



INFORMACIÓN FINANCIERA ANUAL 2024



Juan Andrés
Romero Hernández
Presidente



info@clerhp.com



(+34) 635 802 770

BME Growth

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del reglamento (UE) nº596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 227 de la Ley de los Mercados de Valores y los Servicios de Inversión 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. Grado de cumplimiento de las previsiones. Presentación de resultados 2024.
2. Informe de Auditoría y Cuentas Anuales individuales correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024.
3. Informe de Auditoría y Cuentas Anuales consolidadas correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024.
4. Informe sobre la estructura organizativa y sistema de control interno.

La información comunicada ha sido elaborada bajo la exclusiva responsabilidad del emisor y sus administradores.

Quedamos a su disposición para cuantas aclaraciones consideren oportunas.

En Murcia, 30 de abril de 2025

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Juan Andrés Romero Hernández'.

Juan Andrés Romero Hernández
CEO
CLERHP Estructuras, S.A.

TASACIÓN TERRENOS – U\$D 200 M

En el balance de la Compañía figuran terrenos por valor de 13 MM de euros. Dichos terrenos han sido valorados y alcanzan un importe de 200 MM U\$D, equivalentes a 187 MM de euros.

Teniendo en cuenta el valor de adquisición de los activos y el valor pendiente de pago de estos, esto supone un incremento de valor total de 115 MM de euros.

INCREMENTO DE BALANCE

El balance de la compañía ha pasado de 39,45 MM de euros a 67,74 MM de euros. Esto supone un incremento del 71,70%, y va en línea con lo previsto en el Plan de Negocio.

VENTAS LARIMAR CITY 237 MM U\$D

A fecha de publicación de este informe las ventas totales de unidades en *Larimar City & Resort* alcanzan una cifra de 237 MM U\$D, distribuidos de la siguiente forma:

- B2C: 112 MM U\$D
- B2B: 125 MM U\$D

PRIMERA EMISIÓN PROGRAMA BONOS

A fecha de publicación de este informe, se ha llevado a cabo la emisión de los primeros 28 bonos por valor de 2,8 MM de euros del programa aprobado en junio por el Consejo de Administración.

Dicha emisión está listada en la Bolsa de Viena Stock Exchange con los códigos ISIN – ES0305121008 y ES0305121016. Adicionalmente se han realizado instrumentos de deuda privada por 3,3 MM de euros.

Información Financiera

Cuenta de Pérdidas y Ganancias – Grado Cumplimiento Previsiones

Importes en Miles de Euros



PYG CONSOLIDADA	Nota	% CN	Dic-24	% CN	2024e	% Avance
Importe Neto de la Cifra de Negocios			17.512		25.171	69,57
Trabajos Realizados por la Empresa para su Activo		3,63	636	0,17	44	1.444,75
Coste Directo		21,81	(3.820)	30,73	(7.735)	49,48
MARGEN	1	81,82	14.328	69,44	17.480	81,97
Otros Ingresos de Explotación						
Gastos de Personal		21,05	(3.687)	15,35	(3.863)	95,43
Gastos Generales		30,96	(5.423)	22,44	(5.649)	95,98
EBTIDA		29,80	5.219	31,65	7.967	65,50
Amortización		7,09	(1.241)	4,39	(1.106)	112,20
Deterioro & Rdo. por Enajenaciones Inmovilizado		0,01	(2)			
Rdo. por Pérdida Control de Participaciones Conso.	2			4,30	1.083	
Otros Resultados		0,64	112			
EBIT		23,24	4.088	31,56	7.944	52,46
Ingresos Financieros		0,37	65			
Gastos Financieros	3	8,64	(1.514)	3,12	(786)	192,48
Diferencias de Cambio		7,45	1.305			
Deterioro & Rdo. por Enajenaciones Inst. Financieros	4	9,40	(1.647)	0,76	(190)	
RESULTADO FINANCIERO		10,22	(1.790)	3,88	(977)	183,27
EBT		13,12	2.298	27,68	6.967	32,98
Impuesto de Sociedades		4,30	(753)	9,28	(2.335)	47,40
Resultado Neto Operaciones Continuidas		8,82	1.545	18,40	4.632	33,35
Resultado Neto Operaciones Interrumpidas		8,34	1.460			
Resultado Neto Consolidado	5	17,16	3.005	18,40	4.632	64,87

