



Presentación
RESULTADOS 2020 Y GRADO DE
CUMPLIMIENTO DE LAS PREVISIONES



Juan Andrés
Founder and CEO



Juan Andrés Romero
info@clerhp.com



(34) 635 802 770

BME Growth

Información Financiera Anual 2020

CLERHP Estructuras, S.A.



En virtud de lo previsto en el artículo 17 del reglamento (UE) nº596/2014 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 octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 3/2020 del segmento de negociación BME Growth de BME MTF Equity, ponemos en su conocimiento la siguiente información relativa a CLERHP Estructuras, S.A.

1. Presentación de resultados 2020 y 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 2020.
3. Informe sobre estructura organizativa y sistema de control interno.

En Murcia, 2 de mayo de 2021

Atentamente,

A handwritten signature in black ink, appearing to read "JAR", is written over a horizontal line.

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

CLERHP – Key Highlights

Principales aspectos a destacar del ejercicio 2020.



La cifra de EBITDA asciende a 1,662 MM€ por encima de lo previsto en 363 K€.



El EBITDA del segundo semestre de 2020 asciende a 1,786 MM€, mostrando la total recuperación de los niveles previos al COVID.



Se incluye dentro del perímetro de consolidación a las nuevas adquisiciones de 2020, Civigner y VT Lab.



Se realizan inversiones por importe de 3,2 MM€ que aportarán nuevo crecimiento en ejercicios futuros.



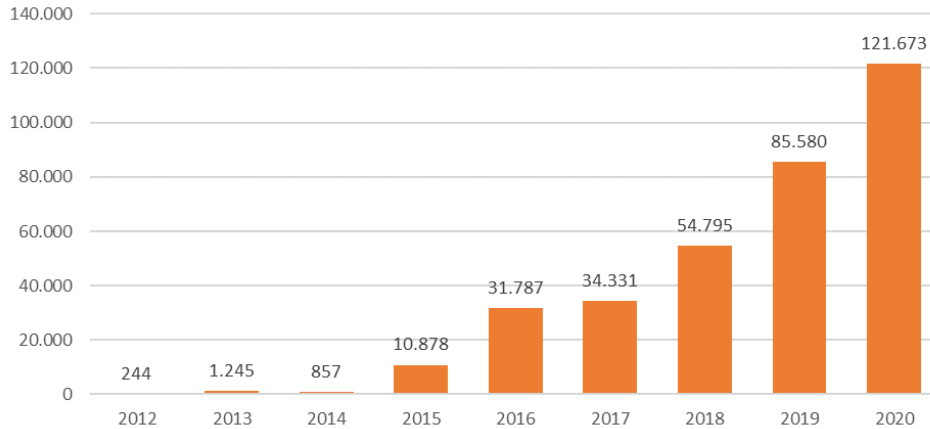
Se ha adoptado una posición conservadora debido a la situación y se han dotado provisiones por 550 K€.

Cartera Comercial

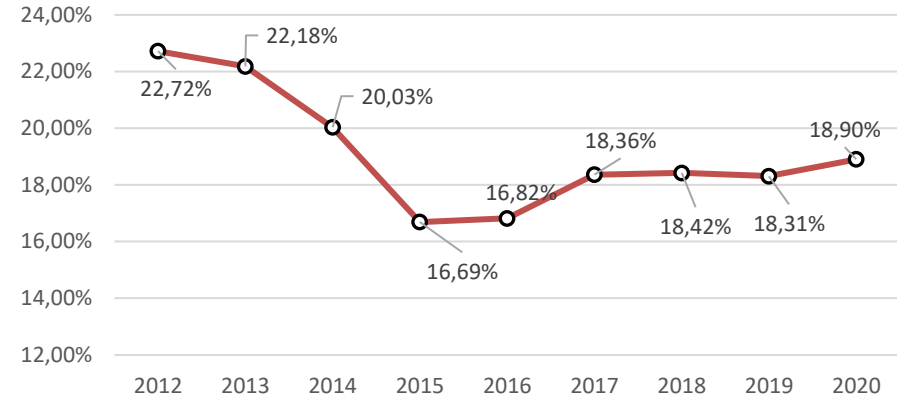
Una cartera contratada de más de €22M que aporta visibilidad



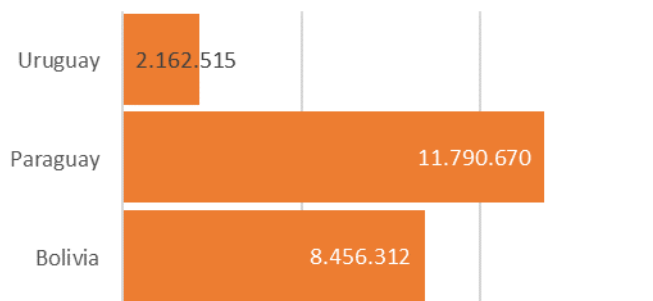
Proyectos Pendientes de Respuesta



Tasa de Éxito Histórica



Cartera de proyectos



- ✓ Uno de los factores de clave o ventajas competitivas del modelo de negocio de CLERHP es la cartera comercial. Por ello, se realiza un exhaustivo trabajo de captación y análisis de clientes y proyectos.
- ✓ Amplia cartera de proyectos de mas de 22 M€ y ofertas pendientes para futuro promotor, más de 122 M€ de ofertas pendientes de respuesta y una tasa de contratación histórica que ofrece visibilidad más allá del Plan de Negocio.



2020 – Cuenta de Pérdidas y Ganancias



PyG CONSOLIDADA	Notas	2019	2020	% Var	2020 e	2020	% Var
<i>Miles de Euros</i>							
Importe Neto de la Cifra de Negocios	1	13.788	10.577	-23,28%	9.710	10.577	8,93%
Coste Directo	1	-7.852	-5.639	-28,18%	-5.041	-5.639	11,86%
Margen		5.935	4.938	-16,80%	4.669	4.938	5,77%
<i>% sobre cifra de negocios</i>		43,05%	46,69%		48,08%	46,69%	
Trabajos Realizados por la Empresa para su Activo	2	136	804	493,14%	674	804	19,25%
Otros Ingresos de Explotación		219	188	-14,03%	66	188	184,67%
Gastos de Personal de Estructura		-1.320	-2.074	57,14%	-1.993	-2.074	4,04%
Gastos Generales		-2.247	-2.195	-2,33%	-2.117	-2.195	3,67%
EBITDA		2.723	1.662	-38,98%	1.299	1.662	27,92%
<i>% sobre cifra de negocios</i>		19,75%	15,71%		13,38%	15,71%	
Amortización		-723	-986	36,43%	-818	-986	20,50%
Deterioro y Rdos. por Enajenación Inmov.		-54	27	-150,42%	158	27	-82,88%
Imputación de subv inmov no financ y otras		8	10	16,98%		10	
Otros resultados		55	-65	-218,45%		-65	
EBIT		2.010	648	-67,75%	639	648	1,43%
<i>% sobre cifra de negocios</i>		14,58%	6,13%		6,58%	6,13%	
Ingresos Financieros		37	9	-74,88%		9	
Gastos Financieros	3	-373	-523	40,15%	-390	-523	34,13%
Diferencias de cambio	4	-69	-528	667,26%	-529	-528	-0,18%
Deterioro y Rdos. por Enajenación Inst. Financ.	5	-221	-550	149,41%		-550	
Resultado Financiero		-626	-1.592	154,43%	-919	-1.592	73,24%
EBT		1.384	-944	-168,20%	-280	-944	237,11%
<i>% sobre cifra de negocios</i>		10,04%	-8,92%		-2,88%	-8,92%	
Impuesto de sociedades		-353	-191	-46,02%	-218	-191	-12,55%
Resultado Neto		1.031	-1.135	-210,05%	-498	-1.135	127,82%
<i>% sobre cifra de negocios</i>		7,48%	-10,73%		-5,13%	-10,73%	

Nota	Descripción
1	<p>La cifra de ingresos asciende a 10,58 MM€ un 23,28% menos que en 2019, debido a la caída de actividad del primer semestre provocado por el Covid. Respecto al estimado publicado en noviembre mejora en un 8,93% debido principalmente a las nuevas activaciones de obra en curso por la firma de nuevos contratos y un mayor nivel de actividad a final de año con el incremento de coste asociado.</p>
2	<p>Con respecto a 2019 se ha incrementado significativamente el importe destinado al proceso de digitalización en el que esta inmerso la compañía. Con respecto a las estimaciones se han intensificado los trabajos en el proyecto de I+D de Inteligencia Artificial en los dos últimos meses del año.</p>
3	<p>La diferencia se produce por ajustes en los intereses con empresas asociadas y en la inclusión del coste financiero del anticipo de ingresos mediante líneas de confirming que estaban considerados como coste de la venta en las estimaciones.</p>
4	<p>Estos importes se deben al deterioro de los créditos intercompany con las filiales. Dichos créditos son en euros y las filiales los contabilizan en moneda local. Las variaciones de cambio modifican el valor de los saldos que se incluyen como diferencias de cambio.</p>
5	<p>Se han deteriorado saldos de obra en curso correspondiente a proyectos que no han presentado actividad durante 2020 y 2021 hasta la fecha. No se espera la pérdida de los proyectos pero no se tiene certidumbre sobre la fecha de reinicio y por prudencia se ha procedido a su deterioro.</p>

2020 – Balance de Situación Consolidado



BALANCE CONSOLIDADO	Notas	2019	2020 % Var	2020 e	2020 % Var
<i>Miles de Euros</i>					
ACTIVO NO CORRIENTE		4.917	7.402 50,54%	8.068	7.402 -8,25%
Inmovilizado	1	4.625	6.462	7.283	6.462
Inv. en empresas del grupo y asoci. L/P		6	354	352	354
Inversiones financieras L/P		172	462	350	462
Activos por impuesto diferido		90	101	83	101
Deudores Comerciales No Corrientes		24	22		22
ACTIVO CORRIENTE		7.751	11.648 50,28%	9.636	11.648 20,89%
Existencias	1	1.215	2.622	2.058	2.622
Clientes y otros deudores		5.695	7.793	5.110	7.793
Clientes y otros deudores	2	2.992	3.806	2.557	3.806
Obra en Curso		2.704	3.987	2.553	3.987
Periodificaciones C/P		24	17	24	17
Inv. en empresas del grupo y asoci. C/P		13	32	33	32
Inversiones financieras C/P		163	216	217	216
Efectivo		641	966	2.194	966
TOTAL ACTIVO		12.668	19.050 50,38%	17.703	19.050 7,61%
PATRIMONIO NETO		3.967	3.002 -24,32%	3.924	3.002 -23,51%
Fondos Propios		3.714	1.655	3.409	1.655
<i>Capital</i>		403	403	403	403
<i>Prima emisión</i>		1.017	1.017	1.017	1.017
<i>Reservas</i>		1.438	1.536	2.670	1.536
<i>Acciones/participaciones patrimonio propias</i>		-119	-120	-133	-120
<i>Resultado del ejercicio</i>		974	-1.182	-548	-1.182
Ajustes por cambio de valor		-40	359	-52	359
Subvenciones y legados		25	242	250	242
Socios externos		268	746	317	746
PASIVO NO CORRIENTE		4.483	8.960 99,85%	8.797	8.960 1,85%
Provisiones a LP		30		-42	0
Deudas L/P		2.877	7.483	7.303	7.483
Deuda por adquisiciones corporativas		170		0	0
Bonos Inveready		1.406	1.476	1.536	1.476
PASIVO CORRIENTE		4.218	7.089 68,04%	4.982	7.089 42,28%
Deudas C/P	3	2.052	3.653	2.229	3.653
Deudas con empresas del grupo a CP		19		0	0
Proveedores y otros acreedores	4	2.110	2.983	2.765	2.983
Provisiones a corto plazo		38	453	-12	453
TOTAL PASIVO		12.668	19.050 50,38%	17.703	19.050 7,61%

Nota	Descripción
1	<p>Se produce un incremento por la activación de los trabajos de I+D y por la inclusión de los activos de las nuevas sociedades adquiridas en 2020: Civigner y VT Labs.</p> <p>Adicionalmente, durante el 2020 se realizaron compras de equipos productivos destinados a Capex y nuevos mercados (existencias).</p>
2	<p>El incremento de los saldos de clientes se produce por ralentización en el proceso de cobro. En relación al incremento de la obra en curso, se origina fundamentalmente por el avance del trabajo realizado en los nuevos proyectos contratados y que están pendientes de comenzar.</p>
3	<p>La ralentización de los cobros produce un incremento en los saldos acreedores en entidades financieras para hacer frente a los compromisos de pago.</p>
4	<p>El aumento se produce por la adquisición durante el segundo semestre de 1,74 MM de equipos cuyo pago se encuentra aplazado (1,4 MM).</p>



**Informe de Auditoría y Cuentas anuales
individuales y consolidadas correspondientes al
ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020**

BME Growth

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión del ejercicio 2020 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 con salvedades

Hemos auditado las cuentas anuales de CLERHP ESTRUCTURAS, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, excepto por los efectos y los posibles efectos de las cuestiones descritas en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades* de nuestro informe, 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 2020, 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 con salvedades

Tal y como se indica en la Nota 15.2 de la memoria, la Sociedad mantiene, con su filial Clerhp Construcciones y Contratas, S.L.U., saldos deudores de naturaleza comercial y financiera por unos importes brutos de 672.621 y 1.366.374 euros, respectivamente. La Sociedad, en el ejercicio 2020, ha registrado en el epígrafe “Otras reservas” una disminución de las mismas, por importe de 655.457 euros, como contrapartida de la disminución del mencionado saldo, de naturaleza financiera, como consecuencia de su deterioro y cuyo valor se corresponde con el patrimonio neto negativo de dicha filial, al 31 de diciembre de 2020, corregido por sus plusvalías existentes. El devengo de dicho importe se corresponde con el ejercicio 2020. Como consecuencia de lo anterior, el epígrafe “Otras reservas” del patrimonio neto al 31 de diciembre de 2020 se encuentra infravalorado en un importe de 655.457 euros y el “Resultado antes de impuestos” del ejercicio 2020 se encuentra sobrevalorado en el mencionado importe. La opinión de auditoría emitida sobre las cuentas anuales relativas al ejercicio 2019 incluyó una salvedad relacionada esta cuestión.

Tal y como se indica en la Nota 4.8 de la memoria, la Sociedad registra sus ingresos en función del grado de realización de la prestación del servicio. En este sentido, la Sociedad, a 31 de diciembre de 2020, tiene registrada, en el epígrafe “Clientes por ventas y prestaciones de servicios” del activo del balance adjunto, obra ejecutada pendiente de certificar, por importe de 422.387 euros, del que existen dudas sobre su recuperabilidad. Relacionado con lo anterior, la Sociedad ha registrado una provisión por deterioro, por dicho importe, en el epígrafe “Deterioro y rtdo por enajenaciones instrumentos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2020 con abono en el epígrafe “Provisiones a corto plazo” del pasivo corriente del balance adjunto. Debido a que dicho deterioro de obra en curso se debiera haberse registrado como un deterioro de un saldo comercial de clientes por obra ejecutada pendiente de certificar, los epígrafes “Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales” del resultado de explotación y “Deterioro y rtdo por enajenaciones instrumentos financieros” del resultado financiero, de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2020, se encuentran infravalorados y sobrevalorados, respectivamente, en dicho importe. Asimismo, los epígrafes “Clientes por ventas y prestaciones de servicios” del activo corriente y “Provisiones a corto plazo” del pasivo corriente, del balance de situación, se encuentran sobrevalorados en 422.387 euros.

Tal y como se indica en la Nota 7 de la memoria, la Sociedad ha adquirido en el ejercicio 2020 el 55% del capital de dos sociedades, Visual Technology Lab, S.L. y Civigner, S.L., cuyo valor en libros, al cierre del ejercicio 2020, asciende a 630.586 euros. A la fecha del presente informe no hemos dispuesto de información adecuada y suficiente que nos permite analizar la razonabilidad del valor contable por el que dichas inversiones se encuentra registradas y, por tanto, no nos ha sido posible concluir sobre su valor recuperable a los efectos de evaluar una posible corrección valorativa por deterioro en dichas sociedades.

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 con salvedades.

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

Descripción

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 4.061.112 euros.

Tal y como se indica en la nota 4.4 de la memoria adjunta, la Sociedad lleva a cabo la evaluación de las posibles correcciones valorativas por deterioro, comparando el valor en libros con, entre otros, 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 el análisis del valor teórico contable de las participaciones, en su caso, corregido por plusvalías existentes netas del efecto fiscal y 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.

Nuestra respuesta

Nuestros procedimientos de auditoría en relación con esta área han consistido, entre otros, en:

- Entendimiento de los criterios y cálculos establecidos por la Sociedad para determinar el valor recuperable de las inversiones en sociedades participadas.
- Análisis de la información financiera, a 31 de diciembre de 2020, de las Sociedades participadas, proporcionada por la Sociedad y, en su caso, por sus auditores.
- Para aquellas sociedades participadas en las que hubiera indicios sobre la existencia de posibles correcciones valorativas hemos evaluado los criterios y cálculos llevados a cabo por la Sociedad para determinar el valor recuperable de esas inversiones.
- Revisión de los desgloses incluidos en la memoria en relación con esta cuestión de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.

Reconocimiento de ingresos de los proyectos

Descripción

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 4.8). 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.

Nuestra respuesta

Nuestros procedimientos de auditoría en relación con esta área han consistido, entre otros, en:

- Entendimiento de los criterios y cálculos establecidos por la Sociedad para determinar el grado de realización de los proyectos.
- Hemos evaluado, para una muestra de proyectos, el proceso de reconocimiento de ingresos de dichos proyectos, analizando, entre otros datos, los presupuestos de coste e ingresos, las horas cargadas y/o las facturas emitidas a los clientes.
- Confirmaciones externas para una muestra de clientes cuyo saldo se encuentra pendientes de cobro realizando, en su caso, procedimientos de comprobación alternativos, mediante justificantes de cobros posteriores o documentación soporte justificativa de la prestación del servicio.
- Revisión de los desgloses incluidos en la memoria en relación con esta cuestión de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como 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 2020 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 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

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 30 de abril de 2021.

Periodo de contratación

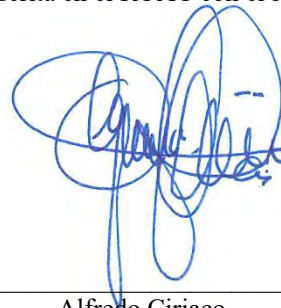
La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de junio de 2018 nos nombró como auditores por un período de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

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 2020 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

1 de mayo de 2021

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 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Cifras en euros)

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
ACTIVO			PATRIMONIO NETO Y PASIVO	
ACTIVO NO CORRIENTE			PATRIMONIO NETO	
Inmovilizado intangible (Nota 5.1)		36.421	Fondos propios	
Aplicaciones informáticas	203.025	222.724	Capital escriturado (Nota 10)	403.071
Investigación	625.266	160.509	Prima de emisión (Nota 10)	1.016.925
Desarrollo	936.880	419.654		
Inmovilizado material (Nota 5.2)			Reservas (Nota 10)	80.614
Terrenos y construcción	720.019	517.049	Legal y estatutarias	3.253.445
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	233.322	194.936	Otras reservas	3.334.059
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo (Nota 7)				
Instrumentos de patrimonio	4.061.112	3.078.251	Acciones y participaciones de patrimonio propias (Nota 10)	(198.371)
Créditos a empresas (Notas 7 y 15)	4.061.112	3.078.251	Resultado del ejercicio	294.872
Inversiones financieras a largo plazo (Nota 6)	363.271	151.155	Subvenciones, donaciones y legados recibidos (Nota 11)	164.283
Instrumentos de patrimonio	3.350	1.500	Otros instrumentos de patrimonio neto	78.829
Otros activos financieros	366.621	152.655	Ajustes por cambio de valor (Nota 6)	7.296
Activos por impuesto diferido (Nota 12)	101.028	-	Total Patrimonio Neto	5.100.964
Total Activo No Corriente	6.418.982	4.362.545		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE	
Existencias (Nota 8)	1.170.435	45.288	Deudas a largo plazo (Nota 9)	1.476.158
Existencias comerciales	160.215	144.558	Obligaciones y otros valores negociables	5.790.718
Anticipos a proveedores	1.330.650	189.846	Deudas con entidades de crédito	28.274
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar			Acreedores por arrendamiento financiero	353.991
Clientes por ventas y prestaciones de servicios (Nota 6)	4.658.503	2.351.572	Otros pasivos financieros	58.582
Clientes, empresas del grupo y asociadas (Notas 6 y 15.2)	3.088.620	2.574.107	Pasivos por impuesto diferido	7.207.723
Deudores varios (Nota 6)	9.992	38.684	Total Pasivo No Corriente	3.846.905
Personal (Nota 6)	140.081	975		
Activos por impuesto corriente (Nota 12)	19.083	19.092	PASIVO CORRIENTE	
Otros créditos con Administraciones Públicas (Nota 12)	593.202	60.313	Provisiones a corto plazo	404.282
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	8.509.482	5.044.743	Deudas a corto plazo (Nota 9)	49.660
Créditos a empresas (Nota 15)	477.649	187.847	Obligaciones y otros valores negociables	3.190.017
Otros activos financieros (Nota 15)	1.511.099	1.902.124	Deudas con entidades de crédito	7.863
Inversiones financieras a corto plazo (Nota 6)	1.988.748	2.089.971	Acreedores por arrendamiento financiero	-
Otros activos financieros	144.340	163.108	Derivados	241.801
Periodificaciones a corto plazo	17.332	23.501	Otros pasivos financieros	3.489.341
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 6)	401.272	117.118	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2.019.761
Tesorería	401.272	415	Proveedores (Nota 9)	6.907
Otros activos líquidos equivalentes		117.533	Proveedores empresas grupo y asociadas (Notas 9 y 15.2)	54.409
Total Activo Corriente	12.391.824	7.628.702	Acreedores varios (Nota 9)	1.596.016
TOTAL ACTIVO	18.810.806	11.991.247	Personal (Nota 9)	217.343
			Pasivos por impuesto corriente (Nota 12)	(38.823)
			Otras deudas con Administraciones Públicas (Nota 12)	180.291
			Anticipos de clientes (Nota 9)	92.353
			Otros	2.108.496
			Total Pasivo Corriente	6.002.118
			TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	18.810.806
				11.991.247

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS
EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(Cifras en euros)

OPERACIONES CONTINUADAS	31.12.2020	31.12.2019
Importe neto de la cifra de negocios (Nota 14.1)		
Ventas	901.503	420.135
Prestaciones de servicios	2.570.342	2.881.281
	<u>3.471.845</u>	<u>3.301.416</u>
Trabajos realizados por la empresa para su activo (Nota 5)	542.182	135.509
Aprovisionamientos (Nota 14.3)		
Consumo de mercaderías	(700.892)	(214.380)
Consumo materias primas y otras materias consumibles	(10.093)	(26.254)
Trabajos realizados por otras empresas	-	-
	<u>(710.985)</u>	<u>(240.634)</u>
Otros ingresos de explotación	110.347	1.080
Gastos de personal		
Sueldos, salarios y asimilados	(1.187.727)	(920.657)
Cargas sociales (Nota 14.2)	(352.634)	(216.542)
	<u>(1.540.361)</u>	<u>(1.137.199)</u>
Otros gastos de explotación		
Servicios exteriores	(821.114)	(684.957)
Tributos	(4.469)	(6.250)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	(26.465)	(38.573)
	<u>(852.048)</u>	<u>(729.780)</u>
Amortización del inmovilizado (Nota 5)	(132.933)	(97.198)
Imputación subvención inmovl no financiero	9.865	8.433
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		
Deterioros y pérdidas		
Resultados por enajenaciones y otras	32.400	(53.094)
	<u>32.400</u>	<u>(53.094)</u>
Otros resultados	(410)	62.359
Resultado de explotación	929.902	1.250.892
Ingresos financieros		
De valores negociables y otros instrumentos financieros (Nota 6)		
De empresas del grupo y asociadas	289.605	146.579
De terceros	48	15.000
	<u>289.653</u>	<u>161.579</u>
Gastos financieros (Notas 9 y 11)		
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	(2.590)	(1.506)
Por deudas con terceros	(406.343)	(323.028)
	<u>(408.933)</u>	<u>(324.534)</u>
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		
Cartera de negociación y otros	-	-
Diferencias de cambio (Nota 13)	(36.956)	(29.161)
Deterioro y rtdo por enajenaciones instrumentos financieros		
Deterioros y pérdidas	(485.665)	(90.068)
Resultado financiero	(641.901)	(282.184)
Resultado antes de impuestos	288.001	968.708
Impuestos sobre beneficios (Nota 12)	6.872	(207.784)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	294.873	760.924

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

**A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

(Euros)

	31.12.2020	31.12.2019
A.- Resultado de la Cuenta de Perdidas y Ganancias	294.872,56	760.924,00
Ingresos y gastos imputados directamente a PN		
I.- Por valoración de instrumentos financieros	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	9.120,00	-
Otros ingresos/gastos	-	-
II.- Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
III.- Subvenciones, donaciones y legados recibidos	182.980,00	31.624,00
IV.- Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
V.- Efecto impositivo	(38.420)	(6.325)
B.- Total ingresos y gastos imputados directamente a PN	153.680,08	25.299,25
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	(9.866)	-
IX.- Efecto impositivo	2.466,00	-
C.- Total transferencia a la Cuenta de Perdidas y Ganancias	(7.400)	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	441.152,64	786.223,25

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

	Capital		Prima emisión	Reservas	Acciones propias	Resul. Ej. Anteriores	Otros instrumentos de patrimonio neto	Resultado del periodo	Ajustes por cambio de valor	Subvencione s recibidas	TOTAL
	Escriturado	No exigido									
A.- SALDO FINAL 31/12/2018	403.071	--	1.016.925	2.103.994	(148.893)	--	--	1.183.805	--	--	4.558.902
I.- Ajustes por cambio criterio 31/12/18 por normativa	-	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
II.- Ajustes por errores 31/12/18 y anteriores	-	--	--	--	(11.291)	--	--	--	--	--	--
B.- SALDO INICIAL AL 01/01/2019	403.071	--	1.016.925	2.103.994	(160.184)	--	--	1.183.805	--	--	4.558.902
I.- Total ingresos y gastos reconocidos	-	--	--	--	--	--	--	760.923	7.296	25.299	786.222
II.- Operaciones con socios	-	--	--	1.232.182	41.234	--	--	--	--	--	1.273.416
Operaciones con acciones propias (netas)	-	--	--	1.232.182	41.234	--	--	--	--	--	1.273.416
III.- Otras variaciones PN	-	--	--	--	--	--	--	(1.183.804)	--	--	--
C.- SALDO FINAL AL 31/12/2019	403.071	--	1.016.925	3.336.176	(118.950)	--	--	760.924	--	25.299	5.423.445
I.- Ajustes por cambio criterio 31/12/19 por normativa	-	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
II.- Ajustes por errores 31/12/19 y anteriores	-	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
D.- SALDO INICIAL AL 01/01/2020	403.071	--	1.016.925	3.336.176	(118.950)	--	--	760.924	--	25.299	5.423.445
I.- Total ingresos y gastos reconocidos	-	--	--	--	--	--	--	294.873	7.296	138.984	441.152
II.- Operaciones con socios	-	--	--	--	(79.421)	--	--	--	--	--	(79.421)
Operaciones con acciones propias (netas)	-	--	--	--	(79.421)	--	--	--	--	--	(79.421)
III.- Otras variaciones PN	-	--	--	(80.946)	78.829	--	78.829	(760.924)	--	--	(684.212)
E.- SALDO FINAL AL 31/12/2020	403.071	--	1.016.925	3.255.230	(119.542)	--	78.829	294.872	7.296	164.283	5.100.964

