediante la cancelación de diversos saldos que se hallaban pendientes de cobro.

La Sociedad Clerhp Estructuras de concreto LTDA se encuentra liquidada a 31 de diciembre de 2018. Por este motivo, la Sociedad ha procedido a dar de baja su participación en la misma.

8. EXISTENCIAS

El detalle de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	Euros	
	Saldo al 31.12.2018	Saldo al 31.12.2017
Existencias comerciales	48.641	138.663
Anticipos a proveedores	58.551	22.382
	107.192	161.045

El epígrafe "Existencias comerciales" del balance al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 adjunto recoge, fundamentalmente, el material de encofrado y las grúas que la sociedad ha comprado para su posterior comercialización.

Durante los ejercicios 2018 y 2017 no se han capitalizado intereses financieros.

9. PASIVOS FINANCIEROS**9.1. Detalle y movimiento de los pasivos financieros.**

El detalle de los pasivos financieros a largo plazo es el siguiente:

Conceptos	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		TOTAL	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Pasivos financieros a coste amortizado	635.688	606.900	256.433	521.950	892.121	1.128.850
TOTAL	635.688	606.900	256.433	521.950	892.121	1.128.850

El detalle de los pasivos financieros a corto plazo es el siguiente:

Conceptos	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		TOTAL	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Pasivos financieros a coste amortizado	1.111.563	707.523	3.100.735	758.225	4.212.298	1.465.748
TOTAL	1.111.563	707.523	3.100.735	758.225	4.212.298	1.465.748

31.12.2018

Pasivos financieros	Ejercicios					
	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	siguientes	TOTAL
Deudas con entidades de crédito	406.335	178.472	30.555	--	--	615.362
Acreed por arrendam financiero	2.947	3.124	14.255	--	--	20.326
Otras deudas	99.879	74.815	55.880	24.630	1.229	256.433
TOTAL	509.161	256.411	100.690	24.630	1.229	892.121

El epígrafe "Deudas a largo plazo – Otros pasivos financieros" del balance al 31 de diciembre de 2018 recoge los saldos pendientes de pago a largo plazo relativos a los préstamos concedidos en 2017 por Árbol Finance, S.L.(3.175 euros), los saldos pendientes de pago a COFIDES (156.250 euros), con CDTI (62.807euros) y con MytripleA concedido en 2018 (34.201,01 euros)

El epígrafe "Deudas a corto plazo – Otros pasivos financieros" del balance al 31 de diciembre de 2018 recoge, principalmente, los saldos pendientes de pago a corto plazo (423.206 euros) de los préstamos concedidos por "Empresa Nacional de Innovación, S.A." (ENISA) en los ejercicios 2012 y 2014 , los saldos pendientes de

pago a corto plazo (29.258,64 euros) relativos a los préstamos concedidos en 2016 y 2017 por Arbol Finance, S.L , el saldo de pago a corto plazo a COFIDES (93.750 euros), MytripleA (99.626 euros), la deuda con Inveready por importe de 1.500.000 euros y el saldo de las cuentas corrientes con otras partes vinculadas (62.765 euros).

Con fecha 27 de diciembre de 2018 Inveready Convertible Finance I, F.C.R y Convertible Finance Capital , SCR, SA. han concedido una línea de crédito a la sociedad por importe de 1.500.000 euros para financiar las operaciones de la entidad hasta que se proceda a la suscripción y desembolso de las obligaciones convertibles. Dicha línea de crédito se cancelará tras la emisión y suscripción de las obligaciones convertibles de la sociedad. Con fecha 21 de febrero de 2019 se ha elevado a público la emisión de 15 obligaciones convertibles de 100.000 euros cada una así como el aumento de capital en la cuantía necesaria para atender a la conversión futura de tales obligaciones. Las obligaciones han sido suscritas íntegramente por Inveready Convertible Finance I, F.C.R y Convertible Finance Capital , SCR, SA.

31.12.2017

Pasivos financieros	Ejercicios					
	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	siguientes	TOTAL
Deudas con entidades de crédito	383.651	203.050	20.199	-	-	606.900
Otras deudas	151.763	132.342	141.479	70.504	25.862	521.950
TOTAL	535.414	335.392	161.678	70.504	25.862	1.128.850

El epígrafe "Deudas a largo plazo – Otros pasivos financieros" del balance al 31 de diciembre de 2017 recoge el saldo pendiente de pago a largo plazo (200.000 euros) del préstamo concedido por "Empresa Nacional de Innovación, S.A." (ENISA) en el ejercicio 2016 y los saldos pendientes de pago a largo plazo (25.769 euros) relativos a los préstamos concedidos en 2016 y 2017 por Arbol Finance, S.L., los saldos pendientes de pago a COFIDES (233.374 euros) y con CDTI (62.807).

El epígrafe "Deudas a corto plazo – Otros pasivos financieros" del balance al 31 de diciembre de 2017 recoge, principalmente, los saldos pendientes de pago a corto plazo (323.396 euros) de los préstamos concedidos por "Empresa Nacional de Innovación, S.A." (ENISA) en los ejercicios 2012 y 2014 , los saldos pendientes de pago a corto plazo (43.939 euros) relativos a los préstamos concedidos en 2016 y 2017 por Arbol Finance, S.L , el saldo de pago a corto plazo a COFIDES (16.625 euros) y también el saldo de las cuentas corrientes con otras partes vinculadas (48.221 euros).

Las pérdidas y ganancias netas de las distintas categorías de pasivos financieros son las siguientes:

<u>Préstamos y partidas a pagar</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Gastos financieros aplicando el método de coste amortizado	120.697	109.378

9.2. Otra información sobre los pasivos financieros

En relación con las deudas pendientes de pago a 31 de diciembre de 2018; la Sociedad no ha impagado ninguna cantidad de ningún préstamo bancario, ni se han generado intereses de demora durante dicho periodo. Respecto a los préstamos concedidos por "Empresa Nacional de Innovación, S.A." (ENISA) cuyos saldos pendientes se han descrito en el apartado 9.1 anterior, existe un saldo impagado al 31 de diciembre de 2018 por importe de 44.471 euros que engloba tanto amortización de capital como intereses. A fecha de

formulación de las presentes cuentas anuales se ha abonado un importe de 30.000 euros del saldo anteriormente citado.

9.3 Información sobre la naturaleza y Nivel de Riesgos de instrumentos financieros

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de interés y de valor razonable y riesgo de precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo.

Los potenciales riesgos más relevantes en la Sociedad son:

Riesgo de crédito- La Sociedad no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. La Sociedad tiene políticas para asegurar que los servicios se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado. Las operaciones solamente se formalizan con instituciones financieras de alta calificación crediticia.

Riesgo de liquidez- La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de líneas de crédito disponibles y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado.

Riesgo de tipos de interés en los flujos de efectivo y del valor razonable- El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge de los recursos ajenos a corto y largo plazo. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen a la Sociedad a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. La Sociedad no gestiona individualmente el riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo, ya que no es significativo.

Riesgo de tipo de cambio- Este riesgo se concentra principalmente en operaciones o saldos en moneda extranjera (Nota 12). Durante el ejercicio la Sociedad ha contratado seguros de cambio en dólares de carácter especulativo.

10. FONDOS PROPIOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 el capital social de la Sociedad es de 403.071,00 euros, dividido en 10.076.768 acciones ordinarias de 0,04 euros de valor nominal.

En la reunión de la Junta General de Accionistas de fecha 12 de noviembre de 2015 se aprobó una ampliación de capital de 1.049.995 euros mediante la emisión de 826.768 nuevas acciones de 0,04 euros de valor nominal y una prima de emisión de 1,23 euros por acción. El importe total de la prima de emisión asciende a 1.016.925 euros. Dicho acuerdo fue elevado a público con fecha 4 de enero de 2016 e inscrito en el Registro Mercantil de Murcia el 29 de febrero de 2016.

Todas las acciones de la compañía cotizan en el mercado alternativo bursátil (MAB) en el segmento de empresas en expansión (MAB- EE) desde el día 10 de marzo de 2016.

10.1. Reservas

El importe de las cuentas de reservas a 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre 2017 es el siguiente:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Legal y estatutarias		
Reserva Legal	80.614	80.614
Otras reservas		
Reservas voluntarias	1.778.796	1.276.508
Reserv. Amort. Ptmo. Participativo	244.584	284.444
	2.023.380	1.560.952

10.1.1. Reserva legal

De acuerdo con el artículo 274 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, las sociedades destinarán a la reserva legal una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio hasta que dicha reserva alcance, al menos, el 20% del capital social. Al 31 de diciembre de 2018 la "Reserva legal" se encuentra dotada en su totalidad. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

10.1.2. Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición.

10.1.3. Reserva amortización préstamo participativo

Con fecha 28 de noviembre de 2012, 11 de diciembre de 2014 y 4 de abril de 2016, la mercantil Clerhp Estructuras SA y la Empresa Nacional de Innovación, SA, en adelante ENISA, suscribieron tres pólizas de préstamo participativo, todas por importe de 200.000 euros, con vencimiento el 31 de diciembre de 2018, el 31 de diciembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2021 respectivamente.

En las cláusulas de estos contratos se regula que la sociedad habrá de dotar una reserva indisponible para amortización del préstamo participativo.

A 31 de diciembre de 2018, los importes dotados por la mercantil Clerhp Estructuras SA en concepto de reserva indisponible, alcanzan el importe de 244.584 euros.

10.1.4. Accionariado con participación superior al 10%

A 31 de diciembre de 2018 los accionistas con una participación superior al 10% son:

Accionista	(%)	Participación
CLEMARES SEMPERE, ALEJANDRO		13,89%
RHYMAR PROYECTS DEVELOPER, S.L.		48,31%

10.1.5. Autocartera

El movimiento habido en la cartera de acciones propias de la Sociedad ha sido el siguiente:

	Euros			Saldo al 31.12.18
	Saldo al 31.12.17	Adquisiciones	Enajenaciones	
Acciones Propias	171.872	73.657	-96.636	148.893

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.

	Euros			
	Saldo a 31.12.16	Adquisiciones	Enajenaciones	
Acciones Propias	147.204	82.390	(57.722)	171.872

2018

	Número	Nominal	Importe total	Precio medio
Adquisiciones	69.233	2.769	73.657	1,06
Enajenaciones	(80.826)	(3.233)	(96.636)	1,20
	(11.593)	(464)	(22.979)	

2017

	Número	Nominal	Importe total	Precio medio
Adquisiciones	62.96	2.518	82.389	1,31
Enajenaciones	(42.976)	(1.719)	(57.722)	1,34
	19.984	779	24.667	

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Sociedad tiene en su poder acciones propias de acuerdo con el siguiente detalle:

	Nºacciones	Valor nominal	Coste adquisición	Coste medio adquisición
Acciones Propias	120.318	4.813	148.893	1,237

	Nºacciones	Valor nominal	Coste adquisición	Coste medio adquisición
Acciones Propias	131.911	5.276	171.872	1,303

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de 12 de noviembre de 2015 acordó autorizar la adquisición derivativa de acciones propias.

El resultado por enajenación de acciones propias se registra en el epígrafe "Patrimonio neto- Reservas – Otras Reservas del balance adjunto" y su importe al 31 de diciembre de 2018 y 2017 asciende a 9.342 euros y 3.734,94 euros, de pérdidas, respectivamente.

El objeto de esta autocartera es dar liquidez a los títulos de la empresa cotizados en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB).

11. SITUACIÓN FISCAL**11.1. El detalle de los saldos con Administraciones Públicas es como sigue:**

Concepto	Euros	
	Saldo al 31.12.2018	Saldo al 31.12.2017
Activos		
Hacienda Pública, deudos por IVA	51.747	27.139
Otros pagos a cuenta IS	38.280	65.830
HP deudor por IS	--	27.707
	90.027	120.676
Pasivos		
Seguridad Social	19.378	9.700
Retención IRPF	50.230	32.094
Impuesto sobre sociedades	40.177	--
	109.785	41.794

11.2. Activos y pasivos por impuesto diferido:

La sociedad no dispone de activos y pasivos por impuestos diferidos.

11.3. Importes y plazos de aplicación de las deducciones pendientes:

La sociedad dispone al 31 de diciembre de 2018 de deducciones pendientes de aplicación por retenciones en Bolivia por importe de 38.280 euros.

11.4. Importes y plazos de aplicación de las bases imponible negativas pendientes de compensar:

No existen créditos por bases imponible negativas.

11.5. Ejercicios abiertos a inspección por las autoridades fiscales:

Al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales los impuestos principales que le son aplicables para los últimos cuatro ejercicios. En opinión de los Administradores de la Sociedad no se esperan pasivos fiscales significativos derivados de futuras inspecciones y, en consecuencia, las cuentas anuales adjuntas no reflejan provisión alguna por este concepto.

11.6 Impuesto sobre sociedades:

El impuesto de sociedades de los ejercicios 2018 y 2017, se presenta a continuación:

	Euros	
	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2018</u>
Resultado antes de impuestos	632.959	1.521.467
Diferencias permanentes	34.022	-
Deterioro cartera Brasil	9.774	--
Deterioro cuenta corriente Brasil	10.838	--
Gastos no deducibles	9.175	--
Deterioros comerciales	4.235	--
Reserva de capitalización	22.228	48.940
Fondos propios 31-12-17 (s/art. 25 LSC)	961.136	1.183.416
Fondos propios 31-12-18 (s/art. 25 LSC)	1.183.416	1.672.818
Base imponible	644.753	1.472.527
Tipo aplicable 25%	161.188	368.132
Deducciones Retenciones extranjeras	(161.188)	(284.870)
Deducciones I+D+I	--	(30.469)
Cuota líquida	--	52.793
Pagos a cuenta	(27.707)	(12.617)
Cuota diferencial	(27.707)	40.176
Cálculo del gasto por IS		
Total de ingresos y gastos reconocidos antes de impuestos	632.959	1.183.804
Diferencias permanentes	34.022	--
Reservas de capitalización	(22.228)	(48.940)
Base imponible	644.753	1.472.527
Cuota	--	--
Impuesto sobre beneficios	161.188	337.663

12. MONEDA EXTRANJERA

El detalle de los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera valorados al tipo de cambio de cierre y clasificados por monedas al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es como sigue:

31.12.2018	Descripción	Euros	
		Dólar	Boliviano
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar			
	Clientes por ventas y prestaciones de servicios	251.824	--
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo			
	Instrumentos de patrimonio – coste participación	123.209	2.923.146
TOTAL		560.748	2.923.146

31.12.2017	Descripción	Dólar	Euros	
			Boliviano	Real Brasileño
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar				
	Clientes por ventas y prestaciones de servicios	1.538.196	--	--
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo				
	Instrumentos de patrimonio	123.209	2.156.690	466.030
TOTAL		1.661.405	2.156.690	466.030

Si bien las operaciones realizadas con clientes en Bolivia por la prestación de servicios de ingeniería se facturan en euros (2.869.265 euros en 2018 y 1.827.116 euros en 2017), el cobro de las mismas se percibe en dólares. El tipo de cambio del dólar/euro aplicado en la fecha de cobro no es coincidente con el tipo de cambio de contado de dicha fecha, por lo que pueden surgir diferencias de cambio.

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en los resultados del ejercicio 2018 y del ejercicio 2017 por clases de instrumentos financieros se muestra a continuación:

Descripción	Euros			
	31.12.2018		31.12.17	
	Por transacciones liquidadas en el ejercicio	Por saldos pendientes de vencimiento	Por transacciones liquidadas en el ejercicio	Por saldos pendientes de vencimiento
Préstamos y partidas a cobrar:				
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	715	-	(88.297)	11.064
TOTAL	715	-	(88.297)	11.064

13. INGRESOS Y GASTOS**13.1. Importe neto de la Cifra de Negocios**

La distribución por actividades del importe neto de la cifra de negocios de la Sociedad durante los ejercicios 2018 y 2017 es la siguiente:

Concepto	31.12.2018	31.12.2017
Servicios de ingeniería	2.869.265	1.827.116
Venta de maquinaria y material	915.670	10.245
Servicios de asesoramiento Contable financiero	-	119.903
TOTAL	3.784.935	1.957.264

La distribución por países del importe neto de la cifra de negocios de la Sociedad durante los ejercicios 2018 y 2017 es la siguiente:

	Euros	
	31.12.2018	31.12.2017
Bolivia	3.583.752	1.781.785
Paraguay	201.183	171.979
Emiratos Árabes	-	3.500
TOTAL	3.784.935	1.957.264

13.2 Cargas sociales

El desglose del epígrafe "Gastos de personal – Cargas sociales" es el siguiente:

	Euros	
	31.12.2018	31.12.2017
Seguridad social a cargo empresa	167.180	99.119
Otros gastos sociales	-	7.377
TOTAL	167.180	106.496

13.3 Aprovisionamientos

Los aprovisionamientos efectuados durante los ejercicios 2018 y 2017 han sido realizados todos en euros y en el territorio nacional.

Este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2018 y 2017 recoge los siguientes conceptos:

	Euros	
	31.12.2018	31.12.2017
Compra de mercaderías	624.292	
Variación de Ex de mercaderías	90.022	9.364
Trabajos realizados por otras empresas	7.845	77.228
TOTAL	722.159	86.592

14. SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

A efectos de la presentación de las presentes cuentas anuales se entenderá que la sociedad forma parte de un grupo cuando estén vinculadas por una relación de control, directa o indirecta, análoga a la prevista en el artículo 42 del Código de Comercio para los grupos de sociedades o cuando la empresa esté controlada por cualquier medio por una o varias personas físicas o jurídicas, que actúen conjuntamente o se hallen bajo dirección por acuerdos o cláusulas estatutarias.

14.1. Transacciones con partes vinculadas

Concepto	CLERHP ESTRUCTURAS BOLIVIA SRL (Sociedad del grupo)		AEC SRL (Sociedad del grupo)	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Ingresos por ventas	-	-	-	-
Ingresos por intereses	6.862	37.104	2.375	4.801
Ingresos por otros servicios	-	119.903	-	-
	6.862	157.007	2.375	4.801
Gastos Ingeniería		38.145	-	-
		38.145	-	-

Concepto	RHETO (Vinculada)		Otras partes vinculadas	
	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Servicios recibidos	-	59.350	189.849	97.458
Gastos de personal	-	-	205.712	174.818
Compra inmov./mercaderías	-	-	-	-
	-	59.350	395.561	272.276

**CLERHP
ESTRUCTURAS PY SRL
(Sociedad del grupo)**

Concepto	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Ingresos por prestación de servicios	739.741	171.979
Ingresos por ventas	440.961	18.539
Ingresos de intereses	42.331	18.539
	1.223.033	209.057

**CLERHP Construcción
y contratas (Sociedad
del grupo)**

Concepto	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Ingresos por ventas de inmovilizado	13.623	--
Ingresos por ventas de existencias	288.573	--
Ingresos de intereses	11.788	--
	313.984	--

En opinión de los administradores, los bienes y servicios se adquieren o facturan a empresas vinculadas bajo los términos y condiciones comerciales normales de mercado, y corresponden a operaciones necesarias en el contexto de la actividad desarrollada por la Sociedad, por lo que los resultados generados en las mismas no dan lugar a distorsiones de la imagen fiel de sus cuentas anuales.

14.2. Saldos al cierre con partes vinculadas

CLERHP ESTRUCTURAS BOLIVIA (Sociedad del grupo)		
Concepto	31.12.2018	31.12.2017
Activo		
Clientes	-	229.467
Créditos		402.160
Otros activos financieros	101	130.496
	101	762.122
Pasivo		
Proveedores	(45.990)	(38.145)
	(45.990)	(38.145)

Concepto	OTRAS PARTES VINCULADAS		AEC (Sociedad del grupo)	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Activo				
Clientes			14.578	9.695
Créditos a terceros	--	--	9.574	4.773
Otros activos financieros	--	--	73.667	78.468
	--	--	97.819	92.936
Pasivo				
Remunerac. Ptes pago	(109.328)	(70.586)		
Proveedor	(286.875)	(63.344)		
Otros pasivos fros	(62.765)	(48.221)		
	(458.968)	(182.151)		

Concepto	CLERHP ESTRUCTURAS PY(sociedad del grupo)	
	31.12.2018	31.12.2017
Activo		
Clientes	980.406	311.200
Créditos	32.068	10.491
Otros activos financieros	204.391	224.580
	1.216.865	546.271

Concepto	AEC Hispánica (Grupo)	
	31.12.2018	31.12.2017
Activo	-	-
Otros activos financieros	38.666	35.679

Concepto	Clerhp Construcción y Contratas (Grupo)	
	31.12.2018	31.12.2017
Activo	-	-
Clientes	314.907	
Créditos empresa	1.296	
Otros activos financieros	639.830	808

15. INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ADMINISTRADORES Y AL PERSONAL DE ALTA DIRECCIÓN

15.1. Retribución a los administradores y miembros de alta dirección.

Las retribuciones percibidas durante los ejercicios 2018 y 2017 por los Administradores y el personal de alta dirección de la Sociedad ascienden a 205.712 euros y 174.818 euros, respectivamente. Además, a través de empresas vinculadas a los administradores se han devengado ingresos por importe de 101.965 euros en 2018 y 123.808 euros en 2017.

Los Administradores de la Sociedad no tienen concedidos anticipos o créditos y no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía. Asimismo, la Sociedad no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y seguros de vida con respecto al personal de Alta Dirección o con respecto a antiguos o actuales administradores de la Sociedad. Durante los ejercicios 2018 y 2017 la Sociedad ha satisfecho la prima del seguro de responsabilidad civil de los Administradores, ascendiendo la cuantía de la prima a 10.807 euros y 2.388 euros, respectivamente.

15.2. Conflicto de interés

De acuerdo con lo previsto en el artículo 229.3 de la Ley de Sociedades de Capital, se informa de que durante el ejercicio 2018 ni los administradores de la Sociedad ni las personas vinculadas a ellos han tenido situación alguna de conflicto, directo o indirecto, con el interés de la Sociedad.

16. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE Y DERECHOS DE EMISIÓN DE GASES DE EFECTO INVERNADERO

16.1. Información sobre medio ambiente

Comunicación negativa: Los abajo firmantes, como Administradores de la Sociedad citada, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales NO existe ninguna partida de naturaleza

medioambiental que debe ser incluida en las notas explicativas de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad.

16.2. Derechos de emisión de gases de efecto invernadero

No existen contratos relativos a derechos de emisión de gases de efecto invernadero, ni contingencias relacionadas con sanciones o medidas de carácter provisional, en los términos previsto en la Ley 1/2005.

17. INFORMACIÓN SOBRE APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA. "DEBER DE INFORMACIÓN" DE LA LEY 15/2010, DE 5 DE JULIO.

De acuerdo con lo establecido en la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC), sobre la información a incorporar en las Notas Explicativas en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales, se detalla a continuación la información sobre el periodo medio de pago a proveedores durante los ejercicios 2018 y 2017:

	<u>Días</u>	
	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Período medio de pago a proveedores	132,16	65,76
Ratio de las operaciones pagadas	110,64	65,83
Ratio de las operaciones pendientes de pago	3,37	65,39
Total de pagos realizados	2.302.580	680.844
Total de pagos pendientes	503.196	98.794

18. OTRA INFORMACIÓN

El número medio de personas empleadas en el curso de los ejercicios 2017 y 2018 por categorías es el siguiente:

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2018</u>
TECN. FINAN		1,00
OFIC. 1ª ADM	1	1,23
NIVELL 4		0,32
INGEN. TEC.	1,3	1,76
INGEN. SUP.	5,57	8,86
DELINEANTE	-	1,64
CONTABLE		0,96
BECARIOS		0,18
BECARIO		0,48
AYUD. DELIN	0,98	0,98
AUX. TECN.		0,84
ARQ. TECNIC.	1,57	1,00
ARQ. TECNIC.	<u>1,57</u>	<u>1,00</u>
TOTAL	<u>11,99</u>	<u>20,25</u>

Durante los ejercicios 2018 y 2017 no ha habido personas empleadas con discapacidad mayor o igual al treinta y tres por ciento.

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.

Adicionalmente, a continuación se indica la distribución por sexos, al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2018 del personal de la Sociedad (y de los Administradores), desglosado por categorías:

Al 31.12.2017	Hombres	Mujeres
Consejeros	8,00	-
Arquitecto Técnico	2,00	-
Ayud. Delineante	-	1,00
Ingeniero Superior	7,00	-
Ingeniero Técnico	2,00	-
Jefe superior	-	-
Oficial de Administración	1,00	1,00
Técnico Financiero	1,00	-
TOTAL	21,00	2,00

31.12.2018	Hombre	Mujeres
CONSEJEROS	8	--
ARQ. TECNIC.	1,00	--
ARQ. TECNIC.	1,00	--
AUX. TECN.	0,84	--
BECARIO	0,48	--
BECARIOS	0,18	--
DELINEANTE	0,68	--
INGEN. SUP.	8,86	--
INGEN. TEC.	1,00	--
NIVELL 4	0,32	--
TECN. FINAN.	1,00	--
AYUD. DELIN.	--	0,98
CONTABLE	--	0,96
DELINEANTE	--	0,96
INGEN. TEC.	--	0,76
OFIC. 1ª ADM.	--	1,23
Total	23,36	4,89

Honorarios de auditoría

Los honorarios profesionales correspondientes a las auditorías de las cuentas anuales de los ejercicios 2018 y 2017 han ascendido a 11.000 euros y 7.000 euros, respectivamente y los honorarios correspondientes a las auditorías de las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 2018 y 2017 han ascendido a 9.400 euros y 6.000 euros, respectivamente. Los honorarios profesionales relativos a las revisiones limitadas de los estados financieros intermedios al 30 de junio de 2018 y 30 de junio de 2017 han ascendido a 6.000 euros cada año. Y los honorarios profesionales correspondientes a las revisiones limitadas de los estados financieros intermedios consolidados al 30 de junio de 2018 y 2017 han ascendido a 2.500 euros, cada año.

Los honorarios devengados por otros auditores del grupo en los ejercicios 2018 y 2017 han ascendido a 22.615 euros y 20.023 euros, respectivamente.

Durante dichos periodos la Sociedad no ha efectuado ninguna otra transacción con su sociedad auditora de cuentas ni con entidades del mismo grupo de sociedades al que pertenece su sociedad auditora de cuentas ni con cualquier otra sociedad con la que esté vinculada por propiedad común, gestión o control.

19. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 21 de febrero de 2019 se elevó a público la emisión de 15 obligaciones convertibles de 100.000 euros cada una así como el aumento de capital en la cuantía necesaria para atender a la conversión futura de tales obligaciones. Las obligaciones han sido suscritas íntegramente por Inveready Convertible Finance I, F.C.R y Convertible Finance Capital, SCR, SA.

En Murcia a 30 de marzo de 2019

[Handwritten signatures and stamps in blue ink]

INFORME DE GESTION DICIEMBRE 2018

1.- PRESENTACION DE LA SOCIEDAD

La Sociedad fue constituida, por periodo de vigencia indefinido, bajo la denominación de CLERHP Estructuras, S.L. el 4 de agosto de 2011 mediante escritura autorizada por el Notario de Murcia, D. Arsenio Francisco Sánchez Puerta, 1416 de su protocolo, e inscrita en el Registro Mercantil de Murcia con fecha 19 de agosto de 2011 en el Tomo 2836, folio 6, hoja Mu-76569, Inscripción 1º.

En fecha 23 de junio de 2015 la Junta General de Accionistas acordó su transformación en Sociedad Anónima, acuerdo que fue elevado a público escritura pública de fecha 6 de noviembre de 2015 otorgada por el Notario de Murcia, D. Arsenio Francisco Sánchez Puerta con el número 2.215 de su protocolo e inscrita el 10 de noviembre de 2015 en el Registro Mercantil de Murcia al Tomo 2988, folio 150, hoja MU-76569, Inscripción 12.

El capital de la sociedad está dividido en 10.076.768 acciones de 0,04 € de nominal cada una. Todas las acciones están suscritas y desembolsadas íntegramente y pertenecen a una única clase y serie.

A la fecha de cierre del ejercicio se presentaba la siguiente situación de accionistas:

Rhymer Projects Developer S.R.L.	48,31%
Alejandro Clemares Sempere	13,89%

CLERHP Estructuras, S.A., es la matriz del grupo CLERHP especializado en ingeniería de estructuras que opera a nivel internacional prestando servicios de diseño, cálculo, asistencia técnica en la construcción y construcción de estructuras de todo tipo de edificios.

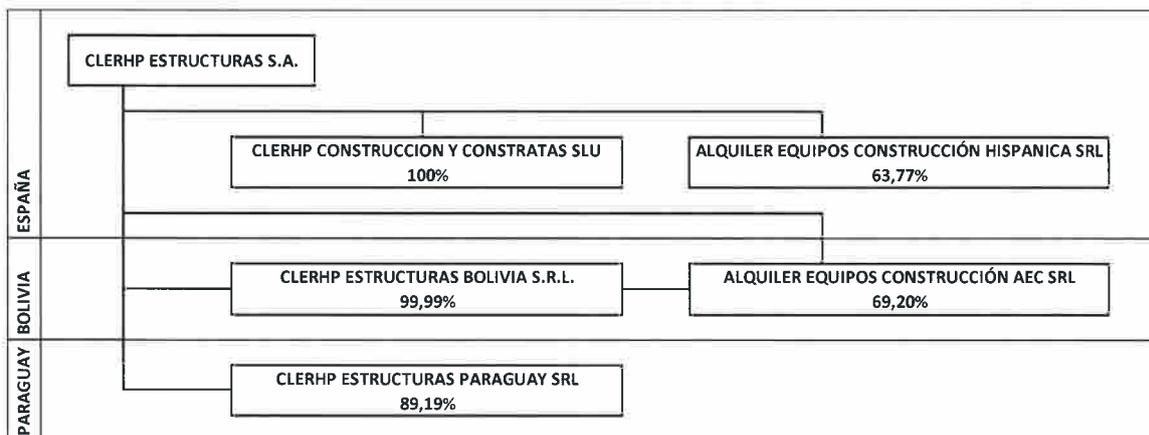
CLERHP es una ingeniería especializada en estructuras de edificación que engloba los conocimientos tanto técnicos como operativos, ofreciendo servicios de diseño, cálculo y asistencia técnica en la ejecución de las obras de estructura, así como participando activamente en la gestión de construcción de las mismas.

CLERHP realiza trabajos en el área de la edificación y la obra pública, siendo proveedor de arquitectos, constructoras y promotoras en el desarrollo de todo tipo de proyectos habiendo participado en edificios de gran altura, espacios comerciales, oficinas, hoteles, colegios, universidades y viviendas. En la actualidad, CLERHP centra su actividad en el exterior, con presencia en Bolivia y Paraguay.

La sede de CLERHP Estructuras se encuentra ubicada en la Avenida Europa, nº 3B, entresuelo 1ª, Murcia. En estas instalaciones se encuentra el departamento técnico de la empresa y su sede social. La Compañía cuenta además, a través de sus filiales, con oficinas en Bolivia, en la calle Asunción esquina Calle Libertad 180, edificio Copycolor 1 planta, de Santa Cruz de la Sierra y en la Avenida Sánchez Bustamante esquina 11. Calacoto, nº 487. Local 2 Edificio BBC II de La Paz. Dispone además de un almacén para logística en la Avenida Perimetral de Santa Cruz de la Sierra. En Paraguay cuenta con oficinas en Asunción, Calle federación Rusa 1863.

El organigrama societario del grupo es el siguiente:





La filial brasileña del Grupo, Estructuras do concreto SRL, ha sido disuelta durante el ejercicio 2018.

Las líneas de negocio que componen la actividad de CLERHP son las siguientes:

I) Líneas de diseño y cálculo de estructuras y de asistencia técnica.