Nota	Descripción
1	Durante el segundo semestre de 2024 se retrasó el inicio del proyecto <i>Atlántida</i> , previsto para el último trimestre, y cuyos ingresos se facturarán en 2025. Dicho retraso hace que los ingresos y el resto de las partidas no lleguen a lo previsto.
2	Además, el importe del coste directo se minora debido a la activación, vía variación de existencias, de los costes del proyecto <i>Larimar City & Resort</i> , que anteriormente se consideraban como menor coste en la realización de los previstos. Este cambio de criterio se mantendrá de aquí en adelante.
3	Los saldos de esta partida se han reclasificado íntegramente, en el cierre del ejercicio, como resultado de operaciones interrumpidas. El resultado final de la venta de la filial de Paraguay asciende a 1,46 MM de euros.
4	Se ha cambiado el criterio de consideración de los gastos financieros activados en el proyecto <i>Larimar City & Resort</i> . El incremento reflejado, se ha activado parcialmente vía variación de existencias.
5	Se han deteriorado los saldos pendientes de cobro de la venta de la filial boliviana en 2022 por la duda en la recuperabilidad de ese saldo (1,13 MM de euros) como consecuencia de la situación actual de Bolivia. A su vez se han deteriorado 519 mil euros en el valor de las participadas (VTLab y Lago Bravo).
5	El grado de consecución ha sido el 64,87% del previsto.

Información Financiera

Cuenta de Pérdidas y Ganancias – Comparativo 2023

Importes en Miles de Euros – Datos 2023 Reexpresados



PYG CONSOLIDADA	Notas	% CN	Dic-23	% CN	Dic-24	% Var
Importe Neto de la Cifra de Negocios	1		14.970		17.512	16,99
Trabajos Realizados por la Empresa para su Activo		5,85	876	3,63	636	(27,41)
Coste Directo		26,67	(3.992)	21,81	(3.820)	4,32
MARGEN	2	79,18	11.853	81,82	14.328	20,88
Otros Ingresos de Explotación		0,01	2			(100,00)
Gastos de Personal	3	15,64	(2.342)	21,05	(3.687)	57,44
Gastos Generales	4	21,19	(3.172)	30,96	(5.423)	70,97
EBTIDA	5	42,36	6.341	29,80	5.219	(17,70)
Amortización		6,93	(1.037)	7,09	(1.241)	19,62
Deterioro & Resultados por Enajenaciones Inmovilizado		0,04	6	0,01	(2)	(133,95)
Resultado por Pérdida Control de Participaciones Consolidadas						
Otros Resultados		1,10	164	0,64	112	(31,83)
EBIT		36,57	5.475	23,24	4.088	(25,33)
Ingresos Financieros		1,00	150	0,37	65	(56,57)
Gastos Financieros		5,52	(827)	8,64	(1.514)	83,07
Diferencias de Cambio		5,26	(787)	7,45	1.305	(265,87)
Deterioro & Resultados por Enajenaciones Instrumentos Financieros	6	15,77	(2.361)	9,40	(1.647)	(30,25)
RESULTADO FINANCIERO		25,55	(3.825)	10,22	(1.790)	(53,20)
EBT		11,02	1.649	13,12	2.298	39,30
Impuesto de Sociedades		1,93	(289)	4,30	(753)	160,52
Resultado Neto Operaciones Continuas		9,09	1.361	8,82	1.545	13,56
Resultado Neto Operaciones Interrumpidas	7	4,29	(642)	8,34	1.460	(327,51)
Resultado Neto Consolidado	8	4,80	719	17,16	3.005	317,90