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019
(Euros)

	31.12.20	31.12.19
A) Flujos de efectivo de las actividades de explotación		
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	288.000	968.708
2. Ajustes del resultado	759.035	462.617
a) Amortización del inmovilizado (Nota 5)	132.933	97.198
b) Correcciones valorativas por deterioro	512.130	128.642
d) Imputación de subvenciones (Nota 11)	-9.865	-8.433
e) Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado	-32.400	53.094
f) Trabajos realizados por la empresa para su inmovilizado	0	0
g) Ingresos financieros	-289.653	-161.579
h) Gastos financieros	408.933	324.534
i) Diferencias de cambio (Nota 13)	36.956	29.161
3. Cambios en el capital corriente	(2.504.250)	(2.005.352)
a) Existencias	(1.140.804)	(82.655)
b) Deudores y otras cuentas a cobrar	(3.267.563)	(1.643.410)
c) Otros activos corrientes	6.169	(23.501)
d) Acreedores y otras cuentas a pagar	1.475.561	(255.786)
e) Otros pasivos corrientes	422.387	--
f) Otros activos y pasivos no corrientes	--	--
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(207.107)	(92.735)
a) Pagos de intereses	(28.144)	--
b) Cobros de dividendos	--	--
c) Cobros de intereses	8.078	16.641
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficio	(187.041)	--
e) Otros pagos (cobros)	--	--
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (1+2+3+4)	(1.664.323)	(666.762)
B) Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
6. Pagos por inversiones	(3.484.559)	(2.105.162)
a) Empresas del grupo y asociadas	(1.818.095)	(166.031)
b) Inmovilizado intangible	(869.651)	(201.814)
c) Inmovilizado material	(295.391)	(1.255.563)
g) Otros activos	--	--
d) Inversiones inmobiliarias	--	--
e) Otros activos financieros	(501.421)	(481.754)
f) Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
g) Otros activos	-	-
7. Cobros por desinversiones	857.057	828.086
a) Empresas del grupo y asociadas	299.811	16.641
c) Inmovilizado material	262.213	537.037
e) Otros activos financieros	295.033	274.408
f) Activos no corrient mantenidos para la venta	--	--
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)	(2.627.502)	(1.277.076)
C) Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio (a+b+c+d+e)	247.632	(170.699)
a) Emisión de instrumentos de patrimonio	--	--
b) Amortización de instrumentos de patrimonio	--	--
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	(938.989)	(332.297)
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	1.018.411	129.975
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	168.211	31.623
10. Cobros/pagos por instrumentos de pasivo finan	7.757.119	4.590.498
a) Emision	19.743.353	
1. Obligaciones y otros valores negociables	287.858	2.671.877
2. Deudas con entidades de crédito	15.056.296	7.407.890
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas	1.227.801	328.869
4. Deudas con características especiales	--	--
5. Otras deudas	3.171.398	6.804.034
b) Devolución y amortización de (1+2+3+4)	(11.986.235)	(12.622.172)
1. Obligaciones y otros valores negociables	(217.871)	(1.188.300)
2. Deudas con entidades de crédito	(9.671.420)	(5.536.175)
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas	(787.951)	(1.275.677)
4. Deudas con características especiales	--	--
5. Otras deudas	(1.308.992)	(4.622.020)
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio (a+b)	27.746	-
a) Dividendos	27.746	-
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio	-	-
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (9+10-11)	7.977.005	4.419.799
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	--	--
E) Aumento / disminución neta del efectivo o equivalentes (5+8+12+D)	3.685.180	2.475.961
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	117.533	1.723.831
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	401.272	117.533

**MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE
DICIEMBRE DE 2020**

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 principales 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 2020 de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes fueron formuladas el 30 de marzo de 2021 y van a ser depositadas en el Registro Mercantil de Murcia.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE CUENTAS ANUALES

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

Las cuentas anuales del ejercicio 2020 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.
- Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, por el que se modifican el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre; el Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Empresas aprobado por el Real Decreto 1515/2007, de 16 de noviembre; las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas aprobadas por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre; y las Normas de Adaptación del Plan General de Contabilidad a las entidades sin fines lucrativos aprobadas por el Real Decreto 1491/2011, de 24 de octubre.

- 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.

La empresa ha elaborado las cuentas anuales del ejercicio 2020 bajo el principio de empresa en funcionamiento, habiendo tenido en consideración la situación actual del COVID-19 así como sus posibles efectos en la economía en general y en su empresa en particular, no existiendo riesgo para la continuidad de su actividad, tal como se detalla en la nota 2.5 de esta memoria.

2.2. Imagen fiel

Las cuentas anuales del ejercicio 2020 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 2021 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 2019 fueron formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad el 30 de marzo de 2020.

2.3. Principios contables:

Para la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2020 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 2020 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 2020 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.

Al 31 de diciembre de 2020, no existe ningún dato relevante, que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el ejercicio siguiente.

No existen cambios en ninguna estimación contable que sean significativos y que afecten al ejercicio actual o a ejercicios futuros.

La dirección de la empresa no es consciente de la existencia de incertidumbres importantes, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas razonables sobre la posibilidad de que la empresa siga funcionando normalmente.

Los supuestos clave acerca del futuro, así como otros datos relevantes sobre la estimación de la incertidumbre en la fecha de cierre, que llevan asociados un riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos y pasivos en el ejercicio siguiente, son los siguientes:

- Reconocimiento de los ingresos en función de grado de realización de los proyectos (Nota 4.8)
- 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 4.1, 4.2, 4.4, 6 y 7)
- Estimación de provisiones y contingencias (Nota 4.9)
- Valoración de las participaciones en empresas del grupo y asociadas (Notas 4.4 y 7)
- La sociedad mantiene deudas con entidades financieras con convenants asociados sobre las que ha recibido waivers (Nota 9.2)
- La evaluación y análisis efectuado por la dirección de la Sociedad y sus Administradores en relación con las principales implicaciones del impacto del COVID-19 sobre la actividad de la Sociedad y sobre las presentes cuentas anuales (Nota 2.5).

2.5. Impacto del Coronavirus COVID-19

El pasado 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud elevó la situación de emergencia de salud pública ocasionada por el brote del coronavirus (COVID-19) a pandemia internacional. La rápida evolución de los hechos, a escala nacional e internacional, ha supuesto una crisis sanitaria sin precedentes, que ha impactado en el entorno macroeconómico y en la evolución de los negocios. Para hacer frente a esta situación, entre otras medidas, el Gobierno de España ha venido procediendo a la declaración de sucesivos estados de alarma, y a la aprobación de una serie de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19. Igualmente, los gobiernos de otros países han actuado de forma similar, adoptando sus propias medidas.

Existe todavía una visibilidad limitada en cuanto a la duración y a la magnitud de la crisis. No obstante, El Consejo de Administración ha realizado una evaluación preliminar de la situación actual conforme a la mejor información disponible. Por las consideraciones mencionadas anteriormente, dicha información puede ser incompleta. De los resultados de dicha evaluación, se destacan los siguientes aspectos:

- **Riesgo de liquidez:** debido a la situación general de los mercados, se prevé que pueda existir un aumento general de las tensiones de liquidez en la economía, así como una contracción del mercado de crédito. Entendemos que dada la situación de solvencia de la empresa no nos vamos a encontrar con problemas de liquidez durante los próximos seis meses.
- **Riesgo de operaciones:** la situación cambiante e impredecible de los acontecimientos podría llegar a implicar la aparición de un riesgo de interrupción temporal de las actividades.
- **Riesgo de variación de determinadas magnitudes financieras:** los factores que se han mencionado anteriormente, junto con otros factores específicos pueden provocar una disminución en los próximos estados financieros en los importes de epígrafes relevantes para la Sociedad tales como "Importe neto de la cifra de negocios" o "Gastos de Personal", si bien por el momento, no es posible cuantificar de forma fiable su impacto, teniendo en cuenta los condicionantes y restricciones ya indicadas.
- **Riesgo de valoración de los activos y pasivos del balance:** un cambio en las estimaciones futuras de las ventas, cobrabilidad de los clientes, etc. de la Sociedad podría tener un impacto negativo en el valor contable de determinados activos (clientes) así como en la necesidad de registro de determinadas provisiones u otro tipo de pasivos. Tan pronto como se disponga de información suficiente y fiable, se realizarán los análisis y cálculos adecuados que permitan, en su caso, la reevaluación del valor de dichos activos y pasivos.
- **Riesgo de continuidad:** teniendo en cuenta todos los factores antes mencionados, los administradores consideran totalmente apropiado formular estas cuentas anuales bajo el principio de empresa en funcionamiento.

En términos generales, la crisis del coronavirus ha tenido un impacto relevante en las operaciones de la Sociedad. Los Administradores y la Dirección de la Sociedad continúan monitorizando los posibles impactos que la pandemia puede tener sobre las actividades en función de los distintos países y negocios en los que opera. La situación cambiante e impredecible de los acontecimientos podría tener distintos efectos adversos.

En el momento actual, han ocurrido y pueden seguir ocurriendo ciertos eventos con impactos negativos en los ingresos y rentabilidad de la Sociedad. Se destacan los siguientes;

- Retrasos en las entregas de proyectos.
- Retrasos o cancelaciones de proyectos y licitaciones.

En relación con la formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2020, los Administradores de la Sociedad ha realizado análisis para confirmar la aplicación del principio de empresa en funcionamiento. Esta evaluación conlleva la aplicación de juicios significativos sobre el nivel de progreso en los proyectos y la evolución potencial de la pandemia en los próximos meses, así como del impacto de las acciones mitigantes para contrarrestar estos impactos. Como conclusión de este análisis, los Administradores de la Sociedad concluyen que se disponen de los recursos suficientes para permitir la aplicación del principio de empresa en funcionamiento.

No se han determinado a juicio de los Administradores y de la Dirección de la Sociedad otros impactos distintos a los indicados que requieran de ajuste o revelación en las presentes cuentas anuales.

Por último, resaltar que el Consejo de Administración y la Dirección de la Sociedad están realizando una supervisión constante de la evolución de la situación con el fin de afrontar con éxito los eventuales impactos, tanto financieros como no financieros, que puedan producirse.

2.6 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 2020, las correspondientes al ejercicio anterior. Asimismo, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2019 se presenta, a efectos comparativos, con la información del ejercicio 2020.

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:

Durante el ejercicio 2020, la sociedad ha corregido en el epígrafe "Patrimonio neto- Fondos propios -Reservas" determinados errores de ejercicios anteriores. El principal ajuste que la Sociedad ha realizado se corresponde con la provisión de créditos con una empresa del grupo, cuyo importe asciende a 655.457 euros.

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 con las cuentas anuales del ejercicio 2020.

3. APLICACIÓN DE RESULTADOS

La aplicación de los resultados de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

	<u>Euros</u>	
	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Bases de reparto		
Resultado del ejercicio	294.872	760.924
Distribución		
Reserva para amortización (Prést. ENISA)	--	13.060
Reserva de capitalización	--	97.748
Reservas voluntarias	294.872	650.115
	294.872	760.924

La distribución del resultado del ejercicio 2020 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 2019 detallada anteriormente, fue aprobada por la Junta General de Accionistas con fecha 28 de junio de 2020.

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

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

4.1. Inmovilizado intangible

El inmovilizado intangible se valora inicialmente por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción. El coste del inmovilizado intangible adquirido mediante combinaciones de negocios es su valor razonable en la fecha de adquisición.

Los activos intangibles son activos de vida útil definida y, por lo tanto, se amortizan sistemáticamente en función de la vida útil estimada de los mismos y de su valor residual. Los métodos y periodos de amortización aplicados son revisados en cada cierre de ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva. Al menos al cierre del ejercicio, se evalúa la existencia de indicios de deterioro, en cuyo caso se estiman los importes recuperables, efectuándose las correcciones valorativas que procedan.

La Sociedad reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas netas por deterioro" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las repercusiones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales y se explican posteriormente. En el presente ejercicio no se han reconocido "Pérdidas netas por deterioro" derivadas de los activos intangibles

Cuando la vida útil de estos activos no pueda estimarse de manera fiable se amortizarán en un plazo de diez años, sin perjuicio de los plazos establecidos en las normas particulares sobre el inmovilizado intangible.

La Sociedad incluye en el coste del inmovilizado intangible que necesita un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso, explotación o venta, los gastos financieros relacionados con la financiación específica o genérica, directamente atribuible a la adquisición, construcción o producción.

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 periodo 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.

Investigación y desarrollo:

Los gastos en investigación y desarrollo 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.
- 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 para 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.

La imputación a resultados de los gastos activados se realiza conforme a los siguientes criterios:

- 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.

- Los gastos de desarrollo que figuran en el activo se amortizan de acuerdo con un plan sistemático durante su vida útil, la cual no supera los cinco años, comenzando la amortización a partir de la fecha de terminación del proyecto (en su caso, en la memoria de las cuentas anuales se justificarán las circunstancias que hayan llevado a considerar una vida útil superior a los cinco años). El importe de estos gastos activados en ningún caso incluye a los gastos de investigación.

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
Construcción	50
Utilillaje	4

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. 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 imputará 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 incurrir.

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.

4.4. 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 de este. 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.

Activos financieros disponibles para la venta- Se incluyen en esta categoría los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio de otras empresas que no hayan sido clasificados en ninguna de las categorías anteriores.

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.

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

Posteriormente estos activos se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pueda incurrir en su enajenación, registrándose directamente en el patrimonio neto los cambios que se produzcan en dicho valor razonable, hasta que el activo financiero cause baja o se deteriore, momento en el que el importe así reconocido, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, lo anterior, las correcciones valorativas por deterioro de valor y las pérdidas y ganancias que resultan por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

También se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias el importe de los intereses, calculados según el método del tipo de interés efectivo, y de los dividendos devengados.

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 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.

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.

Instrumentos financieros compuestos

Un instrumento financiero compuesto es un instrumento financiero no derivado que incluye componentes de pasivo y patrimonio simultáneamente.

Si la empresa hubiese emitido un instrumento financiero compuesto, reconocerá, valorará y presentará por separado sus componentes.

La empresa distribuirá el valor en libros inicial de acuerdo con los siguientes criterios que, salvo error, no será objeto de revisión posteriormente:

- a) Asignará al componente de pasivo el valor razonable de un pasivo similar que no lleve asociado el componente de patrimonio.
- b) Asignará al componente de patrimonio la diferencia entre el importe inicial y el valor asignado al componente de pasivo.
- c) En la misma proporción distribuirá los costes de transacción.

El componente de pasivo y de patrimonio se registran, respectivamente, en los epígrafes "Deudas a largo plazo – Obligaciones y valores negociables" y "Fondos propios – Otros instrumentos de patrimonio" del balance adjunto.

4.5. 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.

4.6. 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.

4.7. 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.

4.8. 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.

4.9. Provisiones y contingencias

En las cuentas anuales del ejercicio 2020 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.

4.10. 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.

4.11 Subvenciones, donaciones y legados

Las subvenciones, donaciones y legados no reintegrables se contabilizan, con carácter general, como ingresos reconocidos directamente en patrimonio neto cuando se obtiene, en su caso, la concesión oficial de las mismas y se han cumplido las condiciones para su concesión o no existen dudas razonables sobre la recepción de las mismas, y se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias como ingresos de forma correlacionada con los gastos derivados de las mismas.

Las subvenciones, donaciones y legados de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido y las de carácter no monetario por el valor razonable del activo recibido.

La imputación a resultados de las subvenciones, donaciones y legados no reintegrables se realiza atendiendo a su finalidad.

Las subvenciones concedidas para asegurar una rentabilidad mínima o compensar los déficits de explotación se imputan como ingresos del ejercicio en que se conceden, salvo si se destinan a financiar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputan en dichos ejercicios.

Las subvenciones que se conceden para financiar gastos específicos se imputan a ingresos en el ejercicio que se devengan los gastos financiados.

Las subvenciones de capital se imputan al resultado del ejercicio en proporción a la amortización correspondiente a los activos financiados con las mismas o en su caso, cuando se produzca la enajenación, baja o corrección valorativa por deterioro de los mismos. En este último caso, el importe de la corrección valorativa equivalente a la parte subvencionada se registra como una pérdida irreversible de los activos directamente contra el valor de los mismos. En el caso de activos no depreciables, la subvención se imputa a resultados del ejercicio en el que se produce la enajenación, baja o corrección valorativa por deterioro de los mismos. En este último caso, el importe de la corrección valorativa equivalente a la parte subvencionada se registra como una pérdida irreversible de los activos directamente contra el valor de los mismos.

Las subvenciones en forma de condonación, asunción o pago de deudas; se imputan a los resultados del ejercicio en que se produce dicha circunstancia. No obstante, si se otorgan en relación a una financiación específica, la imputación se realiza en función del elemento financiado.

Los pasivos financieros que incorporan ayudas implícitas en forma de la aplicación de tipos de interés por debajo de mercado se reconocen en el momento inicial por su valor razonable. La diferencia entre dicho valor, ajustado en su caso por los costes de emisión del pasivo financiero y el importe recibido, se registra como una subvención oficial atendiendo a la naturaleza de la subvención concedida. Las subvenciones de carácter reintegrable se registran como pasivos hasta que adquieran la condición de no reintegrables.

4.12 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.

4.13 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.

5. INMOVILIZADO INTANGIBLE Y MATERIAL

5.1. INMOVILIZADO INTANGIBLE

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

	Saldo al				Saldo al
	31.12.2019	Altas	Bajas	Trasposos	31.12.2020
Investigación					
Coste inmovilizado Intangible	278.405	479.604	(35.635)	-	722.374
Amortización acumulada	(55.681)	(55.681)	14.254	-	(97.108)
Desarrollo					
Coste inmovilizado Intangible	160.509	-	(39.856)	-	120.653
Amortización acumulada	-	(12.065)	-	-	(12.065)
Aplicaciones informáticas					
Coste inmovilizado Intangible	45.526	19.113	(4.192)	-	60.447
Amortización acumulada	(9.105)	(18.278)	4.191	-	(23.192)
Aplicaciones informáticas en curso	-	165.770	-	-	165.770
TOTALES	419.654	562.168	-44.942	-	936.880

	Euros				
	Saldo a	Altas	Bajas	Trasposos	Saldo a
	31.12.18				31.12.19
Investigación					
Coste del inm. Intangible	278.405				278.405
Amortización acumulada	-	(55.681)	-	-	(55.681)
Desarrollo	-	160.509	-	-	160.509
Aplicaciones informáticas					
Coste del inm. Intangible	6.737	38.789	-	-	45.526
Amortización acumulada	(2.264)	(6.841)	-	-	(9.105)
TOTALES	282.878	136.776	-	-	419.654

A 31 de diciembre de 2020 existen bienes totalmente amortizados por valor de adquisición total de 12.878 pero en 2019 no existen bienes totalmente amortizados.

El epígrafe “Inmovilizado intangible- Otro inmovilizado intangible – Investigación y Desarrollo” recoge los gastos incurridos en 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.

También se recoge los gastos incurridos en el proyecto de diseño y cálculo de estructuras mediante herramientas basadas en la inteligencia artificial y procesamiento paralelo. Los objetivos técnicos generales del proyecto se basan en la consecución de una metodología para la caracterización y cálculo de presupuestos de las estructuras en base a sistemas expertos que habilite la posibilidad de generación automática de presupuestos de diseño de estructuras. Para ello, además, se realizará el desarrollo de un motor de cálculo propio optimizado con el uso de sistemas metaheurísticos y capacidades multiproceso que reduzca el coste computacional a un 30%.

Ver Nota 11 en la que se describen las subvenciones recibidas vinculadas con estos proyectos de Investigación y Desarrollo.

El apartado “Aplicaciones informáticas en curso” recoge el importe de las activaciones realizadas por la Sociedad en el desarrollo de una plataforma CRM que permita la centralización de la información y agilización de la toma de decisiones.

5.2. INMOVILIZADO MATERIAL

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

Descripción	31.12.2019	Adiciones o Dotaciones	Retiros	31.12.2020
Coste:				
Terrenos y construcciones				
Terrenos	297.022	105.740	-	402.763
Construcción	222.249	102.160	-	324.409
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material-				
Instalaciones técnicas	10.073	-	-	10.073
Uillaje	107.209	-	-	107.209
Otras instalaciones	21.704	15.819	-	37.523
Mobiliario	43.262	6.132	-	49.394
Equipos para procesamiento de información	6.663	25.291	-	31.954
Elementos de transporte	43.892	40.248	-	84.140
	752.074	295.392	-	1.047.465
Amortización:				
Construcción	(2.223)	(4.930)	-	(7.153)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material-				
Instalaciones técnicas	(3.235)	(1.007)	-	(4.242)
Uillaje	-	(26.802)	-	(26.802)
Otras instalaciones	(3.929)	(2.679)	-	(6.608)
Mobiliario	(6.863)	(4.511)	-	(11.374)
Equipos para procesamiento de información	(4.681)	(2.790)	-	(7.471)
Elementos de transporte	(19.158)	(11.316)	-	(30.474)
	(40.089)	(54.035)	-	(94.124)
INMOVILIZADO MATERIAL NETO	711.985	241.357	-	953.341

Descripción	31.12.2018	Adiciones o Dotaciones	Retiros	31.12.2019
Coste:				
Terrenos y construcciones				
Terrenos	-	297.022	-	297.022
Construcción	-	222.249	-	222.249
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material-				
Instalaciones técnicas	10.073	-	-	10.073
Utilillaje	-	107.209	-	107.209
Otras instalaciones	21.704	-	-	21.704
Mobiliario	42.448	814	-	43.262
Equipos para procesamiento de información	26.216	2.493	(22.046)	6.663
Elementos de transporte	43.892	-	-	43.892
	144.333	629.787	(22.046)	752.074
Amortización:				
Construcción	-	(2.223)	-	(2.223)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material-				
Instalaciones técnicas	(2.228)	(1.007)	-	(3.235)
Otras instalaciones	(1.702)	(2.227)	-	(3.929)
Mobiliario	(2.612)	(4.251)	-	(6.863)
Equipos para procesamiento de información	(18.396)	(502)	14.217	(4.681)
Elementos de transporte	(12.135)	(7.023)	-	(19.158)
	(37.073)	(17.233)	14.217	(40.089)
INMOVILIZADO MATERIAL NETO	107.260	612.554	(7.829)	711.985

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad ha adquirido, el bajo de las oficinas, donde tienen ubicadas su sede social.

La sociedad posee un vehículo en régimen de arrendamiento financiero al 31 de diciembre de 2020. El coste de adquisición de dicho vehículo ha ascendido a 23.892 euros. Adicionalmente, durante el ejercicio 2020 ha adquirido equipos para procesamiento de información en régimen de arrendamiento financiero por importe de 23.994 euros.

A 31 de diciembre de 2020 hay bienes totalmente amortizados por importe de 2.849,48 euros, mientras que en el ejercicio 2019 existen bienes totalmente amortizados por valor de adquisición total de 12.895 euros.

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

5.3. ARRENDAMIENTOS FINANCIERO

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, en su condición de arrendataria financiera, tiene reconocidos activos arrendados en los epígrafes "Inmovilizado material – elementos de transporte" conforme al siguiente detalle:

Descripción	31.12.20	31.12.19
Importe reconocido inicialmente:		
Valor razonable	47.886	23.893
Amortización acumulada	(7.508)	(4.779)
Valor neto contable	40.378	19.114

Las principales características de los contratos de arrendamiento financiero suscritos por la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

Ejercicio 2020

Descripción	Fecha inicio	Duración	Coste	Amortizaciones satisfechas	Amortizaciones pendientes	Opción de compra
Vehículo Mercedes	24/10/2018	49 meses	23.893	6.514	16.589	11.846
Equipos informáticos	02/06/2020	36 meses	23.994	4.445	19.548	671
Total			47.886	10.959	36.137	12.516

Ejercicio 2019

Descripción	Fecha inicio	Duración	Coste	Amortizaciones satisfechas	Amortizaciones pendientes	Opción de compra
Vehículo Mercedes	24/10/2018	49 meses	23.893	4.779	19.540	11.846
Total			23.893	4.779	19.540	11.846

La conciliación entre el importe de los pagos futuros mínimos por arrendamiento y su valor actual al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 es como sigue:

Descripción	31.12.2020	31.12.2019
Pagos mínimos futuros	25.770	8.972
Opción de compra	12.516	11.846
Gastos financieros no devengados	(2.149)	(1.278)
Valor actual	36.137	19.540

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	31.12.2020		31.12.2019	
	Pagos mínimos	Valor actual	Pagos mínimos	Valor actual
Hasta un año	9.157	7.863	270	238
Entre uno y cinco años	29.129	28.274	20.548	19.302
Total	38.286	36.137	20.818	19.540

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	
	Saldo al 31.12.2020	Saldo al 31.12.2019	Saldo al 31.12.2020	Saldo al 31.12.2019
Préstamos y partidas a cobrar	-	-	3.350	1.500
Activos financieros disponibles para la venta	363.271	151.155	-	-
Activos financieros mantenidos para negociar	-	-	-	-
Total	363.271	151.155	3.350	1.500

Con fecha 5 de junio de 2020, la Sociedad ha suscrito participaciones en el fondo de inversión "Santander" por importe de 100.000 euros.

Con fecha 16 de junio de 2020, la Sociedad ha suscrito participaciones en el fondo de inversión "Bankia" por importe de 100.000 euros.

Con fecha 9 de noviembre de 2020, la Sociedad ha suscrito participaciones en el fondo de inversión "Santander" por importe de 1.000 euros.

Dichas inversiones se encuentran clasificadas en la categoría de "Activos financieros disponibles para venta". El importe de los ajustes por cambio de valor reconocido en el patrimonio neto derivado del incremento de valor de estas inversiones a 31 de diciembre de 2020 ha ascendido a 7.296 euros.

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

Activos Financieros a 31.12.2020			
	2021	2024	TOTAL
Créditos derivados y otros	-	3.350	3.350
Activos Financieros a 31.12.2019			
	2020	2023	TOTAL
Créditos derivados y otros	-	1.500	1.500

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.

El valor en libros de cada una de las categorías de activos financieros a corto plazo es el siguiente:

Descripción	31.12.2020	31.12.2019
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	4.658.503	2.351.572
Clientes empresas del grupo	3.088.620	2.574.107
Otros deudores	9.992	38.684
Personal	140.081	975
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	1.988.748	2.089.971
Inversiones financieras a corto plazo	144.340	163.108
TOTAL	10.030.284	7.218.417

El movimiento del epígrafe “Inversiones financieras a largo plazo” durante los ejercicios 2019 y 2020 ha sido el siguiente:

Conceptos	31.12.2019	Altas	Bajas	31.12.2020
Instrumentos de patrimonio	151.155	212.116	-	363.271
Otros activos financieros	1.500	3.350	1.500	3.350
TOTAL	152.655	215.466	1.500	366.621

Conceptos	31.12.2018	Altas	Bajas	31.12.2019
Instrumentos de patrimonio	854	150.301	-	151.155
Otros activos financieros	5.000	1.500	5.000	1.500
TOTAL	5.854	151.801	5.000	152.655

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:

	31.12.2020	31.12.2019
Tesorería	401.272	117.118
Otros activos líquidos equivalentes	-	415
	401.272	117.533

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:

	31.12.2020	31.12.2019
Depósitos a corto plazo	3.000	3.000
Cuenta Agencia Valores Acciones Propias	126.876	134.453
Otros	14.465	25.654
	144.340	163.107

7. INVERSIONES FINANCIERAS EN EMPRESAS DEL GRUPO

El movimiento de los saldos en participaciones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo durante el ejercicio 2020 y 2019:

Conceptos	31.12.2019	Altas	Bajas	31.12.2020
Instrumentos de patrimonio en empre. Del grupo y asoci.	3.078.251	982.861	-	4.061.112
Desembolsos pendientes	-	-	-	-
Deterioro de valor de instrumentos de patrimonio en empre. Grupo y asoci	-	-	-	-
TOTAL	3.078.251	982.861	-	4.061.112

Conceptos	31.12.2018	Altas	Bajas	31.12.2019
Instrumentos de patrimonio en empre. Del grupo y asoci.	3.073.769	4.482	-	3.078.251
Desembolsos pendientes	-	-	-	-
Deterioro de valor de instrumentos de patrimonio en empre. Grupo y asoci	-	-	-	-
TOTAL	3.073.769	4.482	-	3.078.251

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

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.