Hasta la fecha se vienen facturando conjuntamente los servicios derivados del diseño y cálculo de estructuras, con los servicios derivados de la asistencia técnica de proyectos (si bien son tanto en términos de costes como de naturaleza del servicio de facto dos líneas de negocio diferenciadas, facturadas conjuntamente para su mejor presentación comercial). Esto responde a una estrategia comercial a través de la cual se le oferta al cliente la idoneidad de un trabajo conjunto con un importante ahorro de costes ya que del cálculo derivan gran parte de los trabajos técnicos de la construcción y se evita la duplicidad de trabajos. Dicha estrategia comercial se complementa con alianzas estratégicas con ingenierías locales para obtener una mayor penetración en el mercado. Estas alianzas constituyen a su vez una fuente de captación de nuevos clientes proporcionando ingresos a las otras líneas de negocio. Con esta estrategia comercial se utiliza este servicio en una estrategia pull a la vez que la línea de negocio tiene su desarrollo específico.

a. Líneas de diseño y cálculo de estructuras

La compañía realiza trabajos de ingeniería de estructuras para sus filiales o para terceras empresas, participando en la elaboración de los proyectos de estructuras de la mano de los arquitectos diseñadores del proyecto y aportando sus conocimientos para la optimización de la calidad de la estructura en cuanto a su comportamiento, su facilidad de ejecución y su coste. Se realizan servicios sobre proyectos completamente nuevos o servicios de verificación de proyectos realizados por terceros.

Consiste en la realización de proyectos de estructuras, dando solución a los arquitectos y equipos de arquitectura en la resolución de forma eficaz de la problemática estructural de los diseños de edificio, tanto tradicionales como singulares. Se desarrolla el diseño y cálculo de todos los elementos estructurales tanto de hormigón armado, como de acero y madera. Se busca siempre lograr la satisfacción del arquitecto garantizando el cumplimiento de las normas aplicables y los estándares de calidad. A la hora de diseñar se tienen en cuenta los medios disponibles en el país del proyecto.

b. Línea de asistencia técnica de obra.

La línea de Asistencia Técnica de obra es un servicio complementario al anterior y consiste en la asistencia técnica al cliente en todo el proceso constructivo de los proyectos anteriores. Se realiza

un monitoreo del avance de obra y de la calidad en la ejecución, así como un seguimiento de los procesos constructivos y técnicas empleadas.

Consiste en la realización del seguimiento de obra, complementario a la dirección facultativa del proyecto y de carácter específico en la rama de estructuras. En los grandes proyectos de edificios se realiza una supervisión separada de cada una de las ingenierías específicas, generalmente dirigida por un jefe de proyecto que coordina la interacción entre ellas. CLERHP aporta este servicio de ingeniería específica a sus filiales en cada mercado, centralizando el know how en la matriz. Esto permite tener un menor número de técnicos y de mayor cualificación, reduciendo costes a la vez que se obtiene una mayor calidad en el servicio prestado.

2.- EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS EN EL EJERCICIO Y SITUACION DE LA SOCIEDAD AL CIERRE

La evolución de la economía sudamericana, principal mercado actual de CLERHP, continúa experimentando ratios de crecimiento importantes.

El PIB de Paraguay creció un 3,8% en 2018 (FMI), FRENTE AL 4,2% estimado por el Gobierno en diciembre, con unas perspectivas algo más moderadas para el 2019 cuyo crecimiento de PIB se estima en el 3,5% (FMI). El sector de la construcción tiene un peso muy relevante en la economía paraguaya, ya que supone más de un 18% del PIB (2016). Las políticas macroeconómicas implementadas en el país en los últimos años han permitido reducir la pobreza del 58% a un actual 26%, tasa que continúa siendo elevada pero la tendencia sigue siendo positiva, una rígida disciplina fiscal con un límite de déficit anual máximo del 1,5% del PIB, una política de endeudamiento prudente, política monetaria con tipos de interés del 5%, inflación razonablemente controlada en torno al 4% hace prever que el crecimiento para los próximos años en el país pueda continuar manteniéndose entre los más elevados de la región.

La economía de Bolivia continúa creciendo a tasas próximas al 4,5% (e BCB). Los precios internacionales de los commodities han mejorado sus perspectivas, especialmente para el petróleo y gas. Las perspectivas para el ejercicio 2019 son de un crecimiento del 4,3% (BM). El país continúa por tanto con tasas de crecimiento importantes y con importantes planes de inversión en desarrollo hospitalario, generación de energía y otros sectores. El crecimiento continuo de los últimos 14 años ha ido produciendo algunos desajustes macroeconómicos que deben ir ajustándose, especialmente el déficit fiscal y por cuenta corriente. No obstante lo anterior, las perspectivas siguen siendo optimistas para el desarrollo de este país que continúa con muchas demandas insatisfechas, entre otras la vivienda.

Durante el ejercicio 2018 se han producido los siguientes hechos significativos:

- El 16 de marzo de 2018, Clerhp Estructuras Bolivia SRL, realizó una ampliación de capital por importe de 6.473.000 Bs íntegramente suscrita y desembolsada por Clerhp Estructuras S.A.
- La filial brasileña del Grupo, Estructuras do concreto SRL, ha sido disuelta durante este año.



3

Evolución de la sociedad durante el ejercicio

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A CIERRE DEL EJERCICIO DE 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017 DE LA SOCIEDAD "CLERHP ESTRUCTURAS S.A."

PyG	31/12/2017	31/12/2018
<i>Euros</i>		
Importe Neto de la Cifra de Negocios	1.957.263,82	3.784.935,00
Coste Directo	-86.592,00	-722.159,00
Trabajos realizados por la empresa para su activo	0,00	253.905,00
Margen	1.870.671,82	3.316.681,00
<i>% sobre cifra de negocios</i>	<i>95%</i>	<i>88%</i>
Otros ingresos de Explotación y otras pérdidas y ganancias netas	0,00	0,00
Gastos de personal de estructura	-587.056,96	-918.971,00
Gastos generales	-490.683,20	-799.344,00
EBITDA	792.931,66	1.598.366,00
<i>% sobre cifra de negocios</i>	<i>41%</i>	<i>42%</i>
Amortización	-13.339,68	-14.448,00
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	0,00	5.174,00
Otros resultados	0,00	15.093,00
EBIT	779.591,98	1.604.185,00
<i>% sobre cifra de negocios</i>	<i>40%</i>	<i>42%</i>
<i>Ingresos Financieros</i>	<i>60.589,50</i>	<i>71.007,00</i>
<i>Gastos Financieros</i>	<i>-109.377,47</i>	<i>-120.696,00</i>
<i>Variación de valor razonable en instrumentos financieros</i>	<i>0,00</i>	<i>-33.624,00</i>
<i>Diferencias de cambio</i>	<i>-77.233,01</i>	<i>713,00</i>
<i>Deterioro y Rdo Enajenación Instr. Fin</i>	<i>-20.612,00</i>	<i>-117,00</i>
Resultado antes de impuestos	632.959,00	1.521.468,00
<i>% sobre cifra de negocios</i>	<i>32%</i>	<i>40%</i>
Impuesto de sociedades	-161.188,16	-337.663,00
Beneficio Neto	471.770,84	1.183.805,00
<i>% sobre cifra de negocios</i>	<i>24%</i>	<i>31%</i>

4

BALANCES CLERHP ESTRUCTURAS S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

BALANCE	31/12/2017	31/12/2018
<i>Euros</i>		
Activo no corriente	2.610.975	3.469.761
Inmovilizado	65.782	390.138
Inv. en empresas del grupo y asoci. L/P	2.539.339	3.073.769
Inversiones financieras L/P	5.854	5.854
Activo corriente	3.386.878	6.285.237
Existencias	161.045	107.191
Clientes y otros deudores	2.246.346	3.372.258
Periodificaciones C/P	0	0
Inv. en empresas del grupo y asoci. C/P	655.428	998.256
Inversiones financieras C/P	71.024	83.701
Periodificaciones	5.833	0
Efectivo	247.202	1.723.831
TOTAL ACTIVO	5.997.853	9.754.998
Patrimonio Neto	3.361.461	4.558.901
Fondos Propios	3.361.461	4.558.901
<i>Capital</i>	403.071	403.071
<i>Prima emisión</i>	1.016.925	1.016.925
<i>Reservas</i>	1.641.566	2.103.994
<i>Acciones/participaciones patrimonio propias</i>	-171.872	-148.893
<i>Resultado del ejercicio</i>	471.771	1.183.804
Pasivo no corriente	1.128.850	892.121
Deudas L/P	1.128.850	892.121
Pasivo corriente	1.507.542	4.303.975
Provisiones a C/P	0	-18.106
Deudas C/P	1.125.543	3.384.978
Proveedores	381.999	937.103
TOTAL PASIVO	5.997.853	9.754.997

La cifra de negocios de CLERHP Estructuras, S.A. ha alcanzado los 3.784 miles de euros en el periodo enero diciembre 2018 un 93% superior a la cifra del mismo periodo del ejercicio anterior. El margen bruto de la compañía ha cerrado en un 88%, algo inferior al del periodo anteriores debido fundamentalmente a la venta a filiales de materiales de construcción, ya que implican la compra de mercaderías y su posterior venta con un pequeño margen.

5

Los trabajos para el inmovilizado realizados por la empresa corresponden al proyecto de I+D+I denominado " Desarrollo de un sistema completo de encofrado horizontal" suscrito con CDTI en 2017.

Durante este ejercicio los gastos de personal y generales han experimentado unos crecimientos del 56,54% y 6,9% respectivamente. Estos datos han significado un incremento del EBITDA, del 101% respecto del mismo periodo del ejercicio anterior, alcanzando los 1.598 miles de euros. El EBIT al 31 de diciembre de 2018 representa un 42% sobre la cifra de negocios mientras que en el mismo periodo de 2017 representaba un 40% sobre la cifra de negocios y un 33% en 2016.

A nivel financiero, la compañía ha incrementado su deuda neta con bancos y asimilados un 24,4% en 2018, lo que significan 489 miles de euros con respecto al 31 de diciembre de 2017. Esta financiación adicional se ha destinado a reforzar el crecimiento de los mercados Paraguay y España.

Si bien los datos del 2018, en cuanto a deudas a corto plazo suponen un importante incremento, ello es debido a la firma de un crédito puente para la emisión de bonos convertibles a largo plazo que finalmente se han suscrito en Febrero de 2019.

Con todo lo anterior, el margen del BAI de la compañía ha mejorado casi un 140% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, alcanzando los 1.521 miles de euros. El BDI de la empresa representa un margen sobre ventas del 31%, frente al 24% del mismo periodo del ejercicio anterior.

La proporción de fondos propios sobre el total del balance de la compañía alcanza un 47% frente al 56% de la misma fecha del ejercicio anterior

3.- Principales riesgos

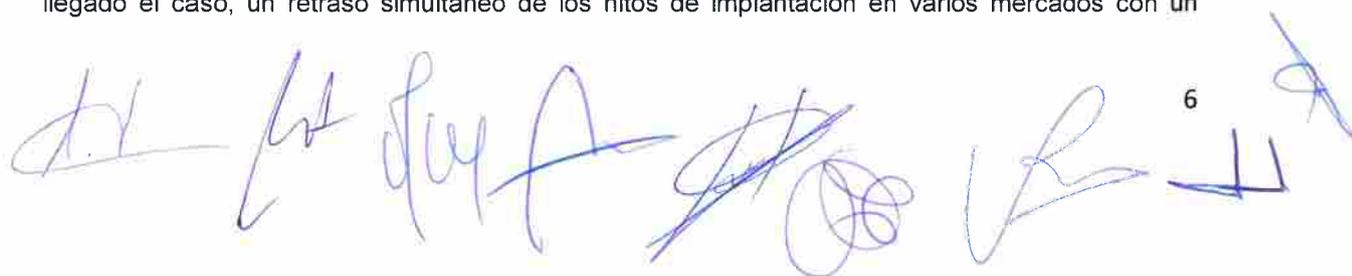
Debe tenerse en cuenta que todos estos riesgos podrían tener un efecto material adverso en la compañía.

Riesgos vinculados a las características del modelo de negocio

Se trata de un riesgo que afecta al modelo de negocio, en todas sus líneas, por el componente cíclico de las actividades vinculadas al sector construcción. Este riesgo es generalizado para todos los mercados geográficos (España, Paraguay o Bolivia incluidos, mercados actuales e inmediatos previstos por la Compañía), aun cuando éstos tuvieren un fuerte potencial de crecimiento. Un parón en el sector o cualesquiera de sus subsectores (diseño y cálculo de estructuras, construcción, alquiler de maquinaria o asistencia técnica, etc.) derivado de un contagio de otros sectores o por saturación del mismo, afectaría a la actividad de la empresa de forma sustancial. Cabe añadir que además la ralentización es normalmente brusca y que la sobrereacción sectorial al ciclo económico – tanto en entornos positivos como negativos – es normalmente muy acusada.

Riesgos relacionados con la evolución de la actividad

En relación a la evolución de la actividad, un posible crecimiento excesivo de la Compañía podría suponer una pérdida de control efectivo de las áreas claves de rentabilidad. Si la empresa acelera mucho su crecimiento puede no tener capacidad para implantar todos los sistemas de control o, llegado el caso, un retraso simultáneo de los hitos de implantación en varios mercados con un



6

descenso de actividad importante en los mercados consolidados pondría en peligro los flujos de caja necesarios para la actividad de la empresa.

Riesgos relativos a la retención de talento

La acumulación de conocimiento en los actuales profesionales y gestores de la Compañía, y el potencial comercial tanto de éstos como de sus socios principales, genera una criticidad importante para el desarrollo futuro de la Sociedad.

Riesgos de concentración de clientes

La concentración de clientes ha continuado diluyéndose aún más en el año 2018. Esta amplitud de clientes se está produciendo tanto en el mercado boliviano como en el de Paraguay.

Riesgos de concentración geográfica

Con la apertura del mercado de Paraguay a mediados del ejercicio 2016 y la realizada en 2017 en España la Compañía continúa con el objetivo de diversificar su concentración geográfica.

La Compañía debe seguir con su política de expansión en otros mercados con el fin de depender lo mínimo posible de un mercado concreto.

Riesgos de carácter geopolítico

Los mercados de Bolivia, Paraguay y España, donde actualmente está focalizado el negocio presente y el desarrollo de negocio presente respectivamente, entrañan ciertos riesgos vinculados con la evolución política, normativa y económica de los mismos.

Bolivia

La economía boliviana ha presentado un crecimiento acumulativo del entorno del 4% en la última década. Las estimaciones tanto gubernamentales como de organismos internacionales continúan siendo positivas y del orden de la tendencia de los últimos años. La decidida apuesta del gobierno por la construcción de infraestructuras y apoyo a la vivienda hacen pensar que el sector de la construcción tenga todavía un potencial de crecimiento en los próximos años. No obstante, este crecimiento sostenido y la bajada de los precios internacionales de las materias primas son parámetros que pueden generar ciertas tensiones económicas que ralenticen en un tiempo esta tendencia favorable. La incertidumbre generada por la continuidad del actual presidente a partir de finales de 2019, año de elecciones generales, es otro factor a tener presente para analizar las perspectivas económicas del país.

Paraguay

La economía de Paraguay continúa comportándose de forma positiva. Las previsiones para este ejercicio la sitúan como la segunda economía de la región con mejores perspectivas de crecimiento económico.

El sector constructor mantiene un crecimiento positivo apoyado tanto en la inversión pública como en la privada, ofreciendo oportunidades importantes de crecimiento para el proyecto CLERHP en el país y situarse como un actor relevante en el sector en el que se desempeña la compañía.



Handwritten signatures in blue ink at the bottom of the page. There are approximately seven distinct signatures. A small number '7' is written above the second signature from the right.

España

El mercado español comienza a dar síntomas de recuperación lo que representa una oportunidad para la compañía. Como en todos los ciclos inmobiliarios, cuando el mercado comienza a crecer se produce un desajuste de la oferta de servicios, lo que debe aprovechar el Grupo para posicionarse adecuadamente.

Riesgos relativos al tipo de cambio.

Si bien la Compañía vigila la evolución de los tipos de cambio para realizar la oportuna cobertura de los mismos en caso necesario, en el caso de su principal mercado – Bolivia - existe el riesgo de un cambio en el tipo fijo que el país aplica contra el dólar. La compañía puede proteger el tipo de cambio del euro frente al dólar, pero no puede proteger una devaluación por parte del gobierno de la moneda local.

Este riesgo de tipo de cambio se está extendiendo a la actividad en Paraguay.

Riesgos de carácter fiscal

La estructura de la Compañía es todavía reducida en sus servicios centrales en lo que a funciones administrativas atañe, sirviéndose fundamentalmente del apoyo de terceros profesionales para atender sus obligaciones fiscales, laborales y jurídicas. Ello comporta que a fecha del presente Documento la complejidad fiscal inherente a la operativa internacional unida al crecimiento que la Compañía está protagonizando y espera seguir protagonizando en el futuro, pudiere determinar que se incurra en algún momento en riesgos operativos en la gestión de las materias tributarias.

Riesgos de carácter financiero

La financiación de la Compañía procede, además del capital desembolsado por sus accionistas, de los préstamos y flujos de caja de la actividad. Ante una situación de falta de crédito, junto con un descenso importante en los niveles de actividad, se podría ver afectada la actividad de la Compañía.

Además del riesgo de acceso a recursos financieros ajenos que acompañen a la Compañía en su crecimiento descritos en el párrafo anterior, existe un riesgo fundamental en la correcta gestión del capital circulante y su evolución, y de las necesidades operativas de fondos crecientes que puedan surgir de la evolución de la Compañía y del potencial retraso o contingencias que pudieren producirse en el cobro de clientes o en las necesidades de pago a proveedores.

El principal riesgo en el descenso de los flujos de caja de la operativa, vendría dado por una situación de impago por parte de varios clientes de forma simultánea, que obligase a un replanteamiento de los flujos de caja comprometidos.

Riesgos vinculados a la cotización de las acciones

Los mercados de valores presentan en el momento de la elaboración del presente Documento una elevada volatilidad, fruto de la coyuntura que la economía y los mercados vienen atravesando en los últimos ejercicios.



8

4.- Acontecimientos posteriores al cierre.

A la fecha del presente Informe el precio de cotización es de 1,31 € por acción frente a los 1,27 del precio de salida.

Con fecha 21 de febrero de 2019 se elevó a público la emisión de 15 obligaciones convertibles de 100.000 euros cada una así como el aumento de capital en la cuantía necesaria para atender a la conversión futura de tales obligaciones. Las obligaciones han sido suscritas íntegramente por Inveready Convertible Finance I, F.C.R y Convertible Finance Capital , SCR, SA.

5.- Evolución previsible

Dado el importe de los contratos firmados a la fecha para su ejecución durante 2019 y 2020, la compañía estima que se va a ver reforzada la tendencia actual de crecimiento. Así mismo, con el inicio de actividad en nuevos mercados se espera diversificar el riesgo y poner la base para crecimientos futuros.

6.- Actividades de investigación y desarrollo

La compañía continúa con el desarrollo de un sistema de encofrado con capacidad para la ejecución de estructuras con alta resistencia sísmica, incluyen elementos de mayor rigidez dentro de un sistema modular de rápido montaje y desmontaje. El objetivo de dicho desarrollo es obtener una tecnología propia que permita a la compañía abordar proyectos en mercados con alta grado sísmico con altos niveles de competitividad. La compañía ha obtenido la aprobación de una línea de apoyo financiero de Cofides para el desarrollo de dicha línea de investigación

La compañía también dispone de otras líneas de investigación y desarrollo de nuevos productos que permitirán reducir el consumo de madera en la ejecución de estructuras. Se investigan sistemas de aligeramiento para mejorar tanto el coste como el comportamiento de las mismas frente a efectos horizontales.

7.- Adquisición de acciones propias

Las compras totales de enero a diciembre ascienden a 73.658 €, mientras las ventas fueron de 96.636 €.

8.- Uso de instrumentos financieros

A fecha de cierre del ejercicio, las inversiones financieras a corto plazo existentes en el balance son depósitos cuentas corrientes con vinculadas y la cuenta con el proveedor de liquidez, por lo que no se consideran relevantes los riesgos derivados de las mismas.

9.- Sistemas de información

Estructura organizativa para cumplir las obligaciones informativas

La compañía cuenta con una estructura y de unos procedimientos de control de información financiera y de reporting adecuados para garantizar el cumplimiento de las obligaciones de información que establece el Mercado Alternativo Bursátil, en el que cotiza la compañía.



9

El órgano responsable de garantizar la existencia y suficiencia de tal estructura es el Consejo de Administración de la sociedad. El mismo, ha aprobado un reglamento interno de conducta que contempla la obligación de coordinar, velar y vigilar el cumplimiento de los principios de actuación que en el mismo se recogen en materia de información privilegiada, valores, información relevante, conflictos de interés, autocartera, operaciones especiales, comunicación y otras.

La persona a cargo de tal vigilancia es D. Juan Andrés Romero Hernández, Presidente y CEO de la Compañía, como primer ejecutivo de la misma.

Asimismo, la compañía ha aprobado un Reglamento Interno de funcionamiento del Consejo de Administración, cuyo artículo 35 en concreto, relativo a la relación con los mercados, contempla:

1. El Consejo de Administración a través de las comunicaciones de hechos relevantes, informará al público de manera inmediata sobre toda información relevante en los términos establecidos en la Ley del Mercado de Valores y su legislación de desarrollo.
2. El Consejo de Administración adoptará las medidas precisas para asegurar que la información financiera semestral, trimestral y cualquiera otra que la prudencia exija poner a disposición de los mercados se elabore con arreglo a los mismo principios, criterios y prácticas profesionales con que se elaboran las cuentas anuales y que coge de la misma fiabilidad que estas últimas.
3. El Consejo de Administración incluirá información en su documentación pública anual sobre las reglas de gobierno de la Sociedad y el grado de cumplimiento de las mismas.

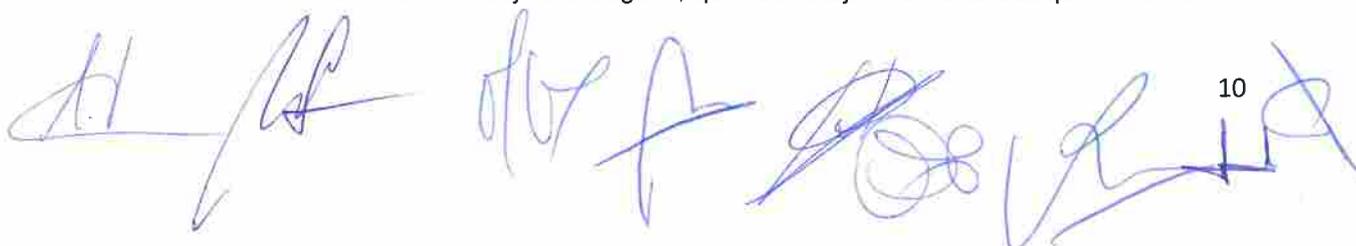
Para garantizar que en todo momento la compañía cuenta con una estructura organizativa, la permanente atención de las obligaciones informativas dependen funcionalmente del área financiera y en concreto en la figura del Director Financiero, quien reporta directamente al Consejero Delegado regularmente y adicionalmente en las citas fijadas al Consejo de Administración y, en adelante, también a la Comisión de Auditoría.

El Consejero Delegado y el área financiera están en permanente contacto y celebran reuniones periódicas para garantizar la suficiencia organizativa y en materia de cumplimiento de las obligaciones de información con el mercado, y el correcto funcionamiento de los mecanismos de los que la compañía se ha dotado a tal fin.

La vigilancia se extiende especialmente a la previsión y gestión de todos los riesgos mencionados en el punto tercero anterior.

La compañía cuenta con un sistema de gestión analítica y un sistema interno de control financiera para la gestión de parámetros específicos de control técnico del negocio y su evolución que permite detectar en todo momento cualesquiera desviaciones o indicadores financieros y de negocio y operaciones, así como de la actividad de los servicios centrales de la compañía, para – en su caso – realizar el oportuno reporting al mercado en condiciones adecuadas y con inmediatez.

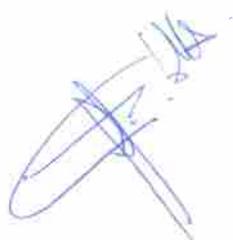
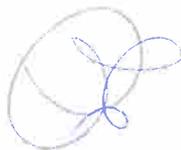
En cada uno de los departamentos y de las filiales se trabaja y reporta en paralelo internamente y con el apoyo de asesores externos que garantizan la adecuación de la producción de información y de la formulación de cuentas con arreglo a la normativa de aplicación a las leyes locales en su caso. La compañía mantiene un contacto permanente con la empresa de auditoría a través tanto del área financiera como del Consejero Delegado, quienes cotejan con ésta cualquier cuestión en



10

materia de información financiera y su reflejo contable, para valorar su potencial impacto y la subsiguiente necesidad de ser comunicada en su caso.

El informe de gestión ha sido formulado a fecha 30 de marzo de 2019



El Consejo de Administración de CLERHP ESTRUCTURAS, S.A., formula las presentes Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2018, para su aprobación por la Junta General de Accionistas.

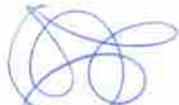
En Murcia, 30 de marzo de 2019



Juan Andrés Romero Hernández



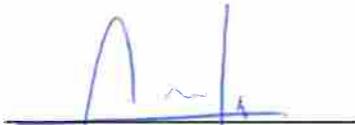
Alejandro Clemares Sempere



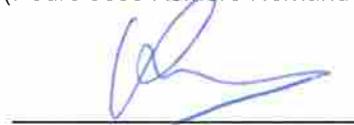
Antonio Navarro Muñoz



Rhymar Projects Developer, S.A.
(Pedro José Romero Hernández)



Alberto J. Muñoz Sanchez- Miguel



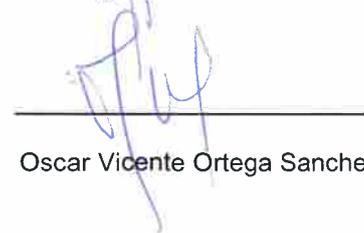
Víctor Manuel Rodríguez Martín



Félix Ángel Poza Ceballos



José Ángel Morenete Vega



Oscar Vicente Ortega Sanchez



**CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Cuentas Anuales Consolidadas e
Informe de Gestión Consolidado del ejercicio 2018 junto con el
Informe de Auditoría emitido por un Auditor Independiente**

**INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EMITIDO POR
UN AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los Accionistas de CLERHP ESTRUCTURAS, S.A. :

Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de CLERHP ESTRUCTURAS, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la Nota 2.1 de la memoria consolidada) 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 consolidadas* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Reconocimiento de ingresos de los proyectos

Tal y como se indica en las Notas 1.1 y 4.1 de la memoria consolidada, el Grupo realiza proyectos que atienden a sus distintas actividades.

Los ingresos por prestación de servicios de ingeniería se reconocen considerando su grado de realización en la prestación de dicho servicio a cierre del ejercicio y los ingresos relacionados con la actividad de construcción se reconocen mediante la valoración a precios de venta de la producción ejecutada durante el ejercicio.

En aquellos casos en los que los ingresos a reconocer de los proyectos, atendiendo a la metodología de reconocimiento resultante en orden a su actividad, resulten superiores a los que se deriven del criterio de facturación o certificación, dicha diferencia se reconoce dentro del activo del balance consolidado en el epígrafe “Clientes por ventas y prestación de servicios” con abono al epígrafe de “Prestación de servicios” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Del mismo modo, si resultasen inferiores, dicha diferencia se reconoce en el pasivo del balance consolidado, dentro del epígrafe “Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar – Anticipos de clientes” con cargo al epígrafe de “Prestaciones de servicios” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Hemos considerado que esta área es una cuestión clave de nuestra auditoría por la significatividad de los importes y por el grado de las posibles estimaciones realizadas.

Como parte de nuestros procedimientos y atendiendo a la metodología de reconocimiento de los ingresos hemos comprobado en base selectiva la razonabilidad de los ingresos reflejados bien atendiendo al criterio de grado de avance o, en su caso, considerando la valoración de las unidades de obra ejecutadas a los precios establecidos en los contratos, todo ello dependiendo de que la actividad del proyecto se corresponda con servicios de ingeniería o se relacione con la actividad de construcción, respectivamente.

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión consolidado, 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 consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión consolidado 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 consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018 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 consolidadas

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

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

La Comisión de Auditoría de la Sociedad dominante es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales consolidadas.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas.

En el Anexo 1 de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas. Esta descripción que se encuentra en las páginas 6 y 7 siguientes es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la Comisión de Auditoría de la Sociedad dominante

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la Comisión de Auditoría de la Sociedad dominante de fecha 26 de abril de 2019.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de junio de 2018 nos nombró como auditores del Grupo por un período de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta General de Accionistas para el periodo de 3 años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas consolidadas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

Servicios prestados

Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 no se han prestado por la sociedad de auditoría servicios a la entidad auditada distintos de la auditoría de cuentas y adicionales a los indicados en la memoria de las cuentas anuales.

PKF ATTEST Servicios Empresariales, S.L.
Inscrita en el ROAC con el N° S1520



Alfredo Ciriaco
Inscrito en el ROAC con el N° 17938

26 de abril de 2019

Anexo 1 de nuestro informe de auditoría

Adicionalmente a lo incluido en nuestro informe de auditoría, en este Anexo incluimos nuestras responsabilidades respecto a la auditoría de las cuentas anuales consolidadas.

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

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente 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 consolidadas, 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 del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los Administradores de la Sociedad dominante.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores de la Sociedad dominante, del principio contable de empresa en funcionamiento y 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 del Grupo 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 consolidadas 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 el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la Comisión de Auditoría de la Sociedad dominante 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 Sociedad dominante 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 Sociedad dominante, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas 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.