Nota	Descripción
1	La facturación se incrementa un 16,99% respecto al ejercicio anterior, ascendiendo a 17,51 MM de euros, cifra récord. Se debe, principalmente, a los contratos firmados por las filiales en República Dominicana y al inicio de la actividad promotora.
2	Mejora del margen bruto de un 20,88%. Por razones de normativa contable, los costes asumidos por la matriz y activados en las filiales se registran a través de variación de existencias, por lo que el volumen de costes directos es inferior al previsto. El impacto de dichos costes asciende a 577 mil euros.
3	Tanto el creciente ritmo de la actividad de construcción como los trabajos del proyecto <i>Larimar City & Resort</i> requieren la contratación de más personal. Aquí se incluyen 291 mil euros relacionados con el departamento de comunicación, que no son activables dentro del proyecto <i>Larimar City & Resort</i> .
4	Igualmente, los niveles de gastos generales son superiores a los del ejercicio anterior, por el crecimiento de las operaciones. Dentro de esta partida se incluyen costes que, por normas de valoración, no pueden ser activados. En concreto, los relacionados con el marketing del proyecto <i>Larimar City & Resort</i> . Dicha partida supone 1,3 MM de euros en la cuenta de resultados. Adicionalmente, existen deterioros por importe de 2,3 MM de euros por la baja de proyectos cuya recuperabilidad es incierta al momento de la formulación de estos EEFF, deterioro que es atípico a la actividad.
5	Excluyendo las partidas incrementales que no son activables (incremento de 1 MM de euros en gastos generales y de 2,3 MM de euros en “atípicos”, los niveles de EBITDA del Grupo son sólidos y evolucionan positivamente (ver diapositiva 7).
6	Existen dos deterioros que suman 1,65 MM de euros; y son 519 mil euros en participaciones más 1,3 MM de euros por los saldos a cobrar de la venta de la filial boliviana.
7	El resultado de la venta de la filial de Paraguay genera un resultado de operaciones interrumpidas de 1,46 MM de euros.
8	El resultado neto asciende a 3 MM de euros, cuadruplicando el del ejercicio anterior.

Información Financiera

Cuenta de Pérdidas y Ganancias – Líneas Actividad

Importes en Miles de Euros



PYG CONSOLIDADA	Notas	Ingeniería & Construcción	Promoción	Operaciones Interrumpidas	Atípicos	Total
Importe Neto de la Cifra de Negocios		15.587	1.925			17.512
Trabajos Realizados por la Empresa para su Activo		636				636
Coste Directo		(3.387)	(433)			(3.820)
MARGEN		12.836	1.492			14.328
Otros Ingresos de Explotación						
Gastos de Personal	1	(3.396)	(291)			(3.687)
Gastos Generales	1	(1.828)	(1.301)		(2.293)	(5.423)
EBTIDA	2	7.612	(100)		(2.293)	5.219
Amortización		(1.241)				(1.241)
Deterioro & Resultados por Enajenaciones Inmovilizado		(2)				(2)
Resultado por Pérdida Control de Participaciones Consolidadas						
Otros Resultados		112				112
EBIT		6.481	(100)		(2.293)	4.088
Ingresos Financieros		65				65
Gastos Financieros		(1.514)				(1.514)
Diferencias de Cambio		1.305				1.305
Deterioro & Resultados por Enajenaciones Instrumentos Financieros					(1.647)	(1.647)
RESULTADO FINANCIERO	3	-143			(1.647)	(1.790)
EBT		6.338	(100)		(3.940)	2.298
Impuesto de Sociedades		(753)				(753)
Resultado Neto Operaciones Continuas		5.585	(100)		(3.940)	1.545
Resultado Neto Operaciones Interrumpidas	4			1.460		1.460
Resultado Neto Consolidado		5.585	(100)	1.460	(3.940)	3.005

Nota	Descripción
1	<p>La cuenta de explotación muestra el resultado de las dos líneas de actividad del Grupo y se añade una columna de operaciones interrumpidas (cuando existen cambios en el perímetro de consolidación) y una columna de atípicos (movimientos no recurrentes en la actividad y que afectan de manera aislada al resto de áreas.)</p> <p>a) Dentro de las partidas de personal y gastos generales existen gastos de marketing para captación de leads que, si bien son necesarios para las ventas, no se pueden activar debido a su naturaleza.</p> <p>a) Dentro de la columna de “atípicos”, se incluyen 2,3 MM de euros correspondientes al deterioro de proyectos de difícil recuperabilidad, que, por prudencia, son considerados fallidos hasta su resolución.</p>
2	<p>Los niveles de EBITDA, ignorando los “atípicos” y los costes no activables de <i>Larimar City & Resort</i>, ascenderían a 7,61 MM de euros para el negocio orgánico del Grupo, cifra muy positiva y que refuerza la marcha histórica de las operaciones de construcción e ingeniería. Las situaciones atípicas y la evolución del negocio de promoción siguen siendo de signo negativo.</p>
3	<p>Existen deterioros por valor de 1,65 MM de euros, correspondientes a deterioros de participaciones 519 mil de euros y de saldos a cobrar por la venta de la filial boliviana de 1,13 MM de euros.</p>
4	<p>La salida del perímetro de consolidación de la filial de Paraguay genera un resultado de las operaciones interrumpidas de 1,46 MM de euros.</p>