31.12.20:

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%	
CARTIVES, S.A.	Uruguay (*****)	Construcción	100%	
CIVIGNER, S.SL.	España (***)	SOFTWARE	55%	
VISUAL TECHNOLOGY LAB, S.L.	España (****)	SOFTWARE	55%	
LAGO BRAVO ENTERPRISES, S.L.	España (****)	Promotora	25,31%	

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

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

(***) Sociedad no auditada

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

(*****) Sociedad auditada por Auditores Asociados, S.R.L.

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.

Denominación	Información Contable al cierre						Valor en libros (participación directa)			
	Capital	Reservas	Resultado	Subvenciones	Patrimonio Neto Total	Coste	Deterioro Periodo	Deterioro Acumulado		
CLERHP ESTRUCTURAS BOLIVIA, S.R.L. (*)	2.406.827	(1.306.054)	(150.067)	71.372	1.022.078	2.411.164	--	--		
CLERHP CONSTRUCCIÓN Y CONTRATAS, S.L. (****)	3.000	(1.232.551)	(250.325)	--	(1.479.876)	3.000	--	--		
ALQUILER DE EQUIPOS DE CONSTRUCCION AEC, SRL (*)	295.638	230.417	(142.220)	--	383.835	511.982	--	--		
CLERHP ESTRUCTURAS PARAGUAY, S.R.L. (**)	3.253	755.306	(9.630)	--	748.929	145.709	--	--		
ALQUILER DE EQUIPOS DE CONSTRUCCION HISPÁNICA, SL (**)	3.000	(2.021)	(29.761)	--	(27.888)	1.913				
CARTIVES, S.A. (*****)	4.482	--	111.523		116.005	4.482				
CIVIGNER, S.L. (**)	457.029	295.325	(27.200)	141.399	893.758	500.285				
VISUAL TECHNOLOGY LAB, S.L. (**)	236.911	8.647	12.927		258.485	130.301				
LAGO BRAVO ENTERPRISES, S.L. (**)	508.000	--	--	--	508.000	352.275				
TOTAL	3.918.140	(1.250.931)	(484.753)	212.771	2.423.326	4.061.111	--	--		

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.

31.12.19:

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%
CARTIVES, S.A.	Uruguay (*****)	Construcción		100%

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

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

(***) Sociedad no auditada, componente no significativo

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

(*****) Sociedad revisada por Auditores Asociados, S.R.L.

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.

Denominación	Patrimonio					
	Capital	Reservas	Resultado	Subvenciones	Neto Total	Coste
CLERHP ESTRUCTURAS BOLIVIA, S.R.L.	2.406.827	(1.368.835)	177.281	4.244	1.219.517	2.411.164
CLERHP CONSTRUCCIÓN Y CONTRATAS, S.L.	3.000	(544.377)	(472.003)	--	(1.013.340)	3.000
ALQUILER DE EQUIPOS DE CONSTRUCCION AEC, SRL	295.638	220.526	45.129	--	561.293	511.982
CLERHP ESTRUCTURAS PARAGUAY, S.R.L.	3.253	484.036	514.472	--	1.001.761	145.709
ALQUILER DE EQUIPOS DE CONSTRUCCIÓN HISPÁNICA, S.L.	3.000	(4.224)	(26.664)	--	(27.888)	1.913
CARTIVES, S.A.	4.482	--	111.523	--	116.005	4.482
TOTAL	2.716.200	(1.212.874)	349.738	4.244	1.857.308	3.078.250

La valoración de las sociedades participadas se ha determinado en función del valor recuperable de cada inversión al cierre. Se han considerado dos enfoques para el análisis del valor recuperable, por un lado, se ha calculado el valor recuperable a través 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. Por otro lado, a través de la consideración de plusvalías tácitas como incremento del valor patrimonial.

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.

Con fecha 4 de febrero de 2019 Clerhp Estructuras, S.A. ha adquirido a su filial Cartives, SA. por un importe de 4.482 euros. Después de esta adquisición, Clerhp Estructuras, S.A. ostenta el 100% de dicha filial.

Con fecha 24 de junio de 2020 Clerhp Estructuras S.A ha adquirido el 55% de Civigner SL por un importe de 500.286 euro.

Con fecha 22 de octubre de 2020 Clerhp Estructuras S.A ha adquirido el 55% de Visual Technology Lab SL por un importe de 130.301 euros.

Con fecha 6 de julio de 2020 se ha comprado el 25,31% de las participaciones de la sociedad Lago Bravo Enterprises, S.L. (España) por importe de 352.275 euros

8. EXISTENCIAS

El detalle de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	Euros	
	Saldo al	Saldo al
	31.12.2020	31.12.2019
Existencias comerciales	1.170.435	45.288
Anticipos a proveedores	160.215	144.558
	1.330.650	189.846

El epígrafe "Existencias comerciales" del balance al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 adjunto recoge, fundamentalmente, el material de encofrado y las grúas que la sociedad ha comprado para su posterior comercialización. En agosto adquirió material y maquinaria de la empresa Vendemail para su exportación y venta de este.

Durante los ejercicios 2020 y 2019 no se han capitalizado intereses financieros.

9. PASIVOS FINANCIEROS

9.1. Detalle y movimiento de los pasivos financieros.

La clasificación de los pasivos financieros por categorías y clases al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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			
	Obligaciones y otros valores negociables	Deudas con entidades de crédito	Derivados y Otros	Total	Obligaciones y otros valores negociables	Deudas con entidades de crédito	Derivados y Otros	Total
31.12.20								
Débitos y partidas a pagar	1.476.158	5.790.718	382.265	7.649.142	49.660	3.190.017	2.216.692	5.456.369
31.12.19								
Débitos y partidas a pagar	1.406.171	2.201.883	230.418	3.838.472	77.406	1.393.976	1.186.635	2.658.017

Se presenta a continuación el detalle por vencimientos de los pasivos financieros a largo plazo:

31.12.2020

Pasivos financieros	31.12.22	31.12.23	31.12.24	31.12.25	Ejercicios siguientes	TOTAL
Deudas con entidades de crédito	1.755.769	1.686.370	1.763.540	386.148	198.891	5.807.787
Acreed por arrendam financiero	24.275	3.999	--	--	--	28.274
Otras deudas	51.776	19.546	47.419	45.507	189.743	353.991
TOTAL	1.825.941	1.711.038	1.818.886	441.494	464.483	6.261.842

El epígrafe "Deudas a largo plazo – Otros pasivos financieros" del balance al 31 de diciembre de 2020 recoge los saldos pendientes de pago a largo plazo relativos a los préstamos concedidos de COFIDES y CDTI por importes de 31.250 euros y 317.336 euros; así como fianzas a largo plazo por importe de 5.405 euros.

El epígrafe "Deudas a corto plazo – Otros pasivos financieros" del balance al 31 de diciembre de 2020 recoge, principalmente, los saldos pendientes de pago a corto plazo (168.707 euros incluyendo intereses) de los préstamos concedidos por "Empresa Nacional de Innovación, S.A." (ENISA) en los ejercicios 2012, 2014 y 2016, el saldo de pago a corto plazo a COFIDES (62.500 euros), y el saldo a corto plazo con CDTI (10.594 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.

El epígrafe “Deudas a largo plazo – Otros pasivos financieros” del balance al 31 de diciembre de 2019 recoge los saldos pendientes de pago a largo plazo relativos a los préstamos concedidos de COFIDES y CDTI por importes de 93.750 euros y 117.128 euros.

El epígrafe “Deudas a corto plazo – Otros pasivos financieros” del balance al 31 de diciembre de 2019 recoge, principalmente, los saldos pendientes de pago a corto plazo (412.309 euros incluyendo intereses) 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 (4.498 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 (34.204 euros) y el saldo de otras deudas menores por 3.380 euros.

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

<u>Préstamos y partidas a pagar</u>	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Gastos financieros	408.933	324.535

Obligaciones y otros valores negociables

En febrero de 2019, la Sociedad procedió a la emisión de obligaciones convertibles, por un importe de nominal de 1.500.000 de euros, mediante la emisión de 15 bonos de 100.000 euros de valor nominal unitario. Las principales condiciones de la emisión son las siguientes:

- Tipo de interés fijo. Los bonos devengan un tipo de interés anual del 4,425% pagadero por trimestres, más otro 4,425% anual de intereses PIK, que se capitalizan al valor nominal e cada bono emitido al final de cada período. En caso de conversión estos intereses PIK formarán parte del principal a convertir.
- Vencimiento y conversión. La emisión tiene un vencimiento ordinario a los siete años de su emisión, pudiendo ser convertidos por parte de bonista en acciones de la Sociedad, en cualquier momento, desde el tercer aniversario de su emisión hasta el vencimiento ordinario. El canje podrá realizarse en acciones de nueva emisión, por acciones ya existentes de la Sociedad o, en su caso, mediante el un canje y entrega simultánea de acciones existentes y nuevas de la Sociedad, respectivamente, lo que en cada caso decidirá la Sociedad a sut total y absoluta discreción.

Adicionalmente, la presente emisión, obliga al Grupo Clerhp, del cual la Sociedad es la cabecera, a cumplir una serie de ratios financieros (ver Nota 9.2).

Estos bonos, conforme a normas y principios contables generalmente aceptados, se encuentra registrados en en el patrimonio neto y en el pasivo de la Sociedad, atendiendo a su naturaleza híbrida.

Deudas con entidades de crédito

Los detalles de este epígrafe al 31 de diciembre de 2020 y 2019 son los siguientes:

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.

2020 Tipo de Deuda	Vencimiento	Tipo de		Dispuesto	
		Interés	Límite	Corto Plazo	Largo Plazo
Préstamos					
Deutsche Bank	2019	3,17%		860	--
Cajamar	2019	3,95%		27	--
Caja de Arquitectos	2023	5,75%		--	345
Bankia	2020	2,74%		288	--
Caja de Arquitectos	2025	4,75%		1.345	--
Bankia	2023	3,35%		50.258	86.082
Santander	2021	3,10%		20.929	--
BBVA	2022	2,00%		50.958	25.946
Arquia	2025	2,56%		34.921	215.079
Bankia	2022	3,49%		52.039	17.753
Bankia	2025	2,85%		134.997	466.248
Bankinter	2025	2,50%		31.684	179.218
Santander	2025	1,80%		161.711	838.289
Santander	2024	2,82%		48.573	154.204
Santander	2024	5,50%		524.317	1.625.683
Santander	2024	5,50%		187.500	812.500
La Caixa	2021	4,75%		10.069	--
Santander	2023	1,95%		16.179	19.278
Bankinter	2022	2,00%		15.236	10.374
Santander	2022	2,44%		104.397	14.791
Bankinter	2022	1,35%		40.255	20.379
Bankia	2025	2,85%		57.313	219.296
Bankia	2025	2,85%		95.522	365.493
Bankia	2025	2,85%		95.067	381.587
Bankinter	2031	2,60%		32.895	355.239
EBN Bank	2021	4,60%		83.330	--
Otros préstamos					2.359
Otras deudas a C/P y L/P					
Cuentas de crédito-					
Póliza de crédito Bankinter	2019	2,50%		-	--
Novo Banco	2020	3,00%		278.742	--
Póliza de crédito Santander	2021	1,00%	325.000	309.492	
Póliza de crédito Bankia	2021	2,72%	300.000	298.616	--
Línea confirming Santander	2021	3,00%	50.000	49.438	
Línea confirming Bankia	2021	2,50%	400.000	308.121	--
Línea confirming Ebury				108.118	
TOTAL				3.203.197	5.810.143

Estos préstamos han sido registrados a coste amortizado. El efecto del coste amortizado ha supuesto una minoración de la deuda con entidades bancaria en relación a los vencimientos establecidos en el cuadro anterior de 19.425 euros en las deudas con entidades bancarias a largo plazo y de 13.514 euros en las deudas con entidades bancarias a corto plazo.

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.

2019 Tipo de Deuda	Vencimiento	Tipo de Interés	Límite	Dispuesto	
				Corto Plazo	Largo Plazo
Préstamos					
Deutsche Bank	2019	3,17%		860	--
Cajamar	2019	3,95%		27	--
Caja de Arquitectos	2018	5,50%		49.460	76.685
Liberbank	2020	2,50%		11.648	--
Bankia	2020	2,84%		32.847	--
Caja de Arquitectos	2021	5,75%		5.101	1.658
Bankia	2020	2,74%		43.729	--
Caja de Arquitectos	2020	4,75%		36.091	--
Bankia	2023	3,35%		47.919	139.531
Santander	2022	3,10%		18.702	18.540
BBVA	2020	2,00%		18.712	48
Arquia	2020	4,50%		11.213	--
Bankia	2022	3,52%		50.111	69.792
Santander	2024	2,82%		62.853	202.776
Bankinter	2024	5,50%		--	1.000.000
La Caixa	2021	4,75%		28.305	19.437
Bankinter	2020	2,50%		27.128	--
Bankinter	2022	2,00%		14.908	25.616
Santander	2022	2,44%		101.974	116.823
Bankinter	2022	1,35%		39.710	60.639
Bankinter	2031	2,60%		31.781	388.636
EBN Bank	1900	4,60%		99.996	81.391
Otras deudas a C/P y L/P				--	311
Cuentas de crédito-					
La Caixa	2019	5,50%		-3.670	--
Póliza de crédito Bankinter	2019	2,50%		49.035	--
Novo Banco	2019	3,00%		233.418	--
Póliza de crédito Bankinter	2019		50.000	193.176	--
Póliza de crédito Santander	2019		200.000	-184.574	--
Línea confirming Bankia	2019		250.000	373.517	--
TOTAL				1.393.245	2.201.883

9.2. Otra información sobre los pasivos financieros

De conformidad con los acuerdos de financiación formalizados, de manera separada, con una entidad financiera y con el tenedor de la deuda convertible, la Sociedad debe cumplir con una serie de ratios financieros a lo largo de la vida de ambos acuerdos. A 31 de diciembre de 2020, y debido a los efectos que la pandemia sanitaria derivada el Covid 19 ha supuesto en la ejecución de los proyectos de la Sociedad y del Grupo, algunos de los ratios exigidos, se encuentran en situación de incumplimiento.

Estos hechos, podrían suponer la cancelación anticipada de la deuda bancaria y la aplicación, a elección del bonista, de las siguientes alternativas: instar al vencimiento anticipado de los bonos, solicitar la conversión de los mismo, o aplicar el "Tipo de interés aumentado", el cual supone aplicar un tipo de interés adicional del 5% al tipo de interés efectivo.

Por todo lo anterior, los administradores solicitaron a la entidad financiera que otorgó el préstamo financiero la dispensa correspondiente, obteniéndose su aprobación con carácter previo al cierre del ejercicio. Respecto a las obligaciones convertibles, el bonista, con carácter previo al cierre del ejercicio, manifestó su voluntad de nos instar al vencimiento anticipado de los bonos ni solicitar la conversión de estos, exigiendo el devengo del "Tipo de interés aumentado".

En relación con las deudas pendientes de pago a 31 de diciembre de 2020; la Sociedad no ha impagado ninguna cantidad de ningún préstamo bancario, ni se han generado intereses de demora durante dicho periodo.

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 2020 y 31 de diciembre de 2019 el capital social de la Sociedad es de 403.071 euros, dividido en 77.815 acciones ordinarias de 3.283 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 BME Growth en el segmento de empresas en expansión desde el día 10 de marzo de 2016.

10.1. Reservas

El importe de las cuentas de reservas a 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre 2019 es el siguiente:

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Prima de emisión de acciones	1.016.925	1.016.925
Legal y estatutarias		
Reserva Legal	80.614	80.614
Otras reservas		
Reservas voluntarias	2.903.912	2.997.918
Reserva amort. Préstamo participativo (Nota 10.1.3)	270.704	257.644
TOTAL	4.272.155	4.353.101

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 2020 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 2020, los importes dotados por la mercantil Clerhp Estructuras SA en concepto de reserva indisponible, alcanzan el importe de 270.704 euros.

10.1.4. Accionariado con participación superior al 10%

A 31 de diciembre de 2020 los accionistas con una participación directa superior al 10% son:

31.12.2020	Porcentaje de Participación
Rhymar Proyects Developer, S.L.	48,31%
Alejandro Clemares	12,05%

10.1.5. Autocartera

El movimiento habido en la cartera de acciones propias de la Sociedad durante los ejercicios 2020 y 2019 han sido los siguientes:

Descripción	31.12.2019	Adquisiciones	Enajenaciones	Regularización	31.12.2020
Acciones Propias	118.950	277.442	(276.850)	0	119.543
Descripción	N.º títulos	Nominal	Importe total	Precio medio	
Adquisiciones	209.664	8.387	277.442	1,32	
Enajenaciones	(198.935)	(7.957)	(276.850)	1,39	
TOTAL	10.729	430	593		

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.

Descripción	31.12.2018	Adquisiciones	Enajenaciones	Regularización	31.12.2019
Acciones Propias	148.892	129.976	(186.209)	26.291	118.950
Descripción	N.º títulos	Nominal	Importe total	Precio medio	
Adquisiciones	102.263	2.259	129.975	1,27	
Enajenaciones	(144.821)	(3.789)	(186.209)	1,29	
TOTAL	(42.558)	(1.530)	(56.3234)		

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 la Sociedad tiene en su poder acciones propias de acuerdo con el siguiente detalle:

Descripción	N.º acciones	Valor nominal	Coste de adquisición	Coste medio de adquisición
Acciones Propias al 31.12.2020	88.489	3.540	119.543	1,351

Descripción	N.º acciones	Valor nominal	Coste de adquisición	Coste medio de adquisición
Acciones Propias al 31.12.2019	77.815	3.283	118.950	1,529

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 BME Growth.

11.SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS

El movimiento, durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019, de las partidas que componen este epígrafe ha sido el siguiente:

Descripción	31.12.2019	Adiciones	Traspaso a resultados	31.12.2020
Subvenciones, donaciones y legados recibidos.-				
CDTI	25.300	146.384	(7.400)	164.283
TOTAL	25.300	146.384	(7.400)	164.283

El epígrafe "Inmovilizado intangible- Otro inmovilizado intangible – Investigación y Desarrollo" recoge los gastos incurridos en un proyecto en el proyecto de diseño y cálculo de estructuras mediante herramientas basadas en la inteligencia artificial y procesamiento paralelo. Los objetivos técnicos generales del proyecto se basan en la consecución de una metodología para la caracterización y cálculo de presupuestos de las estructuras en base a sistemas expertos que habilite la posibilidad de generación automática de presupuestos de diseño de estructuras. Para ello, además, se realizará el desarrollo de un motor de cálculo propio optimizado con el uso de sistemas metaheurísticos y capacidades multiproceso que reduzca el coste computacional a un 30%.

El epígrafe “Inmovilizado intangible- Otro inmovilizado intangible – Investigación y Desarrollo” 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.

El Centro para el desarrollo tecnológico industrial (CDTI) financia el 85% de los proyectos mediante la concesión de una ayuda reembolsable y una ayuda no reembolsable. En el epígrafe “Subvenciones, donaciones y legados recibidos” del balance se registran las subvenciones (ayudas no reembolsables) recibidas netas del efecto impositivo y pendientes de imputar a resultados al cierre, así como la subvención del tipo de interés inferior al de mercado obtenido en las ayudas reembolsables.

12.SITUACIÓN FISCAL

12.1. El detalle de los saldos con Administraciones Públicas es como sigue:

Concepto	Euros	
	Saldo al 31.12.2020	Saldo al 31.12.2019
Activos		
Hacienda Pública, deudos por IVA	363.046	31.279
Otros pagos a cuenta IS	19.186	29.334
HP deudora por subvenciones concedidas	218.718	-
HP deudor por IS	19.083	19.092
	620.033	79.405
Pasivos		
Seguridad Social	34.573	20.723
Retención IRPF	144.134	60.264
Impuesto sobre sociedades	(38.823)	--
	139.884	80.987

12.2. Activos y pasivos por impuesto diferido:

La sociedad no dispone de activos diferidos por importe de 101.028 euros correspondientes a deducciones por inversiones en investigación y desarrollo generadas en el presente ejercicio 2020. Los pasivos por impuestos diferidos ascienden a 58.582 euros.

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

Ver apartado 12.2 anterior.

12.4. Importes y plazos de aplicación de las bases imponibles negativas pendientes de compensar:

No existen créditos por bases imponibles negativas.

12.5. Ejercicios abiertos a inspección por las autoridades fiscales:

Al 31 de diciembre de 2020 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.

12.6 Impuesto sobre sociedades:

El impuesto de sociedades de los ejercicios 2020 y 2019, se presenta a continuación:

	Euros	
	31.12.2020	31.12.2019
Resultado antes de impuestos	288.000	968.707
Diferencias permanentes	-	-
Deducciones Retenciones extranjeras	(69.116)	--
Gastos no deducibles	53.676	41.481
Deterioros comerciales	--	--
Reserva de capitalización	(34.168)	(97.747)
Fondos propios 31-12-19 (s/art. 25 LSC)	2.650.294	1.672.818
Fondos propios 31-12-20 (s/art. 25 LSC)	3.338.946	2.650.294
Base imponible	376.825	912.441
Tipo aplicable 25%	94.156	228.110
Deducciones Retenciones extranjeras	(69.116)	(190.534)
Deducciones I+D+I	(101.028)	(20.326)
Cuota líquida	(75.989)	17.250
Pagos a cuenta	(25.184)	(11.240)
Cuota diferencial	-	40.176
Cálculo del gasto por IS		
Total, de ingresos y gastos reconocidos después de impuestos	193.844	760.923
Diferencias permanentes	--	--
Reservas de capitalización	(34.168)	(97.748)
Base imponible	376.825	912.441
Cuota --		
Impuesto sobre beneficios	94.300	207.784

13. 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 2020 y 31 de diciembre de 2019 es como sigue:

31.12.2020	Descripción	Euros	
		Dólar	Boliviano
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar			
	Clientes por ventas y prestaciones de servicios	421.861	--
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo			
	Instrumentos de patrimonio – coste participación	123.209	2.411.164
TOTAL		545.070	2.411.164

31.12.2019	Descripción	Euros	
		Dólar	Boliviano
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar			
	Clientes por ventas y prestaciones de servicios	309.832	--
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo			
	Instrumentos de patrimonio – coste participación	123.209	2.411.164
TOTAL		433.041	2.411.164

Si bien las operaciones realizadas con clientes en Bolivia por la prestación de servicios de ingeniería se facturan en euros (792.451 euros en 2020 y 2.881.281 euros en 2019), 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 2020 y del ejercicio 2019 por clases de instrumentos financieros se muestra a continuación:

Descripción	Euros			
	31.12.20		31.12.19	
	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	18.391	18.565	18.170	10.991
TOTAL	18.391	18.565	18.170	10.991

14. INGRESOS Y GASTOS**14.1. 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 2020 y 2019 es la siguiente:

Concepto	31.12.2020	31.12.2019
Servicios de ingeniería	2.570.342	2.881.281
Venta de maquinaria y material	901.503	420.135
Servicios de asesoramiento Contable financiero	-	-
TOTAL	3.471.845	3.301.416

La distribución por países del importe neto de la cifra de negocios de la Sociedad durante los ejercicios 2020 y 2019 es la siguiente:

	Euros	
	31.12.2020	31.12.2019
Bolivia	983.975	2.625.651
Paraguay	679.280	258.539
Uruguay	194.387	151.221
España	1.614.203	269.005
TOTAL	3.471.845	3.301.416

14.2 Cargas sociales

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

	Euros	
	31.12.2020	31.12.2019
Seguridad social a cargo empresa	281.114	216.542
Otros gastos sociales	71.520	-
TOTAL	352.634	216.542

14.3 Aprovisionamientos

Los aprovisionamientos efectuados durante los ejercicios 2020 y 2019 han sido realizados todos en euros y en el territorio nacional.

Este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2020 y 2019 recoge los siguientes conceptos:

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.

	Euros	
	31.12.2020	31.12.2019
Compra de mercaderías	1.826.039	210.852
Variación de Ex de mercaderías	(1.125.147)	3.528
Trabajos realizados por otras empresas	-	26.254
Otros aprovisionamientos	10.093	-
TOTAL	710.985	240.634

15. 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.

15.1. Transacciones con partes vinculadas

Las transacciones habidas con partes vinculadas en el ejercicio 2020 y 2019 son las siguientes:

Concepto	Clerhp Estructuras Bolivia, S.R.L. (Sociedad del grupo)		AEC SRL (Sociedad del grupo)		Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L. (Sociedad del grupo)		Clerhp Construcción y Contratas, S.L.U. (Sociedad del grupo)		CARTIVES, S.A. (sociedad del grupo)	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	Ingresos por ventas	--	--	29.507	--	185.104	51.300	18.778	--	194.386
Ingresos por ventas de inmovilizado	--	--	--	--	--	--	248.506	--	--	--
Ingresos por ventas de existencias	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Ingresos por prestación de servicios	--	--	--	--	--	207.239	--	--	--	--
Ingresos por intereses	--	--	4.801	4.787	123.846	86.709	--	--	26.089	--
Ingresos por otros servicios	--	--	--	--	--	--	134.548	52.236	--	--
	--	--	34.308	4.787	308.950	345.248	153.326	300.742	220.475	--

Concepto	Retho Arquitectos, S.L.P. (Vinculada)		Otras partes vinculadas	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Servicios recibidos	-	-	90.000	23.379
Gastos de personal	-	-	310.918	200.183
Ingresos	-	-	1.804.955	-
	-	-	2.205.873	223.562

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.

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.

15.2. Saldos al cierre con partes vinculadas

Los saldos al cierre con partes vinculadas en el ejercicio 2019 y 2018 son las siguientes:

Concepto	Clerhp Estructuras Bolivia, S.R.L. (Sociedad del grupo)		Alquiler de Equipos de Construcción AEC, S.R.L. (Sociedad del grupo)		Otras partes vinculadas	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Activo						
Clientes	--	--	55.783	26.277	1.804.955	--
Otros activos financieros	--	--	78.993	--	9.683	9.683
Créditos empresas del grupo	--	--	23.979	--	--	--
	--	--	158.755	26.277	1.804.638	9.683
Pasivo						
Remunerac. Ptes pago	--	--	--	--	-140.830	-140.830
Proveedor	-45.990	-45.990	--	--	-53.394	-53.394
Otros pasivos financieros	--	--	--	--	--	--
TOTAL	-45.990	-45.990	--	--	-194.224	-194.224

Concepto	Clerhp Construcción y Contratas, S.L.U. (Grupo) (*)		Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L. (sociedad del grupo)		CARTIVES, S.A. (sociedad del grupo)		Vtlab (sociedad del grupo)	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Activo								
Clientes	672.621	679.479	1.784.361	1.429.280	575.855	--	--	--
Otros activos financieros	1.366.374	1.423.824	287.458	398.716	421.321	--	--	--
Créditos empresas del grupo	--	15.201	274.680	98.864	28.920	38.666	321	--
TOTAL	2.038.995	2.118.504	2.346.499	1.926.860	1.026.096	38.666	321	--

(*) Durante el ejercicio 2020 la Sociedad ha dotado, con cargo en reservas, un saldo de 655.457 euros correspondiente al Patrimonio Neto negativo, corregido por plusvalías, de la Sociedad Clerhp Construcción y Contratas, S.L.U.