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Cifras en euros)

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
ACTIVO			PATRIMONIO NETO Y PASIVO	
ACTIVO NO CORRIENTE			PATRIMONIO NETO	
Inmovilizado intangible (Nota 5)	287.197	9.484	Fondos propios	403.071
Otro inmovilizado intangible			Capital escrutado (Nota 12)	1.016.925
Inmovilizado material (Nota 6)	2.589.115	996.993	Prima de emisión (Nota 12)	580.347
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	259.973	199.709	Reservas (Nota 12)	(148.892)
Inmovilizado en curso y anticipos	2.849.088	1.196.702	Acciones y participaciones de la Sociedad Dominante (Nota 12)	812.701
			Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante (Nota 21)	2.664.152
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo (Notas 1 y 8)	1.913	4.913	Ajustes por cambio de valor	
Instrumentos de patrimonio			Diferencia de conversión (Nota 13)	(29.674)
Inversiones financieras a largo plazo (Notas 7 y 10)	854	854	Socios externos (Nota 14)	213.841
Instrumentos de patrimonio	42.979	26.364	Total Patrimonio Neto	2.848.319
Otros activos financieros	43.833	27.218		
Activos por impuesto diferido (Nota 17)	439	--	PASIVO NO CORRIENTE	
Total Activo No Corriente	3.182.470	1.238.317	Provisiones a largo plazo (Nota 4.h)	43.316
			Deudas a largo plazo (Nota 18)	
ACTIVO CORRIENTE			Deudas con entidades de crédito	644.030
Existencias (Nota 11)	596.184	472.161	Acreedores por arrendamiento financiero (Nota 6)	178.091
Existencias comerciales	431.490	336.322	Otros pasivos financieros	351.591
Anticipos a proveedores (Nota 10)	1.027.674	808.483	Total Pasivo No Corriente	1.217.028
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar				
Clientes por ventas y prestaciones de servicios (Nota 10)	3.655.708	2.393.070	PASIVO CORRIENTE	
Otros deudores (Nota 10)	14.764	15.696	Provisiones a corto plazo	(18.106)
Activos por impuesto corriente (Notas 10 y 17)	--	38.594	Deudas a corto plazo (Nota 18)	
Otros créditos con Administraciones Públicas (Notas 10 y 17)	101.263	92.968	Deudas con entidades de crédito	1.219.252
	3.771.735	2.540.328	Acreedores por arrendamiento financiero (Nota 6)	47.658
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Notas 10 y 15)	37.327	36.487	Derivados	33.624
Otros activos financieros			Otros pasivos financieros	2.239.792
Inversiones financieras a corto plazo (Nota 10)	83.701	78.522		3.540.326
Periodificaciones a corto plazo	9.773	7.783	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 10)	2.073.613	431.328	Proveedores (Nota 18)	567.857
			Proveedores grupo (Notas 15 y 18)	40.203
Total Activo Corriente	7.003.823	3.902.951	Otros Acreedores (Nota 18)	1.055.166
			Pasivos por impuesto corriente (Nota 17)	46.316
TOTAL ACTIVO	10.186.293	5.141.248	Otras deudas con Administraciones Públicas (Nota 17)	450.907
			Anticipos de clientes (Nota 18)	438.277
				2.598.726
			Total Pasivo Corriente	6.120.946
			TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	10.186.293
				5.141.248

Las Notas 1 a 27 incluidas en la memoria consolidada adjunta forman parte integrante del balance consolidado al 31 de diciembre de 2018

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Cifras en euros)

OPERACIONES CONTINUADAS	2018	2017
Importe neto de la cifra de negocios (Nota 23)		
Ventas	131.759	10.245
Prestación de servicios	10.394.810	5.264.131
	<u>10.526.569</u>	<u>5.274.376</u>
Trabajos realizados por la empresa para su activo (Nota 5)	253.905	--
Aprovisionamientos (Nota 23)		
Consumo de mercaderías	(493.123)	(333.412)
Trabajos realizados por otras empresas	(2.797.052)	(1.101.685)
	<u>(3.290.175)</u>	<u>(1.435.097)</u>
Otros ingresos de explotación		
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	90.562	--
Gastos de personal (Nota 19)		
Sueldos, salarios y asimilados	(2.364.489)	(837.443)
Cargas sociales	(564.545)	(159.249)
	<u>(2.929.034)</u>	<u>(996.692)</u>
Otros gastos de explotación		
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	--	4.573
Otros gastos de gestión corriente	(2.597.350)	(1.857.586)
	<u>(2.597.350)</u>	<u>(1.853.013)</u>
Amortización del inmovilizado (Notas 5 y 6)	(347.028)	(409.971)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		
Resultado por enajenaciones y otras (Nota 6)	(5.293)	49.520
Otros resultados	(73.564)	(13.126)
Resultado de explotación	1.628.592	615.997
Ingresos financieros		
De valores negociables y otros instrumentos financieros (Nota 10)	8.637	149
Gastos financieros (Nota 18)	(132.461)	(112.671)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(33.624)	--
Diferencias de cambio (Nota 20)		
Otras diferencias de cambio	(95.566)	(254.205)
Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros	(117)	--
Resultado financiero	(253.131)	(366.727)
Resultado antes de impuestos	1.375.461	249.270
Impuestos sobre beneficios (Nota 17)	(495.046)	(166.829)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	880.415	82.441
Resultado Consolidado del Ejercicio (Notas 21 y 23)	880.415	82.441
Resultado atribuido a la Sociedad Dominante	812.701	96.242
Resultado atribuido a Socios Externos	67.714	(13.801)

Las Notas 1 a 27 incluidas en la memoria consolidada adjunta forman parte integrante de la cuenta
de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2018

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Cifras en euros)

A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

	2.018	2.017
Resultado consolidado del ejercicio	880.415	82.441
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS	880.415	82.441
Total de ingresos y gastos atribuidos a la sociedad dominante	812.701	96.242
Total de ingresos y gastos atribuidos a socios externos	67.714	(13.801)

B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

	2018	2017	Reservas Societades Consolidadas Integración Global	Reservas y Resultados Ejercicios Anteriores	Prima de emisión	Reserva legal	Capital	Acciones Propias	Resultado del Ejercicio Atribuido a la Sociedad Dominante	Ajustes por cambio de valor	Socios Externos	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre de 2016	403.071	1.016.925	80.614	1.344.512	(842.618)	(147.204)	114.088	27.769	223.922	2.221.079	(77.087)	2.143.992
Ajustes por errores (Nota 2.7)	--	--	--	(77.087)	--	--	--	--	--	--	--	--
Saldo ajustado al 1 de enero de 2017	403.071	1.016.925	80.614	1.344.512	(919.705)	(147.204)	114.088	27.769	223.922	2.143.992	(13.801)	82.441
Total ingresos y gastos consolidados reconocidos	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Operaciones con acciones propias (netas)	--	--	--	(8.670)	--	--	--	(24.670)	--	--	--	(83.340)
Diferencias de conversión	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(121.829)	--	(132.033)
Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	--	--	--	(66.700)	--	--	--	--	--	--	(57.225)	(123.925)
Otras variaciones del patrimonio neto	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Otras variaciones	--	--	--	--	6.410	--	--	--	--	--	(797)	5.613
Distribución del resultado del ejercicio 2016	--	--	--	412.012	(297.924)	--	--	--	(114.088)	--	--	--
Saldo al 31 de diciembre de 2017	403.071	1.016.925	80.614	1.681.154	(1.211.219)	(171.874)	96.242	(94.060)	141.895	1.942.748	(71.017)	1.871.731
Ajustes por errores (Nota 2.7)	--	--	--	(71.017)	--	--	--	--	--	--	--	--
Saldo ajustado al 1 de enero de 2018	403.071	1.016.925	80.614	1.681.154	(1.282.236)	(171.874)	96.242	(94.060)	141.895	1.871.731	67.714	880.415
Total ingresos y gastos consolidados reconocidos	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Operaciones con acciones propias (netas)	--	--	--	(9.343)	--	--	--	22.982	--	--	--	13.639
Diferencias de conversión	--	--	--	--	--	--	--	--	--	64.386	--	70.869
Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	--	--	--	(219.365)	--	--	--	--	--	--	5.335	15.852
Otras variaciones del patrimonio neto	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Otras variaciones	--	--	--	--	3.399	--	--	--	--	--	--	--
Distribución del resultado del ejercicio 2017	--	--	--	356.393	(260.151)	--	--	--	(96.242)	--	(7.586)	(4.187)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	403.071	1.016.925	80.614	1.808.839	(1.309.106)	(148.892)	812.701	(29.674)	213.841	2.848.319	213.841	2.848.319

Las Notas 1 a 27 incluidas en la memoria consolidada adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Cifras en euros)

	2018	2017
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION:		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	1.375.461	249.270
Ajustados al resultado-		
Amortización del inmovilizado	347.028	409.971
Correcciones valorativas por deterioro	--	(4.573)
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	5.293	(49.520)
Ingresos financieros	(8.637)	(149)
Gastos financieros	132.461	112.671
Diferencias de cambio	95.566	254.205
Trabajos para su inmovilizado	(253.905)	--
	<u>317.806</u>	<u>722.605</u>
Cambios en el capital corriente-		
Existencias	(219.191)	(121.975)
Deudores y otras cuentas a cobrar	(1.246.497)	(119.823)
Otros activos corrientes	(8.009)	60.140
Acreedores y otras cuentas a pagar	1.799.687	194.233
Otros pasivos corrientes	(335.905)	(8.223)
Otros activos y pasivos no corrientes	82.130	(88.105)
	<u>72.215</u>	<u>(83.753)</u>
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación-		
Pagos de intereses	(132.461)	(112.671)
Cobros de intereses	8.637	149
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	(137.471)	(200.217)
	<u>(261.295)</u>	<u>(312.739)</u>
	<u>1.504.187</u>	<u>575.383</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Pagos por inversiones-		
Sociedades del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas	--	--
Inmovilizado intangible	(28.355)	(3.741)
Inmovilizado material	(2.160.336)	(566.490)
Otros activos financieros	(18.218)	(5.000)
	<u>(2.206.909)</u>	<u>(575.231)</u>
Cobros por desinversiones-		
Sociedades del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas	3.000	--
Inmovilizado intangible	--	568
Inmovilizado material	101.098	163.879
Otros activos financieros	--	3.024
	<u>104.098</u>	<u>167.471</u>
	<u>(2.102.811)</u>	<u>(407.760)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION:		
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio-		
Adquisición de instrumentos de patrimonio de la sociedad dominante	(73.658)	(82.392)
Enajenación de instrumentos de patrimonio de la sociedad dominante	96.636	57.722
	<u>22.978</u>	<u>(24.670)</u>
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero-		
Emisión		
Deudas con entidades de crédito	1.545.249	478.800
Otras deudas	1.650.000	327.330
	<u>3.195.249</u>	<u>806.130</u>
Devolución y amortización de		
Deudas con entidades de crédito	(776.489)	(403.348)
Otras deudas	(105.263)	(224.250)
	<u>(881.752)</u>	<u>(627.598)</u>
	<u>2.336.475</u>	<u>153.862</u>
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	<u>(95.566)</u>	<u>(254.205)</u>
AUMENTO/DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	<u>1.642.285</u>	<u>67.280</u>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	431.328	364.048
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	2.073.613	431.328

Las Notas 1 a 27 incluidas en la memoria consolidada adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Las unidades monetarias de los cuadros están expresadas en euros)

1. Sociedades del Grupo

1.1 Sociedad Dominante

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A. (en adelante la Sociedad Dominante) se constituyó por un periodo de tiempo indefinido el 4 de agosto de 2011 y fue inscrita como sociedad limitada en el Registro Mercantil de Murcia.

Con fecha 23 de junio de 2015, la Junta General Universal de Socios acordó la transformación de la sociedad en Sociedad Anónima. Dicha operación se elevó a público con fecha 6 de noviembre de 2015, con número de protocolo 2215 y se inscribió en el Registro Mercantil de Murcia.

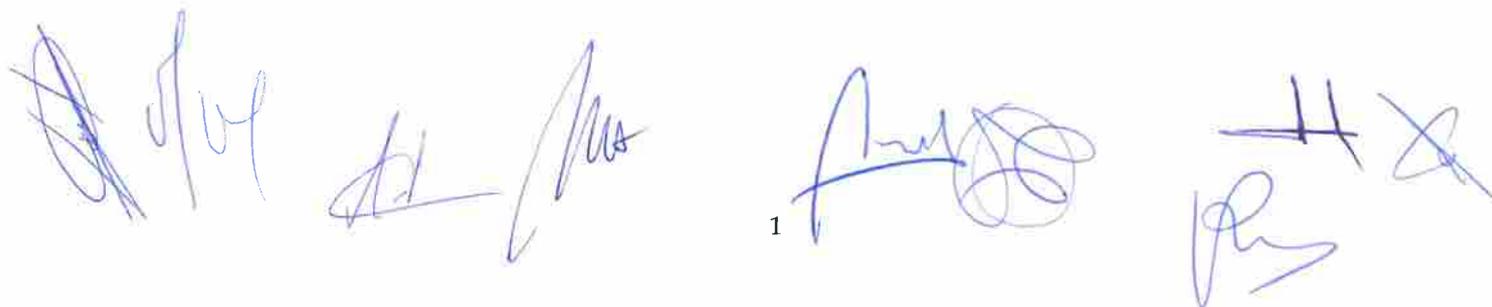
Su domicilio social se encuentra en la Avenida Europa nº 3B, entresuelo 1ª en Murcia.

La Sociedad tiene por objeto social:

- La promoción y construcción de todo tipo de edificaciones, la realización de los proyectos y estudios técnicos necesarios a tal fin, tanto en relación con las obras de promoción y construcción propias como de terceros, y en general, el asesoramiento requerido para dichas actividades.
- El asesoramiento técnico, financiero, administrativo, organizativo y fiscal a todo tipo de sociedades, debiendo, en su caso, prestar dicho asesoramiento mediante la contratación de técnicos cualificados a tal efecto.
- La tenencia de toda clase de participaciones en sociedades tanto en España como en el extranjero.

Actualmente, las actividades de la Sociedad dominante son ofrecer un servicio de ingeniería especializada en estructuras de edificación que engloba conocimientos técnicos y operativos, a través del diseño, cálculo y asistencia técnica en la ejecución de las obras de estructura, la compraventa de maquinaria para la construcción y el asesoramiento financiero y administrativo a diversas sociedades.

La Sociedad es cabecera de un grupo de sociedades, denominado Clerhp Estructuras, en adelante el Grupo. A los únicos efectos de la consolidación de cuentas, los grupos de sociedades están formados por la Sociedad Dominante y todas las sociedades dependientes, entendiéndose por Sociedad Dominante aquella que ejerza o pueda ejercer, directa o indirectamente, el control sobre otra u otras, que se califican como dependientes o dominadas. Las cuentas consolidadas adjuntas incorporan los estados financieros de las sociedades controladas por la Sociedad Dominante, directa o indirectamente, al cierre del ejercicio. El control se considera ostentado por la Sociedad Dominante cuando ésta tiene el poder de establecer las políticas financieras y operativas de sus participadas.



1

Asimismo, las actividades principales de las filiales del grupo, son, principalmente, construcción de estructuras de todo tipo de edificios y alquiler de maquinaria pesada.

Clerhp Estructuras, S.A. tiene su residencia en Murcia y deposita las cuentas anuales consolidadas en el Registro Mercantil de Murcia. Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 han sido formuladas con fecha 30 de marzo de 2019.

Las presentes cuentas anuales consolidadas se presentan en euros, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad Dominante.

1.2 Sociedades dependientes

Los resultados de las sociedades participadas adquiridas o enajenadas durante el año se incluyen dentro del resultado consolidado desde la fecha efectiva de toma de control o hasta el momento de su pérdida de control, según proceda.

Cuando es necesario, si los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas difieren de los utilizados por algunas de las sociedades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se introducen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar esos últimos y adecuarlos al Plan General de Contabilidad aplicados por la matriz.

La información relativa a las sociedades incluidas en la consolidación del Grupo al 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

Denominación	Domicilio	Actividad	% de Participación	
			Directa	
CLERHP ESTRUCTURAS BOLIVIA, S.R.L.	Bolivia (*)	Construcción, instalaciones, mantenimientos de viviendas, edificios y obras civiles	99,99%	
CLERHP CONSTRUCCIÓN Y CONTRATAS, S.L.	España (**)	Construcción de edificios residenciales y no residenciales	100%	
ALQUILER DE EQUIPOS DE CONSTRUCCION AEC, SRL	Bolivia (*)	Alquiler de maquinaria y equipo para la construcción e ingeniería civil	69,20%	
CLERHP ESTRUCTURAS PARAGUAY, S.R.L.	Paraguay (***)	Construcción	89,19%	

Denominación	Información Contable al cierre					
	Capital	Reservas	Resultado	Subvenciones	Patrimonio	
					Neto Total	Coste
CLERHP ESTRUCTURAS BOLIVIA, S.R.L.	2.406.827	(1.258.979)	(79.927)	4.244	1.072.165	2.411.164
CLERHP CONSTRUCCIÓN Y CONTRATAS, S.L.	3.000	(3.164)	(534.878)	--	(535.042)	3.000
ALQUILER DE EQUIPOS DE CONSTRUCCION AEC, SRL	295.638	187.088	28.977	--	511.703	511.982
CLERHP ESTRUCTURAS PARAGUAY, S.R.L.	3.253	(24.995)	541.845	--	520.103	145.709
TOTAL	2.708.718	(1.100.050)	(43.983)	4.244	1.568.929	3.071.855

(*) Sociedad auditada por Auditores y Consultores Multidisciplinarios GDCON, SRL

(**) Sociedad auditada por PKF Controller Contadores & Auditores

(***) Sociedad revisada por PKF Attest Servicios Empresariales, S.L.

La información relativa a las sociedades incluidas en la consolidación del Grupo al 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

Denominación	Domicilio	Actividad	% de Participación	
			Directa	Indirecta
CLERHP ESTRUCTURAS BOLIVIA, S.R.L.	Bolivia (*)	Construcción, instalaciones, mantenimientos de viviendas, edificios y obras civiles	99,99%	--
CLERHP ESTRUCTURAS DE CONCRETO LTDA	Brasil (**)	Construcción, instalaciones, mantenimientos de viviendas, edificios y obras civiles	72,04%	--
ALQUILER DE EQUIPOS DE CONSTRUCCION AEC, SRL	Bolivia (*)	Alquiler de maquinaria y equipo para la construcción e ingeniería civil	69,20%	--
CLERHP ESTRUCTURAS PARAGUAY, S.R.L.	Paraguay (***)	Construcción	89,19%	--

Denominación	Información Contable al cierre						Valor en libros (participación directa e indirecta)		
	Capital	Reservas	Resultado	Subvenciones	Patrimonio Neto Total	Coste	Desembolsos pendientes	Deterioro Ejercicio	Deterioro Acumulado
CLERHP ESTRUCTURAS BOLIVIA, S.R.L.	1.515.681	(1.152.400)	(48.869)	57.943	372.355	1.644.708	--	--	--
CLERHP ESTRUCTURAS DE CONCRETO LTDA	202.860	(195.630)	(26.313)	--	(19.083)	466.030	(269.232)	(9.774)	(196.797)
ALQUILER DE EQUIPOS DE CONSTRUCCION AEC, SRL	282.087	161.186	17.327	--	460.600	511.982	--	--	--
CLERHP ESTRUCTURAS PARAGUAY, S.R.L.	3.311	145.911	(99.663)	--	49.559	145.709	--	--	--
TOTAL	2.003.939	(1.040.933)	(157.518)	57.943	863.431	2.768.429	(269.232)	(9.774)	(196.797)

(*) Sociedad auditada por Auditores y Consultores Multidisciplinarios GDCON, SRL

(**) Sociedad no auditada

(***) Sociedad auditada por PKF Controller Contadores & Auditores

Cambios en el perímetro de consolidación

Las operaciones de inversión/desinversión producidas durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 en sociedades del Grupo han sido las siguientes:

- Con fecha 16 de marzo de 2018 la Sociedad Clerhp Estructuras Bolivia, S.R.L. ha realizado una ampliación de capital por importe de 6.473.000 Bolivianos (766.456 euros) que ha sido suscrita en su totalidad por la sociedad dominante.
- La Sociedad Clerhp Estructuras de Concreto, Ltda ha salido del perímetro de consolidación del grupo tras haber sido liquidada.
- Con fecha 17 de marzo de 2017 la Sociedad Clerhp Estructuras Bolivia, S.R.L. ha realizado una ampliación de capital por importe de 5.450.000 Bolivianos (738.183 euros) que ha sido suscrita en su totalidad por la sociedad dominante.
- Con fecha 17 de marzo de 2017 la sociedad dominante ha adquirido a su filial Clerhp Estructuras Bolivia, S.R.L., 8.979 participaciones de la sociedad "Alquiler de equipos de construcción AEC, S.R.L" representativas del 38,4% del capital social de dicha sociedad por importe de 363.326 euros. Después de esta adquisición, la sociedad dominante ostenta el 69,2% de dicha filial.
- Con fecha 5 de junio de 2017 la Sociedad Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L. ha realizado una ampliación de capital por importe de 2.200.000 guaraníes que ha sido suscrita en su totalidad por un nuevo socio. Por tanto, el porcentaje de participación de la Sociedad dominante en dicha filial ha disminuido hasta un 89,19%.

La clasificación de las reservas consolidadas entre Sociedades consolidadas por integración global se ha efectuado en función del método de consolidación aplicado a cada sociedad.

En los estados financieros consolidados adjuntos han sido eliminados todos los saldos y transacciones de consideración entre las sociedades del grupo Clerhp Estructuras, así como el importe de las participaciones mantenidas entre ellas.

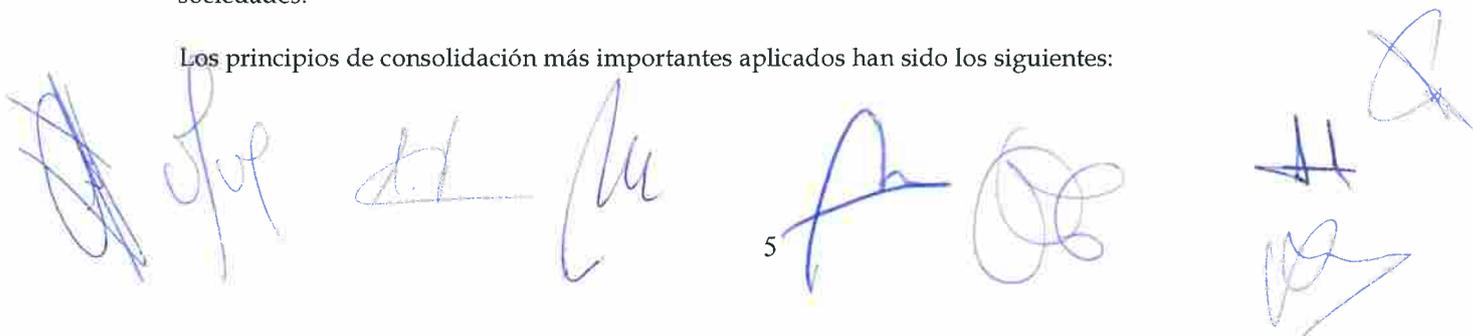
El patrimonio neto de los minoritarios representa la parte a ellos asignable del patrimonio neto y de los resultados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de aquellas sociedades que se consolidan por el método de integración global, y se presenta dentro del "Patrimonio Neto" del balance consolidado adjunto y en el epígrafe de "Resultado atribuido a Socios Externos" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, respectivamente.

Todas estas sociedades mencionadas, que cierran sus cuentas anuales/estados financieros intermedios el 31 de diciembre, se han incluido en la consolidación aplicando el método de integración global.

1.3 Calificación de las sociedades dependientes (Principios de consolidación)

La calificación de las sociedades detalladas anteriormente como dependientes viene determinada por el supuesto contemplado en el apartado 1.a) del artículo 2 de las Normas para la Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas aprobadas por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, al poseer, directa o indirectamente, la Sociedad Dominante la mayoría de los derechos de voto de dichas sociedades.

Los principios de consolidación más importantes aplicados han sido los siguientes:



5

- a) No se ha considerado el valor de la participación de los accionistas minoritarios en la sociedad dependiente Clerhp Estructuras Bolivia, S.R.L., debido a que dicho valor es muy poco significativo.
- b) En la conversión a euros de las cuentas anuales de Clerhp Estructuras Bolivia, S.R.L., Alquiler de Equipos de Construcción AEC, S.R.L., Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L. y Clerhp Estructuras de Concreto Ltda se ha aplicado el método del tipo de cambio de cierre, aplicando a todos los bienes, derechos y obligaciones el tipo de cambio vigente en la fecha de cierre, a las partidas de la cuentas de pérdidas y ganancias el tipo de cambio medio del ejercicio y a los fondos propios el tipo de cambio histórico, registrándose las diferencias puestas de manifiesto por la aplicación de este criterio en el epígrafe "Patrimonio neto - Ajustes por cambios de valor - Diferencias de conversión" del balance consolidado.
- c) Ninguna de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación cotiza en Bolsa.
- d) No existen restricciones significativas a la capacidad de las sociedades dependientes para transmitir fondos a la Sociedad Dominante en forma de dividendos en efectivo o para devolver préstamos. Asimismo, ninguna de las sociedades tiene la clasificación de mantenidas para la venta.
- e) No existen diferencias significativas entre los criterios de valoración de la Sociedad Dominante y sus dependientes.
- f) Todas las entidades que forman parte del perímetro de consolidación tienen como fecha de cierre de sus cuentas anuales/estados financieros intermedios el 31 de diciembre de cada ejercicio. En consecuencia, las cuentas anuales o estados financieros intermedios de dichas sociedades utilizados en el proceso de consolidación están referidos a la misma fecha de presentación y el mismo periodo que los de la Sociedad dominante.

1.4 Sociedades excluidas del perímetro de consolidación

Se ha excluido a la sociedad "Alquiler de equipos de construcción Hispánica, S.L". del perímetro de la consolidación por no tener un interés significativo para la imagen fiel que deben expresar las cuentas anuales consolidadas.

Las características principales de dicha sociedad son las siguientes:

Sociedad	Domicilio social	Actividad	Importe de la participación	% de participación
Alquiler de equipos de construcción hispánica, S.L.	Murcia	Alquiler de equipos de construcción	1.913	63,77%

Sociedad	Capital Social	Reservas	Resultado del ejercicio	Patrimonio neto
Alquiler de equipos de construcción hispánica, S.L.	3.000	2.021	6.245	(1.224)

2. Bases de Presentación de las Cuentas Anuales Consolidadas

2.1. Imagen fiel

El marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Grupo, es el establecido en:

- a) El Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b) El Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y sus modificaciones y adaptaciones.
- c) Las Normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas aprobadas por el Real Decreto 1159/2010.
- d) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC) en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- e) El Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.
- f) El resto de la normativa contable española que resulta de aplicación.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018 adjuntas se han preparado a partir de los registros contables de CLERHP ESTRUCTURAS, S.A. y de las sociedades dependientes e incluyen, en su caso, los ajustes y reclasificaciones necesarios para la adecuada homogeneización temporal y/o valorativa, con objeto de mostrar, mediante la aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados recogidos en la legislación mercantil en vigor, la imagen fiel del patrimonio, y de la situación financiera del Grupo a la fecha de cierre del ejercicio, así como de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio 2018.

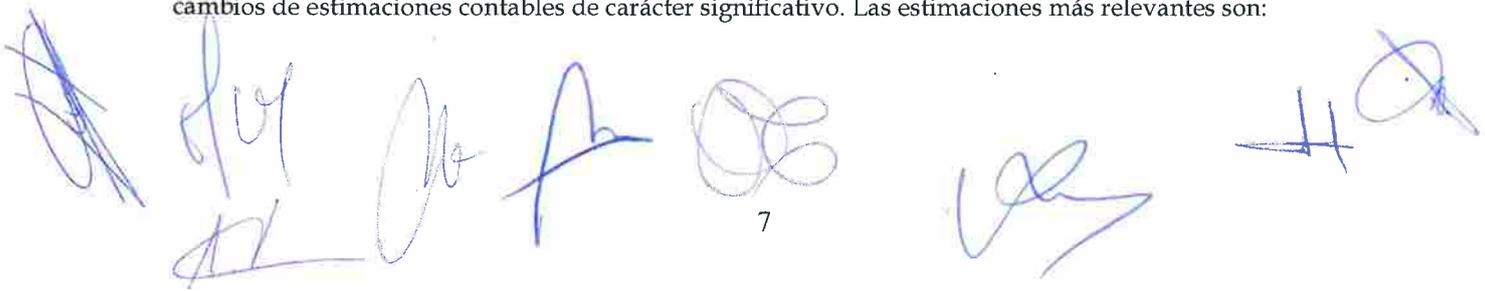
Dichas cuentas anuales consolidadas, han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante con fecha 30 de marzo de 2019 y se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas, estimándose que no se producirán modificaciones significativas en el proceso de ratificación.

2.2. Principios Contables

Para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018 se ha seguido la legislación mercantil vigente, recogida en el Código de Comercio y en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre y las modificaciones al mismo introducidas por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre y, especialmente se han seguido las normas de registro y valoración descritas en la Nota 4. No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar en la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas. Asimismo, no se han aplicado principios contables no obligatorios.

2.3. Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2018 se han utilizado juicios y estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad Dominante, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Dichas estimaciones están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se consideran razonables bajo las circunstancias actuales. Si bien las citadas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2018 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva. En el ejercicio 2018 no se han producido cambios de estimaciones contables de carácter significativo. Las estimaciones más relevantes son:



7

- Reconocimiento de los ingresos en función de grado de realización de los proyectos (Nota 4.l)
- Estimaciones de las vidas útiles de los elementos del inmovilizado material (Notas 4.c y 6).
- Deterioro del valor de determinados activos (Notas 4.d, 4.f , 4.g, 10 y 11)
- Estimación de las indemnizaciones por cese (Nota 4h)
- Estimación de provisiones y contingencias (Nota 4k)

2.4. Comparación de la información

Las Cuentas Anuales Consolidadas presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y del estado de flujos de efectivo consolidado, además de las cifras del ejercicio 2018, las correspondientes al ejercicio anterior. Asimismo, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2017 se presenta, a efectos comparativos con la información del ejercicio 2018.

2.5. Agrupación de partidas.

Las cuentas anuales consolidadas no tienen ninguna partida que haya sido objeto de agrupación en el balance consolidado, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado o en el estado de flujos de efectivo consolidado.

2.6. Elementos recogidos en varias partidas.

No se presentan elementos patrimoniales registrados en dos o más partidas del balance consolidado.

2.7. Corrección de errores.

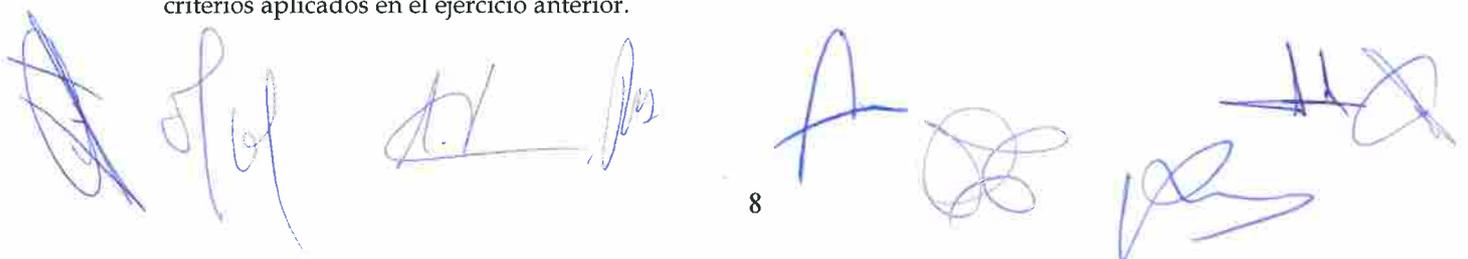
Durante el ejercicio 2017, el Grupo corrigió errores de años anteriores procedentes de la filial Clerhp Estructuras Bolivia, S.R.L. por importe de 77.087 euros. Los errores fueron debidos a regularizaciones en el inmovilizado intangible, en el inmovilizado material y a ajustes en distintas partidas. El detalle de dicha corrección de errores es el siguiente:

Corrección de errores	31.12.17
Coste del inmovilizado material (Nota 6)	46.012
Amortiz acumulada inmov material (Nota 6)	(10.817)
Amortiz acumulada inmov intangible (Nota 5)	568
Otros ajustes	41.324
TOTAL	77.087

Durante el ejercicio 2018, el Grupo ha corregido un error de ejercicios anteriores procedente de la filial Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L. El ajuste se ha realizado para contabilizar correctamente la cuenta a pagar por la compra de maquinaria en el ejercicio 2016. El importe ha ascendido a 71.017 euros que ha supuesto una disminución del epígrafe "Fondos propios - Reservas" y un aumento del epígrafe "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar - Proveedores".

2.8. Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2018 no se han producido cambios significativos de criterios contables respecto a los criterios aplicados en el ejercicio anterior.



2.9. Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en la presente memoria consolidada sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, la Sociedad Dominante, de acuerdo con el Marco Conceptual del Plan General de Contabilidad, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018.

2.10. Moneda Funcional

Las presentes cuentas anuales consolidadas se presentan en euros, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad Dominante.