Información Financiera

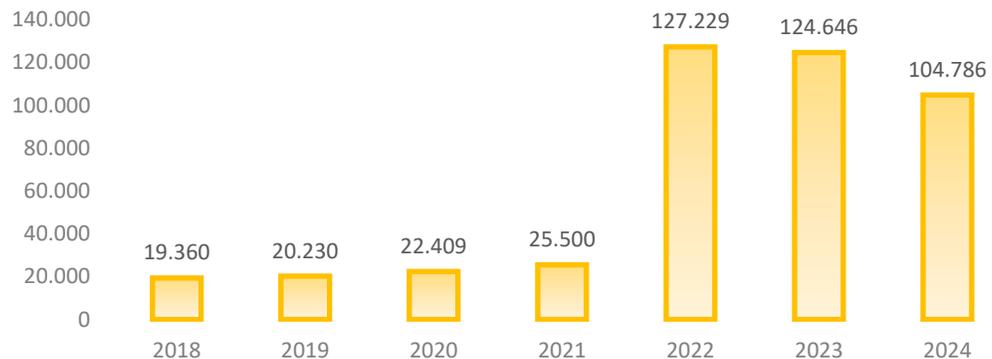
Evolución de magnitudes

Importes en Miles de Euros - Datos 2023 Reexpresados



EVOLUCIÓN DE LA CARTERA DE PROYECTOS

Descripción

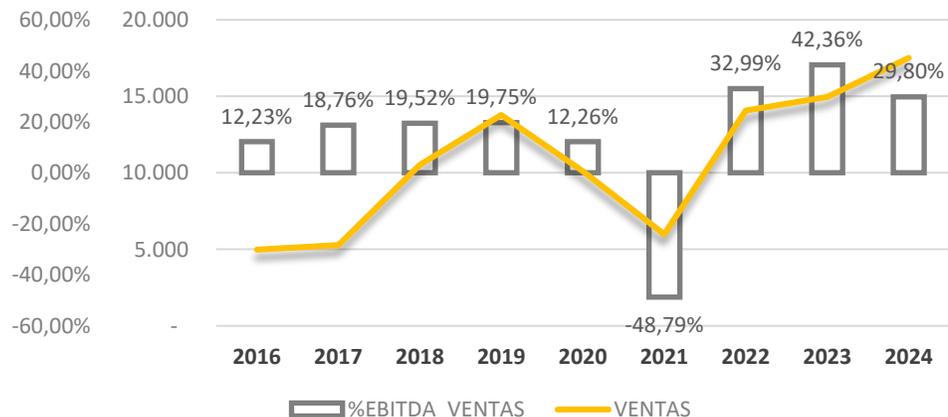


Pese a la salida de la filial de Paraguay, los niveles de cartera mantienen cotas elevadas.

Durante 2024, la filial en República Dominicana ha firmado 13 nuevos contratos, con un total de **235 mil m²** de ejecución de obra.

EVOLUCIÓN VENTAS/ % EBITDA

Descripción



La cifra baja en 2024 debido a los 2,29 MM de euros en saldos deteriorados.

Los niveles de facturación y margen del área de construcción e ingeniería siguen reflejando una marcha firme con un EBTIDA del 48,84%.