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

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

Las retribuciones percibidas durante los ejercicios 2020 y 2019 por los Administradores y el personal de alta dirección de la Sociedad ascienden a 200.181 euros para ambos ejercicios. Además, a través de empresas vinculadas a los administradores se han devengado ingresos por importe de 45.369 euros en ambos ejercicios.

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 2020 y 2019 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, respectivamente.

16.2. 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 2020 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.

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

17.1. 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 con las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad.

17.2. 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.

18. 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 2020 y 2019:

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.

	Días	
	31.12.2020	31.12.2019
Período medio de pago a proveedores	340,67	118,54
Ratio de las operaciones pagadas	242,44	125,59
Ratio de las operaciones pendientes de pago	59,05	212,49
Total, de pagos realizados	3.956.294	3.653.588
Total, de pagos pendientes	1.380.034	274.387

19. OTRA INFORMACIÓN

El número medio de personas empleadas en los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 por la Sociedad es el siguiente:

	31.12.2019	31.12.2020
BECARIOS	0,97	1,32
AUXILIAR ADMTVO	2,28	2,33
AYUDANTE OFICIOS VARIOS	0,63	0,44
DELINEANTE	1,95	1,98
DIPLOMADOS/TITULADOS 1º CICLO	2,66	2,52
JEFE DE 1ª	0,87	1,55
LICENCIADOS/TITULADOS 2º CICLO	12,02	12,47
LICENCIADOS/TITULADOS 3º CICLO	3,81	4,77
OFICIAL 1ª	0	0,22
OFICIAL 1ª ADMTVO	2	2,47
OFICIOS VARIOS	1	1
	28,19	31,07

Durante los ejercicios 2020 y 2019 no ha habido personas empleadas con discapacidad mayor o igual al treinta y tres por ciento.

Adicionalmente, a continuación, se indica la distribución por sexos, al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2020 del personal de la Sociedad (y de los Administradores), desglosado por categorías:

31.12.2020	Hombres	Mujeres
BECARIOS	1	--
AUXILIAR ADMTVO	1	1
AYUDANTE OFICIOS VARIOS	1	--
DELINEANTE	1	1
DIPLOMADOS/TITULADOS 1º CICLO	2	1
JEFE DE 2ª	2	--
LICENCIADOS/TITULADOS 2º CICLO	11	2
LICENCIADOS/TITULADOS 3º CICLO	4	1
OFICIAL 1ª ADMTVO	1	2
OFICIOS VARIOS	--	1
Total	24	9

31.12.2019	Hombres	Mujeres
BECARIOS	--	--
AUXILIAR ADMTVO	1	--
AYUDANTE OFICIOS VARIOS	1	--
DELINEANTE	1	--
DIPLOMADOS/TITULADOS 1º CICLO	1	1
JEFE DE 2ª	--	--
LICENCIADOS/TITULADOS 2º CICLO	13	1
LICENCIADOS/TITULADOS 3º CICLO	1	--
OFICIAL 1ª ADMTVO	--	2
OFICIOS VARIOS	--	--
Total	18	4

Honorarios de auditoría

Los honorarios profesionales correspondientes a las auditorías de las cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019 han ascendido a 11.760 euros y 11.200 euros, respectivamente y los honorarios correspondientes a las auditorías de las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 2020 y 2019 han ascendido a 9.975 euros y 9.600 euros, respectivamente.

Adicionalmente, los honorarios profesionales correspondientes a la revisión limitada de los estados financieros intermedios de la Sociedad al 30 de junio de 2020 y 30 de junio de 2019 han ascendido a 8.400 euros y 8.310 euros, respectivamente.

Por otro lado, durante el ejercicio, se han devengado honorarios de 2.400 euros correspondientes a la revisión de Clerhp Construcciones y Contratas, S.L que forma parte del perímetro de consolidación.

20. HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al cierre, la empresa ha firmado una línea de equity con la compañía LDA Capital por un importe de diez millones de euros durante un periodo de tres años. El funcionamiento de la línea es el siguiente:

Cuando la empresa lo desee puede solicitar una disposición de la línea. El monto a disponer se definirá por acuerdo entre las partes y teniendo en cuenta el volumen medio diario negociado en las 15 sesiones de trading anteriores. Ese volumen medio se multiplicará por 3,5 y el monto de acciones a suscribir por LDA estará entre el 50% y el 200% de esa cantidad.

En los siguientes 15 días de trading se definirá el precio medio de la transacción, que será el precio medio ponderado de esos días. Sobre este precio se aplicará un 10% de descuento.

CLERHP fijará un precio suelo, por debajo del cual no se hará transacciones. Si algún día dentro del periodo de fijación de precios se tiene un precio por debajo del precio suelo, dicho precio no se tendrá en cuenta en el cálculo y el monto total de acciones a suscribir se reducirá en 1/15.

Adicionalmente, LDA dispondrá de una Call Option de 341.000 acciones a un precio de 3€/acción durante el periodo de vigencia de la línea. En caso de que la acción alcance un precio medio de 4 €/acción durante 7 días de trading consecutivos, CLERHP tendrá el derecho de forzar a LDA la ejecución de un 33% de la Call Option. Si en el aniversario de la firma del acuerdo el precio de la acción es menor del 90% de 3€, es decir, menor de 2,70 €/acción, el precio de la Call Opción se ajustará a 2,55 €/acción.

En Murcia a 30 de marzo de 2021

INFORME DE GESTION DICIEMBRE 2020

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	12,08%

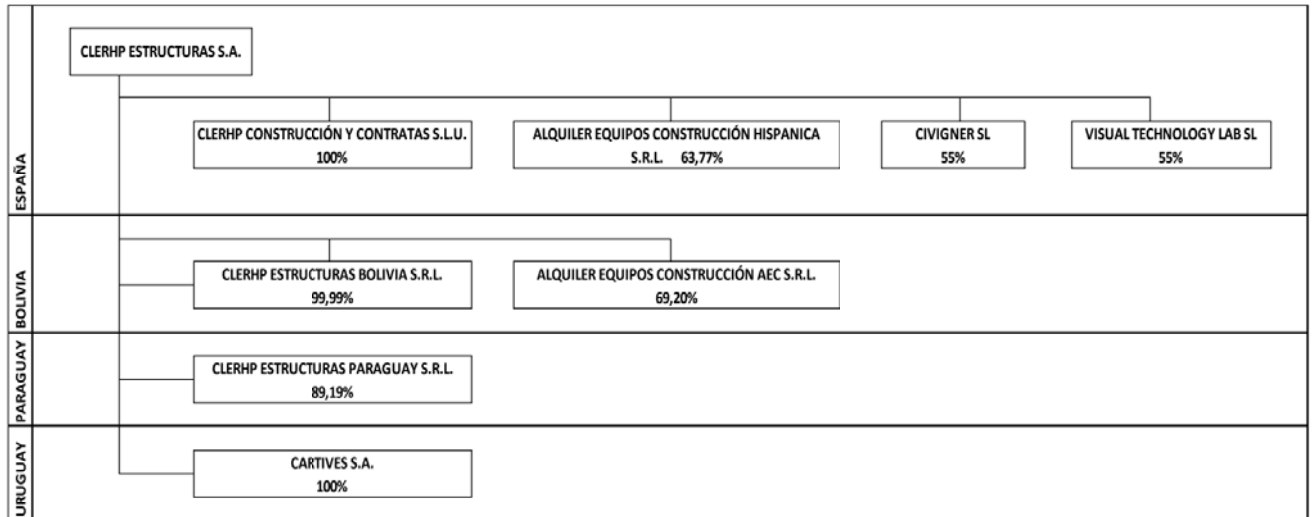
CLERHP Estructuras, S.A., es la matriz del grupo CLERHP especializado en ingeniería de estructuras que opera a nivel internacional prestando servicios de diseño, cálculo, asistencia técnica en la construcción y construcción de estructuras de todo tipo de edificios.

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, continuaba experimentando ratios de crecimiento importantes, hasta la llegada de la pandemia COVID 19, donde todos los países se han visto afectados negativamente a nivel económico. Estaban mostrando signos de recuperación, pero en 2020 han sufrido la caída el PIB. Los países implantan acciones para la recuperación inercial en 2021.

Durante el ejercicio 2020 se han producido los siguientes hechos significativos:

- Con fecha 24 de junio de 2020 Clerhp Estructuras S.A ha adquirido el 55% de Civigner SL por un importe de 500.286 euro.
- Con fecha 22 de octubre de 2020 Clerhp Estructuras S.A ha adquirido el 55% de Visual Technology Lab SL por un importe de 130.301 euros

Con posterioridad al cierre, la empresa ha firmado una línea de equity con la compañía LDA Capital por un importe de diez millones de euros durante un periodo de tres años. El funcionamiento de la línea es el siguiente:

- Cuando la empresa lo desee puede solicitar una disposición de la línea. El monto para disponer se definirá por acuerdo entre las partes y teniendo en cuenta el volumen medio diario negociado en las 15 sesiones de trading anteriores. Ese volumen medio se multiplicará por 3,5 y el monto de acciones a suscribir por LDA estará entre el 50% y el 200% de esa cantidad.
- En los siguientes 15 días de trading se definirá el precio medio de la transacción, que será el precio medio ponderado de esos días. Sobre este precio se aplicará un 10% de descuento.
- CLERHP fijará un precio suelo, por debajo del cual no se hará transacciones. Si algún día dentro del periodo de fijación de precios se tiene un precio por debajo del precio suelo, dicho precio no se tendrá en cuenta en el cálculo y el monto total de acciones a suscribir se reducirá en 1/15.

Adicionalmente, LDA dispondrá de una Call Option de 341.000 acciones a un precio de 3€/acción durante el periodo de vigencia de la línea. En caso de que la acción alcance un precio medio de 4 €/acción durante 7 días de trading consecutivos, CLERHP tendrá el derecho de forzar a LDA la ejecución de un 33% de la Call Option. Si en el aniversario de la firma del acuerdo el precio de la acción es menor del 90% de 3€, es decir, menor de 2,70 €/acción, el precio de la Call Option se ajustará a 2,55 €/acción.

Evolución de la sociedad durante el ejercicio

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A CIERRE DEL EJERCICIO DE 31 DE DICIEMBRE DE 2020 y 2019 DE LA SOCIEDAD "CLERHP ESTRUCTURAS S.A."

PyG	31/12/2020	31/12/2019
<i>Euros</i>		
Importe Neto de la Cifra de Negocios	3.471.845	3.301.416
Coste Directo	-710.985	-240.634
Trabajos realizados por la empresa para su activo	542.182	135.509
Margen	3.303.042	3.196.291
<i>% sobre cifra de negocios</i>	<i>95%</i>	<i>97%</i>
Otros ingresos de Explotación y otras pérdidas y ganancias netas	110.347	1080
Gastos de personal de estructura	-1.540.361	-1.137.199
Gastos generales	-852.048	-729.780
EBITDA	1.020.980	1.330.392
<i>% sobre cifra de negocios</i>	<i>29%</i>	<i>40%</i>
Amortización	-132.933	-97.198
Imputación de subvenciones de inmov no financiero y otros	9.865	8.433
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	32.400	-53.094
Otros resultados	-410	62.359
EBIT	929.902	1.250.892
<i>% sobre cifra de negocios</i>	<i>27%</i>	<i>38%</i>
<i>Ingresos Financieros</i>	<i>289.653</i>	<i>161.579</i>
<i>Gastos Financieros</i>	<i>-408.933</i>	<i>-324.534</i>
<i>Variación de valor razonable en instrumentos financieros</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Diferencias de cambio</i>	<i>-36.956</i>	<i>-29.161</i>
<i>Deterioro y Rdo Enajenación Instr. Fin</i>	<i>-485.665</i>	<i>-90.068</i>
Resultado antes de impuestos	288.000	968.708
<i>% sobre cifra de negocios</i>	<i>8%</i>	<i>29%</i>
Impuesto de sociedades	-94.156	-207.784
Ajustes positivos en la imposición sobre Bº	101.028	-
Beneficio Neto	294.872	760.924
<i>% sobre cifra de negocios</i>	<i>8%</i>	<i>23%</i>

BALANCES CLERHP ESTRUCTURAS S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 201

BALANCE	31/12/2020	31/12/2019
<i>Euros</i>		
Activo no corriente	6.418.982	4.362.545
Inmovilizado	1.890.221	1.131.639
Inv. en empresas del grupo y asoci. L/P	4.061.112	3.078.251
Inversiones financieras L/P	366.621	152.655
Activos por impuesto diferido	101.028	-
Activo corriente	12.391.825	7.609.619
Existencias	1.330.650	189.846
Clientes y otros deudores	8.509.482	5.025.660
Periodificaciones C/P	-	-
Inv. en empresas del grupo y asoci. C/P	1.988.748	2.089.971
Inversiones financieras C/P	144.340	163.108
Periodificaciones	17.332	23.501
Efectivo	401.272	117.533
TOTAL ACTIVO	18.810.807	11.972.164
Patrimonio Neto	5.100.965	5.423.444
Fondos Propios	5.100.965	5.423.444
<i>Capital</i>	403.071	403.071
<i>Prima emisión</i>	1.016.925	1.016.925
<i>Reservas</i>	3.334.059	3.163.796
<i>Acciones/participaciones patrimonio propias</i>	-198.371	53.430
<i>Resultado del ejercicio</i>	294.872	760.923
<i>Subvención, donaciones y legados recibidos</i>	164.283	25.299
<i>Otros instrumentos de patrimonio neto</i>	78.829	-
<i>Ajustes por cambio de valor</i>	7.296	-
Pasivo no corriente	7.707.723	3.846.905
Deudas L/P	7.649.142	3.838.472
Pasivos por impuestos diferidos	58.582	8.433
Pasivo corriente	6.002.119	2.701.815
Provisiones a C/P	404.282	-18.106
Deudas C/P	3.489.341	2.019.761
Proveedores	2.108.496	700.160
TOTAL PASIVO	18.810.807	11.972.164

La cifra de negocios de CLERHP Estructuras, S.A. ha alcanzado los 3.471 miles de euros en el periodo enero diciembre 2020 un 5.16% superior a la cifra del mismo periodo del ejercicio anterior. El margen bruto de la compañía ha cerrado en un 95%, algo inferior al del periodo anterior.

Durante este ejercicio los gastos de personal han experimentado un incremento de un 35.46% y los gastos generales un incremento de un 16.75%. Estos datos han significado un decremento del EBITDA, del 23.26% respecto del mismo periodo del ejercicio anterior, alcanzando los 1.020 miles de euros. El EBIT al 31 de diciembre de 2020 representa un 27% sobre la cifra de negocios mientras que en el mismo periodo de 2019 representaba un 38% sobre la cifra de negocios y un 42% en 2018.

A nivel financiero, la compañía ha incrementado su deuda neta con bancos y asimilados en 2020, lo que significan 3.810 miles de euros con respecto al 31 de diciembre de 2019. Esta financiación adicional se ha destinado a reforzar el crecimiento de los mercados Paraguay y España, Cartives y la adquisición de dos sociedades en España.

Si bien los datos del 2020, en cuanto a deudas a corto plazo suponen un aumento de 1.469 miles de euros respecto al mismo periodo del año anterior.

Con todo lo anterior, el margen del BAI de la compañía es un 8% respecto al 29% en el mismo periodo del ejercicio anterior, alcanzando los 288 miles de euros. El BDI de la empresa representa un margen sobre ventas del 8%, frente al 23% del mismo periodo del ejercicio anterior.

La proporción de fondos propios sobre el total del balance de la compañía alcanza un 27% frente al 45% 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 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 2020. Esta amplitud de clientes se está produciendo tanto en el mercado boliviano como en Paraguay y Uruguay.

Riesgos de concentración geográfica

Con la apertura del mercado de Paraguay a mediados del ejercicio 2016, la realizada en 2017 en España y en 2019 Uruguay 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, España y Uruguay, donde actualmente está focalizado y el desarrollo de negocio presente respectivamente, entrañan ciertos riesgos vinculados con la evolución política, normativa y económica de los mismos.

Bolivia

La pandemia de COVID-19 ha generado una crisis sin precedentes que perturba duramente a las economías globales y Bolivia no es la excepción, pues ya siente sus efectos con cifras negativas en el desempeño de sus actividades en general que, según expertos, se perfila hacia una peligrosa recesión. El "paro súbito" del aparato productivo, dejó a la economía de Bolivia en una crisis que prevé un "gran daño" al PIB.

En 2019 se mostraron signos de recuperación en los metros cuadrados autorizados que volvieron a caer en 2020 al establecerse una cuarentena rígida entre el 22 de marzo y el 11 de mayo de 2020. Entre enero y agosto del año 2020 los permisos de construcción, que se tramitan, registraron una caída del 68%.

Hay una caída del PIB pero se proyecta un crecimiento del 1,01% en el sector para el año 2021.

Bolivia está tratando de reducir los efectos generados por el Covid 19, la recuperación exigirá acciones para consolidar estabilidad y promover el sector privado. Para enfrentar esta situación durante la crisis sanitaria y lograr la reactivación económica en la etapa de post pandemia, Cadecocruz presentó al Gobierno un "Plan de Emergencia de la Construcción" como un paquete de medidas. El primer punto es la cancelación de todas las deudas del Estado con las empresas constructoras por Planillas de Avance de Obra, para otorgarles liquidez y permitir que puedan afrontar esta complicada situación. Generan líneas de crédito de liquidez inmediata a tasas de interés reducidas con plazos de pago extendidos, entre otras medidas para la recuperación.

Paraguay

La pandemia de COVID-19 afectó a Paraguay cuando el país se encontraba en un proceso de recuperación económica después de que el crecimiento se estancara en 2019. Es probable que la recesión mundial ha llevado a una disminución del PIB en 2020. A partir del 2021, se espera que el crecimiento vuelva al 4 por ciento, a medida que la economía mundial se recupera. Esto está sujeto al riesgo a la baja de una normalización más lenta de lo esperada de los mercados mundiales. El banco central de Paraguay apunta a una caída del PIB debido al cese de la actividad ocasionado por la pandemia. Se espera un crecimiento en 2021 si el clima y la situación sanitaria acompañan.

España

La economía a principios de 2020 se encontraba en una fase positiva de crecimiento con fundamentos más sólidos que en ciclos anteriores. El escenario económico cambio por completo debido a la crisis sanitaria provocada por el COVID 19. En el segundo semestre ha registrado una intensa caída de la actividad para la mayoría de las economías europeas. La economía española se ha visto particularmente afectada debido a la intensidad de las medidas adoptadas.

En 2020 presenta una caída del PIB pero en 2021 se espera un crecimiento inercial en línea con los principales organismos y analistas que se verá reforzado para alcanzar una intensa recuperación de la economía española.

Uruguay

La pandemia del COVID 19 ha generado una aguda contracción de la demanda por parte de los principales socios comerciales de Uruguay, que junto con la caída de la demanda intentar y de la inversión, provocaran una fuerte recesión en 2020. Se puede ver una caída de las exportaciones, de la venta de tres productos al exterior y el cierre de fronteras que afecto al turismo.

El segundo trimestre de 2020 marcó el punto más bajo de la actividad por el impacto de las medidas del "lockdown" voluntario en Uruguay ante la declaración emergencia sanitaria por el Covid-19. Estas son medidas que ha tomado el Gobierno para mitigar los efectos de la pandemia e irán aumentando estas medidas de manera significativa.

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.

4.- Acontecimientos posteriores al cierre.

A la fecha del presente Informe el precio de cotización es de 1,32 € por acción frente a los 1,35 del precio de salida.

EL COVID-19, se ha convertido a nivel mundial en una emergencia sanitaria afectando a los ciudadanos, a las empresas y la economía en general, hasta el punto de que la Organización Mundial de la Salud (OMS) lo ha declarado una pandemia tanto por su rápida expansión como por sus efectos.

Tal situación de gravedad no sólo está dañando la salud de las personas, sus efectos sobre la economía y particularmente sobre las pymes, todavía son difíciles de cuantificar, siendo su progresión aún exponencial.

En la Nota 20 de la memoria, se describen su evaluación del impacto sobre la Sociedad que pudiera derivarse como consecuencia del hecho acaecido con posterioridad al cierre del ejercicio, relativo a la crisis provocada por el COVID - 19.

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 estas frente a efectos horizontales.

Clerhp ha comenzado un nuevo proyecto de investigación y desarrollo, un proyecto de diseño y cálculo de estructuras mediante herramientas basadas en la inteligencia artificial y procesamiento paralelo. Los objetivos técnicos generales del proyecto se basan en la consecución de una metodología para la caracterización y cálculo de presupuestos de las estructuras en base a sistemas expertos que habilite la posibilidad de generación automática de presupuestos de diseño de estructuras. Para ello, además, se realizará el desarrollo de un motor de cálculo propio optimizado con el uso de sistemas metaheurísticos y capacidades multiproceso que reduzca el coste computacional a un 30%.

7.- Adquisición de acciones propias

Las compras totales de enero a diciembre ascienden a 277.442 €, mientras las ventas fueron de 263.920 €.

Al cierre del periodo se disponía de una autocartera de 99.036 acciones de la compañía y el Proveedor de Liquidez mantiene 126.875,77 € de liquidez.

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.

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 depende 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

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 2021

El Consejo de Administración de CLERHP ESTRUCTURAS, S.A., fórmula para su aprobación por la Junta General de Accionistas, las cuentas anuales y el correspondiente informe de gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, constando todo ello de los siguientes documentos: memoria, balance de situación al 31 de diciembre de 2020, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de ingresos y gastos reconocidos, estado de flujo del efectivo y estado de cambios en el patrimonio neto, todos ellos para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020, y el informe de gestión por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020.

En Murcia, 30 de marzo de 2021

Firmado por ROMERO
HERNANDEZ JUAN
ANDRES - 23270373P

Juan Andrés Romero Hernández

Firmado por
CLEMARES SEMPERE
ALEJANDRO -
50829197W el día

Alejandro Clemares Sempere

Firmado por ROMERO
HERNANDEZ PEDRO
JOSE - 23270374D el

Rhyrmar Projects Developer, S.A.

(Pedro José Romero Hernández)

Antonio Navarro Muñoz
Ausente por causa de fuerza mayor
Firma manifestación

MUÑOZ SANCHEZ
MIGUEL ALBERTO
JESUS - 04220525W

Firmado digitalmente por
MUÑOZ SANCHEZ MIGUEL
ALBERTO JESUS - 04220525W
Fecha: 2021.05.01 22:37:44
+02'00'

Alberto J. Muñoz Sanchez- Miguel

RODRIGUEZ
MARTIN VICTOR
MANUEL -
06537899B

Firmado digitalmente
por RODRIGUEZ MARTIN
VICTOR MANUEL -
06537899B
Fecha: 2021.05.01
22:34:07 +02'00'

Víctor Manuel Rodríguez Martin

Firmado por POZA
CEBALLOS FELIX
ANGEL - 00815932F
el día 01/05/2021
con un certificado
Felix Ángel Poza Ceballos

VICENTE-ORT
EGA SANCHEZ
OSCAR -
27436410D

Firmado digitalmente por
VICENTE-ORTEGA SANCHEZ OSCAR
27436410D
DN: C=ES,
SERIALNUMBER=40CES-27436410D,
O=OSCAR, SN=VICENTE-ORTEGA
SANCHEZ OSCAR, CN=VICENTE-ORTEGA
SANCHEZ OSCAR - 27436410D
Razón: Soy el autor de este documento
Elaborado: la utilización de su firma es por
Fecha: 2021.05.01 22:40:26+02'00'
Fossil Reader Versión: 10.1.1

Oscar Vicente Ortega Sanchez

Pedro Horrach Arrom
Ausente por causa de fuerza mayor
Firma manifestación

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

**Cuentas Anuales Consolidadas e
Informe de Gestión Consolidado del ejercicio 2020 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 con salvedades

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 2020, 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, excepto por los efectos y los posibles efectos de las cuestiones descritas en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades* de nuestro informe, 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 2020, 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 con salvedades

Tal y como se indica en la Nota 4.m de la memoria consolidada, el Grupo registra sus ingresos en función del grado de realización de la prestación del servicio. En este sentido, el Grupo, a 31 de diciembre de 2020, tiene registrada, en el epígrafe “Clientes por ventas y prestaciones de servicios” del activo del del balance consolidado adjunto, obra ejecutada pendiente de certificar, por importe de 422.387 euros, del que existen dudas sobre su recuperabilidad. Relacionado con lo anterior, el Grupo ha registrado una provisión por deterioro, por dicho importe, en el epígrafe “Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2020 con abono al epígrafe “Provisiones a corto plazo” del pasivo corriente del balance consolidado adjunto. Debido a que dicho deterioro de obra en curso debiera haberse registrado como un deterioro de un saldo comercial de clientes por obra ejecutada pendiente de certificar, los epígrafes “Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales” del resultado de explotación y “Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros” del resultado financiero, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2020, se encuentran infravalorados y sobrevalorados, respectivamente, en dicho importe. Asimismo, los epígrafes “Clientes por ventas y prestaciones de servicios” del activo corriente y “Provisiones a corto plazo” del pasivo corriente, del balance de situación consolidado, se encuentran sobrevalorados en 422.387 euros.

Tal y como se indica en la Nota 1.2 de la memoria consolidada, la Sociedad dominante ha adquirido en el ejercicio 2020 el 55% del capital de dos sociedades, Visual Technology Lab, S.L. y Civigner, S.L., las cuales han sido consolidadas por el Grupo al cierre del ejercicio 2020. A la fecha del presente informe no hemos dispuesto de información adecuada y suficiente que nos permita analizar la idoneidad, integridad y exactitud de los valores contables de los activos, pasivos e ingresos y gastos consolidados por el Grupo respecto a dichas sociedades, así como de los fondos de comercio generados en su consolidación, cuyo detalle se recoge en la citada Nota 1.2 de la memoria consolidada adjunta.

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 con salvedades.

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

Descripción

Tal y como se indica en las Notas 1.1 y 4.m 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.

Nuestra respuesta

Nuestros procedimientos de auditoría en relación con esta área han consistido, entre otros, en:

- Entendimiento de los criterios y cálculos establecidos por el Grupo para el reconocimiento de sus ingresos en base a sus dos actividades realizadas.

- Para la actividad de ingeniería, hemos evaluado, para una muestra de proyectos, el proceso de reconocimiento de ingresos de dichos proyectos, analizando, entre otros datos, los presupuestos de coste e ingresos, las horas cargadas y/o las facturas emitidas a los clientes.
- Para la actividad de construcción, hemos evaluado, para una muestra de obras, las certificaciones emitidas a los clientes por la obra ejecutada.
- Confirmaciones externas para una muestra de clientes cuyo saldo se encuentra pendientes de cobro realizando, en su caso, procedimientos de comprobación alternativos, mediante justificantes de cobros posteriores o documentación soporte justificativa de la prestación del servicio.
- Revisión de los desgloses incluidos en la memoria consolidada en relación con esta cuestión de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2020, 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, así como 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 2020 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 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 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 30 de abril de 2021.

Periodo de contratación

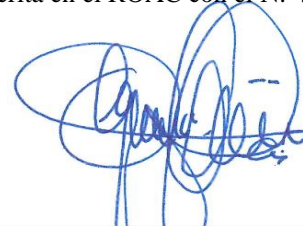
La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de junio de 2018 nos nombró como auditores del Grupo por un período de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

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 2020 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 consolidadas.