3. Distribución de Beneficios

La propuesta de distribución de resultados de la Sociedad Dominante del ejercicio 2018 que sus Administradores presentarán para la aprobación de la Junta General de Accionistas es la siguiente:

Euros		Euros	
Base de Reparto:		Distribución:	
Resultado del ejercicio (Beneficio)	1.183.804	Reserva para amort ptmos particip.	13.060
		Reserva de capitalización	48.940
		Reservas Voluntarias	1.121.804
TOTAL	1.183.804	TOTAL	1.183.804

La distribución de resultados de la Sociedad Dominante del ejercicio 2017 aprobada con fecha 28 de junio de 2018 por su Junta General de Accionistas ha sido la siguiente:

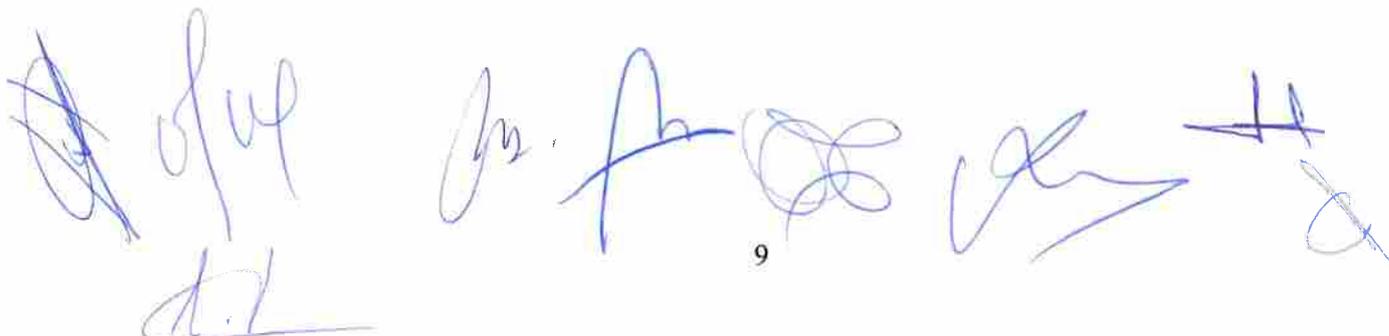
Euros		Euros	
Base de Reparto:		Distribución:	
Resultado del ejercicio (Beneficio)	471.771	Reserva para amort ptmos particip.	(39.860)
		Reserva de capitalización	22.228
		Reservas Voluntarias	489.403
TOTAL	471.771	TOTAL	471.771

4. Normas de Valoración

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales consolidadas han sido las siguientes:

a. Principios de consolidación

Los principios de consolidación más importantes aplicados han sido los siguientes:



9

Sociedades Dependientes

Dependientes son todas las entidades, incluidas las entidades de propósito especial, sobre las que la Sociedad Dominante ostenta o pueda ostentar, directa o indirectamente, el control, entendiéndose este como el poder de dirigir las políticas financieras y de explotación de una entidad con la finalidad de obtener beneficios económicos de sus actividades. A la hora de evaluar si la Sociedad Dominante controla otra entidad se toma en consideración la existencia de derechos potenciales de voto que sean en ese momento ejercitables o convertibles. Las sociedades dependientes se consolidan a partir de la fecha de adquisición, entendida ésta como aquella fecha en la que la sociedad dominante obtiene el control de la dependiente, reconociéndose a partir de dicha fecha en las cuentas anuales consolidadas los ingresos, gastos y flujos de efectivo. Las sociedades dependientes se excluyen de la consolidación desde la fecha en que se pierde el control.

Para contabilizar la adquisición de dependientes se utiliza el método de adquisición. En virtud de dicho método el coste de adquisición es el valor razonable de los activos entregados, de los pasivos incurridos o asumidos y de los instrumentos de patrimonio emitidos en la fecha de intercambio, el valor razonable de cualquier contraprestación contingente que dependa de eventos futuros o del cumplimiento de ciertas condiciones.

Los activos, pasivos e ingresos y gastos de las sociedades dependientes se incorporan en las cuentas anuales consolidadas aplicando el método de integración global, según el cual:

- En su caso, se realizan los ajustes y reclasificaciones necesarios en las sociedades del grupo para asegurar la adecuada homogeneización temporal, valorativa, de las operaciones internas y de la estructura de las cuentas anuales de las sociedades consolidadas para realizar la agregación.
- Los valores contables representativos de los instrumentos de patrimonio de la sociedad dependiente que la sociedad dominante posea se compensan, en la fecha de adquisición, con la parte proporcional de las partidas de patrimonio neto de la sociedad dependiente atribuible a dichas participaciones (eliminación inversión-patrimonio neto). Con carácter general, esta compensación se realiza sobre la base de los valores resultantes de aplicar el método de adquisición.
- Con carácter general, los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos de la sociedad dependiente se valoran por su valor razonable en la fecha de adquisición.
- La diferencia en la fecha de adquisición entre la contraprestación transferida para obtener el control de la sociedad adquirida (más en el caso de adquisiciones sucesivas de participaciones, o combinaciones por etapas, el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier participación previa) y la parte proporcional del patrimonio neto representativa de la participación en el capital de la sociedad dependiente se reconoce, en caso de ser positiva, como Fondo de comercio de consolidación. En el supuesto excepcional de que la diferencia sea negativa, dicho exceso se reconoce como un resultado positivo del ejercicio en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. No obstante, antes de reconocer el citado ingreso se evalúan nuevamente los importes que dan lugar a dicha diferencia.
- El fondo de comercio de consolidación se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades sobre las que se espera que recaigan los beneficios de la combinación de **negocios** y no se **amortiza**. En su lugar, dichas **unidades generadoras** de efectivo o grupos de unidades se someten, al menos anualmente, a un test de deterioro procediéndose, en su caso, a registrar la correspondiente corrección valorativa por deterioro. Las correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el fondo de comercio de consolidación no son **objeto de reversión** en ejercicios posteriores.

- Los elementos del activo y del pasivo de las sociedades del grupo se incorporan al balance consolidado, con las mismas valoraciones con que figuran en los respectivos balances de dichas sociedades, excepto los activos adquiridos y pasivos asumidos en la fecha de adquisición que se incorporan al balance consolidado sobre la base de su valor razonable a la fecha de adquisición, una vez consideradas las amortizaciones y deterioros producidos desde dicha fecha.
- Los ingresos y gastos de las sociedades dependientes, se incorporan a las cuentas anuales consolidadas.
- Se eliminan los créditos y deudas entre sociedades comprendidas en la consolidación y los ingresos y los gastos relativos a las transacciones entre dichas sociedades (partidas intragrupo). Los resultados generados a consecuencia de operaciones internas se eliminan y difieren hasta que se realizan frente a terceros ajenos al grupo.
- Las reservas de las sociedades dependientes consolidadas por el método de integración global se presentan dentro del patrimonio neto consolidado en el epígrafe "Fondos propios - Reservas" del balance consolidado.
- El valor de la participación de los accionistas o socios minoritarios (socios externos) se realiza en función de su participación efectiva en el patrimonio neto de la sociedad dependiente consolidada por integración global y se presenta en el epígrafe "Patrimonio neto - Socios externos" del balance consolidado. En general, el fondo de comercio de consolidación no se atribuye a los socios externos. Asimismo, se presentan en dicho epígrafe la parte atribuida de las reservas, los ajustes por cambios de valor y subvenciones, donaciones y legados recibidos, que les correspondan en función de su participación. El valor de su participación en los resultados de las sociedades dependientes se presenta en el epígrafe "Resultado atribuido a socios externos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- Cuando existe un exceso entre las pérdidas atribuibles a los socios externos de una sociedad dependiente y la parte de patrimonio neto, excluidos los resultados del ejercicio, de la mencionada sociedad que proporcionalmente les corresponda, dicho exceso es atribuido a los socios externos, aunque esto implique un saldo deudor en dicha partida.

Diferencias de conversión

La conversión de las cuentas anuales de las sociedades cuya moneda funcional es distinta al euro se realiza de acuerdo con las siguientes reglas:

- Los activos y pasivos se convierten a euros al tipo de cambio de cierre.
- Las partidas de patrimonio neto, incluido el resultado del ejercicio, se convierten al tipo de cambio histórico.
- La diferencia entre el importe neto de los activos y pasivos y las partidas de patrimonio neto, se recogen dentro del patrimonio neto del balance consolidado en el epígrafe "Ajustes por cambio de valor - Diferencias de conversión", en su caso, neta del efecto impositivo, y una vez deducida, la parte de la misma que corresponde a los socios externos.
- El fondo de comercio de consolidación y los ajustes a los valores razonables de activos y pasivos derivados de la aplicación del método de adquisición se consideran elementos de la sociedad adquirida, convirtiéndose por tanto, al tipo de cambio de cierre.
- Los flujos de efectivo se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se produjo cada transacción o empleando un tipo de cambio medio ponderado del periodo siempre que no hay variaciones significativas.

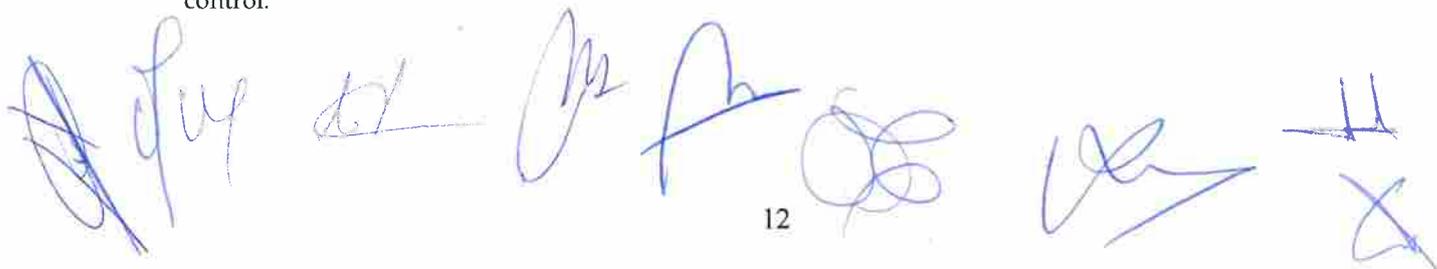
Fondo de comercio de consolidación y diferencia negativa de consolidación

1. En la fecha de adquisición se reconoce como fondo de comercio de consolidación la diferencia positiva entre los siguientes importes:
 - a) La contraprestación transferida para obtener el control de la sociedad adquirida determinada conforme a lo indicado en el apartado 2.3 de la norma de registro y valoración 19.^a Combinaciones de negocios del Plan General de Contabilidad, más en el caso de adquisiciones sucesivas de participaciones, o combinación por etapas, el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier participación previa en el capital de la sociedad adquirida, y
 - b) La parte proporcional del patrimonio neto representativa de la participación en el capital de la sociedad dependiente una vez incorporados los ajustes derivados de la aplicación del artículo 25, y de dar de baja, en su caso, el fondo de comercio reconocido en las cuentas anuales individuales de la sociedad dependiente en la fecha de adquisición.
2. Se presume que el coste de la combinación, según se define en el apartado 2.3 de la norma de registro y valoración 19.^a Combinaciones de negocios del Plan General de Contabilidad, es el mejor referente para estimar el valor razonable, en dicha fecha, de cualquier participación previa de la dominante en la sociedad dependiente. En caso de evidencia en contrario, se utilizarán otras técnicas de valoración para determinar el valor razonable de la participación previa en la sociedad dependiente.
3. En las combinaciones de negocios por etapas, los instrumentos de patrimonio de la sociedad dependiente que el grupo posea con anterioridad a la adquisición del control, se ajustarán a su valor razonable en la fecha de adquisición, reconociendo en la partida "Imputación a resultados del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta", "Resultados por enajenaciones y otras" o "Deterioro y resultado por pérdida de influencia significativa de participaciones puestas en equivalencia o del control conjunto sobre una sociedad multigrupo" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, según proceda, la diferencia con su valor contable previo. En su caso, los ajustes valorativos asociados a estas inversiones contabilizados directamente en el patrimonio neto, se transferirán a la cuenta de pérdidas y ganancias.
4. En el supuesto excepcional de que en la fecha de adquisición, el importe de la letra b) del apartado 1 de este artículo sea superior al importe incluido en la letra a), dicho exceso se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como un resultado positivo en la partida «Diferencia negativa en combinaciones de negocios».

No obstante, antes de reconocer el citado ingreso deberán evaluarse nuevamente los importes descritos en el apartado 1 anterior.

5. El fondo de comercio de consolidación no se amortizará. En su lugar, deberá analizarse, al menos anualmente, su posible deterioro de acuerdo con los criterios incluidos en la norma de registro y valoración 6.^a Normas particulares sobre el inmovilizado intangible del Plan General de Contabilidad, considerando las siguientes reglas.

A los efectos de comprobar el deterioro de las unidades generadoras de efectivo en las que participen socios externos, se ajustará teóricamente el importe en libros de esa unidad, antes de ser comparado con su importe recuperable. Este ajuste se realizará, añadiendo al importe en libros del fondo de comercio asignado a la unidad, el fondo de comercio atribuible a los socios externos en el momento de la toma de control.



El importe en libros teóricamente ajustado de la unidad generadora de efectivo se comparará con su importe recuperable para determinar si dicha unidad se ha deteriorado. Si así fuera, la entidad distribuirá la pérdida por deterioro del valor de acuerdo con lo dispuesto en el Plan General de Contabilidad, reduciendo en primer lugar, el importe en libros del fondo de comercio asignado a la unidad.

No obstante, debido a que el fondo de comercio se reconoce solo hasta el límite de la participación de la dominante en la fecha de adquisición, cualquier pérdida por deterioro del valor relacionada con el fondo de comercio se repartirá entre la asignada a la dominante y la asignada a los socios externos, pero solo la primera se reconocerá como una pérdida por deterioro del valor del fondo de comercio.

Si la pérdida por deterioro de la unidad generadora de efectivo es superior al importe del fondo de comercio, incluido el teóricamente ajustado, la diferencia se asignará al resto de activos de la misma según lo dispuesto en la norma de registro y valoración 2.ª Inmovilizado material 2.2 Deterioro de valor del Plan General de Contabilidad.

En su caso, la pérdida por deterioro así calculada deberá imputarse a las sociedades del grupo y a los socios externos, considerando lo dispuesto en el apartado 1, letra d), del artículo 29 respecto al fondo de comercio atribuido a estos últimos.

Reservas en sociedades consolidadas y socios externos

Reservas en sociedades consolidadas:

Este epígrafe recoge los resultados no distribuidos, una vez deducido el fondo de comercio amortizado generado por las sociedades dependientes a efectos de consolidación, entre la fecha de primera consolidación o fecha de incorporación en el perímetro de consolidación, y el inicio del ejercicio presentado.

Socios externos:

El valor de la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio y en los resultados del ejercicio de las sociedades dependientes se presenta, respectivamente, en epígrafes "Socios externos" y "Pérdidas y ganancias socios externos", del patrimonio del balance consolidado.

Transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación

Eliminación de partidas intragrupo

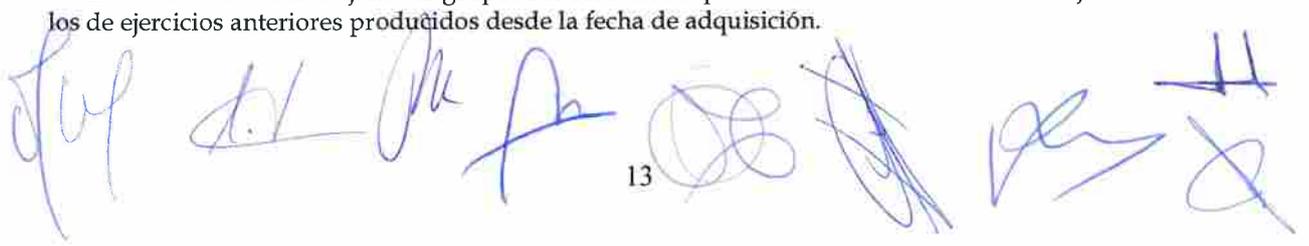
Se eliminan en su totalidad en las cuentas anuales consolidadas las partidas intragrupo, una vez realizados los ajustes que proceden de acuerdo con la homogeneización.

Se entiende por partidas intragrupo los créditos y deudas, ingresos y gastos y flujos de efectivo entre sociedades del grupo.

Eliminación de resultados por operaciones internas.

Se entiende por operaciones internas las realizadas entre dos sociedades del grupo desde el momento en que ambas sociedades pasaron a formar parte del mismo. Se entiende por resultados tanto los recogidos en la cuenta de pérdidas y ganancias como los ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto, de acuerdo con lo previsto en el Plan General de Contabilidad.

La totalidad del resultado producido por las operaciones internas se elimina y difiere hasta que se realizan frente a terceros ajenos al grupo. Los resultados que se difieren son tanto los del ejercicio como los de ejercicios anteriores producidos desde la fecha de adquisición.



No obstante, las pérdidas habidas en operaciones internas pueden indicar la existencia de un deterioro en el valor que exigiría, en su caso, su reconocimiento en las cuentas anuales consolidadas. De igual modo, el beneficio producido en transacciones internas puede indicar la existencia de una recuperación en el deterioro de valor del activo objeto de transacción que previamente hubiera sido registrado. En su caso, ambos conceptos se presentan en las cuentas anuales consolidadas conforme a su naturaleza.

Todo lo anterior se aplica en los casos en que un tercero actúe en nombre propio y por cuenta de una sociedad del grupo.

La imputación de resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada o, en su caso, en el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado lucirá, cuando sean resultados realizados a terceros, como un menor o mayor importe en las partidas que procedan.

Si algún elemento patrimonial es objeto, a efectos de la formulación de las cuentas anuales consolidadas, de un ajuste de valor, la amortización, pérdidas por deterioro y resultados de enajenación o baja en balance, se calculan, en las cuentas anuales consolidadas, sobre la base de su valor ajustado.

Se eliminan en las cuentas anuales consolidadas las pérdidas por deterioro correspondientes a elementos del activo que hayan sido objeto de eliminación de resultados por operaciones internas. También se eliminan las provisiones derivadas de garantías o similares otorgadas en favor de otras empresas del grupo. Ambas eliminaciones darán lugar al correspondiente ajuste en resultados.

La eliminación de resultados por operaciones internas realizada en el ejercicio afecta a la cifra de resultados consolidados, o al importe total de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto, mientras que la eliminación de resultados por operaciones internas de ejercicios anteriores modifica el importe del patrimonio neto, afectando a las reservas, a los ajustes por cambios de valor o a las subvenciones, donaciones y legados recibidos, que están pendientes de imputar a la cuenta de pérdidas y ganancias.

El ajuste en resultados, en ganancias y pérdidas imputadas directamente al patrimonio neto, y en otras partidas de patrimonio neto, afecta a la sociedad que enajene el bien o preste el servicio y, por tanto, al importe asignable a los socios externos de dicha sociedad.

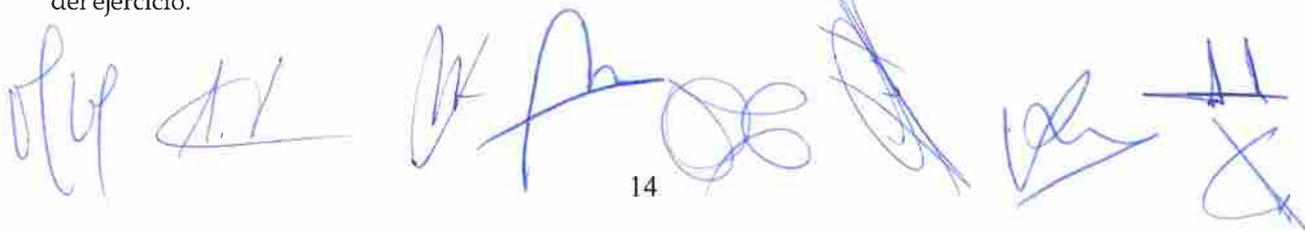
La clasificación de los elementos patrimoniales, ingresos, gastos y flujos de efectivo se realiza desde el punto de vista del grupo, sin que se vean modificados por las operaciones internas. En el caso de que la operación interna coincida con un cambio de afectación desde el punto de vista del grupo, ese cambio de afectación se refleja en las cuentas anuales consolidadas conforme a las reglas establecidas al efecto en el Plan General de Contabilidad.

b. Inmovilizado intangible

Aplicaciones informáticas-

Se registran en esta partida los importes satisfechos por la propiedad o por el derecho al uso de programas informáticos, tanto de los adquiridos a terceros como de los elaborados por el propio Grupo, incluidos los gastos de desarrollo de las páginas web, siempre que esté prevista su utilización durante varios ejercicios, y se presentan netos de su correspondiente amortización acumulada, calculada según el método lineal sobre un período de tres años y, en su caso, de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

Los gastos de mantenimiento de estas aplicaciones informáticas se imputan directamente como gastos del ejercicio.



14

Gastos de investigación-

Los gastos en investigación se activan desde el momento en que se cumplen las siguientes condiciones:

Estar específicamente individualizados por proyectos y su coste claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo.

Se puede establecer una relación estricta entre «proyecto» de investigación y objetivos perseguidos y obtenidos. La apreciación de este requisito se realiza genéricamente para cada conjunto de actividades interrelacionadas por la existencia de un objetivo común

Tener motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial del proyecto o proyectos de que se trate.

El cumplimiento de todas las condiciones anteriores se verifica durante todos los ejercicios en los que se realiza el proyecto, siendo el importe a activar el que se produce a partir del momento en que se cumplen dichas condiciones.

En ningún caso se activan los desembolsos reconocidos inicialmente como gastos del ejercicio y que posteriormente cumplen las condiciones mencionadas para su activación.

Los proyectos de investigación y desarrollo encargados a otras empresas o instituciones se valoran por su precio de adquisición.

Los proyectos que se realizan con medios propios del Grupo se valoran por su coste de producción, que comprende todos los costes directamente atribuibles y que sean necesarios para crear, producir y preparar el activo para que pueda operar de la forma prevista, incluyendo, en particular, los costes del personal afecto directamente a las actividades del proyecto de investigación y desarrollo, los costes de materias primas, materias consumibles y servicios, utilizados directamente en el proyecto de investigación y desarrollo, las amortizaciones del inmovilizado afecto directamente al proyecto de investigación y desarrollo, la parte de costes indirectos que razonablemente afecten a las actividades del proyecto de investigación y desarrollo.

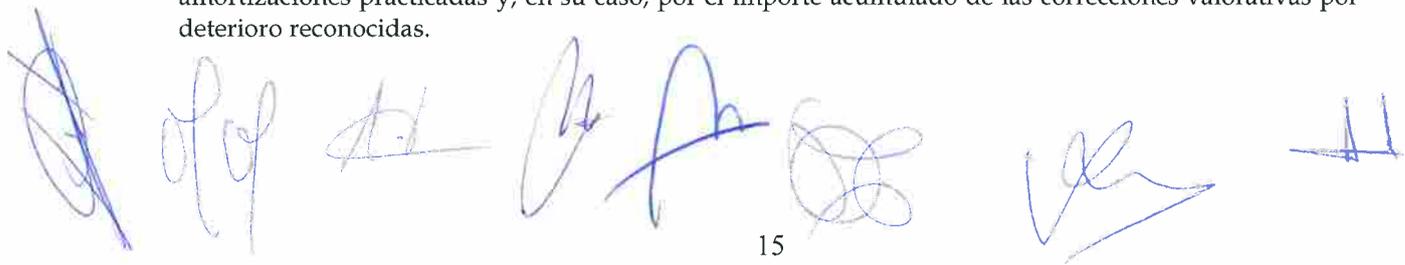
En ningún caso se imputan a los proyectos de investigación y desarrollo los costes de subactividad y los de estructura general del Grupo. En los proyectos de investigación que han sido activados por cumplir los requisitos establecidos, tampoco se activan los gastos financieros a pesar de que los proyectos tengan una duración superior al año.

La imputación de costes a los proyectos de desarrollo se realiza hasta el momento en que finaliza el proyecto, siempre que existe la certeza del éxito técnico y económico de su explotación.

Los gastos de investigación que figuran en el activo se amortizan, desde el momento en que se activan en el balance, durante su vida útil, y siempre dentro del plazo de cinco años, de acuerdo con un plan sistemático, salvo que existan dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial del proyecto, en cuyo caso se imputan directamente a pérdidas del ejercicio.

c. Inmovilizaciones materiales

Los bienes comprendidos en el inmovilizado material se valoran inicialmente por su precio de adquisición. Posteriormente, se valoran a su coste de adquisición minorado por las correspondientes amortizaciones practicadas y, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.



15

Adicionalmente al precio pagado por la adquisición de cada elemento, el coste también incluiría los gastos financieros devengados durante el periodo de construcción que fueran directamente atribuibles a la adquisición o fabricación del activo, siempre que requirieran un período de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso.

Los intereses y otras cargas financieras incurridos durante el período de construcción del inmovilizado material, así como las diferencias de cambio en moneda extranjera originadas durante dicho período en préstamos a largo plazo destinados a la financiación del inmovilizado, se consideran como mayor (o menor) coste del mismo.

Los gastos financieros objeto de activación provienen tanto de fuentes de financiación específica destinadas de forma expresa a la adquisición del elemento de inmovilizado, como de fuentes de financiación genérica. El Grupo no ha capitalizado importe alguno por estos conceptos durante los ejercicios 2018 y 2017.

Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes de inmovilizado material son incorporados al activo como mayor valor del bien en la medida en que supongan un aumento de su capacidad, productividad, o alargamiento de su vida útil, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.

Los gastos de mantenimiento, conservación y reparación que no mejoran la utilización ni prolongan la vida útil de los activos, se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengo, como coste del ejercicio en que se incurren.

Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos, y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores, se describen en la Nota 4.d.

El Grupo amortiza su inmovilizado material siguiendo el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos que componen su inmovilizado, de acuerdo con el siguiente detalle:

Maquinaria	20%
Ustillaje	20%
Otras instalaciones	20%
Mobiliario	12,5%
Equipos para procesos de información	25%
Instalaciones técnicas	12,5%
Elementos de transporte	16%-20%

d. Deterioro del valor de los activos

Se produce una pérdida por deterioro de valor de un elemento del inmovilizado material o intangible cuando su valor contable supere a su importe recuperable. El grupo evalúa al menos al cierre de cada ejercicio si existen indicios de que **algún** inmovilizado material o **intangible** o en su caso, **alguna** unidad generadora de efectivo, puedan estar deteriorados, en cuyo caso, se estiman sus importes recuperables efectuando las correcciones valorativas que, en su caso, procedan.

Los cálculos del deterioro se efectúan elemento a elemento de forma individualizada. En caso de que no sea posible estimar el importe recuperable de cada bien individual, el grupo determina el importe de la unidad generadora de efectivo (UGE) a la que pertenece cada elemento del inmovilizado.

El importe recuperable de los activos es el mayor entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso. La determinación del valor en uso se realiza en función de los flujos de efectivo futuros esperados que se derivarán de la utilización del activo, las expectativas sobre posibles variaciones en el importe o distribución temporal de los flujos, el valor temporal del dinero, el precio a satisfacer por soportar la incertidumbre relacionada con el activo y otros factores que los partícipes del mercado considerarían en la valoración de los flujos de efectivo futuros relacionados con el activo.

En el caso de que el importe recuperable estimado sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, reduciendo el valor en libros del activo a su importe recuperable. Asimismo, en el caso de que se deba reconocer una pérdida por deterioro de una unidad generadora de efectivo a la que, en su caso, se hubiese asignado todo o parte de un fondo de comercio, se reduce en primer lugar el valor contable del fondo de comercio correspondiente a dicha unidad. Si el deterioro supera el importe de éste, en segundo lugar, se reduce, en proporción a su valor contable, el del resto de activos de la unidad generadora de efectivo, hasta el límite del mayor valor entre los siguientes: su valor razonable menos los costes de venta, su valor en uso y cero.

El grupo evalúa al cierre de cada ejercicio, si existen indicios de que la pérdida por deterioro de valor reconocida en ejercicios anteriores ya no existe o pudiera haber disminuido por haber dejado de existir total o parcialmente las circunstancias que la motivaron. Las pérdidas por deterioro de valor correspondientes al fondo de comercio no son objeto de reversión en ejercicios posteriores.

La reversión de la pérdida por deterioro de valor se reconoce como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias, aumentándose el importe en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo en la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el valor neto contable que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor en ejercicios anteriores.

El importe de la reversión de la pérdida de valor de una UGE, se distribuye entre los activos de la misma, exceptuando el fondo de comercio, prorrateando en función del valor contable de los activos, con el límite por activo del menor de su valor recuperable y el valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado la pérdida.

Una vez reconocida la corrección valorativa por deterioro o su reversión, se ajustan las amortizaciones de los ejercicios siguientes considerando el nuevo valor contable.

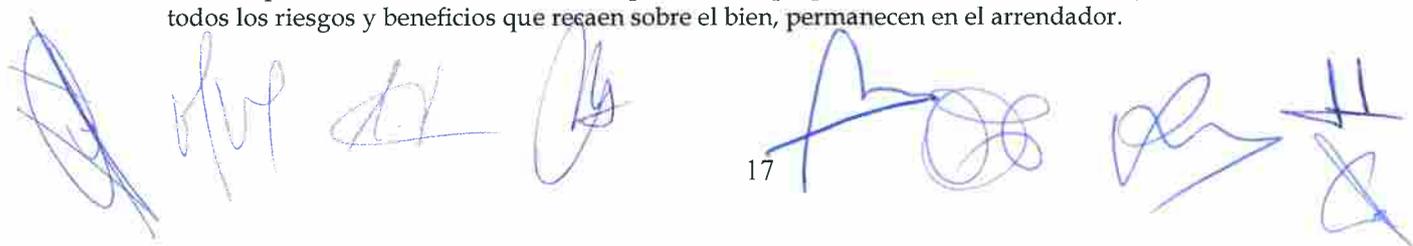
No obstante, lo anterior, si de las circunstancias específicas de los activos se pone de manifiesto una pérdida de carácter irreversible, ésta se reconoce directamente en pérdidas procedentes del inmovilizado de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En los ejercicios 2018 y 2017 el Grupo no ha registrado pérdidas por deterioro de los inmovilizados intangible y material.

e. Arrendamientos

El Grupo clasifica como arrendamiento financiero aquellos contratos de arrendamiento en los que el arrendador transmite sustancialmente al arrendatario todos los riesgos y beneficios de la propiedad del bien. El resto de arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y, sustancialmente todos los riesgos y beneficios que recaen sobre el bien, permanecen en el arrendador.



17

Los gastos originados por los arrendamientos operativos son imputados a la cuenta de pérdidas y ganancias durante la vida del contrato siguiendo el criterio de devengo.

En el caso de que en el contrato se hubiesen establecido incentivos al mismo por parte del arrendador consistentes en pagos a realizar por éste que deberían corresponder al arrendatario, los ingresos procedentes de los mismos se imputan a resultado como una reducción en los costes de dicho contrato.

f. Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una empresa y, simultáneamente, a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra empresa.

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio propio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio.

A efectos de su valoración, los instrumentos financieros se clasifican en las categorías de préstamos y partidas a cobrar, activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, otros activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros disponibles para la venta, y débitos y cuentas a pagar. La clasificación en las categorías anteriores se efectúa atendiendo a las características del instrumento y a las intenciones de la Dirección en el momento de su reconocimiento inicial.

Activos financieros

Los activos financieros que posee el Grupo se corresponden con las siguientes categorías:

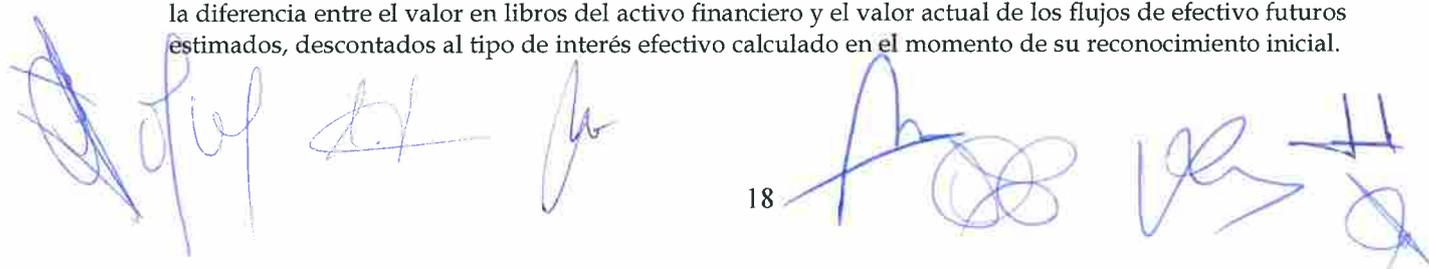
Préstamos y partidas a cobrar

Corresponden a activos financieros originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa o los que no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable y no se negocian en un mercado activo.

Estos activos financieros se registran inicialmente por su valor razonable que corresponde, salvo evidencia en contrario, al precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles. Posteriormente estos activos se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada aplicando el método del tipo de interés efectivo.

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

El Grupo sigue el criterio de efectuar, al menos al cierre del ejercicio, las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un crédito se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor. En tal caso, el importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial.



Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión cuando el importe de la pérdida disminuye como consecuencia de un evento posterior se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros que hubieran tenido los activos, si no se hubiera registrado la pérdida por deterioro de valor.

Activos financieros mantenidos para negociar

Son aquellos adquiridos con el objetivo de enajenarlos en el corto plazo o aquellos que forman parte de una cartera de la que existen evidencias de actuaciones recientes con dicho objetivo. Esta categoría incluye también los derivados financieros que no sean contratos de garantías financieras ni han sido designados como instrumentos de cobertura.

Estos activos financieros se registran inicialmente por su valor razonable que corresponde, salvo evidencia en contrario, al precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de la transacción que les sean directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Posteriormente, los activos financieros mantenidos para negociar se valoran a su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pueda incurrir en su enajenación, registrándose en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio los cambios que se produzcan en dicho valor razonable.

Las participaciones en instituciones de inversión colectiva se valoran por su valor razonable, tomando como tal el valor liquidativo del día de referencia.

Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo y asociadas

Se consideran empresas del grupo aquellas vinculadas con la Sociedad dominante por una relación de control directa o indirecta, análoga a la prevista en el artículo 42 del Código de Comercio o cuando las empresas están controladas por cualquier medio por una o varias personas físicas o jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo Dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.

Se consideran empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad dominante ejerce, directa o indirectamente, una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluye a aquellas sociedades que están gestionadas conjuntamente por la Sociedad o alguna o algunas de las empresas del grupo, incluidas las entidades o personas físicas dominantes, y uno o varios terceros ajenos al grupo.

Estas inversiones se valoran inicialmente por su coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles. Posteriormente estos activos se valoran por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

El Grupo sigue el criterio de efectuar, al menos al cierre del ejercicio, las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión de este tipo no sea recuperable. En tal caso, el importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones, en la estimación del deterioro se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración.

Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros - Deterioros y pérdidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene

como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiera registrado el deterioro de valor.

Si una inversión deja de cumplir las condiciones para clasificarse en esta categoría, se reclasifica a inversiones disponibles para la venta y se valora como tal desde la fecha de la reclasificación.

Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo y los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para el Grupo a su percepción.

En la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento, así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente en el momento de la adquisición.

Baja de activos financieros

El Grupo da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Cuando el activo financiero se da de baja la diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles y el valor en libros del activo, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el patrimonio neto, determina la ganancia o pérdida surgida al dar de baja dicho activo, que forma parte del resultado del ejercicio en que ésta se produce.

Por el contrario, el Grupo no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

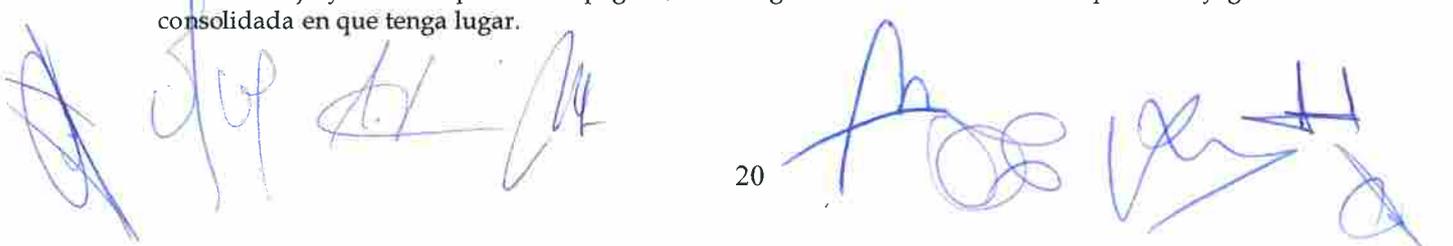
Pasivos financieros

Son pasivos financieros aquellos débitos y partidas a pagar del Grupo que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa (débitos por operaciones comerciales), o también aquellos que sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados (débitos por operaciones no comerciales).

Los débitos y partidas a pagar se valoran inicialmente por su valor razonable que corresponde, salvo evidencia en contrario, al precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de la transacción que le sean directamente atribuibles. Posteriormente estos activos se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada aplicando el método del tipo de interés efectivo.

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

El Grupo da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado. El Grupo reconoce la diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero o de la parte del mismo que se da de baja y la contraprestación pagada, con cargo o abono a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en que tenga lugar.



Fianzas entregadas

Corresponden, respectivamente, a los importes desembolsados a los propietarios de los locales arrendados por el Grupo. Dichas fianzas son registradas por los importes pagados, que no difieren significativamente de su valor razonable.

Valor razonable

El valor razonable es el importe por el que puede ser intercambiado un activo o liquidado un pasivo, entre partes interesadas y debidamente informadas, que realicen una transacción en condiciones de independencia mutua.

Con carácter general, en la valoración de instrumentos financieros valorados a valor razonable, el Grupo calcula éste por referencia a un valor fiable de mercado, constituyendo el precio cotizado en un mercado activo la mejor referencia de dicho valor razonable. Para aquellos instrumentos respecto de los cuales no exista un mercado activo, el valor razonable se obtiene, en su caso, mediante la aplicación de modelos y técnicas de valoración.

Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito, así como también otras inversiones a corto plazo de alta liquidez, siempre que sean fácilmente convertibles en efectivo, para las que no existe un riesgo significativo de cambios de valor y formen parte de la política de gestión normal de la tesorería de la empresa. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición.

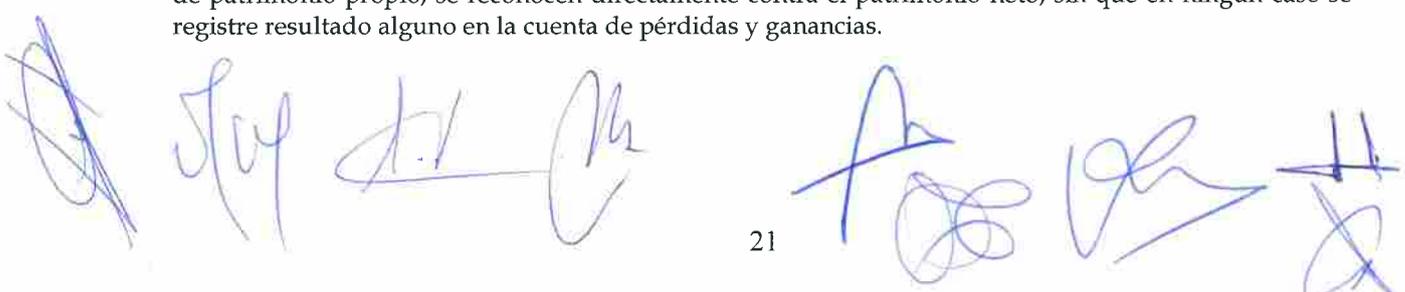
A los efectos del estado de flujos de efectivo, se incluyen, en su caso, como efectivo y otros activos líquidos equivalentes los descubiertos bancarios ocasionales que son exigibles a la vista y que forman parte de la gestión del efectivo del Grupo. Los descubiertos bancarios se reconocen en el balance consolidado como pasivos financieros por deudas con entidades de crédito.

Instrumentos de patrimonio propio

La Sociedad considera como instrumentos de patrimonio cualquier negocio jurídico que evidencia, o refleja, una participación residual en los activos de la empresa que los emite, después de deducir todos sus pasivos.

En las transacciones realizadas por la Sociedad con sus propios instrumentos de patrimonio, el importe de dichos instrumentos se registra en el patrimonio neto, como una variación de los fondos propios, y en ningún caso se reconocen dichos instrumentos como activos financieros de la Sociedad ni se registra resultado alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias. Asimismo, los gastos derivados de estas transacciones, incluidos los gastos de emisión de estos instrumentos, se registran directamente contra el patrimonio neto como una minoración de las reservas. Por su parte, los gastos derivados de una transacción de patrimonio propio, de la que se haya desistido o se haya abandonado, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La adquisición por la Sociedad de instrumentos de patrimonio propio se registra por el coste de adquisición de forma separada como una minoración de los fondos propios del balance de situación en el epígrafe "Patrimonio neto - Acciones propias" con independencia del motivo que justificó su adquisición. Los resultados derivados de la compra, venta, emisión o amortización de los instrumentos de patrimonio propio, se reconocen directamente contra el patrimonio neto, sin que en ningún caso se registre resultado alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias.



21

La amortización posterior de los instrumentos, da lugar a una reducción de capital por el importe del nominal de dichas acciones y la diferencia positiva o negativa entre el precio de adquisición y el nominal de las acciones se carga o abona a cuentas de reservas.

g. Existencias

Las existencias se valoran a su precio de adquisición, coste de producción o valor neto realizable, el menor. El precio de adquisición incluye el importe facturado por el vendedor después de deducir cualquier descuento, rebaja u otras partidas similares así como los intereses incorporados al nominal de los débitos y añadir los gastos adicionales que se producen hasta que los bienes se hallen ubicados para su venta y otros directamente atribuibles a la adquisición de las existencias. No obstante, el Grupo incluye en el coste de adquisición los intereses incorporados a los débitos con vencimiento no superior a un año que no tienen tipo de interés contractual, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

La valoración de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento se ha reducido a su posible valor neto de realización. Al final del ejercicio se realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias, efectuándose las oportunas correcciones valorativas. Cuando las circunstancias que previamente causaron dicha pérdida por deterioro hayan dejado de existir o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el importe de la misma, reconociéndose un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión de la corrección valorativa tiene como límite el menor del coste y el nuevo valor neto realizable de las existencias. Las correcciones y las reversiones en el valor de las existencias se reconocen con cargo y abono, respectivamente, a los epígrafes "Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación" y "Aprovisionamientos", según el tipo de existencias.

h. Indemnizaciones por cese

De acuerdo con la reglamentación laboral vigente, el Grupo está obligado al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo ciertas condiciones, rescinda sus relaciones laborales.

Las sociedades dependientes Clerhp Estructuras Bolivia, S.R.L. y Alquiler de Equipos de Construcción AEC, S.R.L., están obligadas según la legislación laboral de Bolivia al pago de indemnizaciones a los trabajadores que cumplan más de 90 días de trabajo continuo, ya sea por despido o renuncia voluntaria por parte del trabajador. El epígrafe "Provisiones a largo plazo" del balance adjunto recoge la estimación realizada por la sociedad al cierre del ejercicio.

i. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran al contravalor en euros utilizando los tipos de cambio en vigor a la fecha en que se registra la cuenta a cobrar o pagar. El beneficio o pérdida por la diferencia con el contravalor efectivo al que se cobra o paga la transacción se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los saldos a cobrar y pagar al cierre del ejercicio, se registran al tipo de cambio del día final del ejercicio, calculado globalmente en función del tipo de divisa y se reconocen las pérdidas y los beneficios directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que se producen.

El criterio empleado para la conversión de los estados contables de sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación con moneda funcional distinta al euro se describe en el apartado a) de esta Nota.



j. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en la actividad del Grupo, cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura.

En general, las actividades del Grupo no provocan impactos negativos de carácter medioambiental, no incurriendo, en consecuencia, en costes ni inversiones significativos cuya finalidad sea mitigar dichos posibles impactos.

El Grupo no ha dispuesto de derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

k. Provisiones y contingencias

Los Administradores de la Sociedad Dominante diferencian entre:

- ❖ Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales, ya sean legales, contractuales, implícitas o tácitas, derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación.
- ❖ Contingencias: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

Las cuentas anuales consolidadas recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario y que se pueda realizar una estimación razonable del importe de las mismas. Su dotación se efectúa al nacimiento de la responsabilidad o de la obligación con cargo al epígrafe de la cuenta de resultados que corresponda según la naturaleza de la obligación.

Las contingencias no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria, en la medida en que no sean considerados como remotos.

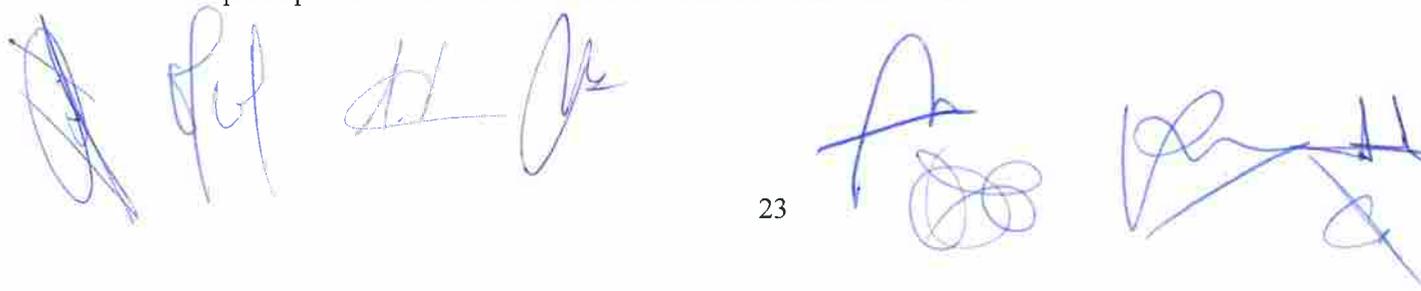
Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando. No obstante, tratándose de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y el efecto financiero no es significativo, no se lleva a cabo ningún tipo de descuento.

Las provisiones revierten en resultados cuando es menor la posibilidad de ocurrencia de que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación que de lo contrario.

l. Reconocimiento de ingresos y gastos

Tal y como se ha indicado en la Nota 1.1 el Grupo realiza, principalmente, dos tipos de actividades diferenciadas. La Sociedad Dominante realiza servicios de ingeniería y las sociedades filiales ejecutan la construcción de estructuras para todo tipo de edificaciones.

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.



En cuanto a los ingresos por prestación de servicios de ingeniería, éstos se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad. Esta circunstancia se produce cuando el importe de los ingresos; el grado de realización; los costes ya incurridos y los pendientes de incurrir pueden ser valorados con fiabilidad y es probable que se reciban los beneficios económicos derivados de la prestación del servicio. Cuando los ingresos a reconocer en función del porcentaje de realización del servicio resulten superiores a los ingresos reconocidos de acuerdo a su facturación, dicha diferencia se reconocerá como "Clientes obra ejecutada pendiente de certificar", dentro del epígrafe de "Clientes por ventas y prestaciones de servicios" del activo del balance consolidado con abono a "Prestaciones de servicios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Del mismo modo, el exceso del importe facturado al cliente en relación a los ingresos a reconocer en función del porcentaje de realización del servicio al final de cada ejercicio, se recoge dentro del epígrafe "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar - Anticipos de clientes" del pasivo del balance consolidado con cargo a "Prestaciones de Servicios".

En cuanto a la actividad de construcción, se reconoce en cada ejercicio, como resultado de sus proyectos, la diferencia entre la producción (valor a precio de venta del servicio ejecutado durante dicho período, que se encuentra amparada en el contrato principal firmado con la propiedad o en sus modificaciones o adiciones al mismo aprobadas por ésta) y los costes incurridos durante el ejercicio.

En este sentido, la producción del ejercicio se determina por la valoración a precio de venta de los servicios por obras ejecutados que ya han sido reconocidos por el cliente, o sobre las que no existe duda razonable sobre su reconocimiento. El importe de la producción ejecutada pendiente de facturar y aceptar por el cliente a final de cada ejercicio, se recoge como "Clientes obra ejecutada pendiente de certificar", dentro del epígrafe de "Clientes por ventas y prestaciones de servicios" del activo del balance consolidado con abono a "Prestaciones de servicios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Del mismo modo, el exceso del importe facturado al cliente en relación a la producción ejecutada al final de cada ejercicio, se recoge dentro del epígrafe "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar - Anticipos de clientes" del pasivo del balance consolidado con cargo a "Prestaciones de Servicios".

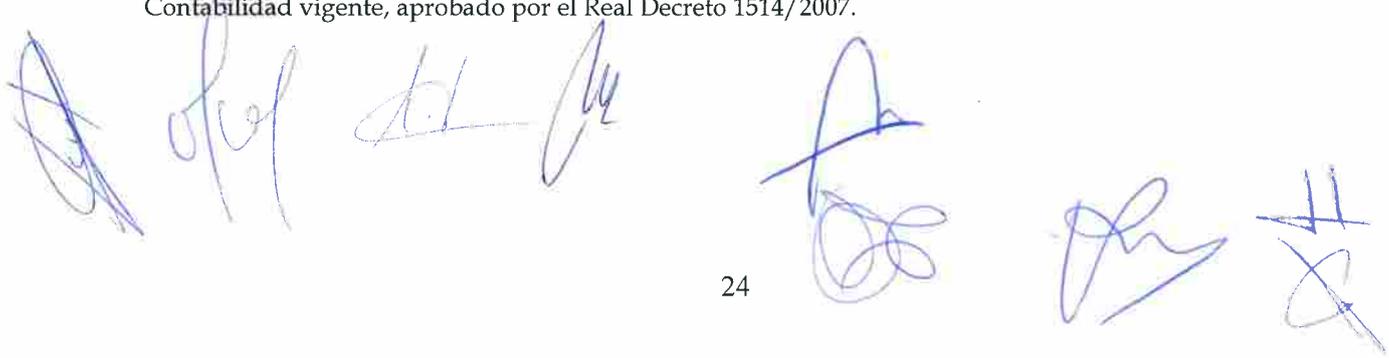
No obstante, y siguiendo un criterio de prudencia, el Grupo únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos y las pérdidas previsibles, aun siendo eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

m. Transacciones con partes vinculadas

A efectos de presentación de las cuentas anuales consolidadas, se entenderá que otra empresa forma parte del grupo cuando ambas estén vinculadas por una relación de control, directa o indirecta, análoga a la prevista en el artículo 42 del Código de Comercio para los grupos de sociedades o cuando las empresas estén controladas por cualquier medio por una o varias personas físicas o jurídicas que actúen conjuntamente o se halle bajo dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.

Se entenderá que una empresa es asociada cuando, sin que se trate de una empresa del grupo, en el sentido señalado anteriormente, alguna o algunas de las empresas que lo forman, incluida la entidad o persona física dominante, ejerza sobre tal influencia significativa. Se presumirá que existe influencia significativa cuando se posea al menos el 20% de los derechos de voto de otra sociedad.

Por otra parte, se consideran partes vinculadas a la Sociedad, adicionalmente a las empresas del grupo, asociadas y multigrupo, a las determinadas de acuerdo con los criterios señalados en Plan General de Contabilidad vigente, aprobado por el Real Decreto 1514/2007.



n. Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que de las condiciones de los mismos se deduzca que se transfieren al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

Arrendamientos operativos-

Los gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se devengan.

Cualquier cobro o pago que pudiera realizarse al contratar un arrendamiento operativo, se tratará como un cobro o pago anticipado que se imputara a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento, a medida que se cedan o reciban los beneficios del activo arrendado.

Arrendamientos financieros-

En las operaciones de arrendamiento financiero en las que el Grupo actúa como arrendataria, se presenta el coste de los activos arrendados en el balance de situación según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe en los epígrafes "Deudas a largo plazo - Acreedores por arrendamiento financiero" y "Deudas a corto plazo - Acreedores por arrendamiento financiero" del balance de situación en función de su vencimiento. Dicho importe es el menor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de las cantidades mínimas acordadas, incluida la opción de compra, cuando no existan dudas razonables sobre su ejercicio. No se incluyen en su cálculo las cuotas de carácter contingente, el coste de los servicios y los impuestos repercutibles por el arrendador. La carga financiera total del contrato se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. Las cuotas de carácter contingente se reconocen como gasto del ejercicio en que se incurren.

Los activos registrados por este tipo de operaciones se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales, atendiendo a su naturaleza.

o. Clasificación de saldos entre corriente y no corriente

Son activos o pasivos corrientes aquellos que cumplan los siguientes criterios:

- ❖ Los activos se clasifican como corrientes cuando se espera realizarlos o se pretende venderlos o consumirlos en el transcurso del ciclo normal de la explotación, se mantienen fundamentalmente con fines de negociación, se espera realizarlos dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de cierre o se trata de efectivo u otros activos líquidos equivalentes, excepto en aquellos casos en los que no puedan ser intercambiados o utilizados para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre.
- ❖ Los pasivos se clasifican como corrientes cuando se espera liquidarlos en el ciclo normal de la explotación, se mantienen fundamentalmente para su negociación, se tienen que liquidar dentro del periodo de doce meses desde la fecha de cierre o el Grupo no tiene el derecho incondicional para aplazar la cancelación de los pasivos durante los doce meses siguientes a la fecha de cierre.
- ❖ Los pasivos financieros se clasifican como corrientes cuando deban liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre, aunque el plazo original sea por un periodo superior a doce meses y exista un acuerdo de refinanciación o de reestructuración de los pagos a largo plazo que haya concluido después de la fecha de cierre y antes de que las cuentas anuales sean formuladas.

p. Impuesto sobre beneficios

La sociedad Dominante tributa por el Impuesto sobre Sociedades en régimen de declaración individual.

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos de la Sociedad Dominante, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes/temporales con el resultado fiscal, tomando en consideración las bonificaciones y deducciones aplicables.

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

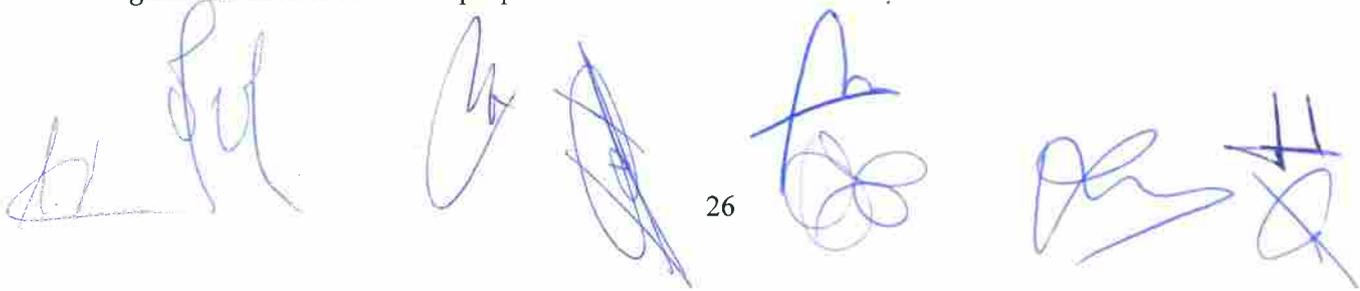
El impuesto corriente es la cantidad que las Sociedad Dominante satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como, en su caso, las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente. 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 gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponden con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias, que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como, en su caso, las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos, según la normativa que esté vigente o aprobada y pendiente de publicación al cierre del ejercicio.

Tanto el gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios corriente como el diferido se reconocen en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso que se ha reconocido directamente en una partida de patrimonio neto, en cuyo caso se reconocen con cargo o abono a dicha partida, o de una combinación de negocios, en cuyo caso se reconocen como los demás elementos patrimoniales del negocio adquirido, salvo que constituyan activos o pasivos de la adquirente, en cuyo caso, su reconocimiento o baja no forma parte de la combinación de negocios.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios, así como las asociadas a inversiones en empresas dependientes, asociadas y negocios conjuntos en las que la Sociedad Dominante puede controlar el momento de la reversión y es probable que no reviertan en un futuro previsible.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos, identificados con diferencias temporarias deducibles, solo se reconocen en el caso de que se considere probable que la Sociedad Dominante va a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos y no procedan del reconocimiento inicial (salvo en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una **operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable**. El resto de activos por **impuestos diferidos** (bases imponibles negativas y deducciones pendientes de compensar) solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que la Sociedad Dominante vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.



26

Los activos y pasivos por impuesto diferido no se descuentan y se reconocen en balance consolidado como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha de esperada de realización o liquidación. En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance consolidado y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

5. Inmovilizado Intangible

Otro inmovilizado intangible

El movimiento durante el ejercicio 2018 de las partidas que componen este epígrafe del balance consolidado adjunto ha sido el siguiente:

Descripción	31.12.2017	Altas o Dotaciones	Diferencias de Conversión	31.12.2018
Coste:				
Aplicaciones informáticas	19.673	3.855	765	24.293
Investigación	--	278.405	--	278.405
Amortización:				
Aplicaciones informáticas	(10.189)	(4.941)	(371)	(15.501)
INMOVILIZADO INTANGIBLE, NETO	9.484	277.319	394	287.197

El epígrafe "Inmovilizado intangible- Otro inmovilizado intangible - Investigación" recoge los gastos incurridos en un proyecto para desarrollar un sistema completo de encofrado horizontal, para forjados de hormigón armado que supere las deficiencias de los existentes en el mercado, utilizando un composite termoplástico con posibilidad de refuerzo adicional y más flexibilidad. Los Administradores del Grupo consideran que existen motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial del proyecto.

El movimiento durante el ejercicio 2017 de las partidas que componen este epígrafe del balance consolidado adjunto ha sido el siguiente:

Descripción	31.12.2016	Altas o Dotaciones	Ajuste por errores (Nota 2.7)	Diferencias de Conversión	31.12.2017
Coste:					
Aplicaciones informáticas	18.150	3.741	--	(2.218)	19.673
Amortización:					
Aplicaciones informáticas	(5.574)	(5.071)	(568)	1.024	(10.189)
INMOVILIZADO INTANGIBLE, NETO	12.576	(1.330)	(568)	(1.194)	9.484

No existen elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

6. Inmovilizado Material

El movimiento durante el ejercicio 2018 de las partidas que componen el inmovilizado material, ha sido el siguiente:

Descripción	31.12.2017	Adiciones o Dotaciones	Retiros o Bajas	Diferencias de Conversión	31.12.2018
Coste:					
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material-					
Maquinaria e instalaciones técnicas	2.099.496	1.365.014	(12.986)	(6.487)	3.445.037
Uillaje	46.126	262.603	(19.008)	34.248	323.969
Otras instalaciones y mobiliario	53.495	51.877	--	(1.981)	103.391
Equipos para procesos de información	40.567	11.897	--	(818)	51.646
Elementos de transporte	74.985	316.104	--	(2.465)	388.624
	<u>2.314.669</u>	<u>2.007.495</u>	<u>(31.994)</u>	<u>22.497</u>	<u>4.312.667</u>
Inmovilizado en curso y anticipos	199.709	152.841	(86.741)	(5.836)	259.973
Amortización:					
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material-					
Maquinaria e instalaciones técnicas	(1.200.104)	(287.732)	6.675	(71.826)	(1.552.987)
Uillaje	(53.086)	(21.029)	5.576	(2.056)	(70.595)
Otras instalaciones y mobiliario	(13.851)	(4.337)	8	(784)	(18.964)
Equipos para procesos de información	(25.035)	(5.151)	66	(528)	(30.648)
Elementos de transporte	(25.600)	(23.838)	19	(939)	(50.358)
	<u>(1.317.676)</u>	<u>(342.087)</u>	<u>12.344</u>	<u>(76.133)</u>	<u>(1.723.552)</u>
INMOVILIZADO MATERIAL NETO	1.196.702	1.818.249	(106.391)	(59.472)	2.849.088

El movimiento durante el ejercicio 2017 de las partidas que componen el inmovilizado material, ha sido el siguiente:

Descripción	31.12.2016	Adiciones o Dotaciones	Ajuste por errores (Nota 2.7)	Retiros o Bajas	Diferencias de Conversión	31.12.2017
Coste:						
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material-						
Maquinaria e instalaciones técnicas	2.173.458	331.532	(43.521)	(145.518)	(216.455)	2.099.496
Uillaje	154.866	3.975	(220)	--	(112.495)	46.126
Otras instalaciones y mobiliario	50.136	11.586	(2.271)	--	(5.956)	53.495
Equipos para procesos de información	38.296	3.142	--	--	(871)	40.567
Elementos de transporte	80.077	3.999	--	--	(9.091)	74.985
	<u>2.496.833</u>	<u>354.234</u>	<u>(46.012)</u>	<u>(145.518)</u>	<u>(344.868)</u>	<u>2.314.669</u>
Inmovilizado en curso y anticipos	--	212.255	--	--	(12.546)	199.709
Amortización:						
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material-						
Maquinaria e instalaciones técnicas	(1.012.887)	(365.987)	9.380	31.158	138.232	(1.200.104)
Uillaje	(48.674)	(10.415)	526	--	5.477	(53.086)
Otras instalaciones y mobiliario	(12.642)	(4.649)	1.733	--	1.707	(13.851)
Equipos para procesos de información	(17.748)	(9.631)	44	--	2.300	(25.035)
Elementos de transporte	(12.333)	(14.218)	(866)	--	1.817	(25.600)
	<u>(1.104.284)</u>	<u>(404.900)</u>	<u>10.817</u>	<u>31.158</u>	<u>149.533</u>	<u>(1.317.676)</u>
INMOVILIZADO MATERIAL NETO	1.392.549	161.589	(35.195)	(114.360)	(207.881)	1.196.702

Las altas habidas durante los ejercicios 2018 y 2017 se corresponden, principalmente, con la maquinaria adquirida por las sociedades del grupo Clerhp Estructuras Bolivia, S.R.L, Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L. y Alquiler de Equipos de Construcción AEC, S.R.L. para el desarrollo de su actividad.

Los retiros habidos durante el ejercicio 2017 se corresponden, principalmente, con ventas de maquinaria de la sociedad Alquiler de Equipos de Construcción AEC, S.R.L. El beneficio obtenido en las ventas se encuentra registrado en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado - Resultado por enajenaciones y otras" por importe de 49.520 euros.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el epígrafe "Inmovilizado en curso y anticipos" recoge, fundamentalmente, maquinaria y utillaje que no estaban aún en condiciones de funcionamiento a dicha fecha.

Al cierre de los ejercicios 2018 y 2017 la Sociedad tiene elementos del inmovilizado material totalmente amortizados por importe de 998.165 euros y 11.004 euros, respectivamente.

La política del Grupo es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. Al cierre de los ejercicios 2018 y 2017 no existía déficit de cobertura relacionados con dichos riesgos.