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



Alfredo Cirriaco
Inscrito en el ROAC con el N.º 17938

1 de mayo de 2021

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 2020 Y 2019

(Cifras en euros)

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
ACTIVO			PATRIMONIO NETO Y PASIVO	
ACTIVO NO CORRIENTE			PATRIMONIO NETO	
Inmovilizado intangible (Nota 5)	273.644	-	Fondos propios	403.071
Fondo de comercio de consolidación	2.027.819	421.104	Capital escriturado (Nota 12)	1.016.925
Otro inmovilizado intangible	2.301.463	421.104	Prima de emisión (Nota 12)	-
Inmovilizado material (Nota 6)	3.963.723	3.997.532	Reservas (Nota 12)	1.438.357
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	197.035	206.235	Acciones y participaciones de la Sociedad Dominante (Nota 12)	(118.950)
Inmovilizado en curso y anticipos	4.160.738	4.235.767	Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante (Nota 21)	974.473
Otros intrínsecos de patrimonio	-	-	Otros intrínsecos de patrimonio	78.829
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo (Notas 1 y 8)	354.189	6.396	Ajustes por cambio de valor	1.654.687
Instrumentos de patrimonio	-	-	Diferencia de conversión (Nota 13)	(40.263)
Inversiones financieras a largo plazo (Notas 7 y 10)	416.361	151.155	Subvenciones, donaciones y legados recibidos (Nota 19)	242.053
Instrumentos de patrimonio	33.000	-	Socios externos (Nota 14)	746.322
Créditos a terceros	12.744	20.698	Total Patrimonio Neto	3.001.907
Otros activos financieros	462.105	171.853	PASIVO NO CORRIENTE	
Activos por impuesto diferido (Nota 17)	101.029	90.316	Provisiones a largo plazo (Nota 14b)	-
Deudores comerciales no corrientes	22.307	23.543	Deudas a largo plazo (Nota 18)	1.476.158
Total Activo No Corriente	7.401.851	4.916.979	Obligaciones y valores negociables (Nota 12)	5.978.865
ACTIVO CORRIENTE			Deudas con entidades de crédito	79.719
Existencias (Nota 11)	2.117.847	816.854	Acreeedores por arrendamiento financiero (Nota 6)	492.766
Existencias comerciales	14.000	-	Otros pasivos financieros	8.067.963
Productos en curso	490.602	398.636	Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo (Nota 15)	785.856
Anticipos a proveedores (Nota 10)	2.622.449	1.215.490	Pasivos por impuesto diferido (Nota 17)	105.715
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	4.537.494	4.248.986	Total Pasivo No Corriente	8.959.534
Clientes por ventas y prestaciones de servicios (Nota 10)	1.832.759	412.410	PASIVO CORRIENTE	
Clientes empresas del grupo (Nota 15)	722.970	869.638	Provisiones a corto plazo	453.261
Otros deudores (Nota 10)	50.586	4.751	Deudas a corto plazo (Nota 18)	49.660
Activos por impuesto corriente (Notas 10 y 17)	649.449	129.595	Obligaciones y valores negociables (Nota 12)	3.274.846
Otros créditos con Administraciones Públicas (Notas 10 y 17)	7.795.258	5.695.380	Acreeedores por arrendamiento financiero (Nota 6)	56.273
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Notas 10 y 15)	32.346	13.136	Otros pasivos financieros	272.033
Otros activos financieros	32.346	13.136	Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 15)	3.652.812
Inversiones financieras a corto plazo (Nota 10)	216.474	163.107	Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	634.008
Periodificaciones a corto plazo	17.332	23.502	Proveedores grupo (Notas 15 y 18)	39.951
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 10)	966.351	640.630	Otros Acreeedores (Nota 18)	1.495.138
Total Activo Corriente	11.646.210	7.751.245	Pasivos por impuesto corriente (Nota 17)	128.403
TOTAL ACTIVO	19.050.061	12.668.224	Otras deudas con Administraciones Públicas (Nota 17)	398.657
			Anticipos de clientes (Nota 18)	285.990
			Total Pasivo Corriente	7.088.620
			TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	19.050.061
				12.668.224

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(Cifras en euros)

OPERACIONES CONTINUADAS	2020	2019
Importe neto de la cifra de negocios (Nota 24)		
Ventas	1.900.888	268.317
Prestación de servicios	8.676.425	13.519.196
	<u>10.577.313</u>	<u>13.787.513</u>
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	8.220	--
Trabajos realizados por la empresa para su activo (Nota 5)	803.756	135.509
Aprovisionamientos (Nota 24)		
Consumo de mercaderías	(1.980.881)	(3.421.150)
Trabajos realizados por otras empresas	(444.217)	(636.571)
	<u>(2.425.098)</u>	<u>(4.057.721)</u>
Otros ingresos de explotación		
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	183.126	218.550
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	4.759	--
	<u>187.885</u>	<u>218.550</u>
Gastos de personal (Nota 20)		
Sueldos, salarios y asimilados	(3.883.561)	(4.163.893)
Cargas sociales	(702.646)	(950.034)
	<u>(4.586.207)</u>	<u>(5.113.927)</u>
Otros gastos de explotación		
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	(29.263)	(38.583)
Otros gastos de gestión corriente	(2.874.988)	(2.208.467)
	<u>(2.904.251)</u>	<u>(2.247.050)</u>
Amortización del inmovilizado (Notas 5 y 6)	(985.712)	(722.516)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	9.865	8.433
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		
Resultado por enajenaciones y otras (Nota 6)	27.055	(53.658)
Otros resultados	(64.687)	54.612
Resultado de explotación	648.139	2.009.745
Ingresos financieros		
De valores negociables y otros instrumentos financieros (Nota 10)	8.957	36.939
Gastos financieros (Nota 18)	(525.877)	(373.245)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	3.090	--
Diferencias de cambio (Nota 20)		
Otras diferencias de cambio	(528.025)	(68.820)
Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros	(550.190)	(220.598)
Resultado financiero	(1.592.045)	(625.724)
Resultado antes de impuestos	(943.906)	1.384.021
Impuestos sobre beneficios (Nota 17)	(190.631)	(353.127)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(1.134.537)	1.030.894
Resultado Consolidado del Ejercicio (Notas 22 y 24)	(1.134.537)	1.030.894
Resultado atribuido a la Sociedad Dominante	(1.181.882)	974.473
Resultado atribuido a Socios Externos	47.345	56.421

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 2020 Y 2019

(Cifras en euros)

A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

	2.020	2.019
Resultado consolidado del ejercicio	(1.134.537)	1.030.894
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS	<u>(1.134.537)</u>	<u>1.030.894</u>
Total de ingresos y gastos atribuidos a la sociedad dominante	(1.181.882)	974.473
Total de ingresos y gastos atribuidos a socios externos	47.345	56.421

B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

	Capital	Prima de emisión	Reserva legal	Reservas y Resultados Ejercicios Anteriores	Reservas Societades Integración Global	Acciones Propias	Resultado del Periodo		Otros instrumentos de patrimonio neto	Ajustes por cambio de valor	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Socios Externos	TOTAL
							Atribuido a la Sociedad Dominante	Sociedad Dominante					
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
Ajustes por errores (Nota 2.7)	--	--	--	(73.360)	--	(11.291)	--	--	--	--	--	--	(84.651)
Saldo ajustado al 1 de enero de 2019	403.071	1.016.925	80.614	1.735.479	(1.309.106)	(160.183)	812.701	--	--	(29.674)	--	213.841	2.763.668
Total ingresos y gastos consolidados reconocidos	--	--	--	--	--	974.473	--	--	--	--	28.462	56.421	1.059.356
Operaciones con acciones propias (netas)	--	--	--	7.249	--	41.233	--	--	--	--	--	--	48.482
Diferencias de conversión	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(6.158)	--	(1.584)	(7.742)
Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Operaciones con socios o propietarios- Otras variaciones del patrimonio neto	--	--	--	114.488	(3.068)	--	--	--	--	(4.430)	--	(793)	103.035
Otras variaciones	--	--	--	980.690	(167.989)	--	(812.701)	--	--	--	--	--	--
Distribución del resultado del ejercicio 2018	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Saldo al 31 de diciembre de 2019	403.071	1.016.925	80.614	2.837.906	(1.480.163)	(118.950)	974.473	--	--	(40.262)	25.300	267.885	3.966.799
Ajustes por errores (Nota 2.7)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Saldo ajustado al 1 de enero de 2020	403.071	1.016.925	80.614	2.837.906	(1.480.163)	(118.950)	974.473	--	--	(40.262)	25.300	267.885	3.966.799
Total ingresos y gastos consolidados reconocidos	--	--	--	--	--	(592)	(1.181.882)	--	--	--	--	--	(1.181.882)
Operaciones con acciones propias (netas)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(592)
Diferencias de conversión	--	--	--	--	--	--	--	--	--	399.107	--	--	399.107
Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Operaciones con socios o propietarios- Otras variaciones del patrimonio neto	--	--	--	(79.424)	(876.119)	--	(974.473)	--	--	--	216.753	478.437	(260.353)
Otras variaciones	--	--	--	760.924	213.549	--	--	--	--	--	--	--	--
Distribución del resultado del ejercicio 2019	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Saldo al 31 de diciembre de 2020	403.071	1.016.925	80.614	3.519.406	(2.142.733)	(119.542)	(1.181.882)	78.829	358.845	242.053	746.322	3.001.907	

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(Cifras en euros)

	2020	2019
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION:		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(943.906)	1.384.021
Ajustados al resultado-		
Amortización del inmovilizado	985.712	229.771
Correcciones valorativas por deterioro	547.100	42.299
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	(803.756)	63.327
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	--	(104.212)
Ingresos financieros	(8.957)	--
Gastos financieros	525.877	(36.939)
Diferencias de cambio	528.025	373.245
Trabajos para su inmovilizado	--	--
	<u>1.774.001</u>	<u>641.125</u>
Cambios en el capital corriente-		
Existencias	(1.406.959)	(187.816)
Deudores y otras cuentas a cobrar	(2.097.878)	(1.965.944)
Otros activos corrientes	(398.791)	(132.271)
Acreedores y otras cuentas a pagar	872.924	(489.103)
Otros pasivos corrientes	1.490.046	(186.575)
Otros activos y pasivos no corrientes	--	79.184
	<u>(1.540.658)</u>	<u>(2.882.525)</u>
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación-		
Pagos de intereses	(525.877)	(321.894)
Cobros de intereses	8.957	36.939
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	--	(2.312)
	<u>(516.920)</u>	<u>(287.267)</u>
	<u>(1.227.483)</u>	<u>(1.144.646)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Pagos por inversiones-		
Sociedades del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas	(695.586)	(4.483)
Inmovilizado intangible	(3.507.794)	(13.269)
Inmovilizado material	(70.835)	(1.157.311)
Otros activos financieros	(290.252)	(151.563)
	<u>(4.564.467)</u>	<u>(1.326.626)</u>
Cobros por desinversiones-		
Sociedades del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas	--	--
Inmovilizado intangible	--	--
Inmovilizado material	480.138	(441.770)
Otros activos financieros	--	--
	<u>480.138</u>	<u>(441.770)</u>
	<u>(4.084.329)</u>	<u>(1.768.396)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION:		
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio-		
Amortización de instrumentos de patrimonio	--	(72.272)
Adquisición de instrumentos de patrimonio de la sociedad dominante	--	135.118
Enajenación de instrumentos de patrimonio de la sociedad dominante	--	25.540
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	216.753	--
	<u>216.753</u>	<u>88.386</u>
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero-		
Emisión		
Obligaciones y otros valores negociables	--	(93.829)
Deudas con entidades de crédito	16.800.596	1.247.049
Otras deudas	596.732	70.946
	<u>17.397.328</u>	<u>1.224.166</u>
Devolución y amortización de		
Deudas con entidades de crédito	(11.181.402)	357.749
Otras deudas	(267.121)	(121.422)
	<u>(11.448.523)</u>	<u>236.327</u>
	<u>6.165.558</u>	<u>1.548.879</u>
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	<u>(528.025)</u>	<u>(68.820)</u>
AUMENTO/DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	<u>325.721</u>	<u>(1.432.983)</u>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	640.630	2.073.613
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	966.351	640.630

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(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.

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 2019 fueron formuladas con fecha 30 de marzo de 2020.

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 2020, es la siguiente:

Denominación	Domicilio	Actividad	% de Participación	
			Directa	
CLERHIP ESTRUCTURAS BOLIVIA, S.R.L.	(*) Bolivia	Construcción, instalaciones, mantenimientos de viviendas, edificios y obras civiles	99,99%	
CLERHIP 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%	
CLERHIP ESTRUCTURAS PARAGUAY, S.R.L.	(***) Paraguay	Construcción	89,19%	
CARTIVES, S.A.	(*****) Uruguay	Construcción	100%	
CIVIGNER, S.L.	(**) España	Software	55%	
VISUAL TECHNOLOGY LAB, S.L.	(**) España	Software	55%	

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

(**) Sociedad no auditada

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

(****) Sociedad revisada por PKF España

(*****) Sociedad auditada por PKF Uruguay

Denominación	Información Contable al cierre							Valor en libros (participación directa)		
	Capital	Reservas	Resultado	Subvenciones	Patrimonio		Coste	Deterioro Periodo	Deterioro Acumulado	
					Reservaciones	Neto Total				
CLERHP ESTRUCTURAS BOLIVIA, S.R.L. (*)	2.406.827	(1.306.054)	(150.067)	71.372	1.022.078	2.411.164	--	--		
CLERHP CONSTRUCCIÓN Y CONTRATAS, S.L. (****)	3.000	(1.232.551)	(250.325)	--	(1.479.876)	3.000	--	--		
ALQUILER DE EQUIPOS DE CONSTRUCCION AEC, SRL (*)	295.638	230.417	(142.220)	--	383.835	511.982	--	--		
CLERHP ESTRUCTURAS PARAGUAY, S.R.L. (****)	3.253	755.306	(9.630)	--	748.929	145.709	--	--		
ALQUILER DE EQUIPOS DE CONSTRUCCION HISPÁNICA, SL (**)	3.000	(2.021)	(29.761)	--	(27.888)	1.913	--	--		
CARTIVES, S.A. (*****)	4.482	--	111.523	--	116.005	4.482	--	--		
CIVIGNER, S.L. (**)	457.029	295.325	(27.200)	141.399	893.758	500.285	--	--		
VISUAL TECHNOLOGY LAB, S.L. (**)	236.911	8.647	12.927	--	258.485	130.301	--	--		
TOTAL	3.918.140	(1.250.931)	(484.753)	212.771	2.423.326	4.061.111	--	--		

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

(**) Sociedad no auditada

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

(****) Sociedad revisada por PKF España

(*****) Sociedad auditada por PKF Uruguay

La información relativa a las sociedades incluidas en la consolidación del Grupo al 31 de diciembre de 2019, 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	Capital	Reservas	Resultado	Subvenciones	Patrimonio	
					Neto Total	Coste
CLERHP ESTRUCTURAS BOLIVIA, S.R.L.	2.457.404	(1.367.042)	173.730	(257)	1.265.835	2.411.164
CLERHP CONSTRUCCIÓN Y CONTRATAS, S.L.	3.000	(544.337)	(341.471)	--	(882.808)	3.000
ALQUILER DE EQUIPOS DE CONSTRUCCION AEC, SRL	301.851	220.606	45.213	(67)	567.603	511.982
CLERHP ESTRUCTURAS PARAGUAY, S.R.L.	15.974	466.152	431.974	--	914.100	145.709
TOTAL	2.778.229	(1.224.621)	309.446	(324)	1.864.730	3.071.855

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

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

(***) 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 2020 y 2019 en sociedades del Grupo han sido las siguientes:

- Con fecha 22 de octubre de 2020 se ha comprado el 55% de las participaciones de la sociedad Visual Technology Lab, S.L. (España) por importe de 130.301 euros
- Con fecha 25 de mayo de 2020 se ha comprado el 55% de las participaciones de la sociedad Civigner, S.L. (España) por importe de 500.000 euros
- Con fecha 13 de mayo de 2019 se ha comprado el 100% de las participaciones de la sociedad Cartives, S.A. (Uruguay) por importe de 4.483 euros.

La aportación al consolidado del ejercicio 2020 de las dos sociedades adquiridas en dicho ejercicio, ha sido la siguiente:

	Visual Technology Lab, S.L	Civigner, S.L.
Activos		
Activos No Corrientes	380.807	808.461
Activos Corrientes	141.016	217.127
	521.823	1.025.588
Pasivos		
Pasivos No Corrientes	-140.786	-131.369
Pasivos Corrientes	-93.254	-51.167
	-234.040	-182.536
Fondo de Comercio de Consolidación	40.980	232.664
Ingresos	176.111	154.396
Gastos	-152.531	-178.504

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 2020 y 2019 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.

Todas estas sociedades mencionadas, que cierran sus cuentas anuales 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:

- 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 los estados financieros de Clerhp Estructuras Bolivia, S.R.L., Alquiler de Equipos de Construcción AEC, S.R.L., Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L. y Cartives, S.A. 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 periodo 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. (La Sociedad Matriz cotiza en el BME Growth)
- 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 el 31 de diciembre de cada ejercicio. En consecuencia, las cuentas anuales 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 han excluido las siguientes sociedades del perímetro de la consolidación por no tener un interés significativo para la imagen fiel que deben expresar las cuentas anuales consolidadas:

- Alquiler de equipos de construcción Hispánica, S.L.
- Lago Bravo Enterprises, S.L.

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%
Lago Bravo Enterprises, S.L.	España	Promotora	352.275	25,31%
TOTAL			354.188	

Sociedad	Capital Social	Reservas/otros	Resultado del ejercicio	Patrimonio neto
Alquiler de equipos de construcción hispánica, S.L.	3.000	2.021	36.006	41.027
Lago Bravo Enterprises, S.L.	508.000	221.400	(8.550)	720.850

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 2020 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 2020.

Dichas cuentas anuales consolidadas, han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante con fecha 30 de marzo de 2021 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 2020 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 2020 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 2020 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 2020 no se han producido cambios de estimaciones contables de carácter significativo.

Los supuestos clave acerca del futuro, así como otros datos relevantes sobre la estimación de la incertidumbre en la fecha de cierre del periodo, que llevan asociados un riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos y pasivos en el periodo siguiente, son los siguientes:

- Reconocimiento de los ingresos en función de grado de realización de los proyectos (Nota 4.m)
- 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 4l)
- Presentación de deudas con covenants (Nota 18)
- La evaluación y análisis efectuado por la dirección de la Sociedad Dominante y sus Administradores en relación con las principales implicaciones del impacto del COVID-19 sobre la actividad del Grupo y sobre las presentes cuentas anuales consolidadas (Nota 2.4).

La Sociedad ha elaborado las cuentas anuales del ejercicio 2020 aplicando el principio de empresa en funcionamiento, habiendo tenido en consideración la situación actual del COVID-19, así como sus posibles efectos en la economía en general y en la Sociedad en particular, no existiendo riesgo de continuidad en su actividad

2.4. Impacto del Coronavirus COVID-19

El pasado 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud elevó la situación de emergencia de salud pública ocasionada por el brote del coronavirus (COVID-19) a pandemia internacional. La rápida evolución de los hechos, a escala nacional e internacional, ha supuesto una crisis sanitaria sin precedentes, que ha impactado en el entorno macroeconómico y en la evolución de los negocios. Para hacer frente a esta situación, entre otras medidas, el Gobierno de España ha venido procediendo a la declaración de sucesivos estados de alarma, y a la aprobación de una serie de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19. Igualmente, los gobiernos de otros países han actuado de forma similar, adoptando sus propias medidas.

Existe todavía una visibilidad limitada en cuanto a la duración y a la magnitud de la crisis. No obstante, El Consejo de Administración de la Sociedad Dominante ha realizado una evaluación preliminar de la situación actual conforme a la mejor información disponible. Por las consideraciones mencionadas anteriormente, dicha información puede ser incompleta. De los resultados de dicha evaluación, se destacan los siguientes aspectos:

- Riesgo de liquidez: debido a la situación general de los mercados, se prevé que pueda existir un aumento general de las tensiones de liquidez en la economía, así como una contracción del mercado de crédito. Entendemos que dada la situación de solvencia del Grupo no nos vamos a encontrar con problemas de liquidez durante el próximo ejercicio.

- Riesgo de operaciones: la situación cambiante e impredecible de los acontecimientos podría llegar a implicar la aparición de un riesgo de interrupción temporal de las actividades.
- Riesgo de variación de determinadas magnitudes financieras: los factores que se han mencionado anteriormente, junto con otros factores específicos pueden provocar una disminución en los próximos estados financieros consolidados en los importes de epígrafes relevantes para el Grupo tales como “Importe neto de la cifra de negocios” o “Gastos de Personal”, si bien por el momento, no es posible cuantificar de forma fiable su impacto, teniendo en cuenta los condicionantes y restricciones ya indicados.
- Riesgo de valoración de los activos y pasivos del balance: un cambio en las estimaciones futuras de las ventas, cobrabilidad de los clientes, etc. Del Grupo podría tener un impacto negativo en el valor contable de determinados activos (clientes) así como en la necesidad de registro de determinadas provisiones u otro tipo de pasivos. Tan pronto como se disponga de información suficiente y fiable, se realizarán los análisis y cálculos adecuados que permitan, en su caso, la reevaluación del valor de dichos activos y pasivos.
- Riesgo de continuidad: teniendo en cuenta todos los factores antes mencionados, los administradores consideran totalmente apropiado formular estas cuentas anuales consolidadas bajo el principio de empresa en funcionamiento.

En términos generales, la crisis del coronavirus ha tenido un impacto relevante en las operaciones del grupo, registrando una caída sobre los ingresos del ejercicio 2020. Los Administradores y la Dirección de la Sociedad Dominante continúan monitorizando los posibles impactos que la pandemia puede tener sobre las actividades en función de los distintos países y negocios en los que opera. La situación cambiante e impredecible de los acontecimientos podría tener distintos efectos adversos. En el momento actual, han ocurrido y pueden seguir ocurriendo ciertos eventos con impactos negativos en los ingresos y rentabilidad del Grupo. Se destacan los siguientes;

- Retrasos en las entregas de proyectos.
- Retrasos o cancelaciones de proyectos y licitaciones.

En relación con la formulación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020, los Administradores de la Sociedad Dominante ha realizado análisis para confirmar la aplicación del principio de empresa en funcionamiento del Grupo. Esta evaluación conlleva la aplicación de juicios significativos sobre el nivel de progreso en los proyectos y la evolución potencial de la pandemia en los próximos meses, así como del impacto de las acciones mitigantes para contrarrestar estos impactos. Como conclusión de este análisis, los Administradores de la Sociedad Dominante concluyen que se disponen de los recursos suficientes para permitir la aplicación del principio de empresa en funcionamiento.

No se han determinado a juicio de los Administradores y de la Dirección de la Sociedad del Grupo otros impactos distintos a los indicados que requieran de ajuste o revelación en las presentes cuentas anuales consolidadas.

Por último, resaltar que el Consejo de Administración y la Dirección de la Sociedad Dominante están realizando una supervisión constante de la evolución de la situación con el fin de afrontar con éxito los eventuales impactos, tanto financieros como no financieros, que puedan producirse.

2.5. 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 2020, las correspondientes al ejercicio anterior. Asimismo, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2020 se presenta, a efectos comparativos con la información del ejercicio 2019. Los mismos criterios han sido aplicados en cuanto a los desgloses incluidos en las Notas Explicativas adjuntas.

2.6. 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.

2.7. Elementos recogidos en varias partidas.

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

2.8. Corrección de errores.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020 no incluyen ajustes realizados como consecuencia de errores significativos detectados en el ejercicio

2.9. Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2020 no se han producido cambios significativos de criterios contables respecto a los criterios aplicados en el ejercicio anterior.

2.10. 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 2020.

2.11. 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 2020 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)	294.872	Reserva para amort ptmos particip.	--
		Reserva de capitalización	--
		Reservas Voluntarias	294.872
TOTAL	294.872	TOTAL	294.872

La distribución de resultados de la Sociedad Dominante del ejercicio 2019 aprobada con fecha 23 de julio de 2020 por su Junta General de Accionistas ha sido la siguiente:

	Euros		Euros
Base de Reparto:		Distribución:	
Resultado del ejercicio (Beneficio)	760.924	Reserva para amort ptmos particip.	13.060
		Reserva de capitalización	97.948
		Reservas Voluntarias	650.115
TOTAL	760.924	TOTAL	760.924

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:

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, entendiendo 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, 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.

Gastos de investigación y desarrollo-

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

- a) Estar específicamente individualizados por proyectos y su coste claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo.
- b) Tener motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial del proyecto o proyectos de que se trate.

Por su parte, los gastos de desarrollo del ejercicio se activan desde el momento en que se cumplen todas las condiciones siguientes:

- a) Existencia de un proyecto específico e individualizado que permite valorar de forma fiable el desembolso atribuible a la realización del proyecto.
- b) La asignación, imputación y distribución temporal de los costes de cada proyecto están claramente establecidas.
- c) En todo momento existen motivos fundados de éxito técnico en la realización del proyecto, tanto para el caso en que la Sociedad tenga la intención de su explotación directa, como para el de la venta a un tercero del resultado del proyecto una vez concluido, si existe mercado.
- d) La rentabilidad económico-comercial del proyecto está razonablemente asegurada.
- e) La financiación de los distintos proyectos está razonablemente asegurada para completar la realización de los mismos. Además, está asegurada la disponibilidad de los adecuados recursos técnicos o de otro tipo para completar el proyecto y para utilizar o vender el activo intangible.

- f) Existe una intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo.

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.

Los gastos de desarrollo que figuran en el activo se amortizan de acuerdo con un plan sistemático durante su vida útil, la cual no supera los cinco años, comenzando la amortización a partir de la fecha de terminación del proyecto. El importe de estos gastos activados en ningún caso incluye a los gastos de investigación.

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.

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 2020 y 2019.

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 incurrir.

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:

Construcciones	2%
Maquinaria	20%
Ustillaje	20%
Otras instalaciones	10%-20%
Mobiliario	10%-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 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 2020 y 2019 el Grupo no ha registrado pérdidas por deterioro de los inmovilizados intangible y material.

e. 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.

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 consolidada. 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.

Activos financieros disponibles para la venta

Se incluyen en esta categoría los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio de otras empresas que no hayan sido clasificados en ninguna de las categorías anteriores.

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.

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

Posteriormente estos activos se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pueda incurrir en su enajenación, registrándose directamente en el patrimonio neto los cambios que se produzcan en dicho valor razonable, hasta que el activo financiero cause baja o se deteriore, momento en el que el importe así reconocido, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. No obstante lo anterior, las correcciones valorativas por deterioro de valor y las pérdidas y ganancias que resultan por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

También se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias el importe de los intereses, calculados según el método del tipo de interés efectivo, y de los dividendos devengados.

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 de un activo incluido en esta categoría se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen:

En el caso de instrumentos de deuda adquiridos, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo evidenciada, por ejemplo, por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En todo caso, se presume que el instrumento se ha deteriorado si se ha producido una caída de un año y medio y de un 40% en su cotización, sin que se haya producido la recuperación de su valor.

En tal caso, el importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento de la valoración.

Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que exista una evidencia objetiva del deterioro en el valor del activo, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Si en ejercicios posteriores se incrementase el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores revierte con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio. No obstante, las pérdidas por deterioro del valor que corresponden a inversiones en instrumentos de patrimonio, no revierten, sino que los aumentos posteriores del valor razonable una vez que se ha reconocido la pérdida por deterioro, se reconoce directamente en patrimonio neto.