Arrendamientos operativos

El importe devengado en los ejercicios 2018 y 2017 en concepto de alquileres de maquinaria, herramientas y oficinas por la matriz y las sociedades dependientes Clerhp Estructuras Bolivia, S.R.L. y Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L asciende a 362.676 euros y 117.150 euros, respectivamente y se encuentran registrados en los epígrafes "Otros gastos de explotación - Otros gastos de gestión corriente" y "Aprovisionamientos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta. Las cuotas de arrendamiento mínimas contratadas con sus principales arrendatarios (a valor nominal), de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en consideración incrementos futuros por IPC al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son las siguientes:

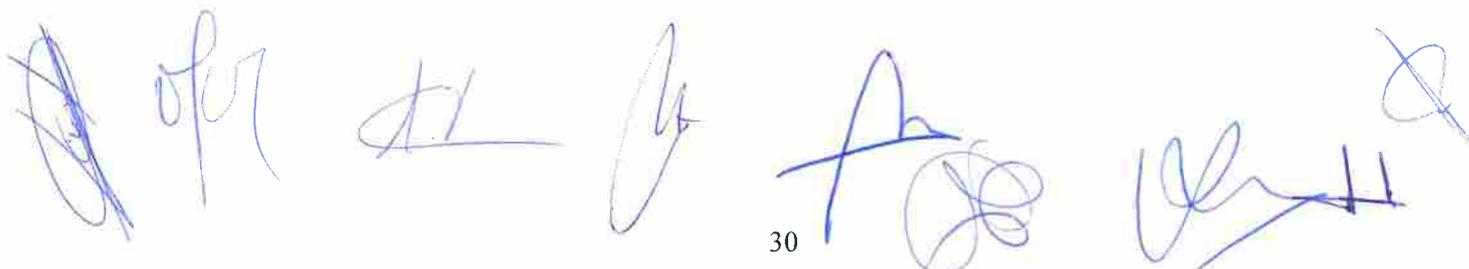
	31.12.2018	31.12.2017
Hasta un año	185.024	65.102
Entre uno y cinco años	65.000	--
Total	250.024	65.102

Arrendamientos financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Sociedad, en su condición de arrendataria financiera, tiene reconocidos activos arrendados en los epígrafes "Inmovilizado material - elementos de transporte" conforme al siguiente detalle:

Descripción	31.12.2018
Importe reconocido inicialmente:	
Valor razonable	240.026
Amortización acumulada	(14.140)
Valor neto contable al 31 de diciembre	225.886

Las principales características de los contratos de arrendamiento financiero suscritos por la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son los siguientes:



Descripción	Fecha inicio	Duración	Coste	Amortizaciones satisfechas	Amortizaciones pendientes	Opción de compra
Vehículo Peugeot	05/08/2018	48 meses	22.000	2.118	20.302	420
Vehículo Peugeot	01/08/2018	60 meses	20.989	1.594	19.811	418
Vehículo Peugeot	01/08/2018	60 meses	19.855	1.507	18.740	395
Vehículo Peugeot	01/08/2018	60 meses	19.855	1.507	18.740	395
Vehículo Peugeot	05/08/2018	48 meses	22.000	2.118	20.302	420
Vehículo Peugeot	10/11/2018	48 meses	67.500	2.586	64.914	--
Vehículo Peugeot	23/04/2018	60 meses	43.934	4.680	39.833	584
Vehículo Mercedes	24/10/2018	49 meses	23.893	786	23.107	--
Total			240.026	16.896	225.749	2.632

La conciliación entre el importe de los pagos futuros mínimos por arrendamiento y su valor actual al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

Descripción	31.12.2018
Pagos mínimos futuros	247.105
Opción de compra	2.632
Gastos financieros no devengados	(21.356)
Valor actual	228.381

El detalle de los pagos futuros mínimos por arrendamiento, incluida la opción de compra, y su valor actual al cierre del ejercicio, desglosados por plazos de vencimiento es como sigue:

Descripción	Pagos mínimos	Valor actual
Hasta un año	56.313	47.658
Entre uno y cinco años	190.792	180.723
Total	247.105	228.381

31

7. Inversiones Financieras a largo plazo

El movimiento, durante el ejercicio 2018, de las partidas que componen las inversiones financieras a largo plazo ha sido el siguiente:

Descripción	31.12.2017	Adiciones	Bajas	31.12.2018
No Corriente:				
Instrumentos de patrimonio	854	--	--	854
Otros activos financieros-				
Fianzas constituidas a largo plazo	16.390	17.880	(1.603)	32.667
Depósitos constituidos a largo plazo	9.974	338	--	10.312
	<u>27.218</u>	<u>18.218</u>	<u>(1.603)</u>	<u>43.833</u>

El movimiento, durante el ejercicio 2017, de las partidas que componen las inversiones financieras ha sido el siguiente:

Descripción	31.12.2016	Adiciones	Bajas	31.12.2017
No Corriente:				
Instrumentos de patrimonio	854	--	--	854
Otros activos financieros-				
Fianzas constituidas a largo plazo	13.026	5.000	(1.636)	16.390
Depósitos constituidos a largo plazo	11.362	--	(1.388)	9.974
	<u>25.242</u>	<u>5.000</u>	<u>(3.024)</u>	<u>27.218</u>

8. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo

El movimiento, durante el ejercicio 2018, de las partidas que componen este epígrafe ha sido el siguiente:

Descripción	31.12.2017	Adiciones	Alta en el perímetro	31.12.2018
No Corriente:				
Instrumentos de patrimonio	4.913	--	(3.000)	1.913
TOTAL	4.913	--	(3.000)	1.913

Al cierre del ejercicio 2018, dado el volumen de actividad durante el ejercicio de la sociedad Clerhp Construcción y Contratas, S.L.U., ha sido incluida en el perímetro de consolidación.

El movimiento, durante el ejercicio 2016, de las partidas que componen este epígrafe ha sido el siguiente:

Descripción	31.12.2016	Adiciones	Bajas	31.12.2017
No Corriente:				
Instrumentos de patrimonio	4.913	--	--	4.913
TOTAL	4.913	--	--	4.913

9. Información sobre la Naturaleza y Nivel de Riesgo de los Instrumentos Financieros

El Grupo gestiona su capital para asegurar que será capaz de continuar como negocio rentable a la vez que maximiza el retorno a sus Accionistas a través del equilibrio óptimo de la deuda y fondos propios.

A continuación se indican los principales riesgos financieros que impactan al Grupo:

Riesgo de liquidez:

Se refiere al riesgo de la eventual incapacidad del Grupo para hacer frente a los pagos ya comprometidos, y/ o los compromisos derivados de nuevas inversiones.

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, el Grupo dispone de la tesorería que muestra su balance.

La Dirección realiza un seguimiento de las previsiones de la reserva de liquidez del Grupo (que comprende las disponibilidades de crédito y el efectivo y equivalentes al efectivo) en función de los flujos de efectivo esperados.

Riesgo de crédito:

Las Sociedades del Grupo mantienen su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio.

Riesgo de mercado:

a) Riesgo de tipo de interés:

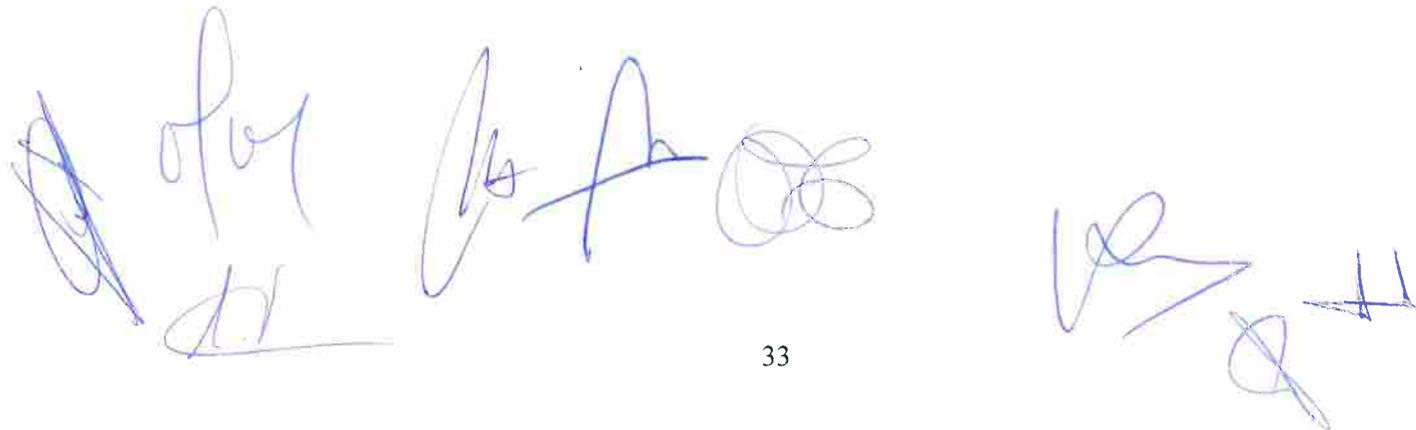
El riesgo de tipo de interés surge de los recursos ajenos a largo plazo. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen a las Sociedades del Grupo a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. Los préstamos a tipo de interés fijo exponen a riesgos de tipo de interés de valor razonable. La Sociedades del Grupo no gestionan individualmente el riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo, ya que no es significativo.

b) Riesgo de tipo de cambio:

Este riesgo se concentra principalmente en operaciones o saldos en moneda extranjera (Nota 20). Durante el ejercicio el Grupo ha contratado seguros de cambio en dólares de carácter especulativo.

10. Activos Financieros por Categorías

La clasificación de los activos financieros por categorías y clases, excepto las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, así como el valor en libras en euros de los mismos al 31 de diciembre de 2018, se detalla a continuación:



CATEGORIA	No Corriente		Corriente	
	Instrumentos de patrimonio	Créditos y Otros	Créditos y Otros	Tesorería y Otros Activos Líquidos Equivalentes
Activos financieros mantenidos para negociar	854	--	--	--
Préstamos y partidas a cobrar	--	42.979	4.222.990	2.073.613
TOTAL	854	42.979	4.222.990	2.073.613

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que el importe en libros de los activos financieros detallados en el cuadro anterior constituye una aproximación aceptable de su valor razonable.

La clasificación de los activos financieros por categorías y clases, excepto las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, así como el valor en libros en euros de los mismos al 31 de diciembre de 2017, se detalla a continuación:

CATEGORIA	No Corriente		Corriente	
	Instrumentos de patrimonio	Créditos y Otros	Créditos y Otros	Tesorería y Otros Activos Líquidos Equivalentes
Activos financieros mantenidos para negociar	854	--	--	--
Préstamos y partidas a cobrar	--	26.364	2.860.097	431.328
TOTAL	854	26.364	2.860.097	431.328

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que el importe en libros de los activos financieros detallados en el cuadro anterior constituye una aproximación aceptable de su valor razonable.

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de este epígrafe del balance consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Concepto	31.12.2018	31.12.2017
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	3.655.708	2.393.070
Deudores varios	5.340	11.534
Personal	9.424	4.162
Activos por impuesto corriente	--	38.594
Otros créditos con las AAPP	101.263	92.968
TOTAL	3.771.735	2.540.328

Créditos y otros a largo plazo

El detalle del epígrafe "Créditos y otros" del activo no corriente al 31 de diciembre de 2018 por vencimientos es el siguiente:

Descripción	Resto (*)
No Corriente:	
Fianzas constituidas a largo plazo	32.667
Depósitos constituidos a largo plazo	10.312
TOTAL	42.979

(*) Sin vencimiento previsto establecido

El detalle del epígrafe "Créditos y otros" del activo no corriente al 31 de diciembre de 2017 por vencimientos es el siguiente:

Descripción	Resto (*)
No Corriente:	
Fianzas constituidas a largo plazo	16.390
Depósitos constituidos a largo plazo	9.974
TOTAL	26.364

(*) Sin vencimiento previsto establecido

Créditos y otros a corto plazo

El detalle del epígrafe "Créditos y otros" del activo corriente al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Descripción	31.12.2018	31.12.2017
Anticipos a proveedores	431.490	336.322
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	3.655.708	2.393.070
Otros deudores	14.764	15.696
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		
Cuenta corriente con empresas del grupo y asociadas	37.327	36.487
Inversiones financieras a corto plazo		
Créditos a corto plazo	--	7.498
Cuenta Agencia de valores	80.701	68.024
Depósitos constituidos a corto plazo	3.000	3.000
TOTAL	4.222.990	2.860.097

Pérdidas y ganancias netas por categorías de activos financieros

Las pérdidas y ganancias netas del ejercicio 2018 procedentes de las distintas categorías de activos financieros, son los siguientes:

	Préstamos y partidas a cobrar
Ingresos financieros aplicando el método de coste amortizado	8.637

Las pérdidas y ganancias netas del ejercicio 2017 procedentes de las distintas categorías de activos financieros, son los siguientes:

	Préstamos y partidas a cobrar
Ingresos financieros aplicando el método de coste amortizado	149

11. Existencias

La composición de las cuentas de existencias al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

Existencias	31.12.18	31.12.17
Comerciales	596.184	472.161
Anticipos a proveedores	431.490	336.322
TOTAL	1.027.674	808.483

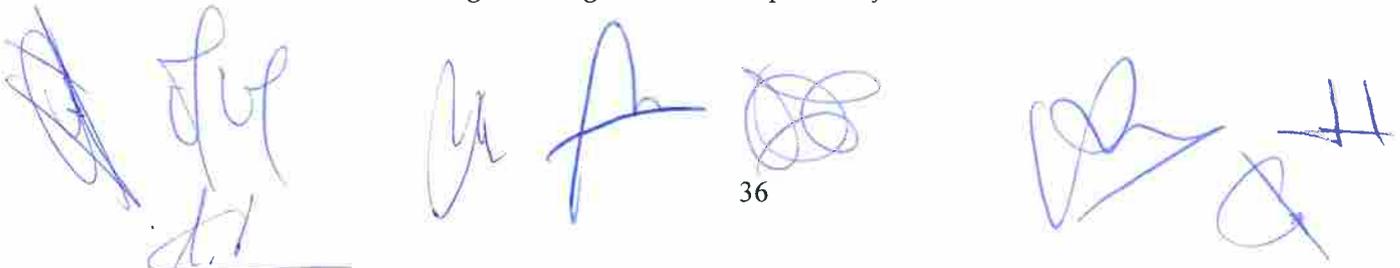
El Grupo tiene suscritas distintas pólizas de seguro para cubrir los riesgos a los que están sujetas las existencias, considerando suficiente la cobertura de las mismas.

12. Fondos Propios

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el capital social de la Sociedad Dominante está representado por 10.076.768 acciones ordinarias, íntegramente asumidas y desembolsadas de 0,04 euro de valor nominal cada una.

Con fecha 12 de noviembre de 2015, la Junta General de Accionistas aprobó una ampliación de capital por importe de 1.049.995 euros mediante la emisión de 826.768 nuevas acciones de 0,04 euros de valor nominal y una prima de emisión de 1,23 euros por acción. El importe total de la prima de emisión asciende a 1.016.925 euros. Dicho acuerdo fue elevado a público con fecha 4 de enero de 2016 e inscrito en el Registro Mercantil de Murcia el 29 de febrero de 2016.

Las mencionadas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.



Todas las acciones de la sociedad dominante cotizan en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB) en el segmento de empresas en expansión (MAB-EE) desde el día 10 de marzo de 2016.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las sociedades que participan en el capital social de la Sociedad Dominante en un porcentaje igual o superior al 10% se muestran a continuación:

Descripción	Número de Participaciones	Porcentaje de Participación
Rhymer Projects Developer, S.L.	4.868.164	48,31%
Alejandro Clemares	1.399.688	13,89%

El detalle del epígrafe “Fondos propios – Reservas” al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Reservas	31.12.18	31.12.17
Reserva legal	80.614	80.614
Reservas voluntarias	1.564.255	1.396.710
Reservas por amortización préstamos participativos	244.584	284.444
Reservas en sociedades consolidadas	(1.309.106)	(1.211.219)
TOTAL	580.347	550.549

Reserva Legal (Sociedad Dominante)

De acuerdo con el artículo 274 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, las sociedades destinarán a la reserva legal una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio hasta que dicha reserva alcance, al menos, el 20% del capital social. Al 31 de diciembre de 2018, la reserva legal se encuentra dotada en su totalidad. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. Dado que la reserva legal está totalmente dotada a 31 de diciembre de 2018 y 2017, no ha tenido ningún movimiento durante dichos ejercicios.

Reservas voluntarias (Sociedad Dominante)

Las reservas voluntarias son de libre disposición.

Reservas por amortización de préstamos participativos (Sociedad Dominante)

Con fechas 28 de noviembre de 2012, 11 de diciembre de 2014 y 4 de abril de 2016, Clerhp Estructuras S.A. y la Empresa Nacional de Innovación, SA, en adelante ENISA, suscribieron tres pólizas de préstamos participativos, por importe de 200.000 euros cada una, con vencimientos: 31 de diciembre de 2018, 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2021 respectivamente.

En dichos contratos se regula que la sociedad Clerhp Estructuras, S.A. tendrá que dotar una reserva indisponible para amortización del préstamo participativo.

A 31 de diciembre de 2018 y 2017, los importes dotados por la sociedad dominante en concepto de reserva indisponible, ascienden a 244.584 euros y 284.444 euros, respectivamente.

Los movimientos de las Reservas voluntarias y las Reservas por amortización de préstamos participativos durante los ejercicios 2018 y 2017 son los siguientes:

Sociedad Dominante	31.12.2017	Resultado del ejercicio 2017	Ajuste combinación negocios	Operaciones con acciones propias	31.12.2018
Clerhp Estructuras, S.A..	1.681.154	356.393	(219.365)	(9.343)	1.808.839

Sociedad Dominante	31.12.2016	Resultado del ejercicio 2016	Ajuste combinación negocios	Operaciones con acciones propias	31.12.2017
Clerhp Estructuras, S.A..	1.344.512	412.012	(66.700)	(8.670)	1.681.154

Reservas en sociedades consolidadas por integración global

Los movimientos de estas reservas durante los ejercicios 2018 y 2017 son los siguientes:

Sociedad	31.12.2017	Aumentos/ Disminuciones	Variaciones del perímetro	Otros	31.12.2018
Clerhp Estructuras Bolivia, S.R.L.	(1.046.760)	(154.945)	--	(5.361)	(1.207.066)
Clerhp Estructuras de Concreto Ltda	(207.181)	(25.865)	233.046	--	--
Alquiler de Equipos de Construcción AEC, S.R.L.	72.288	12.743	--	--	85.031
Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L.	(29.566)	(92.084)	--	8.760	(183.907)
Clerhp Construcción y Contratas, S.L.U.	--	--	(3.164)	--	(3.164)
TOTAL	(1.211.219)	(260.151)	229.882	3.399	(1.309.106)

Sociedad	31.12.2016	Aumentos/ Disminuciones	Otros	31.12.2017
Clerhp Estructuras Bolivia, S.R.L.	(720.934)	(266.705)	(59.121)	(1.046.760)
Clerhp Estructuras de Concreto Ltda	(181.020)	(29.041)	2.880	(207.181)
Alquiler de Equipos de Construcción AEC, S.R.L.	63.797	7.888	603	72.288
Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L.	(4.461)	(10.066)	(15.039)	(29.566)
TOTAL	(842.618)	(297.924)	(70.677)	(1.211.219)

Autocartera

El movimiento habido en la cartera de acciones propias de la Sociedad durante los ejercicios 2018 y 2017 han sido los siguientes:

38

Descripción	31.12.2017	Adquisiciones	Enajenaciones	31.12.2018
Acciones Propias	171.874	73.654	(96.636)	148.892
Descripción	N° títulos	Nominal	Importe total	Precio medio
Adquisiciones	69.233	2.769	73.654	1,06
Enajenaciones	(80.826)	(3.233)	(96.636)	1,20
TOTAL	(11.593)	(464)	(22.982)	

Descripción	31.12.2016	Adquisiciones	Enajenaciones	31.12.2017
Acciones Propias	147.204	82.392	(57.722)	171.874
Descripción	N° títulos	Nominal	Importe total	Precio medio
Adquisiciones	62.960	2.518	82.392	1,31
Enajenaciones	(42.976)	(1.719)	(57.722)	1,34
TOTAL	19.984	799	24.670	

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad tiene en su poder acciones propias de acuerdo con el siguiente detalle:

Descripción	N° acciones	Valor nominal	Coste de adquisición	Coste medio de adquisición
Acciones Propias al 31.12.2018	120.318	4.813	148.892	1,237

Descripción	N° acciones	Valor nominal	Coste de adquisición	Coste medio de adquisición
Acciones Propias al 31.12.2017	131.911	5.276	171.874	1,303

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de 12 de noviembre de 2015 acordó autorizar la adquisición derivativa de acciones propias.

El objeto de esta autocartera es dar liquidez a los títulos de la empresa cotizados en el Mercado Alternativo Bursatil (MAB).

13. Diferencias de Conversión

El detalle de las diferencias de conversión clasificadas como un componente separado del patrimonio neto, dentro del epígrafe "Ajustes por cambio de valor- Diferencias de conversión" del balance consolidado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 adjunto, se muestra a continuación:

Sociedad	31.12.18	31.12.17
Clerhp Estructuras Bolivia, S.R.L.	(297)	(70.647)
Clerhp Estructuras de Concreto Ltda	--	17.483
Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L.	8.748	(3.748)
Alquiler de Equipos de Construcción AEC, S.R.L.	21.223	(37.148)
TOTAL	(29.674)	(94.060)

14. Socios Externos

Los movimientos de este epígrafe del balance consolidado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 adjunto, correspondiente íntegramente a la participación en los fondos propios de las sociedades dependientes, es la siguiente:

Ejercicio 2018

Descripción	31.12.2017	Variación perímetro de consolidación	Participación en el resultado del ejercicio 2018	Diferencias de conversión	Otros	31.12.2018
Clerhp Estructuras de Concreto Ltda	(5.335)	5.335	--	--	--	--
Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L.	5.358	--	59.061	(606)	(7.586)	56.227
Alquiler de Equipos de Construcción AEC, S.R.L.	141.872	--	8.653	7.089	--	157.614
TOTAL	141.895	5.335	67.714	6.483	(7.586)	213.841

:

Ejercicio 2017:

Descripción	31.12.2016	Variación perímetro de consolidación	Participación en el resultado del ejercicio 2017	Diferencias de conversión	Otros	31.12.2017
Clerhp Estructuras de Concreto Ltda	(6.442)	--	(8.089)	6.786	2.410	(5.335)
Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L.	--	17.196	(11.384)	(454)	--	5.358
Alquiler de Equipos de Construcción AEC, S.R.L.	230.364	(74.421)	5.672	(16.536)	(3.207)	141.872
TOTAL	223.922	(57.225)	(13.801)	(10.204)	(797)	141.895

15. Saldos y Operaciones con Sociedades Vinculadas

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los saldos con empresas vinculadas, fuera del perímetro de consolidación, se encontraban recogidos en el balance consolidado adjunto según el siguiente detalle:

Descripción	31.12.18	
	Deudor	Acreedor
Activo/Pasivo:		
Alquiler de equipos de construcción Hispánica, S.L. (grupo)	38.666	(40.203)
Markus Amann (accionista minoritario de Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L.)	--	(36.186)
Sociedades y personas vinculadas	--	(470.451)
TOTAL	38.666	(546.840)

Descripción	31.12.17	
	Deudor	Acreedor
Activo/Pasivo:		
Alquiler de equipos de construcción Hispánica, S.L. (grupo)	35.679	(40.200)
Clerhp Construcción y Contratas, S.L. (grupo)	808	--
Pann, S.A. (accionista minoritario de Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L.)	--	(83.675)
Sociedades y personas vinculadas	--	(196.499)
TOTAL	36.487	(320.374)

Las principales operaciones realizadas con empresas vinculadas, fuera del perímetro de consolidación durante el ejercicio 2018 han sido las siguientes:

Sociedad	Gastos de personal	Servicios recibidos
Otras partes vinculadas	205.712	189.849

Las principales operaciones realizadas con empresas vinculadas, fuera del perímetro de consolidación durante el ejercicio 2017 han sido las siguientes:

Sociedad	Gastos de personal	Compras	Servicios recibidos
Alquiler de equipos de construcción Hispánica, S.L	--	40.200	--
Otras partes vinculadas	174.818	--	156.808
TOTAL	174.818	40.200	156.808

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

16. Información sobre los Aplazamientos de Pago Efectuados a Proveedores.
Disposición Adicional Tercera. "Deber de Información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

De acuerdo con lo establecido en la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC), sobre la información a incorporar en las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales, se detalla a continuación la información sobre el periodo medio de pago a proveedores de la sociedad dominante durante los ejercicios 2018 y 2017:

	Días	
	31.12.18	31.12.17
Periodo medio de pago a proveedores	132,16	65,76
Ratio de las operaciones pagadas	110,64	65,83
Ratio de las operaciones pendientes de pago	3,37	65,39

	31.12.2018	31.12.2017
Total pagos realizados	2.302.580	680.844
Total pagos pendientes	503.196	98.794

17. Administraciones Públicas y Situación Fiscal

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los detalles de los saldos con las Administraciones Públicas son los siguientes:

Descripción	31.12.2018	
	Deudor	Acreedor
No Corriente		
Activos por impuesto diferido	439	--
TOTAL	439	--
Corriente:		
Activos/Pasivos por impuesto corriente		
Hacienda Pública, Impuesto de Sociedades/Utilidades	--	(46.316)
Otros créditos (deudas) con las AA.PP.-		
Hacienda Pública, IVA	62.983	(13.626)
Hacienda Pública, Impuesto a las transacciones	--	(195.085)
Hacienda Pública, retenciones practicadas	--	(54.092)
Hacienda Pública, impuesto de Sociedades (retenciones pendientes por deducciones no aplicadas)	38.280	--
Organismos de la Seguridad Social	--	(188.104)
	101.263	(450.907)
TOTAL	101.263	(497.223)

Descripción	31.12.2017	
	Deudor	Acreedor
Corriente:		
Activos/Pasivos por impuesto corriente		
Hacienda Pública, Impuesto de Sociedades/Utilidades	38.594	(4.122)
Otros créditos (deudas) con las AA.PP.-		
Hacienda Pública, IVA	27.138	(8.634)
Hacienda Pública, Impuesto a las transacciones	--	(68.903)
Hacienda Pública, retenciones practicadas	--	(32.094)
Hacienda Pública, impuesto de Sociedades (retenciones pendientes por deducciones no aplicadas)	65.830	--
Organismos de la Seguridad Social	--	(16.097)
	92.968	(125.728)
TOTAL	131.562	(129.850)

La estimación de la conciliación del resultado contable antes de impuestos con la cuenta a pagar por Impuesto sobre Sociedades/Utilidades al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	2018	2017
Saldo ingresos y gastos reconocidos	1.375.461	249.270
Diferencias permanentes	--	13.410
Deterioros comerciales	--	4.235
Gastos no deducibles	--	9.175
Ajustes de consolidación	441.500	404.301
Reserva de capitalización	(48.940)	(22.228)
Base imponible	1.768.021	644.753
Cuota	495.046	166.829
Deducciones pendientes de aplicación	(315.339)	(161.188)
Retenciones y pagos a cuenta	(133.391)	(40.113)
Impuesto sobre beneficios a pagar (a cobrar)	46.316	(34.472)

La conciliación entre el gasto por Impuesto sobre Sociedades/Utilidades y el total de ingresos y gastos reconocidos en los ejercicios 2018 y 2017, se muestra a continuación:

	2018	2017
Saldo ingresos y gastos reconocidos	1.375.461	249.270
Diferencias permanentes	--	13.410
Deterioros comerciales	--	4.235
Gastos no deducibles	--	9.175
Ajustes de consolidación	441.500	404.301
Reserva de capitalización	(48.940)	(22.228)
Base imponible	1.768.021	644.753
Cuota	495.046	166.829
Gasto por impuesto	495.046	166.829

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 diciembre de 2018 y 2017 la Sociedad Dominante tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales los impuestos principales que le son aplicables para los últimos cuatro ejercicios. En opinión de los Administradores de la Sociedad Dominante no se esperan pasivos fiscales significativos derivados de futuras inspecciones y, en consecuencia, las cuentas anuales adjuntas no reflejan provisión alguna por este concepto.

El grupo tiene bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2018 y 2017 por importe de 1.668.307 euros y 673.046 euros, respectivamente.

18. Pasivos Financieros por Categorías

La clasificación de los pasivos financieros por categorías y clases al 31 de diciembre de 2018 y 2017, así como el valor en libros en euros de los mismos, se detalla a continuación:

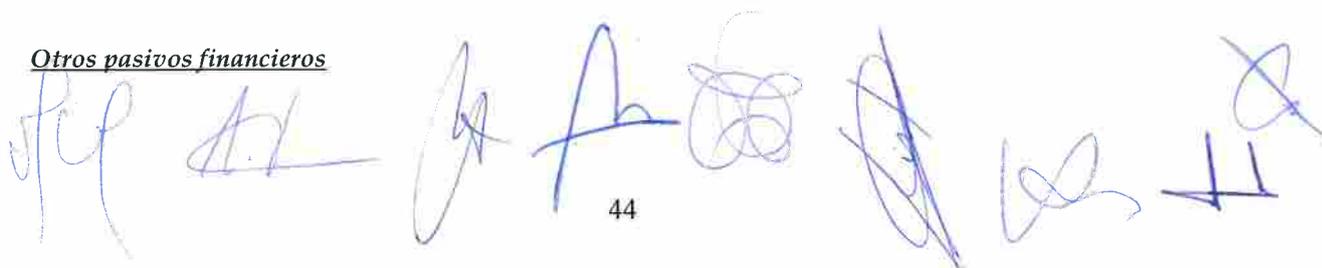
Categoría	Instrumentos financieros a largo plazo			Instrumentos financieros a corto plazo		
	Deudas con entidades de crédito	Derivados y Otros	Total	Deudas con entidades de crédito	Derivados y Otros	Total
31.12.18	822.121	351.591	1.173.712	1.266.910	4.374.919	5.641.829
31.12.17	606.900	554.517	1.161.417	713.371	1.161.319	1.874.690

Los administradores de la Sociedad Dominante consideran que el importe en libros de los "Débitos y partidas a pagar" se aproxima a su valor razonable.

Las pérdidas y ganancias netas procedentes de las distintas categorías de pasivos financieros se presentan a continuación:

Gastos financieros aplicando el método de coste amortizado			
Ejercicio	Deudas con entidades de Crédito	Otros	Total
2018	129.147	3.314	132.461
2017	109.387	3.284	112.671

Otros pasivos financieros



Al 31 de diciembre de 2018, el epígrafe “Deudas a largo plazo - Otros pasivos financieros” del balance recoge los saldos pendientes de pago a largo plazo relativos a los préstamos concedidos en 2017 por Árbol Finance, S.L.(3.175 euros), los saldos pendientes de pago a COFIDES (156.250 euros), con CDTI (62.807euros) y con MytripleA concedido en 2018 (34.201,01 euros), préstamos con otras partes vinculadas (11.483 euros)y con Pann, S.A. (accionista minoritario de Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L (83.675 euros).

Al 31 de diciembre de 2017, el epígrafe “Deudas a largo plazo - Otros pasivos financieros” del balance recoge el saldo pendiente de pago a largo plazo (200.000 euros) del préstamo concedido por “Empresa Nacional de Innovación, S.A.” (ENISA) en el ejercicio 2016 y los saldos pendientes de pago a largo plazo (25.769 euros) relativos a los préstamos concedidos en 2016 y 2017 por Arbol Finance, S.L., los saldos pendientes de pago a COFIDES (233.374 euros), con CDTI (62.807) y con Markus Amann (accionista minoritario de Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L (32.567 euros).

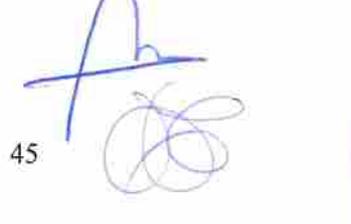
El epígrafe “Deudas a corto plazo - Otros pasivos financieros” del balance al 31 de diciembre de 2018 recoge, principalmente, los saldos pendientes de pago a corto plazo (423.206 euros) de los préstamos concedidos por “Empresa Nacional de Innovación, S.A.” (ENISA) en los ejercicios 2012 y 2014 , los saldos pendientes de pago a corto plazo (29.258,64 euros) relativos a los préstamos concedidos en 2016 y 2017 por Arbol Finance, S.L , el saldo de pago a corto plazo a COFIDES (93.750 euros), MytripleA (99.626 euros), la deuda con Inveready por importe de 1.500.000 euros y el saldo de las cuentas corrientes con otras partes vinculadas (62.765 euros).

Con fecha 27 de diciembre de 2018 Inveready Convertible Finance I, F.C.R y Convertible Finance Capital ,SCR, SA. han concedido una línea de crédito al grupo por importe de 1.500.000 euros para financiar las operaciones del mismo hasta que se proceda a la suscripción y desembolso de las obligaciones convertibles. Dicha línea de crédito se cancelará tras la emisión y suscripción de las obligaciones convertibles de la sociedad dominante. Con fecha 21 de febrero de 2019 se ha elevado a público la emisión de 15 obligaciones convertibles de 100.000 euros cada una así como el aumento de capital en la cuantía necesaria para atender a la conversión futura de tales obligaciones. Las obligaciones han sido suscritas íntegramente por Inveready Convertible Finance I, F.C.R y Convertible Finance Capital , SCR, SA.

El epígrafe “Deudas a corto plazo - Otros pasivos financieros” del balance al 31 de diciembre de 2017 recoge, principalmente, los saldos pendientes de pago a corto plazo (323.396 euros) de los préstamos concedidos por “Empresa Nacional de Innovación, S.A.” (ENISA) en los ejercicios 2012 y 2014 , los saldos pendientes de pago a corto plazo (43.939 euros) relativos a los préstamos concedidos en 2016 y 2017 por Arbol Finance, S.L , el saldo de pago a corto plazo a COFIDES (16.625 euros) y también el saldo de las cuentas corrientes con otras partes vinculadas (48.221 euros).