En el caso de los instrumentos de patrimonio valorados a coste, por no poder determinarse con fiabilidad su valor razonable, las correcciones valorativas por deterioro se calculan de acuerdo a lo establecido para inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas, y no son reversibles, por lo que se registran directamente contra el valor del activo y no como cuenta correctora de su valor.

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.

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.

Instrumentos financieros compuestos

Un instrumento financiero compuesto es un instrumento financiero no derivado que incluye componentes de pasivo y patrimonio simultáneamente.

Si la empresa hubiese emitido un instrumento financiero compuesto, reconocerá, valorará y presentará por separado sus componentes. La empresa distribuirá el valor en libros inicial de acuerdo con los siguientes criterios que, salvo error, no será objeto de revisión posteriormente:

- a) Asignará al componente de pasivo el valor razonable de un pasivo similar que no lleve asociado el componente de patrimonio.
- b) Asignará al componente de patrimonio la diferencia entre el importe inicial y el valor asignado al componente de pasivo.
- c) En la misma proporción distribuirá los costes de transacción.

El componente de pasivo y de patrimonio se registran, respectivamente, en los epígrafes "Deudas a largo plazo - Obligaciones y valores negociables" y "Fondos propios - Otros instrumentos de patrimonio" del balance consolidado adjunto.

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. Subvenciones, donaciones y legados

Las subvenciones, donaciones y legados no reintegrables se contabilizan, con carácter general, como ingresos reconocidos directamente en patrimonio neto cuando se obtiene, en su caso, la concesión oficial de las mismas y se han cumplido las condiciones para su concesión o no existen dudas razonables sobre la recepción de las mismas, y se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como ingresos de forma correlacionada con los gastos derivados de las mismas.

Las subvenciones, donaciones y legados de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido y las de carácter no monetario por el valor razonable del activo recibido.

La imputación a resultados de las subvenciones, donaciones y legados no reintegrables se realiza atendiendo a su finalidad.

Las subvenciones concedidas para asegurar una rentabilidad mínima o compensar los déficit de explotación se imputan como ingresos del ejercicio en que se conceden, salvo si se destinan a financiar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputan en dichos ejercicios.

Las subvenciones que se conceden para financiar gastos específicos se imputan a ingresos en el ejercicio que se devengan los gastos financiados.

Las subvenciones de capital se imputan al resultado del ejercicio en proporción a la amortización correspondiente a los activos financiados con las mismas o en su caso, cuando se produzca la enajenación, baja o corrección valorativa por deterioro de los mismos. En este último caso, el importe de la corrección

valorativa equivalente a la parte subvencionada, se registra como una pérdida irreversible de los activos directamente contra el valor de los mismos.

En el caso de activos no depreciables, la subvención se imputa a resultados del ejercicio en el que se produce la enajenación, baja o corrección valorativa por deterioro de los mismos. En este último caso, el importe de la corrección valorativa equivalente a la parte subvencionada, se registra como una pérdida irreversible de los activos directamente contra el valor de los mismos.

Las subvenciones en forma de condonación, asunción o pago de deudas; se imputan a los resultados del ejercicio en que se produce dicha circunstancia. No obstante si se otorgan en relación a una financiación específica, la imputación se realiza en función del elemento financiado.

Los pasivos financieros que incorporan ayudas implícitas en forma de la aplicación de tipos de interés por debajo de mercado se reconocen en el momento inicial por su valor razonable. La diferencia entre dicho valor, ajustado en su caso por los costes de emisión del pasivo financiero y el importe recibido, se registra como una subvención oficial atendiendo a la naturaleza de la subvención concedida.

Las subvenciones de carácter reintegrable se registran como pasivos hasta que adquieran la condición de no reintegrables.

k. 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.

l. 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 del Grupo.

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 consolidada 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.

m. 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 principales 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.

n. 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.

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 la Sociedad 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 consolidadas sean formulados.

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 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 Dominante 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 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 2020 de las partidas que componen este epígrafe del balance consolidado adjunto ha sido el siguiente:

Descripción	31.12.2019	Altas o Dotaciones	Bajas o traspasos	Incorporación al perímetro	Diferencias de Conversión	31.12.2020
Coste:						
Aplicaciones informáticas	63.448	19.113	(4.192)	561.203	19.207	658.779
Investigación	278.405	476.454	(35.635)	--	(42.927)	676.297
Desarrollo	160.509	--	(39.856)	717.927	--	838.580
Fondo de comercio	--	--	--	273.644	--	273.644
Amortización:						
Aplicaciones informáticas	(22.576)	(18.278)	4.191	--	--	(36.663)
Investigación	(55.682)	(55.681)	14.254	--	--	(97.109)
Desarrollo	--	(12.065)	--	--	--	(12.065)
INMOVILIZADO INTANGIBLE, NETO	421.104	409.543	(61.238)	1.552.774	(23.720)	2.301.463

El movimiento durante el ejercicio 2019 de las partidas que componen este epígrafe del balance consolidado adjunto ha sido el siguiente:

Descripción	31.12.2018	Altas o Dotaciones	Bajas o traspasos	Diferencias de Conversión	31.12.2019
Coste:					
Aplicaciones informáticas	24.293	41.305	(2.515)	365	63.448
Investigación	278.405	--	--	--	278.405
Desarrollo	--	160.509	--	--	160.509
Amortización:					
Aplicaciones informáticas	(15.501)	(12.359)	2.515	(231)	(22.576)
Investigación	--	(55.682)	--	--	(55.682)
INMOVILIZADO INTANGIBLE, NETO	287.197	133.773	--	134	421.104

Las incorporaciones habidas en el epígrafe, corresponden a la incorporación al perímetro de consolidación de las sociedades Civigner, S.L. y Visual Technology Lab, S.L., así como el fondo de comercio generado por dichas incorporaciones.

El epígrafe "Inmovilizado intangible- Otro inmovilizado intangible - Investigación y Desarrollo" recoge, por un lado, un proyecto de desarrollo informático para gestión de proyectos incorporado al perímetro a través de las sociedades Civigner, S.L. y Visual Technology Lab, S.L., por otro lado, 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 Centro para el desarrollo tecnológico industrial (CDTI) financia el 85% del proyecto mediante la concesión de una ayuda reembolsable (ver Nota 18) y una ayuda no reembolsable. (ver Nota 19).

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 la Sociedad tiene elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados por importe de 9.231 euros, respectivamente.

6. Inmovilizado Material

El movimiento durante el ejercicio 2020 de las partidas que componen el inmovilizado material, ha sido el siguiente:

Descripción	31.12.2019	Adiciones o Dotaciones	Retiros o Bajas	Trasposos	Diferencias de Conversión	31.12.2020
Coste:						
Terrenos	297.023	105.740	--	--	--	402.763
Construcciones	222.249	102.160	--	--	--	324.409
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material-						
Maquinaria e instalaciones técnicas	4.443.962	500.229	(182.647)	--	(15.472)	4.746.072
Utillaje	779.755	155.365	(346.441)	--	(988)	587.691
Otras instalaciones y mobiliario	137.502	20.062	(16.700)	--	(555)	140.309
Equipos para procesos de información	39.870	11.472	--	--	(532)	50.810
Elementos de transporte	648.248	48.687	(50.373)	--	(2.845)	643.717
Otro inmovilizado	--	88.710	--	--	--	88.710
	6.568.609	1.032.425	(596.161)	--	(20.392)	6.984.481
Inmovilizado en curso y anticipos	36.679	157.717	--	--	2.638	197.034
Amortización:						
Construcciones	(2.222)	(4.930)	--	--	--	(7.152)
Maquinaria e instalaciones técnicas	(2.088.020)	(625.201)	213.285	--	(77.148)	(2.577.084)
Utillaje	(95.886)	(57.976)	--	--	(1.004)	(154.866)
Otras instalaciones y mobiliario	(97.307)	(8.751)	--	--	(399)	(106.457)
Equipos para procesos de información	(22.586)	(9.643)	--	--	(291)	(32.520)
Elementos de transporte	(85.499)	(74.884)	27.873	--	(641)	(188.897)
Otro inmovilizado	--	(9.527)	--	--	--	(9.527)
	-2.391.520	(790.912)	185.412	--	(79.483)	(3.020.757)
INMOVILIZADO MATERIAL NETO	4.213.768	399.230	(355.003)	--	(97.237)	4.160.758

El movimiento durante el ejercicio 2019 de las partidas que componen el inmovilizado material, ha sido el siguiente:

Descripción	Adiciones o Retiros o Traspasos				Diferencias de Conversión	31.12.2019
	31.12.2018	Dotaciones	Bajas			
Coste:						
Terrenos	--	297.023	--	--	--	297.023
Construcciones	--	222.249	--	--	--	222.249
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material-						
Maquinaria e instalaciones técnicas	3.445.037	722.393	(26.142)	308.146	(15.472)	4.443.962
Utillaje	323.969	536.267	(79.493)	--	(988)	779.755
Otras instalaciones y mobiliario	103.391	34.666	--	--	(555)	137.502
Equipos para procesos de información	51.646	10.801	(22.045)	--	(532)	39.870
Elementos de transporte	388.624	262.469	--	--	(2.845)	648.248
	4.312.667	2.085.868	(127.680)	308.146	(20.392)	6.558.609
Inmovilizado en curso y anticipos	259.973	82.214	--	(308.146)	2.638	36.679
Amortización:						
Construcciones	--	(2.222)	--	--	--	(2.222)
Maquinaria e instalaciones técnicas	(1.552.987)	(471.860)	13.975	--	(77.148)	(2.088.020)
Utillaje	(70.595)	(24.288)	--	--	(1.004)	(95.886)
Otras instalaciones y mobiliario	(18.964)	(111.562)	33.618	--	(399)	(97.307)
Equipos para procesos de información	(30.648)	(10.043)	18.396	--	(291)	(22.586)
Elementos de transporte	(50.358)	(34.500)	--	--	(641)	(85.499)
	(1.723.552)	(654.475)	65.989	--	(79.483)	(2.391.521)
INMOVILIZADO MATERIAL NETO	2.849.088	1.513.607	(61.691)	--	(97.236)	4.203.767

Las altas habidas durante el ejercicio 2020 y el ejercicio 2019 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 y con la adquisición de la oficina ubicada en Murcia, sede social de la Sociedad dominante.

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el epígrafe "Inmovilizado en curso y anticipos" recoge, fundamentalmente, maquinaria y utillaje que no estaban aún en condiciones de funcionamiento a dicha fecha.

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 la Sociedad tiene elementos del inmovilizado material totalmente amortizados por importe de 1.215.618 euros y 1.013.860 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 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 no existía déficit de cobertura relacionados con dichos riesgos.

Arrendamientos operativos

El importe devengado en los ejercicios 2020 y 2019 en concepto de alquileres de maquinaria, asciende a 171.442 euros y 184.469 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 son las siguientes:

	31.12.2020	31.12.2019
Hasta un año	45.245	115.674
Entre uno y cinco años	29.129	38.782
TOTAL	74.374	154.456

Arrendamientos financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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	31.12.2020	31.12.2019
Importe reconocido inicialmente:		
Valor razonable	240.026	240.026
Amortización acumulada	(109.756)	(62.632)
Valor neto contable	130.270	180.013

Las principales características de los contratos de arrendamiento financiero suscritos por el Grupo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, son los siguientes:

31.12.2020

Descripción	Fecha inicio	Duración	Coste	Amortizaciones satisfechas	Amortizaciones pendientes	Opción de compra
Vehículo Peugeot	05/08/2018	48 meses	22.000	8.571	13.429	420
Vehículo Peugeot	01/08/2018	60 meses	20.989	10.693	10.296	418
Vehículo Peugeot	01/08/2018	60 meses	19.855	10.115	9.740	395
Vehículo Peugeot	01/08/2018	60 meses	19.855	10.115	9.740	395
Vehículo Peugeot	05/08/2018	48 meses	22.000	8.571	13.429	420
Vehículo Peugeot	10/11/2018	48 meses	67.500	30.844	36.656	--
Vehículo Peugeot	23/04/2018	60 meses	43.934	19.941	23.993	584
Vehículo Mercedes	24/10/2018	49 meses	23.893	10.906	12.987	--
Total			240.026	109.756	130.270	2.632

31.12.2019

Descripción	Fecha inicio	Duración	Coste	Amortizaciones satisfechas	Amortizaciones pendientes	Opción de compra
Vehículo Peugeot	05/08/2018	48 meses	22.000	7.304	15.116	420
Vehículo Peugeot	01/08/2018	60 meses	20.989	5.228	16.177	418
Vehículo Peugeot	01/08/2018	60 meses	19.855	4.947	15.300	395
Vehículo Peugeot	01/08/2018	60 meses	19.855	4.947	15.300	395
Vehículo Peugeot	05/08/2018	48 meses	22.000	7.304	15.116	420
Vehículo Peugeot	10/11/2018	48 meses	67.500	18.324	49.176	--
Vehículo Peugeot	23/04/2018	60 meses	43.934	11.052	33.461	584
Vehículo Mercedes	24/10/2018	49 meses	23.893	3.526	20.367	--
Total			240.026	62.632	180.013	2.632

La conciliación entre el importe de los pagos futuros mínimos por arrendamiento y su valor actual al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 es como sigue:

Descripción	31.12.2020	31.12.2019
Pagos mínimos futuros	151.183	211.966
Opción de compra	2.632	2.632
Gastos financieros no devengados	(23.545)	(31.953)
Valor actual	130.270	182.645

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	31.12.2020		31.12.2019	
	Pagos mínimos	Valor actual	Pagos mínimos	Valor actual
Hasta un año	62.030	59.039	62.030	59.039
Entre uno y cinco años	72.253	68.769	134.283	123.606
Total	134.283	127.808	196.313	182.645

7. Inversiones Financieras a largo plazo

El movimiento, durante el ejercicio 2020, de las partidas que componen las inversiones financieras a largo plazo ha sido el siguiente:

Descripción	31.12.2019	Adiciones	Retiros	Diferencias conversión	31.12.2020
No Corriente:					
Instrumentos de patrimonio	151.155	298.205	--	--	416.361
Créditos a terceros	--	33.000	--	--	33.000
Otros activos financieros-					
Fianzas constituidas a largo plazo	12.407	3.350	(11.305)	--	4.452
Depósitos constituidos a largo plazo	8.292	--	--	--	8.292
TOTAL	171.853	301.555	(11.305)	--	462.105

Con fecha 19 de febrero de 2019, la Sociedad Dominante ha suscrito participaciones en el fondo de inversión "Santander compañías 0-30 Clase C" por importe de 150.000 euros. Dicha inversión se encuentra clasificada en la categoría de "Activos financieros disponibles para venta".

El movimiento, durante el ejercicio 2019, de las partidas que componen las inversiones financieras a largo plazo ha sido el siguiente:

Descripción	31.12.2018	Adiciones	Retiros	Diferencias conversión	31.12.2019
No Corriente:					
Instrumentos de patrimonio	854	150.301	--	--	151.155
Otros activos financieros-					
Fianzas constituidas a largo plazo	32.667	7.575	(27.454)	(381)	12.407
Depósitos constituidos a largo plazo	10.312	--	(2.397)	377	8.292
TOTAL	43.833	157.876	(29.851)	(4)	171.853

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

El movimiento, durante el ejercicio 2020, de las partidas que componen este epígrafe ha sido el siguiente:

Descripción	31.12.2019	Adiciones	Bajas	31.12.2020
No Corriente:				
Instrumentos de patrimonio	6.396	352.275	(4.482)	354.189
TOTAL	6.396	352.275	(4.482)	354.189

Durante el ejercicio se ha dado de baja la inversión en Cartives, S.A. en el epígrafe de inversiones debido a que ha sido incorporada al perímetro de consolidación. Por otro lado, Con fecha 6 de julio de 2020 se ha comprado el 25,31% de las participaciones de la sociedad Lago Bravo Enterprises, S.L. (España) por importe de 352.275 euros. El patrimonio neto de esta sociedad asociada, a 31 de diciembre de 2020, es por importe de 508.000 euros, compuesto por su capital social. La actividad de la sociedad es la promoción de inmuebles.

El movimiento, durante el ejercicio 2019, de las partidas que componen este epígrafe ha sido el siguiente:

Descripción	31.12.2018	Adiciones	Bajas	31.12.2019
No Corriente:				
Instrumentos de patrimonio	1.914	4.482	--	6.396
TOTAL	1.914	4.482	--	6.396

Con fecha 13 de mayo de 2019 se ha comprado el 100% de las participaciones de la sociedad Cartives, S.A. (Uruguay) por importe de 4.483 euros.

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 libros en euros de los mismos al 31 de diciembre de 2020, 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	1.155	--	--	--
Activos financieros disponibles para la venta	415.206	--	--	--
Préstamos y partidas a cobrar	--	68.051	7.800.299	966.351
TOTAL	416.361	68.051	7.800.299	966.351

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 2019, 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	1.155	--	--	--
Activos financieros disponibles para la venta	150.000	--	--	--
Préstamos y partidas a cobrar	--	44.241	6.122.777	640.630
TOTAL	151.155	44.241	6.122.777	640.630

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 2020 y 2019 es el siguiente:

Concepto	31.12.2020	31.12.2019
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	4.537.494	4.248.986
Clientes empresas del grupo	1.832.759	442.410
Deudores varios	629.600	762.717
Personal	143.370	106.921
Activos por impuesto corriente	50.586	4.751
Otros créditos con las AAPP	649.449	129.595
TOTAL	7.793.258	5.695.380

El epígrafe “Clientes por ventas y prestaciones de servicios” incluye saldos de clientes de dudoso cobro deteriorados al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 por importes de 264.338 euros y 173.349 euros, respectivamente. Durante el ejercicio 2020, se ha deteriorado saldos de dudoso cobro por importe de 29.263 euros cuyo gasto se ha registrado en el epígrafe “Otros gastos de explotación - Pérdidas, deterioro y variación de provisiones de operaciones comerciales” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Créditos y otros a largo plazo

El detalle del epígrafe “Créditos y otros” del activo no corriente al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 por vencimientos es el siguiente:

Descripción	31.12.2020	31.12.2019
	Resto (*)	Resto (*)
No Corriente:		
Fianzas constituidas a largo plazo	12.744	12.407
Depósitos constituidos a largo plazo	--	8.291
TOTAL	12.744	20.698

(*) 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 2020 y 2019 es el siguiente:

Descripción	31.12.2020	31.12.2019
Anticipos a proveedores	490.602	398.636
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	4.537.494	4.248.986
Cientes empresas del grupo	1.832.759	442.410
Otros deudores	722.970	869.638
Inversiones financieras a corto plazo		
Imposiciones a corto plazo	18.861	18.861
Cuenta Agencia de valores	190.820	137.453
Depósitos constituidos a corto plazo	6.793	6.793
TOTAL	7.800.299	6.122.777

Pérdidas y ganancias netas por categorías de activos financieros

Las pérdidas y ganancias netas del ejercicio 2020 procedentes de las distintas categorías de activos financieros, son los siguientes:

	Préstamos y partidas a cobrar
Ingresos financieros aplicando el método de coste amortizado	59.279

Las pérdidas y ganancias netas del ejercicio 2019 procedentes de las distintas categorías de activos financieros, son los siguientes:

	Préstamos y partidas a cobrar
Ingresos financieros aplicando el método de coste amortizado	36.939

11. Existencias

La composición de las cuentas de existencias al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

Existencias	31.12.2020	31.12.2019
Comerciales	2.131.847	816.854
Anticipos a proveedores	490.602	398.636
TOTAL	2.622.449	1.215.490

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 2020 y 2019 el capital social de la Sociedad Dominante es de 403.071 euros, dividido en 10.076.768 acciones ordinarias.

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 BME Growth en el segmento de empresas en expansión desde el día 10 de marzo de 2016.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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%

Prima de emisión (Sociedad Dominante)

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.

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 2020 y 31 de diciembre de 2019 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 al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, 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 2020 y 2019, los importes dotados por la Sociedad Dominante en concepto de reserva indisponible ascienden a 270.704 euros y 257.644 euros, respectivamente.

Reservas en sociedades consolidadas por integración global

Los movimientos de estas reservas durante los ejercicios 2020 y 2019 son los siguientes:

Sociedad	31.12.2019	Distribución resultado 2019	Incorporación al perímetro	Otros	31.12.2020
Clerhp Estructuras Bolivia, S.R.L.	(1.339.297)	167.599	--	(171.897)	(1.343.595)
Alquiler de Equipos de Construcción AEC, S.R.L.	104.468	26.523	--	(26.524)	104.467
Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L.	299.002	393.074	--	(389.904)	302.172
Clerhp Construcción y Contratas, S.L.U.	(544.337)	(377.187)	--	(182.958)	(1.104.482)
Cartives, S.A.	--	--	(101.296)	--	(101.296)
TOTAL	(1.480.164)	210.009	(101.296)	(771.283)	(2.142.734)

Autocartera

El movimiento habido en la cartera de acciones propias de la Sociedad durante los ejercicios 2020 y 2019 han sido los siguientes:

Descripción	31.12.2019	Adquisiciones	Enajenaciones	Regularización	31.12.2020
Acciones Propias	118.950	277.442	(276.850)	--	119.542
Descripción	N.º títulos	Nominal	Importe total	Precio medio	
Adquisiciones	209.664	8.387	277.442	1,32	
Enajenaciones	(198.935)	(7.957)	(276.850)	1,39	
TOTAL	10.729	430	593		

Descripción	31.12.2018	Adquisiciones	Enajenaciones	Regularización	31.12.2019
Acciones Propias	148.892	129.975	(186.209)	26.291	118.950
Descripción	N.º títulos	Nominal	Importe total	Precio medio	
Adquisiciones	102.263	2.259	129.975	1,27	
Enajenaciones	(144.821)	(3.879)	(186.209)	1,29	
TOTAL	(42.558)	(1.530)	(56.234)		

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 la Sociedad tiene en su poder acciones propias de acuerdo con el siguiente detalle:

Descripción	N.º acciones	Valor nominal	Coste de adquisición	Coste medio de adquisición
Acciones Propias al 31.12.2020	88.489	3.540	119.542	1,351

Descripción	N.º acciones	Valor nominal	Coste de adquisición	Coste medio de adquisición
Acciones Propias al 31.12.2019	77.815	3.283	118.950	1,529

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 Bursátil (MAB).

Otros instrumentos de patrimonio

Con fecha 21 de febrero de 2019 se escrituró la emisión de obligaciones convertibles en acciones otorgada por Clerhp Estructuras, S.A. Al tratarse de una emisión de obligaciones convertibles canjeables en acciones, ésta ha sido acordada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 31 de enero de 2019. El importe total de la emisión es de 1.500.000 euros emitiéndose un total de quince bonos de una única serie, representados mediante títulos nominativos. Los bonos tienen un valor nominal de 100.000 euros cada uno y devengan un tipo de interés del 4,425% anual pagadero por trimestres anuales y un 4,425% que se capitalizará al valor nominal de cada obligación emitida y será pagadero o bien al vencimiento o bien mediante la entrega de acciones o antiguas en la fecha de conversión. El vencimiento y amortización de los bonos será en los siete años siguientes a la fecha de emisión, pudiendo solicitar la conversión en cualquier momento a partir del tercer año a un precio de 1,40 euros por acción. Los bonos convertibles indicados han sido suscritos por Inveready convertible Finance I, FCR.

Se ha registrado el componente de patrimonio neto correspondiente a las obligaciones convertibles en el epígrafe "Fondos propios - Otros instrumentos de patrimonio" y el componente de pasivo en los epígrafes "Deudas a largo plazo - Obligaciones y valores negociables".

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 2020 y 2019 adjunto, se muestra a continuación:

Sociedad	31.12.2020	31.12.2019
Clerhp Estructuras Bolivia, S.R.L.	105.978	22.536
Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L.	194.272	(14.047)
Alquiler de Equipos de Construcción AEC, S.R.L.	(7.353)	(48.752)
Cartives, S.A.	65.948	--
TOTAL	358.845	(40.263)

14. Socios Externos

Los movimientos de este epígrafe del balance consolidado al 31 de diciembre de 2020 y 2019 adjunto, correspondiente íntegramente a la participación en los fondos propios de las sociedades dependientes, es la siguiente:

Ejercicio 2020:

Descripción	31.12.2019	Participación en el resultado del ejercicio 2020	Diferencias de conversión	Otros	31.12.2020
Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L.	95.144	3.155	(14.973)	--	83.326
Alquiler de Equipos de Construcción AEC, S.R.L.	172.742	43.808	(56.299)	--	160.251
Cartives, S.A.	--	--	--	--	--
Civigner, S.L.	--	10.849	--	390.222	401.071
Visual Technology Lab, S.L.	--	(10.467)	--	112.141	101.674
TOTAL	267.886	47.345	-71.272	502.363	746.322

Ejercicio 2019:

Descripción	31.12.2018	Participación en el resultado del ejercicio 2019	Diferencias de conversión	Otros	31.12.2019
Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L.	56.227	42.494	(1.994)	(1.583)	95.144
Alquiler de Equipos de Construcción AEC, S.R.L.	157.614	13.927	1.201	-	172.742
TOTAL	213.841	56.421	(793)	(1.583)	267.886

15. Saldos y Operaciones con Sociedades Vinculadas

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 los saldos con empresas vinculadas, fuera del perímetro de consolidación, se encontraban recogidos en el balance consolidado adjunto según el siguiente detalle:

Descripción	31.12.2020	
	Deudor	Acreeedor
Activo/Pasivo:		
Alquiler de equipos de construcción Hispánica, S.L.	27.804	(39.951)
Lago Bravo Enterprises, S.L.	1.804.955	--
TOTAL	1.832.759	(39.951)

Descripción	31.12.2019	
	Deudor	Acreeedor
Activo/Pasivo:		
Alquiler de equipos de construcción Hispánica, S.L. (grupo)	34.746	(52.151)
TOTAL	34.746	(52.151)

Las principales operaciones realizadas con empresas vinculadas, fuera del perímetro de consolidación durante el ejercicio 2020 han sido las siguientes:

Sociedad	Gastos de personal	Servicios recibidos	Ingresos
Otras partes vinculadas	129.382	32.565	(1.902.625)
TOTAL	129.382	32.565	(1.902.625)

Las principales operaciones realizadas con empresas vinculadas, fuera del perímetro de consolidación durante el ejercicio 2019 han sido las siguientes:

Sociedad	Gastos de personal	Servicios recibidos	Ingresos
Otras partes vinculadas	131.469	37.380	(103.830)
TOTAL	131.469	37.380	(103.830)

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 2020 y 2019:

	Días	
	31.12.2020	31.12.2019
Período medio de pago a proveedores	340,67	118,54
Ratio de las operaciones pagadas	242,44	129,59
Ratio de las operaciones pendientes de pago	59,05	212,49
Total de pagos realizados	3.956.294	3.653.588
Total de pagos pendientes	1.380.034	274.387

17. Administraciones Públicas y Situación Fiscal

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los detalles de los saldos con las Administraciones Públicas son los siguientes:

Descripción	31.12.2020	
	Deudor	Acreedor
No Corriente		
Activos o pasivos por impuesto diferido	101.029	(105.715)
TOTAL	101.029	(105.715)
Corriente:		
Activos/Pasivos por impuesto corriente		
Hacienda Pública, Impuesto de Sociedades/Utilidades	50.586	(128.403)
Otros créditos (deudas) con las AA.PP.-		
Hacienda Pública, IVA	430.731	(273.333)
Hacienda Pública, subvenciones concedidas	218.718	--
Hacienda Pública, retenciones practicadas	--	(66.091)
Hacienda Pública, impuesto de Sociedades (retenciones pendientes por deducciones no aplicadas)	--	--
Organismos de la Seguridad Social	--	(59.233)
	700.035	(527.060)
TOTAL	801.064	(632.775)

Descripción	31.12.2019	
	Deudor	Acreedor
No Corriente		
Activos por impuesto diferido	--	(8.433)
TOTAL	--	(8.433)
Corriente:		
Activos/Pasivos por impuesto corriente		
Hacienda Pública, Impuesto de Sociedades/Utilidades	4.751	(187.154)
Otros créditos (deudas) con las AA.PP.-		
Hacienda Pública, IVA	100.261	(147.174)
Hacienda Pública, retenciones practicadas	--	(63.305)
Hacienda Pública, impuesto de Sociedades (retenciones pendientes por deducciones no aplicadas)	29.335	--
Organismos de la Seguridad Social	--	(66.399)
	134.346	(276.878)
TOTAL	134.346	(285.311)

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 2020 y 2019 es la siguiente:

	31.12.2020	31.12.2019
Saldo ingresos y gastos reconocidos	943.906	1.384.021
Diferencias permanentes		
Deterioros comerciales	28.528	38.583
Gastos en reservas (deducibles)	(32.903)	7.183
Ajustes de consolidación	(128.609)	31.219
Reserva de capitalización	(48.398)	(48.398)
Base imponible	762.524	1.412.608
Cuota	190.631	353.127
Ajustes de consolidación	(2.466)	(6.578)
Deducciones pendientes de aplicación	(48.763)	(130.060)
Retenciones y pagos a cuenta	(10.999)	(29.335)
Impuesto sobre beneficios a pagar/a cobrar)	128.403	187.154

La conciliación entre el gasto por Impuesto sobre Sociedades/Utilidades y el total de ingresos y gastos reconocidos en los ejercicios 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	31.12.2020	31.12.2019
Saldo ingresos y gastos reconocidos	943.906	1.384.021
Diferencias permanentes		
Deterioros comerciales	28.528	38.483
Gastos en reservas (deducibles)	(32.903)	7.183
Ajustes de consolidación	(128.609)	31.219
Reserva de capitalización	(48.398)	(48.398)
Base imponible	762.524	1.412.508
Cuota	190.631	353.127
Gasto por impuesto	190.631	353.127

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 2020 y 2019 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.