Deudas con entidades de crédito

Los detalles de este epígrafe al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

2018	Tipo de	Dispuesto
	<p>45</p> 	

Tipo de Deuda	Vencimiento	Interés	Límite	Corto Plazo	Largo Plazo
Préstamos					
Sabadell	2018	4,81%		280	--
Deutsche Bank	2019	3,17%		11.865	--
Cajamar	2019	3,95%		10.692	--
Banco Popular	2019	6,23%		42.920	--
Caja de Arquitectos	2018	5,50%		339	--
Liberbank	2020	2,50%		12.489	11.441
Bankia	2020	2,84%		77.302	32.847
Caja de Arquitectos	2021	5,75%		4.811	6.727
Bankia	2020	2,74%		63.909	43.587
Caja de Arquitectos	2020	4,75%		51.957	36.022
Santander	2022	3,10%		18.135	37.246
BBVA	2020	2,00%		52.362	17.162
Arquia	2020	4,50%		23.552	13.212
Bankia	2022	3,52%		48.530	120.045
Bankinter	2020	2,50%		25.045	25.005
La Caixa	2021	4,75%		36.208	47.741
Cofides	2019			-31.250	--
Bankinter	2022	2,00%		14.637	40.551
Santander	2019	6,00%		10.077	--
Bankinter	2019			30.000	--
Bankinter	2019	0,00%		29.054	--
EBN BANK	2021	4,60%		67.721	181.387
Banco Bisa, S.A.	2020	13,29%		106.760	28.668
Otros				3.706	2.389
Cuentas de crédito-					
La Caixa	2018	5,50%		81.458	--
Santander	2018	4,50%		--	--
Novo Banco	2018	3,00%		94.678	--
American Express	2018			16.896	--
Poliza crédito Bankinter	2018		50.000	49.206	--
Poliza crédito Santander	2018		200.000	217.343	--
Linea Confirming Bankia	2018		250.000	48.570	--
TOTAL				1.219.252	644.030

Handwritten signatures in blue ink, including several distinct signatures and a large scribble, located below the table.

2017 Tipo de Deuda	Vencimiento	Tipo de Interés	Límite	Dispuesto	
				Corto Plazo	Largo Plazo
Préstamos-					
Sabadell	2018	4,81%		17.500	--
Deutsche Bank	2019	3,17%		25.867	10.991
Cajamar	2019	3,95%		20.753	10.703
Banco Popular	2019	6,23%		52.803	32.338
Caja de Arquitectos	2018	5,5%		32.631	--
Liberbank	2020	2,5%		12.044	23.775
Bankia	2020	2,84%		75.140	110.149
Caja de Arquitectos	2021	5,75%		4.530	11.514
Bankia	2020	2,74%		62.187	107.496
Caja de Arquitectos	2020	4,75%		49.552	87.963
Bankia	2018	0%		2.500	--
Santander	2022	3,1%		19.298	55.382
BBVA	2020	2%		52.316	67.826
Caja de Arquitectos	2020	4,5%		24.428	38.763
Bankia	2018	3%		17.500	--
Bankinter	2020	2,5%		25.000	50.000
Cuentas de crédito-					
La Caixa	2018	5,3%	75.000	71.466	--
Santander	2018	4,5%	50.000	50.000	--
Novo Banco	2018	3%	100.000	92.005	--
Tarjetas crédito				5.851	--
TOTAL			225.000	713.371	606.900

Clasificación de las deudas a largo plazo por vencimientos

El detalle de la deuda a largo plazo por vencimientos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

47

Descripción	2020	2021	2022	2023	Resto	Total
Liberbank	11.440	--	--	--	--	11.440
Bankia	32.847	--	--	--	--	32.847
Caja Arquitectos	5.069	1.657	--	--	--	6.726
Bankia	43.587	--	--	--	--	43.587
Caja Arquitectos	36.022	--	--	--	--	36.022
Santander	18.706	18.540	--	--	--	37.246
BBVA	17.162	--	--	--	--	17.162
Caja Arquitectos	13.212	--	--	--	--	13.212
Bankinter	25.005	--	--	--	--	25.005
Caixa	38.129	9.612	--	--	--	47.741
Bankia	50.215	52.023	17.808	--	--	120.046
Bankinter	14.944	15.248	10.358	--	--	40.550
Banco Bisa	28.668	--	--	--	--	28.668
EBN Bank	99.996	81.391	--	--	--	181.387
Otros	2.391	--	--	--	--	2.391
TOTAL	437.393	178.471	28.166	--	--	644.030

Descripción	2019	2020	2021	2022	Resto	Total
ENISA	66.668	66.668	66.664	--	--	200.000
Arbol Finance, S.L.	22.595	3.174	--	--	--	25.769
COFIDES, S.A.	62.500	62.500	62.500	45.874	--	233.374
CDTI	--	--	12.315	24.630	25.862	62.807
Markus Amann	32.567	--	--	--	--	32.567
Deutsche Bank	10.991	--	--	--	--	10.991
Cajamar	10.703	--	--	--	--	10.703
Banco Popular	32.338	--	--	--	--	32.338
Liberbank	12.334	11.441	--	--	--	23.775
Bankia	77.302	32.847	--	--	--	110.149
Caja de Arquitectos	4.787	5.069	1.658	--	--	11.514
Bankia	63.909	43.587	--	--	--	107.496
Caja de Arquitectos	51.942	36.021	--	--	--	87.963
Santander	18.136	18.706	18.540	--	--	55.382
BBVA	50.664	17.162	--	--	--	67.826
Caja de Arquitectos	25.551	13.212	--	--	--	38.763
Bankinter	24.995	25.005	--	--	--	50.000
TOTAL	567.982	335.392	161.677	70.504	25.862	1.161.417

Durante los ejercicios 2018 y 2017, han sido devengados gastos financieros por dichos préstamos por importe de 129.147 euros y 109.387 euros, respectivamente, los cuales han sido cargados, junto con otros conceptos, al epígrafe "Gastos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

En relación con las deudas pendientes de pago a 31 de diciembre de 2018; el Grupo no ha impagado ninguna cantidad de ningún préstamo bancario, ni se han generado intereses de demora durante dicho periodo. Respecto a los préstamos concedidos por "Empresa Nacional de Innovación, S.A." (ENISA), existe un saldo impagado al 31 de diciembre de 2018 por importe de 44.471 euros que engloba tanto amortización de capital como intereses. A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales se ha abonado un importe de 30.000 euros del saldo anteriormente citado.

19. Gastos de personal

El desglose del epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2018 y 2017 adjunta, es el siguiente:

Descripción	2018	2017
Sueldos, salarios y asimilados		
Sueldos y salarios	2.308.331	823.551
Indemnizaciones	56.158	13.892
	<u>2.364.489</u>	<u>837.443</u>
Cargas sociales		
Seguridad Social a cargo de la empresa	562.667	148.061
Otros gastos sociales	1.878	11.188
	<u>564.545</u>	<u>159.249</u>
TOTAL	2.929.034	996.692

20. Moneda extranjera

El detalle de los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera valorados al tipo de cambio de cierre y clasificados por monedas al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

49

31.12.2018:	Euros		
	Dólar	Boliviano	Guarani Paraguayo
Activos no corrientes			
Inmovilizado intangible	--	3.650	--
Inmovilizado material	290.687	840.136	1.545.046
Inversiones financieras a largo plazo	--	18.342	9.405
	<u>290.687</u>	<u>862.128</u>	<u>1.554.451</u>
Activos corrientes-			
Existencias	--	665.798	254.589
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-			
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	656.268	836.835	(125.152)
Otros deudores	--	(85.027)	1.604
	<u>656.268</u>	<u>751.808</u>	<u>(123.548)</u>
Inversiones financieras a corto plazo	7.901	--	--
Periodificaciones a corto plazo	--	--	9.773
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7.342	209.226	50.114
	<u>671.511</u>	<u>1.626.832</u>	<u>190.928</u>
	<u>962.198</u>	<u>2.488.960</u>	<u>1.745.379</u>
Pasivos no corrientes-			
Provisiones a largo plazo	--	(43.316)	--
Deudas a largo plazo			
Deudas con entidades de crédito	--	(135.428)	--
Otros pasivos financieros	--	--	(86.676)
	<u>--</u>	<u>(178.744)</u>	<u>(86.676)</u>
Pasivos corrientes-			
Deudas a corto plazo-			
Otros pasivos financieros	--	--	--
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar-			
Proveedores y subcontratistas	109.050	(388.389)	(982.881)
Otros acreedores	--	(261.563)	(384.726)
	<u>109.050</u>	<u>(649.952)</u>	<u>(1.367.607)</u>
	<u>109.050</u>	<u>(649.952)</u>	<u>(1.367.607)</u>
	<u>109.050</u>	<u>(828.696)</u>	<u>(1.454.283)</u>

31.12.2017:	Euros			
	Dólar	Boliviano	Real Brasileño	Guaraní Paraguayo
Activos no corrientes				
Inmovilizado intangible	--	6.772	--	--
Inmovilizado material	--	911.775	--	221.856
Inversiones financieras a largo plazo	--	17.507	--	3.856
	--	936.054	--	225.712
Activos corrientes-				
Existencias	--	543.835	--	103.603
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-				
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	168.785	578.201	--	82.312
Otros deudores	--	4.162	--	10.888
	168.785	582.363	--	93.200
Inversiones financieras a corto plazo	--	--	4.987	--
Periodificaciones a corto plazo	--	2.510	--	1.951
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	112.421	60.352	(673)	12.022
	281.206	1.189.060	4.314	210.776
	281.206	2.125.114	4.314	436.488
Pasivos no corrientes-				
Provisiones a largo plazo	--	(32.543)	--	--
Deudas a largo plazo				
Deudas con entidades de crédito	--	--	(5.848)	(32.567)
	--	(32.543)	(5.848)	(32.567)
Pasivos corrientes-				
Deudas a corto plazo-				
Otros pasivos financieros	--	(74.111)	--	--
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar-				
Proveedores y subcontratistas	--	(353.998)	--	--
Otros acreedores	--	(89.158)	--	(12.024)
	--	(443.156)	--	(12.024)
	--	(517.267)	--	(12.024)
	--	(549.810)	(5.848)	(44.591)

El detalle de las principales transacciones realizadas durante los ejercicios 2018 y 2017 por el Grupo denominadas en moneda extranjera, valoradas al tipo de cambio medio y clasificados por monedas, es el siguiente:

Ejercicio 2018:	Debe (Haber)	
	Boliviano	Guaraní Paraguayo
Ingresos-		
Ventas netas	(4.459.239)	(1.791.912)
Otros ingresos	28.818	80.312
	<u>(4.430.421)</u>	<u>(1.711.600)</u>
Gastos-		
Aprovisionamientos	2.670.990	262.904
Gastos de personal	497.776	527.663
Otros gastos de explotación	1.315.043	471.840
Otros gastos	370.920	22.392
	<u>4.854.729</u>	<u>1.284.799</u>

Ejercicio 2017:	Debe (Haber)		
	Boliviano	Real Brasileño	Guaraní Paraguayo
Ingresos-			
Ventas netas	(3.082.563)	--	(526.432)
Otros ingresos	95.558	--	5.971
	<u>(2.987.005)</u>	<u>--</u>	<u>(520.461)</u>
Gastos-			
Aprovisionamientos	1.347.489	--	39.161
Gastos de personal	240.144	11.061	158.429
Otros gastos de explotación	1.165.209	17.371	179.756
Otros gastos	444.813	--	36.396
	<u>3.197.655</u>	<u>28.432</u>	<u>413.742</u>

Si bien las operaciones realizadas por la sociedad dominante con clientes en Bolivia por la prestación de servicios de ingeniería se realizan en euros (2.129.526 euros en 2018 y 1.655.137 euros en 2017), el cobro de las mismas se percibe en dólares. El tipo de cambio del dólar/euro aplicado en la fecha de cobro no es coincidente con el tipo de cambio de contado de dicha fecha, por lo que pueden surgir diferencias de cambio. No obstante lo anterior, las diferencias surgidas en los ejercicios 2018 y 2017 no han sido significativas.

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en el resultado consolidado de los ejercicios 2018 y 2017 por clases de instrumentos financieros se muestra a continuación:

Descripción	Euros	
	31.12.2018	
	Por transacciones liquidadas en el ejercicio	Por saldos pendientes de vencimiento
Préstamos y partidas a cobrar:		
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	3.398	(12.987)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	(47.273)	(3.992)
Préstamos y partidas a pagar:		
Deudas con empresas del grupo	(71.974)	2.178
Proveedores	5.290	29.794
TOTAL	(110.559)	14.993

Descripción	Euros	
	31.12.2017	
	Por transacciones liquidadas en el ejercicio	Por saldos pendientes de vencimiento
Préstamos y partidas a cobrar:		
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	(88.297)	(11.064)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	973	3.150
Préstamos y partidas a pagar:		
Deudas con empresas del grupo	--	(30.048)
Proveedores	(721)	(128.198)
TOTAL	(88.045)	(166.160)

21. Aportación a Resultados de las Sociedades Consolidadas

El detalle de la aportación a los resultados de los ejercicios 2018 y 2017 del Grupo por las sociedades consolidadas se indica a continuación:

Sociedad	Atribuido a la sociedad dominante	Atribuido a socios externos	Resultado consolidado
Clerhp Estructuras, S.L.	980.689	--	980.689
Clerhp Estructuras Bolivia, S.R.L.	(135.069)	--	(135.069)
Clerhp Construcción y Contratas, S.L.U.	(534.878)	--	(534.878)
Alquiler de Equipos de Construcción AEC, S.R.L.	19.445	8.652	28.097
Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L.	482.514	59.062	541.576
TOTAL	812.701	67.714	880.415

Sociedad	Atribuido a la sociedad dominante	Atribuido a socios externos	Resultado consolidado
Clerhp Estructuras, S.L.	492.383	--	492.383
Clerhp Estructuras Bolivia, S.R.L.	(281.324)	--	(281.324)
Clerhp Estructuras de Concreto Ltda	(25.867)	(8.089)	(33.956)
Alquiler de Equipos de Construcción AEC, S.R.L.	3.131	5.672	8.803
Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L.	(92.081)	(11.384)	(103.465)
TOTAL	96.242	(13.801)	82.441

22. Otra información

Plantilla

La plantilla media del Grupo durante los ejercicios 2018 y 2017, distribuida por categorías profesionales, ha sido la siguiente:

Categoría	Número Medio de Empleados 2018	Número Medio de Empleados 2017
Ingenieros/Titulados superiores	19	15
Delineantes/Titulados medios	11	1
Ayudantes delineantes	2	1
Técnicos	3	2
Administrativos	3	6
Director Comunicación	--	--
Operarios	251	57
TOTAL	289	82

El número final de personas empleadas en el Grupo al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, distribuido por sexos, es el siguiente:

Categoría	Número Final de Empleados 31.12.2018	
	Hombres	Mujeres
Consejeros	8	--
Administrador	2	--
Ingenieros/Titulados superiores	20	5
Delineantes/Titulados medios	27	1
Ayudantes delineantes	--	1
Técnicos	2	2
Administrativos	--	3
Operarios	251	1
TOTAL	310	13

Categoría	Número Final de Empleados 31.12.2017	
	Hombres	Mujeres
Consejeros	8	--
Administrador	2	--
Ingenieros/Titulados superiores	14	1
Delineantes/Titulados medios	2	--
Ayudantes delineantes	--	1
Técnicos	1	--
Administrativos	6	1
Director de comunicación	--	--
Operarios	56	--
TOTAL	89	3

No existen trabajadores con discapacidad superior al 33% en los ejercicios 2018 y 2017.

Avales, Garantías y otros Compromisos

La Sociedad Dominante no tiene otorgados avales ni garantías significativos.

Honorarios de auditoría

Los honorarios profesionales correspondientes a las auditorías de las cuentas anuales de los ejercicios 2018 y 2017 han ascendido a 11.000 euros y 7.000 euros, respectivamente y los honorarios correspondientes a las auditorías de las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 2018 y 2017 han ascendido a 9.400 euros y 6.000 euros, respectivamente. Los honorarios profesionales relativos a las revisiones limitadas de los estados financieros intermedios al 30 de junio de 2018 y 30 de junio de 2017 han ascendido a 6.000 euros cada año. Y los honorarios profesionales correspondientes a las revisiones limitadas de los estados financieros intermedios consolidados al 30 de junio de 2018 y 2017 han ascendido a 2.500 euros, cada año.

Los honorarios devengados por otros auditores del grupo en los ejercicios 2018 y 2017 han ascendido a 22.615 euros y 20.023 euros, respectivamente.

Durante dichos ejercicios la Sociedad dominante no ha efectuado ninguna otra transacción con su sociedad auditora de cuentas ni con entidades del mismo grupo de sociedades al que pertenece su sociedad auditora de cuentas ni con cualquier otra sociedad con la que esté vinculada por propiedad común, gestión o control.

23. Información por Segmentos

Los criterios seguidos para la elaboración de la información segmentada del Grupo incluida en las cuentas anuales consolidadas adjuntas han sido los siguientes:

- ❖ Segmentos primarios (por actividades):
 - Asistencia técnica y Consultoría
 - Ejecución de estructuras
 - Alquiler de maquinaria

- ❖ Segmentos secundarios (criterios geográficos):
 - España
 - Bolivia
 - Brasil
 - Paraguay

a) Segmentación primaria

La información relativa a los segmentos primarios del importe neto de la cifra de negocios y del resultado neto es la siguiente:

Importe Neto de la Cifra de Negocios

La distribución por segmentos del importe neto de la cifra de negocios consolidada para los ejercicios finalizado el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

Segmento	2018	2017
Asistencia técnica y Consultoría	2.129.526	1.655.137
Ejecución de estructuras	8.014.874	3.598.320
Alquiler de maquinaria	250.410	--
Ventas de maquinaria	131.759	20.919
TOTAL	10.526.569	5.274.376

Resultado Neto

La distribución por segmentos de las aportaciones a resultados después de impuestos para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

Segmento	2018	2017
Asistencia técnica y Consultoría	980.689	492.383
Ejecución de estructuras	(128.372)	(384.789)
Alquiler de maquinaria	28.098	8.803
Sin actividad	--	(33.956)
TOTAL	880.415	82.441

b) *Segmentación secundaria*

La información relativa a los segmentos secundarios se muestra a continuación:

Importe Neto de la Cifra de Negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios por segmentos geográficos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

Área Geográfica	2018	
	Euros	Porcentaje
Bolivia	6.633.394	63%
Paraguay	2.972.614	28%
España	920.561	9%
TOTAL	10.526.569	100%

Área Geográfica	2017	
	Euros	Porcentaje
Bolivia	4.747.944	90%
Paraguay	526.432	10%
TOTAL	5.274.376	100%

Activos totales

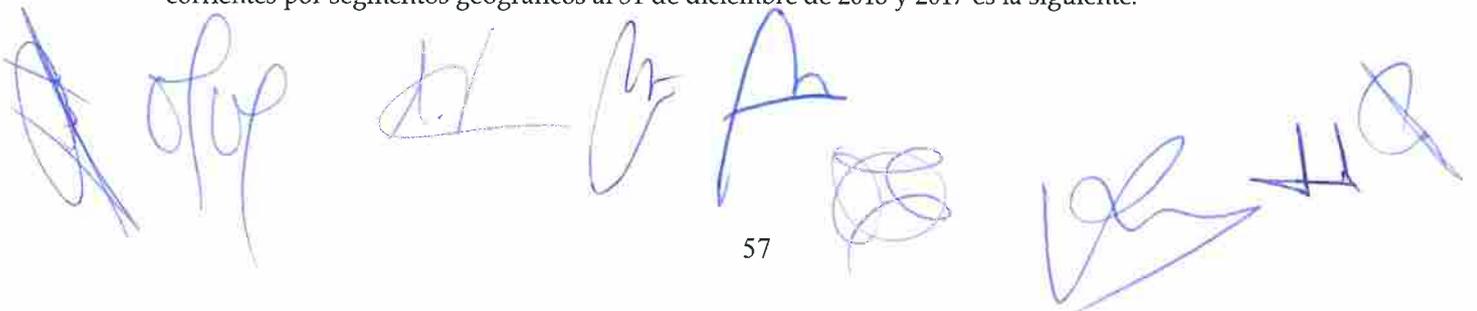
La distribución de los activos totales por segmentos geográficos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

Área Geográfica	31.12.2018	
	Euros	Porcentaje
España	5.454.783	54%
Bolivia	2.476.145	24%
Paraguay	2.255.365	22%
TOTAL	10.186.293	100%

Área Geográfica	31.12.2017	
	Euros	Porcentaje
España	2.294.124	45%
Brasil	4.315	0%
Bolivia	2.222.106	43%
Paraguay	620.703	12%
TOTAL	5.141.248	100%

Inversión en activos

La distribución de la inversión en activos del inmovilizado material y de otros activos intangibles no corrientes por segmentos geográficos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:



Área Geográfica	31.12.2018	
	Euros	Porcentaje
España	809.765	33%
Bolivia	250.187	10%
Paraguay	1.382.643	57%
TOTAL	2.442.595	100%

Área Geográfica	31.12.2017	
	Euros	Porcentaje
España	28.500	5%
Bolivia	441.667	78%
Paraguay	100.063	17%
TOTAL	570.230	100%

Aprovisionamientos

El desglose por mercado geográfico de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2018 y 2017 adjunta, es el siguiente:

Descripción	2018	2017
Mercado Geográfico		
Aprovisionamientos España	388.982	48.447
Aprovisionamientos Bolivia	2.351.332	1.347.489
Aprovisionamientos Paraguay	549.861	39.161
TOTAL	3.290.175	1.435.097

24. Información sobre los Administradores de la Sociedad Dominante

Las retribuciones percibidas durante los ejercicios 2018 y 2017 por los Administradores y el personal de alta dirección de la Sociedad Dominante ascienden a 205.712 euros y 174.818 euros, respectivamente. Adicionalmente, a través de sociedades vinculadas a los administradores se han percibido retribuciones por importe de 101.965 euros en 2018 y 123.808 euros en 2017.

Los Administradores de la Sociedad Dominante no tienen concedidos anticipos o créditos y no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía. Asimismo, la Sociedad no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y seguros de vida con respecto al personal de Alta Dirección o con respecto a antiguos o actuales administradores de la Sociedad Dominante. Durante los ejercicios 2018 y 2017 la Sociedad ha satisfecho la prima del seguro de responsabilidad civil de los Administradores, ascendiendo la cuantía de la prima a 10.807 euros y 2.388 euros, respectivamente.

Información en relación con situaciones de conflicto de interés por parte de los Administradores de la Sociedad Dominante.

De acuerdo con lo previsto en el artículo 229.3 de la Ley de Sociedades de Capital, se informa de que durante el ejercicio 2018 ni los Administradores de la Sociedad Dominante ni las personas vinculadas a ellos han tenido situación alguna de conflicto, directo o indirecto, con el interés del Grupo.

25. Información sobre medio ambiente

El Grupo no posee activos significativos incluidos en el inmovilizado material, destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente ni ha recibido subvenciones ni incurrido en gastos durante el ejercicio cuyo fin sea la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, el Grupo no ha dotado provisiones para cubrir riesgos y gastos por actuaciones medioambientales, al estimar que no existen contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

26. Información sobre los derechos de emisión de gases de efecto invernadero

El Grupo durante los ejercicios 2018 y 2017 no ha dispuesto de derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

27. Hechos posteriores

Con fecha 21 de febrero de 2019 se elevó a público la emisión de 15 obligaciones convertibles de 100.000 euros cada una así como el aumento de capital en la cuantía necesaria para atender a la conversión futura de tales obligaciones. Las obligaciones han sido suscritas íntegramente por Inveready Convertible Finance I, F.C.R y Convertible Finance Capital, SCR, SA.

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 2018

1.- PRESENTACION DEL GRUPO

El GRUPO CLERHP lo constituyen un conjunto de sociedades dedicadas a la ingeniería de estructuras con servicios de diseño, cálculo, asistencia técnica en la construcción, construcción de estructuras de todo tipo de edificios y provisión de equipos y maquinaria de construcción. Estas actividades se desarrollan a través de la matriz, Clerhp Estructuras S.A, y sus filiales tanto en España como a nivel internacional.

Clerhp Estructuras SA es una ingeniería especializada en estructuras de edificación que engloba los conocimientos tanto técnicos como operativos, ofreciendo servicios de diseño, cálculo y asistencia técnica en la ejecución de las obras de estructura, así como participando activamente en la gestión de construcción de las mismas.

El GRUPO CLERHP realiza trabajos en el área de la edificación y la obra pública, siendo proveedor de arquitectos, constructoras y promotoras en el desarrollo de todo tipo de proyectos habiendo participado en edificios de gran altura, espacios comerciales, oficinas, hoteles, colegios, universidades y viviendas.

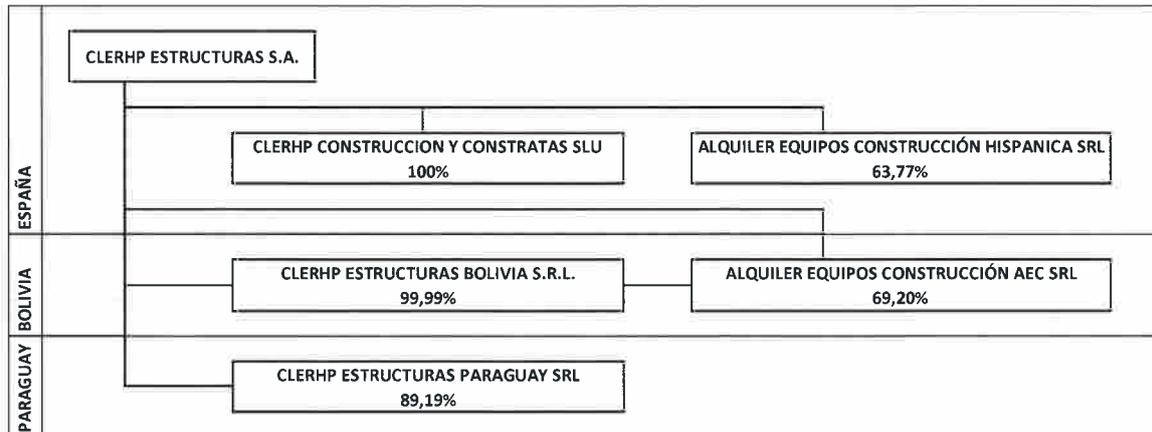
Actualmente, el GRUPO CLERHP centra su actividad en el exterior. Para ello, cuenta con filiales en Bolivia (Clerhp Estructuras Bolivia SRL, dedicada a la ejecución de estructuras; y Alquiler de equipos de construcción SRL, proveedor de equipos para la construcción), Paraguay (Clerhp Estructuras Paraguay SRL, empresa especialista en ejecución de estructuras y construcción de todo tipo de obras de edificación).

La sede de CLERHP Estructuras SA se encuentra ubicada en la Avda de Europa 3B, entrepiso 1, Murcia. En estas instalaciones se encuentra el departamento técnico de la empresa y su sede social. La Compañía cuenta además, a través de sus filiales, con oficinas en Bolivia, en la calle Asunción esquina Calle Libertad 180-1, edificio Copycolor de Santa Cruz de la Sierra y en la Avenida Sánchez Bustamante esquina 11. Calacoto, nº 487. Local 2 Edificio BBC II de La Paz. Dispone además de un almacén para logística en la Avenida Perimetral de Santa Cruz de la Sierra. En Paraguay cuenta con oficinas en Asunción, Calle federación Rusa 1863.



1

El organigrama societario del grupo es el siguiente:



Las líneas de negocio que componen la actividad del GRUPO CLERHP son las siguientes:

I) Líneas de diseño y cálculo de estructuras y de asistencia técnica.

Hasta la fecha se vienen facturando conjuntamente los servicios derivados del diseño y cálculo de estructuras, con los servicios derivados de la asistencia técnica de proyectos (si bien son tanto en términos de costes como de naturaleza del servicio de facto dos líneas de negocio diferenciadas, facturadas conjuntamente para su mejor presentación comercial). Esto responde a una estrategia comercial a través de la cual se le oferta al cliente la idoneidad de un trabajo conjunto con un importante ahorro de costes ya que del cálculo derivan gran parte de los trabajos técnicos de la construcción y se evita la duplicidad de trabajos. Dicha estrategia comercial se complementa con alianzas estratégicas con ingenierías locales para obtener una mayor penetración en el mercado. Estas alianzas constituyen a su vez una fuente de captación de nuevos clientes proporcionando ingresos a las otras líneas de negocio. Con esta estrategia comercial se utiliza este servicio en una estrategia pool a la vez que la línea de negocio tiene su desarrollo específico.

a. Líneas de diseño y cálculo de estructuras

La compañía realiza trabajos de ingeniería de estructuras para sus filiales o para terceras empresas, participando en la elaboración de los proyectos de estructuras de la mano de los arquitectos diseñadores del proyecto y aportando sus conocimientos para la optimización de la calidad de la estructura en cuanto a su comportamiento, su facilidad de ejecución y su coste. Se realizan servicios sobre proyectos completamente nuevos o servicios de verificación de proyectos realizados por terceros.

Consiste en la realización de proyectos de estructuras, dando solución a los arquitectos y equipos de arquitectura en la resolución de forma eficaz de la problemática estructural de los diseños de edificio, tanto tradicionales como singulares. Se desarrolla el diseño y cálculo de todos los elementos estructurales tanto de hormigón armado, como de acero y madera. Se busca siempre lograr la satisfacción del arquitecto garantizando el cumplimiento de las normas aplicables y los estándares de calidad. A la hora de diseñar se tienen en cuenta los medios disponibles en el país del proyecto.

b. Línea de asistencia técnica de obra.

La línea de Asistencia Técnica de obra es un servicio complementario al anterior y consiste en la asistencia técnica al cliente en todo el proceso constructivo de los proyectos anteriores. Se realiza un monitoreo del avance de obra y de la calidad en la ejecución, así como un seguimiento de los procesos constructivos y técnicas empleadas.

Una serie de firmas manuscritas en tinta azul, algunas de ellas con un sello circular, se extienden horizontalmente por la parte inferior de la página.

Consiste en la realización del seguimiento de obra, complementario a la dirección facultativa del proyecto y de carácter específico en la rama de estructuras. En los grandes proyectos de edificios se realiza una supervisión separada de cada una de las ingenierías específicas, generalmente dirigida por un jefe de proyecto que coordina la interacción entre ellas. CLERHP aporta este servicio de ingeniería específica a sus filiales en cada mercado, centralizando el know how en la matriz. Esto permite tener un menor número de técnicos y de mayor cualificación, reduciendo costes a la vez que se obtiene una mayor calidad en el servicio prestado.

II) Línea de construcción

Línea de construcción de las estructuras proyectadas. En los casos que se requiere se realiza el servicio de construcción de las estructuras empleando las mejores técnicas y personal cualificado junto con empresas locales que aportan la fuerza laboral. CLERHP aporta la tecnología y los equipos, así como el personal formador y técnico mientras que la constructora local aporta la mano de obra no cualificada. CLERHP solo factura por el servicio, siendo parte del cliente la adquisición de los materiales necesarios.

La filosofía es que todo aquello que se queda en el edificio debe ser pagado por el cliente y toda aquella tecnología o material que se emplea en la construcción, pero que no forma parte del edificio, lo aporta CLERHP. Esta fórmula permite que CLERHP controle mucho mejor el nivel de riesgo asumido con un cliente, limitando las posibilidades de impago, así como el efecto de éste en la empresa, ya que CLERHP no se endeuda con proveedores clave como los de hormigones y acero, es decir no fuerza una financiación al cliente por venta de esos materiales. Esta línea de negocio en la actualidad se desarrolla íntegramente a través de las filiales existentes en los distintos mercados.

III) Línea de Alquiler de Maquinaria

Esta actividad se realiza a través de la filial Alquiler de Equipos de Construcción AEC S.R.L., que aporta el servicio de alquiler de maquinaria pesada y los servicios de montaje y mantenimiento de la misma, y cuyo control tomó la Compañía en 2015. Esta línea de negocio ofrece servicios a las filiales de CLERHP en cada mercado, así como a terceros. Se trata de una línea de negocio muy amplia que permite un mayor aprovechamiento de los recursos al rentabilizar de manera eficiente la maquinaria con alto coste de adquisición, protege dicho patrimonio frente a riesgos de mercado ya que está separado jurídicamente, delimita las inversiones en servicio de las inversiones en maquinaria y la compañía de alquiler sirve en muchas ocasiones de herramienta de captación de nuevos clientes, que inicialmente buscan el alquiler de equipos y acaban contratando servicios llave en mano o asistencia técnica. El servicio de alquiler se realiza siempre con mantenimiento y operador cualificado, para evitar el manejo de la maquinaria por personal no especializado. En 2015 se ha constituido la compañía Alquiler de Equipos de Construcción Hispánica S.R.L. con la finalidad de concentrar en dicha compañía española todas las filiales relacionadas con el alquiler de maquinaria.