18. Pasivos Financieros por Categorías

La clasificación de los pasivos financieros por categorías y clases al 31 de diciembre de 2020 y 2019, así como el valor en libros en euros de los mismos, se detalla a continuación:

Categoría Débitos y partidas a pagar	Instrumentos financieros a largo plazo				Instrumentos financieros a corto plazo			
	Obligaciones y otros valores Negociables	Deudas con entidades de Crédito	Derivados y Otros	Total	Obligaciones y otros valores Negociables	Deudas con entidades de crédito	Derivados y Otros	Total
31.12.20	1.476.158	5.978.865	533.221	7.988.244	49.660	3.274.846	328.306	3.652.812
31.12.19	1.406.171	2.375.937	492.766	4.274.874	77.406	1.426.040	548.141	2.051.587

Nota: las deudas por arrendamiento financiero han sido descritas en la Nota 6 de la presente memoria consolidada.

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
2020	495.580	30.297	525.877
2019	357.745	15.500	373.245

Obligaciones y valores negociables

Con fecha 21 de febrero de 2019 se ha escriturado la emisión de obligaciones convertibles en acciones otorgada por Clerhp Estructuras, S.A. Al tratarse de una emisión de obligaciones convertibles canjeables en acciones, ésta ha sido acordada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 31 de enero de 2019. El importe total de la emisión es de 1.500.000 euros emitiéndose un total de quince bonos de una única serie, representados mediante títulos nominativos. Los bonos tienen un valor nominal de 100.000 euros cada uno y devengan un tipo de interés del 4,425% anual pagadero por trimestres anuales y un 4,425% que se capitalizará al valor nominal de cada obligación emitida y será pagadero o bien al vencimiento o bien mediante la entrega de acciones o antiguas en la fecha de conversión. El vencimiento y amortización de los bonos será en los siete años siguientes a la fecha de emisión, pudiendo solicitar la conversión en cualquier momento a partir del tercer año a un precio de 1,40 euros por acción. Los bonos convertibles indicados han sido suscritos por Inveready convertible Finance I, FCR.

Se ha registrado el componente de patrimonio neto correspondiente a las obligaciones convertibles en el epígrafe “Fondos propios - Otros instrumentos de patrimonio” y el componente de pasivo en el epígrafe “Deudas a largo plazo - Obligaciones y valores negociables”.

De conformidad con los acuerdos de financiación formalizados, de manera separada, con una entidad financiera y con el tenedor de la deuda convertible, el Grupo debe cumplir con una serie de ratios financieros a lo largo de la vida de ambos acuerdos. A 31 de diciembre de 2020, y debido a los efectos que la pandemia sanitaria derivada el Covid 19 ha supuesto en la ejecución de los proyectos de la Sociedad y del Grupo, algunos de los ratios exigidos, se encuentran en situación de incumplimiento.

Estos hechos, podrían suponer la cancelación anticipada de la deuda bancaria y la aplicación, a elección del bonista, de las siguientes alternativas: instar al vencimiento anticipado de los bonos, solicitar la conversión de los mismo, o aplicar el “Tipo de interés aumentado”, el cual supone aplicar un tipo de interés adicional del 5% al tipo de interés efectivo.

Por todo lo anterior, los Administradores de la Sociedad Dominante solicitaron a la entidad financiera que otorgó el préstamo financiero la dispensa correspondiente, obteniéndose su aprobación con carácter previo al cierre del ejercicio. Respecto a las obligaciones convertibles, el bonista, con carácter previo al cierre del ejercicio, manifestó su voluntad de no instar al vencimiento anticipado de los bonos ni solicitar la conversión de estos, exigiendo el devengo del “Tipo de interés aumentado”.

En relación con las deudas pendientes de pago a 31 de diciembre de 2020; el Grupo no ha impagado ninguna cantidad de ningún préstamo bancario, ni se han generado intereses de demora durante dicho periodo.

Otros pasivos financieros

El epígrafe “Deudas a largo plazo - Otros pasivos financieros” del balance al 31 de diciembre de 2020 recoge, principalmente, los saldos pendientes de pago a largo plazo relativos a los préstamos concedidos de COFIDES y CDTI por importes de 31.250 euros y 317.336 euros.

El epígrafe “Deudas a corto plazo - Otros pasivos financieros” del balance al 31 de diciembre de 2020 recoge, principalmente, los saldos pendientes de pago a corto plazo (168.707 euros incluyendo intereses) de los préstamos concedidos por “Empresa Nacional de Innovación, S.A.” (ENISA) en los ejercicios 2012, 2014 y 2016, el saldo de pago a corto plazo a COFIDES (62.500 euros), y el saldo a corto plazo con CDTI (10.646 euros).

El epígrafe “Deudas a largo plazo - Otros pasivos financieros” del balance al 31 de diciembre de 2019 recoge los saldos pendientes de pago a largo plazo relativos a los préstamos concedidos de COFIDES y CDTI por importes de 93.750 euros y 117.128 euros.

El epígrafe “Deudas a corto plazo - Otros pasivos financieros” del balance al 31 de diciembre de 2019 recoge, principalmente, los saldos pendientes de pago a corto plazo (412.309 euros incluyendo intereses) 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 (4.498 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 (34.204 euros) y el saldo de otras deudas menores por 3.250 euros.

Deudas con entidades de crédito

Los detalles de este epígrafe al 31 de diciembre de 2020 y 2019 son los siguientes:

2020 Tipo de Deuda	Vencimiento	Tipo de Interés	Límite	Dispuesto	
				Corto Plazo	Largo Plazo
Préstamos					
Deutsche Bank	2019	3,17%		860	--
Cajamar	2019	3,95%		27	--
Caja de Arquitectos	2023	5,75%		--	345
Bankia	2020	2,74%		288	--
Caja de Arquitectos	2021	4,75%		1.345	--
Bankia	2023	3,35%		50.258	86.082
Santander	2021	3,10%		20.929	--
BBVA	2022	2,00%		50.958	25.946
Arquia	2025	2,56%		34.921	215.079
Bankia	2022	3,49%		52.039	17.753
Bankia	2025	2,85%		134.997	466.248
Bankinter	2025	2,50%		31.684	179.218
Santander	2025	1,80%		161.711	838.289
Santander	2024	2,82%		48.573	154.204
Santander	2024	5,50%		524.317	1.625.683
Santander	2024	5,50%		187.500	812.500
La Caixa	2021	4,75%		10.069	--
Santander	2023	1,95%		16.179	19.278
Bankinter	2022	2,00%		15.236	10.374
Santander	2022	2,44%		104.397	14.791
Bankinter	2022	1,35%		40.255	20.379
Bankia	2025	2,85%		57.313	219.296
Bankia	2025	2,85%		95.522	365.493
Bankia	2025	2,85%		95.067	381.587
Bankinter	2031	2,60%		32.895	355.239
EBN Bank	2021	4,60%		83.330	--
Otras deudas a C/P y L/P				71.649	171.098
Cuentas de crédito-					
Póliza de crédito Bankinter	2019	2,50%		-	--
Novo Banco	2021	3,00%		278.742	--
Póliza de crédito Santander	2021	1,00%	325.000	309.492	
Póliza de crédito Bankia	2021	2,72%	300.000	298.616	--
Línea confirming Santander	2021	3,00%	50.000	49.438	
Línea confirming Bankia	2021	2,50%	400.000	308.121	--
Linea confirming Ebury				108.118	
TOTAL				3.274.846	5.978.865

2019 Tipo de Deuda	Vencimiento	Tipo de Interés	Límite	Dispuesto	
				Corto Plazo	Largo Plazo
Préstamos					
Deutsche Bank	2019	3,17%		860	0
Cajamar	2019	3,95%		27	0
Caja de Arquitectos	2018	5,50%		49.460	76.685
Liberbank	2020	2,50%		11.648	0
Bankia	2020	2,84%		32.847	0
Caja de Arquitectos	2021	5,75%		5.101	1.658
Bankia	2020	2,74%		43.729	0
Caja de Arquitectos	2020	4,75%		36.091	0
Bankia	2023	3,35%		47.919	139.531
Santander	2022	3,10%		18.702	18.540
BBVA	2020	2,00%		18.712	48
Arquia	2020	4,50%		11.213	0
Bankia	2022	3,52%		50.111	69.792
Santander	2024	2,82%		62.853	202.776
Bankinter	2024	5,50%		0	1.000.000
La Caixa	2021	4,75%		28.305	19.437
Bankinter	2020	2,50%		27.128	0
Bankinter	2022	2,00%		14.908	25.616
Santander	2022	2,44%		101.974	116.823
Bankinter	2022	1,35%		39.710	60.639
Bankinter	2031	2,60%		31.781	388.636
EBN Bank	1900	4,60%		99.996	81.391
Otras deudas a C/P y L/P				9.269	29.700
Cuentas de crédito-					
La Caixa	2019	5,50%		-3.670	0
Póliza de crédito Bankinter	2019	2,50%		49.035	0
Novo Banco	2019	3,00%		233.418	0
Póliza de crédito Bankinter	2019		50.000	193.176	0
Póliza de crédito Santander	2019		200.000	-184.574	0
Línea confirming Bankia	2019		250.000	373.517	0
TOTAL				1.403.245	2.231.272

(*) Este préstamo tiene como garantía hipotecaria la oficina de la sociedad comprada en el año 2019

Clasificación de las deudas a largo plazo por vencimientos

El detalle de la deuda a largo plazo por vencimientos al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

Descripción	2021	2022	2023	2024	Resto	Total
Caja						
Arquitectos	(345)	--	--	--	--	(345)
Bankia	(17.753)	--	--	--	--	(17.753)
Bankinter	(10.336)	(37)	--	--	--	(10.373)
Santander	(14.791)	--	--	--	--	(14.791)
Bankinter	(20.379)	--	--	--	--	(20.379)
Bankinter	(33.475)	(34.356)	(35.260)	(36.188)	(215.960)	(355.239)
BBVA	(25.946)	--	--	--	--	(25.946)
Bankia	(51.235)	(34.848)	--	--	--	(86.082)
Santander	(49.965)	(51.393)	(52.845)	--	--	(154.203)
Santander	(250.000)	(250.000)	(312.500)	--	--	(812.500)
Santander	(16.497)	(2.781)	--	--	--	(19.278)
Bankia	(138.895)	(142.905)	(147.032)	(37.417)	--	(466.248)
Bankinter	(51.352)	(52.967)	(54.627)	(20.272)	--	(179.218)
Santander	(246.233)	(250.702)	(255.237)	(86.117)	--	(838.289)
Santander	(512.445)	(541.351)	(571.887)	(171.078)	--	(1.796.761)
Santander	(61.062)	(62.606)	(64.184)	(27.226)	--	(215.079)
Bankia	(58.968)	(60.670)	(62.415)	(37.243)	--	(219.296)
Bankia	(98.279)	(101.117)	(104.025)	(62.071)	--	(365.493)
Bankia	(97.812)	(100.636)	(103.528)	(79.616)	--	(381.592)
TOTAL	(1.755.769)	(1.686.370)	(1.763.540)	(557.227)	(215.960)	(5.978.865)

Descripción	2020	2021	2022	2023	Resto	Total
Caja						
Arquitectos	1.658	--	--	--	--	1.658
Santander	18.540	--	--	--	--	18.540
BBVA	48	--	--	--	--	48
Caixa	19.437	--	--	--	--	19.437
Bankia	52.023	17.769	--	--	--	69.792
Bankinter	15.248	10.368	--	--	--	25.616
Bankia	81.391	--	--	--	--	81.391
Santander	102.032	14.791	--	--	--	116.823
Bankinter	40.268	20.371	--	--	--	60.639
Bankinter	32.617	33.475	34.356	35.260	282.627	418.335
BBVA	50.739	25.946	--	--	--	76.685
Bankia	49.549	51.235	38.748	--	--	139.531
Santander	48.578	49.965	51.393	52.840	--	202.776
Santander	--	--	--	1.000.000	--	1.000.000
TOTAL	542.139	223.920	124.496	1.088.100	282.627	2.231.583

Durante los ejercicios 2020 y 2019, han sido devengados gastos financieros por dichos préstamos por importe de 495.580 euros y 357.745 euros, respectivamente, los cuales han sido cargados, junto con otros conceptos, al epígrafe “Gastos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

La Sociedad dominante no ha impagado ninguna cantidad del principal de ningún préstamo bancario, ni se han generado intereses de demora durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 ni durante el ejercicio 2019. No obstante, la sociedad dominante no ha pagado al 31 de diciembre de 2020, un saldo de 39.961 euros que engloba tanto amortización de capital como intereses y COFIDES cuyos saldos pendientes a 31 de diciembre son de 93.750 euros.

19. Subvenciones, donaciones y legados recibidos

El movimiento, durante el ejercicio 2020, de las partidas que componen este epígrafe ha sido el siguiente:

Descripción	31.12.2019	Adiciones	Traspaso a resultados	31.12.2020
Subvenciones, donaciones y legados recibidos Organismo concedente: CDTI	25.300	226.618	(9.865)	242.053
TOTAL	25.300	226.618	(9.865)	242.053

El epígrafe “Inmovilizado intangible- Otro inmovilizado intangible – Investigación y Desarrollo” 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. El Centro para el desarrollo tecnológico industrial (CDTI) financia el 85% del proyecto mediante la concesión de una ayuda reembolsable (ver Nota 18) y una ayuda no reembolsable. En el epígrafe “Subvenciones, donaciones y legados recibidos” del balance se registran las subvenciones (ayudas no reembolsables) recibidas netas del efecto impositivo y pendientes de imputar a resultados al cierre.

20. Gastos de personal

El desglose del epígrafe “Gastos de personal” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2020 y 2019 adjunta, es el siguiente:

Descripción	2020	2019
Sueldos, salarios y asimilados		
Sueldos y salarios	3.610.022	4.065.683
Indemnizaciones	273.539	98.210
	<u>3.883.561</u>	<u>4.163.893</u>
Cargas sociales		
Seguridad Social a cargo de la empresa	627.123	942.906
Otros gastos sociales	75.523	7.128
	<u>702.646</u>	<u>950.034</u>
TOTAL	4.586.207	5.113.927

21. 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 2020 y 2019, es como sigue:

31.12.2020	Euros			
	Dólar	Boliviano	Peso Uruguayo	Guaraní Paraguayo
Activos no corrientes				
Inmovilizado intangible	-	1	-	198
Inmovilizado material		931.930	304.021	1.561.356
Inversiones financieras a largo plazo	6.142	7.637	-	(6.142)
	<u>6.142</u>	<u>939.568</u>	<u>304.021</u>	<u>1.555.412</u>
Activos corrientes-				
Existencias	217.909	735.343	91.932	232.615
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-				
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	5.042.846	667.624	184.440	203.124
Otros deudores	-	770	29.395	25.395
Personal			-	
Otros créditos con Administraciones Públicas			29.395	
	<u>5.042.846</u>	<u>668.394</u>	<u>213.836</u>	<u>228.520</u>
Inversiones financieras a corto plazo				
Periodificaciones a corto plazo				
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8.855	112.943	1.136	166.150
	<u>5.269.610</u>	<u>1.516.680</u>	<u>306.904</u>	<u>627.285</u>
	<u>5.275.752</u>	<u>2.456.247</u>	<u>610.924</u>	<u>2.182.697</u>
Pasivos no corrientes-				
Provisiones a largo plazo	-	-	-	-
Deudas a largo plazo				
Otros pasivos financieros	(87.848)		-	(570.621)
Deudas con entidades de crédito	-	(47.361)		
	<u>(87.848)</u>	<u>(50.445)</u>	<u>-</u>	<u>(570.621)</u>
Pasivos corrientes-				
Deudas con entidades de crédito	-	-	-	-
Deudas a corto plazo-				
Otros pasivos financieros	-	-	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar-				
Proveedores y subcontratistas	(34.271)	(406.700)	(222.923)	29.225
Otros acreedores	(69.412)	(376.145)	(92.811)	(279.111)
	<u>(103.683)</u>	<u>(782.845)</u>	<u>(315.734)</u>	<u>(249.886)</u>
	<u>(103.683)</u>	<u>(782.845)</u>	<u>(315.734)</u>	<u>(249.886)</u>
	<u>(191.531)</u>	<u>(833.289)</u>	<u>(315.734)</u>	<u>(820.508)</u>

31.12.2019	Euros		
	Dólar	Boliviano	Guaraní Paraguayo
Activos no corrientes			
Inmovilizado intangible	-	1.112	338
Inmovilizado material		957.593	1.775.244
Inversiones financieras a largo plazo	6.142	8.291	(6.142)
	<u>6.142</u>	<u>966.995</u>	<u>1.769.439</u>
		-	
Activos corrientes-			
Existencias	217.909	710.930	96.805
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-			
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	2.735.916	1.099.390	(37.230)
Otros deudores	-	2.711	29.983
Personal			
Otros créditos con Administraciones Públicas			
	<u>2.735.916</u>	<u>1.102.101</u>	<u>(7.248)</u>
		-	
Inversiones financieras a corto plazo		-	-
Periodificaciones a corto plazo		-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8.855	179.228	210.260
	<u>2.962.680</u>	<u>1.992.259</u>	<u>299.817</u>
	<u>2.968.822</u>	<u>2.959.255</u>	<u>2.069.256</u>
Pasivos no corrientes-			
Provisiones a largo plazo	-	(29.868)	-
Deudas a largo plazo			
Otros pasivos financieros	(87.848)		(10.052)
Deudas con entidades de crédito	-	(29.389)	
	<u>(87.848)</u>	<u>(243.246)</u>	<u>(10.052)</u>
		-	
Pasivos corrientes-			
Deudas con entidades de crédito	-	-	-
Deudas a corto plazo-			
Otros pasivos financieros	-	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar-			
Proveedores y subcontratistas	(34.271)	(333.927)	31.009
Otros acreedores	(69.412)	(388.055)	(451.755)
	<u>(103.683)</u>	<u>(721.982)</u>	<u>(420.746)</u>
	<u>(103.683)</u>	<u>(721.982)</u>	<u>(420.746)</u>
	<u>(191.531)</u>	<u>(965.227)</u>	<u>(430.798)</u>

El detalle de las principales transacciones realizadas durante los ejercicios 2020 y 2019 por el Grupo denominadas en moneda extranjera, valoradas al tipo de cambio medio y clasificados por monedas, es el siguiente:

31.12.2020:	Debe / Haber			
	Boliviano	Dólares	Guaraní Paraguayo	Peso Uruguayo
Ingresos-				
Ventas netas	(2.388.061)	(107.200)	(3.914.667)	(692.565)
Otros ingresos	(4.348)	-	-	-
	<u>(2.392.409)</u>	<u>(107.200)</u>	<u>(3.914.667)</u>	<u>(692.565)</u>
Gastos-				
Aprovisionamientos	1.574.489	-	(205.988)	118.160
Gastos de personal	248.472	-	1.615.081	680.717
Otros gastos de explotación	402.087	-	1.057.276	427.590
Otros gastos	392.931	-	788.894	96.974
	<u>2.617.979</u>	<u>-</u>	<u>3.255.263</u>	<u>1.323.442</u>

31.12.2019:	Debe / Haber		
	Boliviano	Dólares	Guaraní Paraguayo
Ingresos-			
Ventas netas	(4.775.113)	(107.200)	(4.104.278)
Otros ingresos	(48.732)	-	-
	<u>(4.823.846)</u>	<u>(107.200)</u>	<u>(4.104.278)</u>
Gastos-			
Aprovisionamientos	3.147.473	-	579.561
Gastos de personal	530.923	-	1.729.472
Otros gastos de explotación	473.027	-	771.464
Otros gastos	278.459	-	190.252
	<u>4.429.883</u>	<u>-</u>	<u>3.270.750</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, 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 2020 y 2019 no han sido significativas.

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en el resultado consolidado de los ejercicios 2020 y 2019 por clases de instrumentos financieros se muestra a continuación:

Descripción	Euros	
	31.12.2020	
	Por transacciones liquidadas en el periodo	Por saldos pendientes de vencimiento
Préstamos y partidas a cobrar:		
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	(82.348)	23.519
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	66.637	9.539
Préstamos y partidas a pagar:		
Deudas con empresas del grupo	(194.763)	109.459
Proveedores	(1.208.441)	748.373
TOTAL	(1.418.915)	890.890

Descripción	Euros	
	31.12.2019	
	Por transacciones liquidadas en el periodo	Por saldos pendientes de vencimiento
Préstamos y partidas a cobrar:		
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	(18.381)	6.536
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	14.874	2.651
Préstamos y partidas a pagar:		
Deudas con empresas del grupo	(43.473)	30.419
Proveedores	(269.736)	207.974
TOTAL	(316.716)	247.580

22. Aportación a Resultados de las Sociedades Consolidadas

El detalle de la aportación a los resultados de los ejercicios 2020 y 2019 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.	287.070	--	287.070
Clerhp Estructuras Bolivia, S.R.L.	(186.489)	--	(186.489)
Clerhp Construcción y Contratas, S.L.U.	(477.811)	--	(477.811)
Alquiler de Equipos de Construcción AEC, S.R.L.	(166.734)	43.808	(122.926)
Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L.	6.901	3.155	10.056
Cartives, S.A.	(643.588)	--	(643.588)
Civigner, S.L.	(34.957)	10.849	(24.108)
Visual Technology Lab, S.L.	33.726	(10.467)	23.259
TOTAL	(1.181.882)	47.345	(1.134.537)

Sociedad	Atribuido a la sociedad dominante	Atribuido a socios externos	Resultado consolidado
Clerhp Estructuras, S.L.	756.577	--	756.577
Clerhp Estructuras Bolivia, S.R.L.	169.865	--	169.865
Clerhp Construcción y Contratas, S.L.U.	(377.187)	--	(377.187)
Alquiler de Equipos de Construcción AEC, S.R.L.	26.523	13.926	40.449
Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L.	398.695	42.495)	441.190
TOTAL	974.473	56.421	1.030.894

23. Otra información

Plantilla

La plantilla media del Grupo durante los ejercicios 2020 y 2019, distribuida por categorías profesionales, ha sido la siguiente:

Categoría	Número Medio de Empleados	
	2020	2019
Ingenieros/Titulados superiores	48	19
Delineantes/Titulados medios	14	14
Ayudantes delineantes	3	2
Técnicos	6	2
Administrativos	6	5
Director Comunicación	--	--
Operarios	284	251
TOTAL	361	294

El número final de personas empleadas en el Grupo al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, distribuido por sexos, es el siguiente:

Categoría	Número Final de Empleados	
	31.12.2020	
	Hombres	Mujeres
Consejeros	2	--
Administrador	12	--
Ingenieros/Titulados superiores	42	12
Delineantes/Titulados medios	2	1
Ayudantes delineantes	2	1
Técnicos	5	2
Administrativos	--	6
Operarios	286	1
TOTAL	351	23

Categoría	Número Final de Empleados 31.12.2019	
	Hombres	Mujeres
Consejeros	2	--
Administrador	12	--
Ingenieros/Titulados superiores	36	5
Delineantes/Titulados medios	1	1
Ayudantes delineantes	1	1
Técnicos	2	2
Administrativos	--	3
Operarios	251	1
TOTAL	305	13

No existen trabajadores con discapacidad superior al 33% en los ejercicios 2020 y 2019.

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 2020 y 2019 han ascendido a 11.760 euros y 11.200 euros, respectivamente y los honorarios correspondientes a las auditorías de las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 2020 y 2019 han ascendido a 9.975 euros y 9.600 euros, respectivamente.

Adicionalmente, los honorarios profesionales correspondientes a la revisión limitada de los estados financieros intermedios de la Sociedad al 30 de junio de 2020 y 30 de junio de 2019 han ascendido a 5.950 euros y 5.862 euros, respectivamente.

Por otro lado, durante el ejercicio, se han devengado honorarios de 5.520 euros correspondientes a la revisión de sociedades en España que forma parte del perímetro de consolidación.

Los honorarios devengados por otros auditores del grupo en los ejercicios 2020 y 2019 han ascendido a 53.682 euros y 14.943 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.

24. 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 2020 y 2019 es la siguiente:

Segmento	31.12.2020
Asistencia técnica y Consultoría	2.997.936
Ejecución de estructuras	7.474.370
Alquiler de maquinaria	50.167
Software	54.840
TOTAL	10.577.313

Resultado Neto

La distribución por segmentos de las aportaciones a resultados después de impuestos para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

Segmento	2020	2019
Asistencia técnica y Consultoría	(287.070)	756.577
Ejecución de estructuras	(1.297.832)	233.868
Alquiler y venta de maquinaria	(122.926)	40.449
Software	(849)	--
TOTAL	(1.134.537)	1.030.894

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 2020 y 2019 es la siguiente:

Área Geográfica	2020	
	Euros	Porcentaje
Bolivia	2.388.061	23%
Paraguay	4.021.866	38%
Uruguay	692.565	7%
España	3.474.820	33%
TOTAL	10.577.313	100%

Área Geográfica	2019	
	Euros	Porcentaje
Bolivia	7.504.593	54%
Paraguay	4.211.477	30%
Uruguay	48.391	0%
España	2.023.051	15%
TOTAL	13.787.512	100%

Activos totales

La distribución de los activos totales por segmentos geográficos al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

Área Geográfica	31.12.2020	
	Euros	Porcentaje
España	14.242.967	69%
Bolivia	2.474.939	13%
Paraguay	2.291.872	18%
Uruguay	40.283	
TOTAL	19.050.061	100%

Área Geográfica	31.12.2019	
	Euros	Porcentaje
España	6.154.156	48%
Bolivia	2.986.167	24%
Paraguay	3.527.901	28%
TOTAL	12.668.224	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 2020 y 2019 es la siguiente:

Área Geográfica	31.12.20	
	Euros	Porcentaje
España	625.681	39%
Bolivia	298.609	19%
Uruguay	248.957	16%
Paraguay	425.768	26%
TOTAL	1.599.015	100%

Área Geográfica	31.12.2019	
	Euros	Porcentaje
España	729.035	57%
Bolivia	199.345	16%
Paraguay	347.559	27%
TOTAL	1.275.939	100%

Aprovisionamientos

El desglose por mercado geográfico de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2020 y 2019 adjunta, es el siguiente:

Descripción	31.12.20
Mercado Geográfico	
Aprovisionamientos España	704.884
Aprovisionamientos Uruguay	351.713
Aprovisionamientos Bolivia	1.574.489
Aprovisionamientos Paraguay	(205.988)
TOTAL	2.425.098

25. Información sobre los Administradores de la Sociedad Dominante

Las retribuciones percibidas durante los ejercicios 2020 y 2019 por los Administradores y el personal de alta dirección de la Sociedad Dominante ascienden a 200.181 euros y 200.181 euros, respectivamente. Adicionalmente, a través de sociedades vinculadas a los administradores se han percibido retribuciones por importe de 45.369 euros en 2020 y 45.369 euros en 2019.