2.- EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS EN EL EJERCICIO Y SITUACION DEL GRUPO AL CIERRE

La evolución de la economía sudamericana, principal mercado actual de CLERHP, continúa experimentando ratios de crecimiento importantes.

El PIB de Paraguay creció un 3,8% en 2018 (FMI), FRENTE AL 4,2% estimado por el Gobierno en diciembre, con unas perspectivas algo más moderadas para el 2019 cuyo crecimiento de PIB se estima en el 3,5% (FMI). El sector de la construcción tiene un peso muy relevante en la economía paraguaya, ya que supone más de un 18% del PIB (2016). Las políticas macroeconómicas implementadas en el país en los últimos años han permitido reducir la pobreza del 58% a un actual 26%, tasa que continúa siendo elevada pero la tendencia sigue siendo positiva, una rígida disciplina fiscal con un límite de déficit anual máximo del 1,5% del PIB, una política de endeudamiento

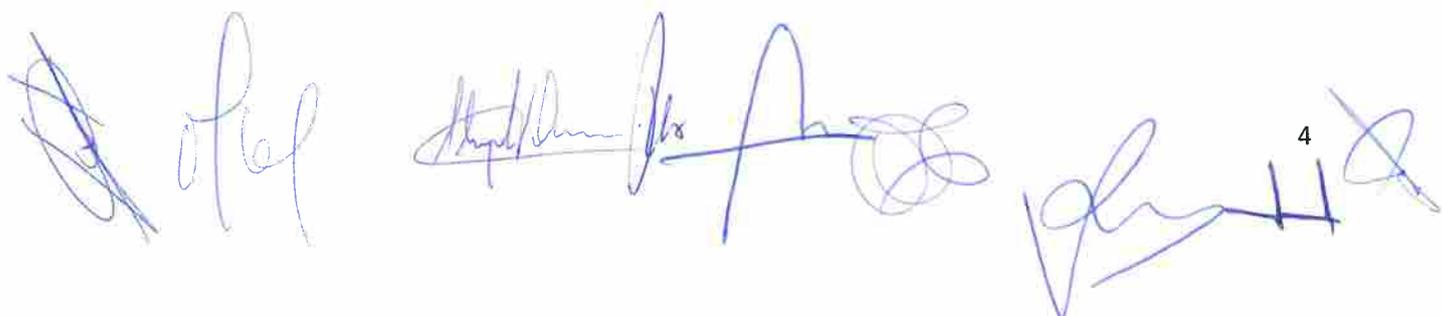
prudente, política monetaria con tipos de interés del 5%, inflación razonablemente controlada en torno al 4% hace prever que el crecimiento para los próximos años en el país pueda continuar manteniéndose entre los más elevados de la región.

La economía de Bolivia continúa creciendo a tasas próximas al 4,5% (e BCB). Los precios internacionales de los commodities han mejorado sus perspectivas, especialmente para el petróleo y gas. Las perspectivas para el ejercicio 2019 son de un crecimiento del 4,3% (BM). El país continúa por tanto con tasas de crecimiento importantes y con importantes planes de inversión en desarrollo hospitalario, generación de energía y otros sectores. El crecimiento continuo de los últimos 14 años ha ido produciendo algunos desajustes macroeconómicos que deben ir ajustándose, especialmente el déficit fiscal y por cuenta corriente. No obstante lo anterior, las perspectivas siguen siendo optimistas para el desarrollo de este país que continúa con muchas demandas insatisfechas, entre otras la vivienda.

El GRUPO ha logrado una importante penetración en el mercado boliviano y paraguayo, teniendo una cartera de obras que permite augurar un mantenimiento de los volúmenes actuales de actividad en 2019.

En 2018 se han producido los siguientes hechos significativos:

- El 16 de marzo de 2018, Clerhp Estructuras Bolivia SRL, realizó una ampliación de capital por importe de 6.473.000 Bs íntegramente suscrita y desembolsada por Clerhp Estructuras S.A.
-
- La filial brasileña del Grupo, Estructuras do concreto SRL, ha sido disuelta durante este año.



4

Evolución del GRUPO CLERHP durante el ejercicio

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 DE LA SOCIEDAD "CLERHP ESTRUCTURAS S.A." Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

PyG	2017	2018
<i>Euros</i>		
Importe Neto de la Cifra de Negocios	5.274.376	10.526.569
Coste Directo	-1.435.097	-3.290.175
Margen	3.839.279	7.236.394
<i>% sobre cifra de negocios</i>	<i>72,79%</i>	<i>68,66%</i>
Trabajo realizados por la empresa para su activo		253.905
Otros ingresos de Explotación	36.394	11.705
Gastos de personal de estructura	-996.692	-2.929.034
Gastos generales	-1.853.013	-2.597.350
EBITDA	1.025.968	1.975.620
<i>% sobre cifra de negocios</i>	<i>19,45%</i>	<i>18,77%</i>
Amortización	-409.971	-347.028
EBIT	615.997	1.628.592
<i>% sobre cifra de negocios</i>	<i>11,68%</i>	<i>15,47%</i>
<i>Ingresos Financieros</i>	<i>149</i>	<i>8.637</i>
<i>Gastos Financieros</i>	<i>-112.671</i>	<i>-166.085</i>
<i>Diferencias de cambio</i>	<i>-254.205</i>	<i>-95.683</i>
Resultado Financiero	-366.727	-253.131
Resultado antes de impuestos	249.270	1.375.461
<i>% sobre cifra de negocios</i>	<i>4,73%</i>	<i>13,06%</i>
Impuesto de sociedades	-166.829	-495.046
Beneficio Neto	82.441	880.415
<i>% sobre cifra de negocios</i>	<i>1,56%</i>	<i>8,36%</i>
Resultado atribuido a Socios Externos	(13.801)	67.714

BALANCE	31/12/2017	31/12/2018
<i>Euros</i>		
Activo no corriente	1.238.317	3.182.470
Inmovilizado	1.206.186	3.136.285
Inv. en empresas del grupo y asoci. L/P	4.913	1.913
Inversiones financieras L/P	27.218	43.833
Activos por impuesto diferido		439
Activo corriente	3.902.931	7.003.823
Existencias	808.483	1.027.674
Clientes y otros deudores	2.540.328	3.771.735
Periodificaciones C/P	7.783	9.773
Inv. en empresas del grupo y asoci. C/P	36.487	37.327
Inversiones financieras C/P	78.522	83.701
Efectivo	431.328	2.073.613
TOTAL ACTIVO	5.141.248	10.186.293
Patrimonio Neto	1.942.748	2.848.319
Fondos Propios	1.894.913	2.664.152
<i>Capital</i>	403.071	403.071
<i>Prima emisión</i>	1.016.925	1.016.925
<i>Reservas</i>	550.549	580.347
<i>Acciones/participaciones patrimonio propias</i>	-171.874	-148.892
<i>Resultado del ejercicio</i>	96.242	812.701
Ajustes por cambio de valor		
<i>Diferencia de conversión (Nota 13)</i>	-94.060	-29.674
Socios externos	141.895	213.841
Pasivo no corriente	1.193.960	1.217.028
Provisiones a LP	32.543	43.316
Deudas L/P	1.161.417	1.173.712
Otras Deudas		
Bonos Inveready		
Pasivo corriente	2.004.540	6.120.946
Deudas C/P	1.205.501	3.540.326
Deudas con empresas del grupo a CP		
Proveedores y otros acreedores	799.039	2.598.726
Provisiones a corto plazo		-18.106
TOTAL PASIVO	5.141.248	10.186.293

La cifra de negocios del GRUPO CLERHP ha alcanzado los 10.527 miles de euros en el ejercicio 2018, casi un 100% superior a la cifra del año 2017. La cartera de obras del grupo hace prever que GRUPO podrá seguir creciendo en el ejercicio 2019.

Los costes directos han experimentado un incremento del 129%, superior al experimentado por la cifra de negocio, con lo que el margen bruto ha mejorado más de un 88%.

Durante el ejercicio 2018 el grupo ha debido reforzar su estructura para doblar su cifra de negocio. No obstante ello, el EBITDA del GRUPO ha mejorado un 93% el alcanzado en 2017, hasta los 1.976 miles de euros.

El EBIT también ha mejorado un 165% respecto a 2017 y el BAI un 452%, hasta los 1.375 miles de euros.

El proyecto de continuar el crecimiento del GRUPO en otros mercados y el reforzamiento de aquellos en los que ya está presente ha significado un importante esfuerzo inversor que se ha reflejado en un incremento de activo no corriente de 1.944 miles de euros. La repercusión financiera de este incremento es que la deuda bancaria de GRUPO CLERHP se ha incrementado en 543 miles de euros y en 2.087 miles de euros si consideramos también otros acreedores financieros.

La evolución desfavorable de monedas ha impactado negativamente en los resultados del GRUPO en 96 miles de euros cuando en el ejercicio tuvo un impacto negativo más importante.

La proporción de fondos propios sobre el total del balance de la compañía alcanza un 28%, algo inferior al ejercicio precedente.

Cabe destacar el incremento del pasivo corriente. Dicho incremento se fundamenta en dos hechos. Por un lado, se firmó un bono convertible con la Inveready por valor de un 1.500.000 €. A 31 de Diciembre el bono aún no se había emitido y se suscribió una póliza de crédito por el mismo importe que figura como Pasivo corriente. En Febrero, se realizó la emisión y suscripción de los bonos cancelando la póliza por lo que el importe íntegro de 1.500.000 € pasaría a ser Pasivo no Corriente y un instrumento muy cercano al capital pudiendo considerarse parcialmente (50/50) como Fondos Propios. Por otro lado, se realizó una fuerte adquisición de equipos en Paraguay acordando con el proveedor un pago aplazado asociado al avance de los trabajos en las obras de los edificios de las Oficinas del Gobierno. El importe pendiente a 31 de Diciembre con dicho proveedor asciende a 285.916,54 €.

3.- Principales riesgos

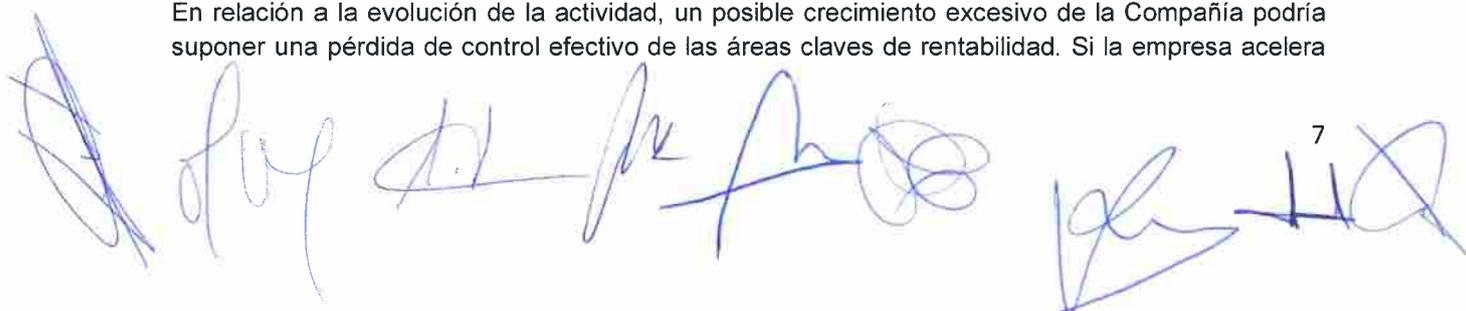
Debe tenerse en cuenta que todos estos riesgos podrían tener un efecto material adverso en la compañía.

Riesgos vinculados a las características del modelo de negocio

Se trata de un riesgo que afecta al modelo de negocio, en todas sus líneas, por el componente cíclico de las actividades vinculadas al sector construcción. Este riesgo es generalizado para todos los mercados geográficos (España, Paraguay o Bolivia incluidos, mercados actuales e inmediatos previstos por la Compañía), aun cuando éstos tuvieran un fuerte potencial de crecimiento. Un parón en el sector o cualesquiera de sus subsectores (diseño y cálculo de estructuras, construcción, alquiler de maquinaria o asistencia técnica, etc.) derivado de un contagio de otros sectores o por saturación del mismo, afectaría a la actividad de la empresa de forma sustancial. Cabe añadir que además la ralentización es normalmente brusca y que la **sobrerreacción** sectorial al ciclo económico – tanto en entornos positivos como negativos – es normalmente muy acusada.

Riesgos relacionados con la evolución de la actividad

En relación a la evolución de la actividad, un posible crecimiento excesivo de la Compañía podría suponer una pérdida de control efectivo de las áreas claves de rentabilidad. Si la empresa acelera



7

mucho su crecimiento puede no tener capacidad para implantar todos los sistemas de control o, llegado el caso, un retraso simultáneo de los hitos de implantación en varios mercados con un descenso de actividad importante en los mercados consolidados pondría en peligro los flujos de caja necesarios para la actividad de la empresa.

Riesgos relativos a la retención de talento

La acumulación de conocimiento en los actuales profesionales y gestores de la Compañía, y el potencial comercial tanto de éstos como de sus socios principales, genera una criticidad importante para el desarrollo futuro del Grupo.

Riesgos de concentración de clientes

La concentración de clientes ha continuado diluyéndose en el ejercicio 2018. La diversificación de clientes es tanto en número de los mismos como por su mayor dispersión geográfica en los mercados en que está presente la compañía.

Riesgos de concentración geográfica

Con la apertura del mercado de Paraguay en 2016 y España en 2018, la Compañía continúa con el objetivo de diversificar su concentración geográfica, hasta entonces concentrado en Bolivia.

La Compañía debe seguir con su política de expansión en otros mercados con el fin de depender lo mínimo posible de un mercado concreto.

Riesgos de carácter geopolítico

Los mercados de Bolivia, Paraguay y España, donde actualmente está focalizado el negocio presente, entrañan ciertos riesgos vinculados con la evolución política, normativa y económica de los mismos.

Bolivia

Bolivia ha experimentado unos crecimientos y perspectivas favorables durante los últimos 13 años. La evolución positiva de esta economía en 2018 con un crecimiento del PIB próximo al 4,3% ,las estimaciones de crecimiento del 4,2% para este año 2.019 y las mejora en los precios internacionales de las materias primas, hacen pensar en una favorable evolución para, al menos este ejercicio.

Asimismo, Bolivia no deja de ser una economía en desarrollo y no es ajena a potenciales desequilibrios que podrían afectar al posicionamiento actual de la Compañía en el país.

Paraguay

Paraguay está en un buen momento macroeconómico con crecimientos a la cabeza de los países de la zona. El crecimiento del PIB en 2018 fue del 3,8% según el FMI (4,2% estimado por el gobierno). Las previsiones de crecimiento para 2018 alcanzan el 3,5%, de nuevo una de las más elevadas de la región.

España

El mercado español todavía está comenzando a dar señales de recuperación, lo que puede ser una oportunidad para el GRUPO.

Riesgos relativos al tipo de cambio.

Si bien la Compañía vigila la evolución de los tipos de cambio para realizar la oportuna cobertura de los mismos en caso necesario, en el caso de su principal mercado – Bolivia - existe el riesgo de un cambio en el tipo fijo que el país aplica contra el dólar. La compañía puede proteger el tipo de cambio del euro frente al dólar, pero no puede proteger una devaluación por parte del gobierno de la moneda local.

Este riesgo de tipo de cambio se extenderá conforme crezca la actividad en nuevos países con divisa distinta del euro, en concreto en Paraguay.

Riesgos de carácter fiscal

La estructura de la Compañía es todavía reducida en sus servicios centrales en lo que a funciones administrativas atañe, sirviéndose fundamentalmente del apoyo de terceros profesionales y sus despachos de asesoría para atender sus obligaciones fiscales, contables, laborales y jurídicas. Ello comporta que a fecha del presente Documento la complejidad fiscal inherente a la operativa internacional unida al crecimiento que la Compañía está protagonizando y espera seguir protagonizando en el futuro, pudiere determinar que se incurra en algún momento en riesgos operativos en la gestión de las materias tributarias.

Riesgos de carácter financiero

La financiación de la Compañía procede, además del capital desembolsado por sus accionistas, de los préstamos y flujos de caja de la actividad. Ante una situación de falta de crédito, junto con un descenso importante en los niveles de actividad, se podría ver afectada la actividad de la Compañía.

Además del riesgo de acceso a recursos financieros ajenos que acompañen a la Compañía en su crecimiento descritos en el párrafo anterior, existe un riesgo fundamental en la correcta gestión del capital circulante y su evolución, y de las necesidades operativas de fondos crecientes que puedan surgir de la evolución de la Compañía y del potencial retraso o contingencias que pudieren producirse en el cobro de clientes o en las necesidades de pago a proveedores.

El principal riesgo en el descenso de los flujos de caja de la operativa, vendría dado por una situación de impago por parte de varios clientes de forma simultánea, que obligase a un replanteamiento de los flujos de caja comprometidos.

Riesgos vinculados a la cotización de las acciones

Los mercados de valores presentan en el momento de la elaboración del presente Documento una elevada volatilidad, fruto de la coyuntura que la economía y los mercados vienen atravesando en los últimos ejercicios.

4.- Acontecimientos posteriores al cierre.



9

A la fecha del presente informe, el precio de cotización es de 1,31 € por acción, frente a los 1,27 del precio de salida.

En 2019 se han producido los siguientes hechos significativos, después del cierre de 2018:

El 21 de febrero de 2019 se elevó a público la emisión de obligaciones convertibles por importe de un millón y medio de euros íntegramente suscritas por Inveready Convertible Finance I e Inveready Convertible Finance Capital SCR SA

5.- Evolución previsible

Dado el importe de los contratos firmados a la fecha para su ejecución durante 2018 y 2019, la compañía estima que se mantendrá la tendencia actual de crecimiento. Así mismo, con el inicio de actividad en nuevos mercados se espera diversificar el riesgo y poner la base para crecimientos futuros aún indeterminados.

6.- Actividades de investigación y desarrollo

El GRUPO CLERHP está realizando el desarrollo de un sistema de encofrado con capacidad para la ejecución de estructuras con alta resistencia sísmica, incluyen elementos de mayor rigidez dentro de un sistema modular de rápido montaje y desmontaje. El objetivo de dicho desarrollo es obtener una tecnología propia que permita a la compañía abordar proyectos en mercados con alta grado sísmico con altos niveles de competitividad.

Se ha comenzado el desarrollo de nuevos productos que permitirán reducir el consumo de madera en la ejecución de estructuras. Se investigan sistemas de aligeramiento para mejorar tanto el coste como el comportamiento de las mismas frente a efectos horizontales.

7.- Adquisición de acciones propias en la matriz

Las compras totales de enero a diciembre ascienden a 73.658 €, mientras las ventas fueron de 96.636 €.

8.- Uso de instrumentos financieros

A fecha de cierre del ejercicio 2018, las inversiones financieras a corto plazo existentes en el balance son depósitos cuentas corrientes con vinculadas y la cuenta con el proveedor de liquidez, por lo que no se consideran relevantes los riesgos derivados de las mismas.

El informe de gestión ha sido formulado a **fecha 30 de Marzo de 2019**



Handwritten signatures in blue ink at the bottom of the page, including a large signature on the left and several smaller ones on the right.

El Consejo de Administración de CLERHP ESTRUCTURAS, S.A., formula las presentes Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio 2018, para su aprobación por la Junta General de Accionistas.

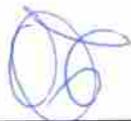
En Murcia, 30 de marzo de 2019



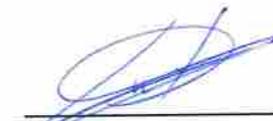
Juan Andrés Romero Hernández



Alejandro Clemares Sempere



Antonio Navarro Muñoz



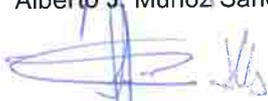
Rhymer Projects Developer, S.A.
(Pedro José Romero Hernández)



Alberto J. Muñoz Sanchez- Miguel



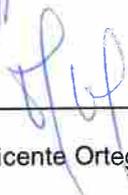
Víctor Manuel Rodríguez Martin



Felix Ángel Poza Ceballos



José Ángel Morenete Vega



Oscar Vicente Ortega Sanchez

3. Informe sobre estructura organizativa y sistema de control interno

CLERHP Estructuras, S.A. ha revisado su estructura organizativa y sistema de control interno, adaptando el mismo a la información publicada mediante hechos relevantes en el Mercado relativa a cambios en el Consejo de Administración.

A continuación, se aporta el nuevo informe relativo a la estructura organizativa y sistema de control interno con los que cuenta la Sociedad para el cumplimiento de las obligaciones de información que establece el mercado conforme a la Circular 6/2018 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB).

A) DEFINICIÓN DE LA ESTRUCTURA ORGANIZATIVA Y ENTORNO DE CONTROL

En el siguiente organigrama, queda reflejada la estructura funcional de la empresa:



Es responsabilidad del Consejo de Administración junto con el Comité de Auditoría el diseño, implantación y funcionamiento de los sistemas de control interno adecuados de cara a garantizar el cumplimiento de las obligaciones de información pública en general y financiera en particular, al mercado.

El Consejo de Administración tiene aprobado un Reglamento que contempla la obligación de coordinar, velar y vigilar el cumplimiento de los principios de actuación que en el mismo se recogen en materia de información privilegiada, valores, información relevante, conflictos de interés, autocartera, operaciones especiales, comunicación y otras. Actualmente el Consejo de Administración está formado por 10 consejeros, de entre ellos dos externos e independientes.

El Reglamento del Consejo de Administración, en cuyo artículo 35 en concreto, relativo a la relación con los mercados, se contempla:

- El Consejo de Administración a través de las comunicaciones de hechos relevantes, informará al público de manera inmediata sobre toda información relevante en los términos establecidos en la Ley del Mercado de Valores y su legislación de desarrollo.
- El Consejo de Administración adoptará las medidas precisas para asegurar que la información financiera semestral, trimestral y cualquiera otra que la prudencia exija poner a disposición de los mercados se elabore con arreglo a los mismos principios, criterios y prácticas profesionales con que se elaboran las cuentas anuales y que goce de la misma fiabilidad que estas últimas.

- c) El Consejo de Administración incluirá información en su documentación pública anual sobre las reglas de gobierno de la Sociedad y el grado de cumplimiento de las mismas.

La Compañía cuenta con una estructura y unos procedimientos de control de información financiera y de reporting adecuados para garantizar el cumplimiento de las obligaciones de información que establece el Mercado Alternativo Bursátil, en el que cotiza la compañía.

Dentro del procedimiento de Calidad implantado por la empresa y de sus Manuales quedan reflejados los mapas de procesos y procedimientos que garantizan la correcta aplicación de los requisitos de información al MAB.

Para garantizar que en todo momento la compañía atiende el cumplimiento de información que establece el MAB, el Consejero Delegado y el Área Financiera están en permanente contacto y celebran reuniones periódicas para garantizar la suficiencia organizativa en materia de cumplimiento de las obligaciones de información con el mercado y el correcto funcionamiento de los mecanismos de los que la compañía se ha dotado a tal fin.

La Compañía cuenta con un sistema de gestión analítica y un sistema interno de control financiera para la gestión de parámetros específicos de control técnico del negocio y su evolución que permite detectar en todo momento cualesquiera desviaciones o indicadores financieros y de negocio y operaciones, así como de la actividad de los servicios centrales de la compañía, para – en su caso – realizar el oportuno reporting al mercado en condiciones adecuadas y con inmediatez. La vigilancia se extiende especialmente a la previsión y gestión de todos los riesgos mencionados anteriormente.

En cada uno de los departamentos y de las filiales se trabaja y reporta en paralelo internamente y con el apoyo de asesores externos que garantizan la adecuación de la producción de información y de la formulación de cuentas con arreglo a la normativa de aplicación a las leyes locales en su caso, bajo la supervisión del Comité de Auditoría. La Compañía mantiene un contacto permanente con la empresa de auditoría a través tanto del área financiera como del Consejero Delegado, quienes cotejan con ésta cualquier cuestión en materia de información financiera y su reflejo contable, para valorar su potencial impacto y la subsiguiente necesidad de ser comunicada en su caso.

El comité de auditoría es un órgano interno dentro del Consejo de Administración con las siguientes facultades:

- d) Proponer al Consejo de Administración, para su sometimiento a la Junta de Accionistas, la designación de los auditores de cuentas externos a los que se refiere el artículo 264 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, además de sus condiciones de contratación, el alcance de su mandato profesional y la revocación o renovación de su nombramiento.
- e) Mantener las relaciones con los auditores de cuentas para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.
- f) Supervisar los sistemas de control interno.

- g) Supervisar los procesos de elaboración de la información económico-financiera.
- h) Supervisar el cumplimiento del Reglamento Interno de Conducta en materia relativa a los mercados de valores, así como el Código Interno de Conducta profesional de directivos y empleados, y hacer las propuestas que considere necesarias para su mejora.

En cuanto a la generación de información pública en general, la empresa aplica un procedimiento interno de comunicación que minimiza al máximo el riesgo de publicar cualquier información que no deba hacerse pública, así como de no publicar cualquier información que si deba publicarse.

El procedimiento conlleva filtrar la información por tres agentes diferentes antes de su publicación. Estos agentes son la propia agencia de comunicación, el asesor registrado y el departamento de comunicación de la empresa. Además, en ese mismo procedimiento queda expresamente reflejado quienes son las personas autorizadas (Presidente y Vicepresidente) a realizar declaraciones públicas en nombre de la empresa y que cualquier presentación que se realice públicamente o información que se publique en la página web de la compañía debe ser previamente autorizada por el departamento de comunicación de la empresa.

B) INFORMACIÓN FINANCIERA: ELABORACIÓN, REVISIÓN Y AUTORIZACIÓN

La información financiera es elaborada por la Dirección Financiera de la empresa asistida por el Consejero Delegado y la empresa de auditoría. Posteriormente es revisada por el Comité de Auditoría y aprobada por el Consejo de Administración de la Compañía.

La Sociedad identifica los principales procesos de cara a establecer procedimientos de control que reduzcan cualquier riesgo asociado a los mismos. Dichos procedimientos son establecidos por la Dirección General y los responsables de las áreas corporativas, encargados asimismo de su cumplimiento.

Los órganos responsables de supervisar el proceso de identificación de riesgos de la información financiera son el Área Financiera, el Consejero Delegado y el Comité de Auditoría y, por supuesto, el Consejo de Administración como órgano último y responsable de la información financiera de la Sociedad.

La Dirección Financiera:

1. Supervisa la anotación, valoración, desglose y presentación de la información financiera y la correcta estimación de las previsiones,
2. Identifica y comprueba la correcta anotación en la información financiera de los riesgos derivados de la actividad crediticia, de mercado y tesorería, así como los que se pudieran originar por riesgo operacional, y
3. Supervisa la correcta aplicación de las normas, junto con la Dirección Legal de la compañía, evitando que un error en su aplicación, o un desconocimiento de las mismas provoque errores en la información financiera.

El Consejero Delegado, con apoyo de la Dirección Financiera, valida la correcta presentación y desglose de la información financiera, así como las estimaciones y proyecciones y, del mismo modo, establece la estructura tanto humana como de sistemas informáticos del Área Financiera.

El Consejo de Administración, como máximo órgano de gobierno de la entidad, es el encargado de aprobar las políticas de seguridad de la información financiera y los manuales de políticas contables.

C) SUPERVISIÓN DEL SISTEMA DE CONTROL INTERNO Y FUNCIONES DE LA COMISIÓN DE AUDITORÍA EN CASO DE EXISTIR

En el artículo 5 del Reglamento del Consejo se establece como competencia del Consejo de Administración, como máximo órgano de decisión de la sociedad, la formulación de las cuentas anuales y del informe de gestión, así como la propuesta de aplicación del resultado de la Sociedad.

Los estados financieros, así como las estimaciones en las que se basan las partidas más relevantes de los mismos o las distintas proyecciones que maneja la entidad, son revisadas por el Consejero Delegado, el Comité de Auditoría y Control y el Consejo de Administración, además de por los auditores externos de la Sociedad.

Esta revisión se considera una actividad de control, previa a la emisión de información financiera, y es relevante en la medida en que asegura que los juicios y proyecciones utilizados están alineados con los asumidos por los responsables últimos de gestionar la entidad y que han sido revisados por éstos.

El Comité de Auditoría es el responsable de la revisión de la información financiera, teniendo además la función de control y supervisión de todo el proceso de identificación de riesgos de la información financiera.

Para asegurar la veracidad de la información se establecen controles individuales operados en las diferentes áreas sobre las transacciones que afectan al reporte de información financiera.

Toda la información financiera se captura a través de las transacciones de las aplicaciones informáticas, de manera que en la evaluación de Riesgos:

1. La dirección especifica los objetivos de reporte de la información financiera con suficiente claridad y criterios para facilitar la identificación de riesgos al reporte de la información financiera fiable.
2. La empresa identifica y analiza riesgos al logro de los objetivos de reporte de la información financiera como base para determinar la gestión de dichos riesgos.
3. La probabilidad de un error material debido a fraude se considera explícitamente cuando se evalúan los riesgos para lograr los objetivos de reporte de la información financiera.

Y como actividades de Control:

- i) Se adoptan las acciones necesarias y suficientes para abordar los riesgos al logro de los objetivos de reporte de la información financiera.
- j) Se han seleccionado y desarrollado actividades de control, teniendo en cuenta su coste y su eficacia potencial de mitigar riesgos, para lograr los objetivos de reporte de la información financiera.

- k) Se han fijado y comunicado a toda la empresa las políticas relacionadas con el reporte de la información financiera fiable, y los procedimientos correspondientes que resulta en la aplicación de las directrices de la dirección.
- l) Se tienen diseñados e implementados los controles de tecnología de la información donde sean aplicables, para ayudar a lograr los objetivos de reporte de la información financiera.

Corresponde al Área Financiera definir y actualizar las políticas contables, así como transmitir las a las personas de la organización con implicación en la elaboración de la información financiera, y el Comité de Auditoría es el órgano responsable de estas políticas. Las mismas son actualizadas para su adecuación a los cambios normativos, siempre que se producen.

El Área Financiera es el encargado de resolver dudas o conflictos derivados de la interpretación de las políticas contables, las cuales son validadas por el auditor externo de la Sociedad. La Dirección Financiera comunica las debilidades significativas de control interno que pudieran identificarse en otros procesos efectuadas durante el ejercicio. En estos casos, se elaboran planes de acción con el objetivo de mitigar las citadas deficiencias observadas, de los cuales se lleva a cabo el oportuno seguimiento.

D) OTROS ASESORES O EXPERTOS INDEPENDIENTES

Respecto al auditor de cuentas, el procedimiento establecido prevé la asistencia del mismo a las reuniones del Comité de Auditoría de la entidad, con el fin de informar del resultado de los trabajos desarrollados y, en su caso, dar a conocer el detalle de las debilidades de control interno puestas de manifiesto y los planes de acción puestos en marcha para remediar dichas debilidades.

Por último, los Estados Financieros y las Cuentas Anuales son sometidos a auditoría por el auditor de cuentas de la Sociedad, PKF Auditores, que emite una opinión sobre los mismos y, del mismo modo, la información financiera semestral es sometida a revisión limitada por parte de los mismos auditores.

E) OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

Elaboración de información pública en general. Como se menciona con anterioridad, la Compañía cuenta con un procedimiento interno de comunicación en el que se establece las directrices que se deben seguir en el caso de comunicación de información al mercado de cualquier índole, no solo la financiera. Los objetivos de este procedimiento son:

- 1) Que la información relevante que se publique en la página web de la compañía coincida plenamente con la información que se envíe previamente al mercado.
- 2) Que la información que se difunda por parte de la empresa en actos, presentaciones o cualquier evento público coincida plenamente con la información que se haya remitido al mercado.
- 3) Que las notas de prensa, entrevistas o declaraciones por parte de los representantes de la empresa a cualquier medio de comunicación coincidan plenamente con la información que se haya enviado al mercado.

- 4) En este sentido, las personas encargadas de validar la redacción final de los documentos a comunicar al mercado serán el Consejero Delegado y el Dircom.