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 2020 y 2019 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 2020 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.

26. 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.

27. Información sobre los derechos de emisión de gases de efecto invernadero

El Grupo durante los ejercicios 2020 y 2019 no ha dispuesto de derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

28. Hechos posteriores

Con posterioridad al cierre, la Sociedad Dominante ha firmado una línea de equity con la compañía LDA Capital por un importe de diez millones de euros durante un periodo de tres años. El funcionamiento de la línea es el siguiente:

Cuando la Sociedad Dominante lo desee puede solicitar una disposición de la línea. El monto a disponer se definirá por acuerdo entre las partes y teniendo en cuenta el volumen medio diario negociado en las 15 sesiones de trading anteriores. Ese volumen medio se multiplicará por 3,5 y el monto de acciones a suscribir por LDA estará entre el 50% y el 200% de esa cantidad.

En los siguientes 15 días de trading se definirá el precio medio de la transacción, que será el precio medio ponderado de esos días. Sobre este precio se aplicará un 10% de descuento.

La Sociedad Dominante fijará un precio suelo, por debajo del cual no se hará transacciones. Si algún día dentro del periodo de fijación de precios se tiene un precio por debajo del precio suelo, dicho precio no se tendrá en cuenta en el cálculo y el monto total de acciones a suscribir se reducirá en 1/15.

Adicionalmente, LDA dispondrá de una Call Option de 341.000 acciones a un precio de 3€/acción durante el periodo de vigencia de la línea. En caso de que la acción alcance un precio medio de 4 €/acción durante 7 días de trading consecutivos, la Sociedad Dominante tendrá el derecho de forzar a LDA la ejecución de un 33% de la Call Option. Si en el aniversario de la firma del acuerdo el precio de la acción es menor del 90% de 3€, es decir, menor de 2,70 €/acción, el precio de la Call Option se ajustará a 2,55 €/acción.

En Murcia a 30 de marzo de 2021

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 2020

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.

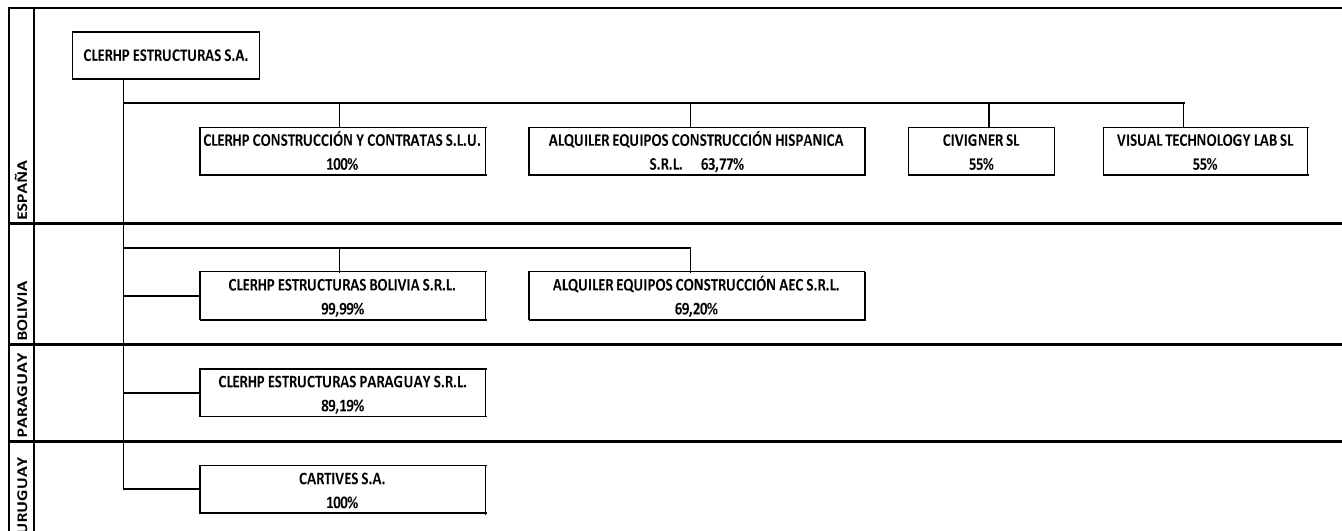
Clerhp Estructuras SA es una ingeniería especializada en estructuras de edificación que engloba los conocimientos tanto técnicos como operativos, ofreciendo servicios de diseño, cálculo y asistencia técnica en la ejecución de las obras de estructura, así como participando activamente en la gestión de 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) Uruguay, (Cartives SA, empresa especializada en la ejecución de estructuras)

La sede de CLERHP Estructuras SA se encuentra ubicada en la Avda. de Europa 3B, entpiso 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.

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.

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, continuaba experimentando ratios de crecimiento importantes, hasta la llegada de la pandemia COVID 19, donde todos los países se han visto afectados negativamente a nivel económico. Estaban mostrando signos de recuperación, pero en 2020 han sufrido la caída el PIB. Los países implantan acciones para la recuperación inercial en 2021.

La economía uruguaya crece, aunque lento por la desigual recuperación económica de América Latina, pero empieza a presentar síntomas de evolución.

Durante el ejercicio 2020 se han producido los siguientes hechos significativos:

- Con fecha 24 de junio de 2020 Clerhp Estructuras S.A ha adquirido el 55% de Civigner SL por un importe de 500.286 euro.
- Con fecha 22 de octubre de 2020 Clerhp Estructuras S.A ha adquirido el 55% de Visual Technology Lab SL por un importe de 130.301 euros

Con posterioridad al cierra, la empresa ha firmado una línea de equity con la compañía LDA Capital por un importe de diez millones de euros durante un periodo de tres años. El funcionamiento de la línea es el siguiente:

- Cuando la empresa lo desee puede solicitar una disposición de la línea. El monto a disponer se definirá por acuerdo entre las partes y teniendo en cuenta el volumen medio diario negociado en las 15 sesiones de trading anteriores. Ese volumen medio se multiplicará por 3,5 y el monto de acciones a suscribir por LDA estará entre el 50% y el 200% de esa cantidad.
- En los siguientes 15 días de trading se definirá el precio medio de la transacción, que será el precio medio ponderado de esos días. Sobre este precio se aplicará un 10% de descuento.
- CLERHP fijará un precio suelo, por debajo del cual no se hará transacciones. Si algún día dentro del periodo de fijación de precios se tiene un precio por debajo del precio suelo, dicho

precio no se tendrá en cuenta en el cálculo y el monto total de acciones a suscribir se reducirá en 1/15.

Adicionalmente, LDA dispondrá de una Call Option de 341.000 acciones a un precio de 3€/acción durante el periodo de vigencia de la línea. En caso de que la acción alcance un precio medio de 4 €/acción durante 7 días de trading consecutivos, CLERHP tendrá el derecho de forzar a LDA la ejecución de un 33% de la Call Option. Si en el aniversario de la firma del acuerdo el precio de la acción es menor del 90% de 3€, es decir, menor de 2,70 €/acción, el precio de la Call Option se ajustará a 2,55 €/acción.

**EVOLUCION DEL GRUPO CLERHP DURANTE EL EJERCICIO 2020
Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes al 31 de Diciembre de
2020 y 2019 de la Sociedad "CLERHP ESTRUCTURAS S.A." y Sociedades
Dependientes.**

PyG	31/12/2020	31/12/2019
<i>Euros</i>		
Importe Neto de la Cifra de Negocios	10.577.313	13.787.513
Variación existencias ptdos terminados y en curso fabr	8.220	-
Trabajos realizados por empresa para su activo	803.756	135.509
Coste Directo	-2.425.098	-7.852.024
Margen	8.964.191	6.070.998
<i>% sobre cifra de negocios</i>	<i>84,75%</i>	<i>44,03%</i>
Otros ingresos de Explotación	187.885	218.550
Gastos de personal	-4.586.207	-1.319.624
Gastos generales	-2.904.251	-2.247.050
EBITDA	1.661.618	2.722.874
<i>% sobre cifra de negocios</i>	<i>15,71%</i>	<i>19,75%</i>
Amortización	-985.712	-722.516
Deterioro y rdto por enajen inmov	27.055	-53.658
Imputación de subv inmov no financ y otras	9.865	8.433
Otros resultados	-64.687	54.612
EBIT	648.139	2.009.745
<i>% sobre cifra de negocios</i>	<i>6,13%</i>	<i>14,58%</i>
Ingresos Financieros	9.279	36.939
Gastos Financieros	-526.197	-373.245
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	3.090	-
Diferencias de cambio	-528.025	-68.820
Deterioro y rdto por enajenacion de inst financieros	-550.190	-220.598
Resultado Financiero	-1.592.043	-625.724
Resultado antes de impuestos	-943.904	1.384.021
<i>% sobre cifra de negocios</i>	<i>-8,92%</i>	<i>10,04%</i>
Impuesto de sociedades	-190.631	353.127
Beneficio Neto	-1.134.535	1.030.894
<i>% sobre cifra de negocios</i>	<i>-10,73%</i>	<i>7,48%</i>
Resultado atribuido a la Sociedad Dominante	-1.181.882	974.473
Resultado atribuido a Socios Externos	47.345	56.421

BALANCE	31/12/2020	31/12/2019
<i>Euros</i>		
Activo no corriente	7.401.851	4.916.979
Inmovilizado	6.462.221	4.624.871
Inv. en empresas del grupo y asoc. L/P	354.189	6.396
Inversiones financieras L/P	462.105	171.853
Activos por impuesto diferido	101.029	90.316
Deudores comerciales no corrientes	22.307	23.543
Activo corriente	11.648.209	7.751.245
Existencias	2.622.449	1.215.490
Clientes y otros deudores	7.793.258	5.695.380
Periodificaciones C/P	17.332	23.502
Inv. en empresas del grupo y asoc. C/P	32.346	13.136
Inversiones financieras C/P	216.474	163.107
Efectivo	966.350	640.630
TOTAL ACTIVO	19.050.060	12.668.224
Patrimonio Neto	3.001.907	3.966.799
Fondos Propios	1.654.687	3.713.876
<i>Capital</i>	403.071	403.071
<i>Prima emisión</i>	1.016.925	1.016.925
<i>Reservas</i>	1.457.286	1.438.357
<i>Acciones/participaciones patrimonio propias</i>	-119.542	-118.950
<i>Resultado del ejercicio</i>	-1.181.882	974.473
<i>Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante</i>	-	-
<i>Otros instrumentos de patrimonio</i>	78.829	-
Ajustes por cambio de valor	358.845	-40.262
<i>Diferencia de conversión (Nota 13)</i>	351.549	-40.262
<i>Otros ajustes por cambio de valor</i>	7.296	-
<i>Subvenciones, donaciones y legados recibidos (Nota 19)</i>	242.053	25.299
<i>Socios externos</i>	746.322	267.886
Pasivo no corriente	8.959.534	4.483.114
Provisiones a LP	-	29.868
Deudas L/P	8.067.963	4.274.874
Otras Deudas	785.856	169.939
Pasivos por impuesto diferido	105.715	8.433
Pasivo corriente	7.088.619	4.218.311
Deudas C/P	2.982.546	2.051.587
Deudas con empresas del grupo a CP	-	19.185
Proveedores y otros acreedores	3.652.812	2.109.623
Provisiones a corto plazo	453.261	37.916
TOTAL PASIVO	19.050.060	12.668.224

La cifra de negocios del GRUPO CLERHP ha alcanzado los 10.577 miles de euros en el ejercicio 2020, casi un 23.28% inferior a la cifra del año 2019. La cartera de obras del grupo hace prever que GRUPO podrá crecer en el ejercicio 2021.

Los costes directos han experimentado una disminución del 69.11% pero ha sufrido una bajada de la cifra de negocio, aunque también la caída de los costes directo y el incremento de los trabajos realizados por empresas para su activo, que hacen que el margen bruto mejore en un 36.85% en 2020 respecto al mismo periodo del año 2019.

Durante el ejercicio 2020 el grupo no ha logrado mejorar su cifra de negocio debido a la aparición de la pandemia Covid 19, que ha creado inestabilidad sanitaria y económica a nivel mundial. A consecuencia, el EBITDA del GRUPO ha sufrido una disminución del 13.52% el alcanzado en 2020 ha sido de 1.661 mientras que en el mismo periodo en 2019 fue de 2.722 miles de euros.

El EBIT también ha mejorado un 17.34% respecto a 2019 y el BAI un 10.73% sobre las ventas, hasta los 1.134 miles de euros negativos.

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 2.088 miles de euros. La repercusión financiera de este incremento es que la deuda bancaria de GRUPO CLERHP se ha incrementado en 3.793 miles de euros. La evolución desfavorable de monedas ha impactado negativamente en los resultados del GRUPO.

La proporción de fondos propios sobre el total del balance de la compañía alcanza un 11%.

Cabe destacar el incremento del pasivo no corriente en 2020 respecto al año 2019. Dicho incremento se fundamenta por el aumento de préstamos bancarios y no bancarios, así como los bonos de Inveready.

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 sobre-reacción 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 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, España en 2018 y Uruguay en 2019 y la adquisición de dos empresas en Asturias y Madrid, 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, España y Uruguay, donde actualmente está focalizado el negocio presente, entrañan ciertos riesgos vinculados con la evolución política, normativa y económica de los mismos.

Bolivia

La pandemia de COVID-19 ha generado una crisis sin precedentes que perturba duramente a las economías globales y Bolivia no es la excepción, pues ya siente sus efectos con cifras negativas en el desempeño de sus actividades en general que, según expertos, se perfila hacia una peligrosa recesión. El "paro súbito" del aparato productivo, dejó a la economía de Bolivia en una crisis que prevé un "gran daño" al PIB.

En 2019 se mostraron signos de recuperación en los metros cuadrados autorizados que volvieron a caer en 2020 al establecerse una cuarentena rígida entre el 22 de marzo y el 11 de mayo de 2020. Entre enero y agosto del año 2020 los permisos de construcción, que se tramitan, registraron una caída del 68%.

Hay una caída del PIB pero se proyecta un crecimiento del 1,01% en el sector para el año 2021.

Bolivia está tratando de reducir los efectos generados por el Covid 19, la recuperación exigirá acciones para consolidar estabilidad y promover el sector privado. Para enfrentar esta situación durante la crisis sanitaria y lograr la reactivación económica en la etapa de post pandemia, Cadecocruz presentó al Gobierno un "Plan de Emergencia de la Construcción" como un paquete de medidas. El primer punto es la cancelación de todas las deudas del Estado con las empresas constructoras por Planillas de Avance de Obra, para otorgarles liquidez y permitir que puedan afrontar esta complicada situación. Generan líneas de crédito de liquidez inmediata a tasas de interés reducidas con plazos de pago extendidos, entre otras medidas para la recuperación.

Paraguay

La pandemia de COVID-19 afectó a Paraguay cuando el país se encontraba en un proceso de recuperación económica después de que el crecimiento se estancara en 2019. Es probable que la recesión mundial ha llevado a una disminución del PIB en 2020. A partir del 2021, se espera que el crecimiento vuelva al 4 por ciento, a medida que la economía mundial se recupera. Esto está sujeto al riesgo a la baja de una normalización más lenta de lo esperada de los mercados mundiales. El banco central de Paraguay apunta a una caída del PIB debido al cese de la actividad ocasionado por la pandemia. Se espera un crecimiento en 2021 si el clima y la situación sanitaria acompañan.

España

La economía a principios de 2020 se encontraba en una fase positiva de crecimiento con fundamentos más sólidos que en ciclos anteriores. El escenario económico cambio por completo debido a la crisis sanitaria provocada por el COVID 19. En el segundo semestre ha registrado una intensa caída de la actividad para la mayoría de las economías europeas. La economía española se ha visto particularmente afectada debido a la intensidad de las medidas adoptadas.

En 2020 presenta una caída del PIB pero en 2021 se espera un crecimiento inercial en línea con los principales organismos y analistas que se verá reforzado para alcanzar una intensa recuperación de la economía española.

Uruguay

La pandemia del COVID 19 ha generado una aguda contracción de la demanda por parte de los principales socios comerciales de Uruguay, que junto con la caída de la demanda intentar y de la inversión, provocaran una fuerte recesión en 2020. Se puede ver una caída de las exportaciones, de la venta de tres productos al exterior y el cierre de fronteras que afecto al turismo.

El segundo trimestre de 2020 marcó el punto más bajo de la actividad por el impacto de las medidas del "lockdown" voluntario en Uruguay ante la declaración emergencia sanitaria por el Covid-19. Estas son medidas que ha tomado el Gobierno para mitigar los efectos de la pandemia e irán aumentando estas medidas de manera significativa.

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.

A la fecha del presente Informe el precio de cotización es de 1,32 € por acción frente a los 1,35 del precio de salida.

En 2020 se han producido los siguientes hechos significativos, después del cierre de 2019:

EL COVID-19, se ha convertido a nivel mundial en una emergencia sanitaria afectando a los ciudadanos, a las empresas y la economía en general, hasta el punto de que la Organización Mundial de la Salud (OMS) lo ha declarado una pandemia tanto por su rápida expansión como por sus efectos. Tal situación de gravedad no sólo está dañando la salud de las personas, sus efectos sobre la economía y particularmente sobre las pymes, todavía son difíciles de cuantificar, siendo su progresión aún exponencial.

La aparición del Coronavirus COVID-19 en China en enero de 2020 y su reciente expansión global a un gran número de países, entre ellos España, ha motivado que el brote vírico haya sido calificado como una pandemia por la Organización Mundial de la Salud desde el pasado 11 de marzo.

Debido a la incertidumbre existente en relación con esta pandemia y ante la ausencia, por el momento, de un tratamiento médico eficaz contra el virus, las consecuencias para las operaciones de la Sociedad son inciertas y van a depender en gran medida de la evolución y extensión de dicha pandemia en los próximos meses, así como de la capacidad de reacción y adaptación de todos los agentes económicos impactados.

Por todo ello, a la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales es prematuro realizar una valoración detallada o cuantificación de los posibles impactos que tendrá el COVID-19 sobre la Sociedad, debido a la incertidumbre sobre sus consecuencias, a corto, medio y largo plazo.

En la actualidad se ha mantenido la actividad prevista de la Sociedad en sus ventas durante los primeros meses del año 2020, no siendo posible evaluar si dicha situación se mantendrá y en qué medida en el futuro.

No obstante, El Consejo de Administración ha realizado una evaluación preliminar de la situación actual conforme a la mejor información disponible. Por las consideraciones mencionadas anteriormente, dicha información puede ser incompleta. De los resultados de dicha evaluación, se destacan los siguientes aspectos:

- Riesgo de liquidez: debido a la situación general de los mercados, se prevé que pueda existir un aumento general de las tensiones de liquidez en la economía, así como una contracción del mercado de crédito. Entendemos que dada la situación de solvencia de la empresa no nos vamos a encontrar con problemas de liquidez durante los próximos seis meses.
- Riesgo de operaciones: la situación cambiante e impredecible de los acontecimientos podría llegar a implicar la aparición de un riesgo de interrupción temporal de las actividades.
- Riesgo de variación de determinadas magnitudes financieras: los factores que se han mencionado anteriormente, junto con otros factores específicos pueden provocar una disminución en los próximos estados financieros en los importes de epígrafes relevantes para la Sociedad tales como "Importe neto de la cifra de negocios" o "Gastos de Personal", si bien por el momento, no es posible cuantificar de forma fiable su impacto, teniendo en cuenta los condicionantes y restricciones ya indicadas.

□ Riesgo de valoración de los activos y pasivos del balance: un cambio en las estimaciones futuras de las ventas, cobrabilidad de los clientes, etc. de la Sociedad podría tener un impacto negativo en el valor contable de determinados activos (clientes) así como en la necesidad de registro de determinadas provisiones u otro tipo de pasivos. Tan pronto como se disponga de información suficiente y fiable, se realizarán los análisis y cálculos adecuados que permitan, en su caso, la reevaluación del valor de dichos activos y pasivos.

□ Riesgo de continuidad: teniendo en cuenta todos los factores antes mencionados, los administradores consideran totalmente apropiado formular estas cuentas anuales bajo el principio de empresa en funcionamiento.

Por último, resaltar que la Dirección de la Sociedad está realizando una supervisión constante de la evolución de la situación, con el fin de afrontar con éxito los eventuales impactos, tanto financieros como no financieros, que puedan producirse.

En la Nota 20 de la memoria, se describen su evaluación del impacto sobre la Sociedad que pudiera derivarse como consecuencia del hecho acaecido con posterioridad al cierre del ejercicio, relativo a la crisis provocada por el COVID - 19.

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.

El grupo Clerhp ha comenzado un nuevo proyecto de investigación y desarrollo, un proyecto de diseño y cálculo de estructuras mediante herramientas basadas en la inteligencia artificial y procesamiento paralelo. Los objetivos técnicos generales del proyecto se basan en la consecución de una metodología para la caracterización y cálculo de presupuestos de las estructuras en base a sistemas expertos que habilite la posibilidad de generación automática de presupuestos de diseño de estructuras. Para ello, además, se realizará el desarrollo de un motor de cálculo propio optimizado con el uso de sistemas metaheurísticos y capacidades multiproceso que reduzca el coste computacional a un 30%.

7.- Adquisición de acciones propias en la matriz

Las compras totales de enero a diciembre ascienden a 277.442 €, mientras las ventas fueron de 276.850 €. Al cierre del periodo se disponía de una autocartera de 99.036 acciones de la compañía y el Proveedor de Liquidez mantiene 126.875,77 € de liquidez.

8.- Uso de instrumentos financieros

A fecha de cierre del ejercicio 20, 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 2021**

El Consejo de Administración de CLERHP ESTRUCTURAS, S.A. y sociedades dependientes, fórmula para su aprobación por la Junta General de Accionistas, las cuentas anuales consolidadas y el correspondiente informe de gestión consolidado correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, constando todo ello de los siguientes documentos: memoria, balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2020, cuenta de pérdidas y ganancias consolidado, estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, estado de flujo del efectivo consolidado y estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, todos ellos para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020, y el informe de gestión consolidado por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020.

En Murcia, 30 de marzo de 2021

Firmado por ROMERO
HERNANDEZ JUAN ANDRES
- 23270373P el día

Juan Andrés Romero Hernández

Firmado por CLEMARES
SEMPERE ALEJANDRO -
50829197W el día
01/05/2021 con un

Alejandro Clemares Sempere

Firmado por ROMERO
HERNANDEZ PEDRO JOSE -
23270374D el día
01/05/2021 con un

Antonio Navarro Muñoz
Ausente por causa de fuerza mayor

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

MUÑOZ SANCHEZ / Firmado digitalmente por
MIGUEL ALBERTO / MUÑOZ SANCHEZ MIGUEL
JESUS - 04220525W / ALBERTO JESUS - 04220525W
Fecha: 2021.05.01 23:01:31
+02'00'

RODRIGUEZ / Firmado digitalmente por
MARTIN VICTOR / RODRIGUEZ MARTIN
MANUEL - / VICTOR MANUEL -
06537899B / 06537899B
Fecha: 2021.05.01
22:54:48 +02'00'

Alberto J. Muñoz Sanchez- Miguel

Víctor Manuel Rodríguez Martín

Firmado por POZA CEBALLOS
FELIX ANGEL - 00815932F el
día 01/05/2021 con un
certificado emitido por AC

VICENTE-ORT / Firmado digitalmente por
EGA SANCHEZ / VICENTE-ORTEGA SANCHEZ OSCAR -
OSCAR - / 27436410D / 27436410D
Razón: Soy el autor de este documento
Ubicación: la ubicación de su firma aquí
Fecha: 2021.05.01 23:09:43+02'00'
Foxit Reader Version: 10.1.1

Felix Ángel Poza Ceballos

Oscar Vicente Ortega Sanchez

Pedro Horrach Arrom
Ausente por causa de fuerza mayor



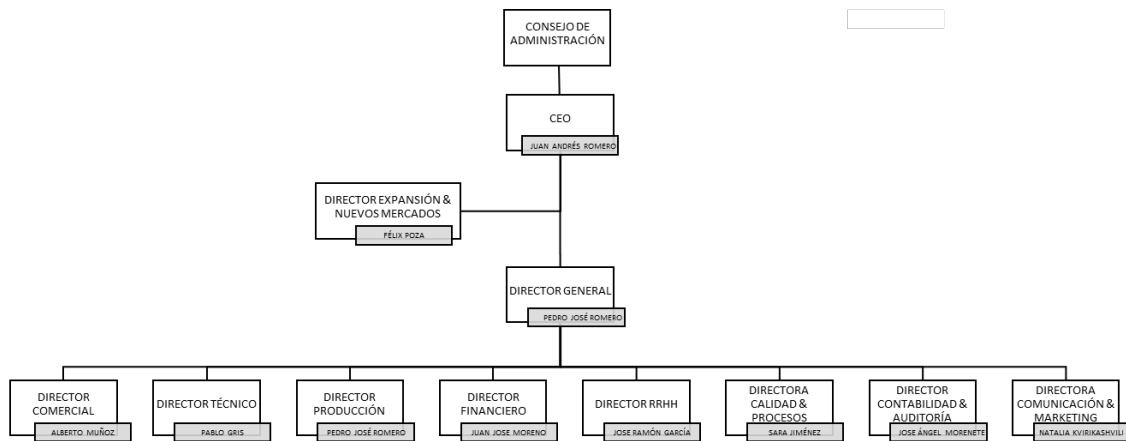
Informe sobre estructura organizativa y sistema de control interno

BME Growth

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, así como adaptando el organigrama de la Compañía a la situación actual de la misma. 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 9 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:

- a) 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.
- b) 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:

a) 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.

b) 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.

c) Supervisar los sistemas de control interno.

d) Supervisar los procesos de elaboración de la información económico-financiera.

e) 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.
 - ii) 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.
 - iii) 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.

- iv) 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 la encargada 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:

- i) 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.
- ii) 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.
- iii) 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.
- iv) En este sentido, las personas encargadas de validar la redacción final de los documentos a comunicar al mercado serán el Consejero Delegado y el Director Comercial.

Suscríbete a la Newsletter de Inversores y Accionistas

www.clerhp.com



Juan Andrés Romero (CEO)

juan@clerhp.com

Investor Relations

info@clerhp.com



(34) 635 802 770



CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.

C/ Avenida Europa, 3B, entresuelo 1ª

30007 - Murcia

España