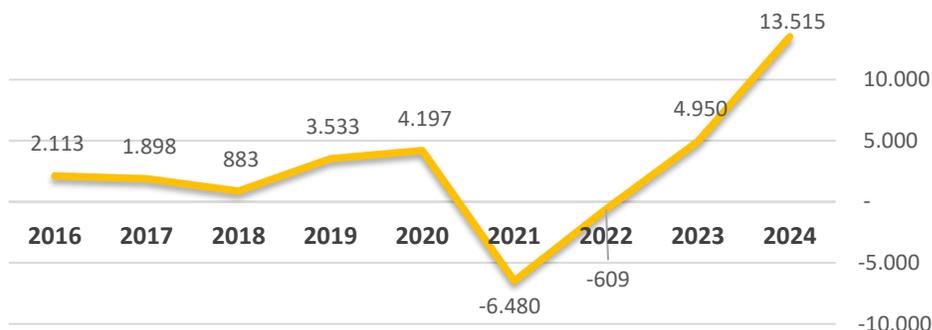
Información Financiera

Evolución de magnitudes

Importes en Miles de Euros - Datos 2023 Reexpresados



FONDO DE MANIOBRA



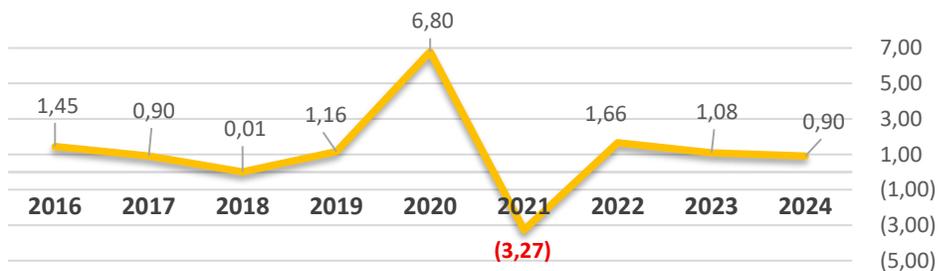
Descripción

El fondo de maniobra escala en 2024 hasta 13,51 MM de euros, más del triple con respecto a 2020.

La mejora se produce gracias a la buena evolución del Grupo, la reclasificación de las obligaciones del corto al largo plazo por importe de 1,12 MM de euros y la compensación con autocartera de 2 MM de euros de saldos a corto plazo.

Los instrumentos a largo plazo para *Larimar City & Resort* ascendieron a 6,1 MM de euros (2,8 MM de euros en bonos y 3,3 MM de euros en deuda privada).

DFN / EBITDA



Descripción

La ratio DFN/EBITDA de 0,90 evidencia el fuerte desapalancamiento que realizó la Compañía en 2023 debido, en parte, a la reducción de la deuda bancaria y en parte al mantenimiento de niveles óptimos del EBITDA.

VENTAS LARIMAR

237.352.793 U\$D

Descripción

A fecha de la elaboración de este informe, las ventas del proyecto inmobiliario *Larimar City & Resort* alcanzaron la cifra de 237,35 MM de U\$D, equivalentes a **208,68 MM** de euros.

Información Financiera

Balance de Situación

Importes en Miles de Euros – Datos 2023 Reexpresados



ACTIVO	Nota	Dic-23	Dic-24	% Var
ACTIVO NO CORRIENTE		7.913	7.580	(4,21)
Inmovilizado		5.066	5.156	1,77
Inversiones Inmobiliarias		125		(100)
Inv. Empresas Grupo & Asociadas LP		217	34	(84,09)
Inv. Financieras LP	1	618	2.390	286,54
Activos Impuesto Diferido		83		(100)
Deudas Comerciales No Corrientes	2	1.805		(100)
ACTIVO CORRIENTE		31.541	60.162	90,74
Existencias	3	12.202	36.526	199,34
Clientes y Otros Deudores	4	15.124	21.458	41,88
Inv. Financieras CP	5	2.905	799	(72,50)
Periodificaciones CP		7		(100)
Efectivo		1.303	1.378	5,78
TOTAL ACTIVO	10	39.454	67.742	71,70

PASIVO	Nota	Dic-23	Dic-24	% Var
PATRIMONIO NETO		6.999	10.187	45,56
Fondos Propios	6	7.138	9.979	39,80
Capital		592	592	
Prima Emisión		8.050	8.050	
Reservas		303	1.408	364,73
Acciones Patrimonio Propias		(828)	(1.283)	54,98
Resultado Ejercicios Anteriores		(1.864)	(1.864)	
Resultado Sociedad Dominante		795	2.986	275,46
Otros Instrumentos de Patrimonio		89	89	
Ajustes por Cambio Valor		(58)	9	(116,02)
Subvenciones & Legados		108	108	
Socios Externos		(190)	91	(148,17)
PASIVO NO CORRIENTE		5.865	10.908	85,99
Provisiones LP				
Deudas LP	7	5.692	10.817	90,04
Deudas Empresas Grupo LP		82		(100)
Pasivos por Impuesto Diferido		92	92	
PASIVO CORRIENTE		26.591	46.646	75,42
Deudas CP	8	8.164	8.871	8,66
Deudas Empresas Grupo CP		109		(100)
Proveedores & Otros Acreedores	9	18.318	37.776	106,23
Provisiones CP				
TOTAL PASIVO	10	39.454	67.742	71,70

Nota	Descripción
1	La partida de inversiones financieras a largo plazo crece por la venta de la filial de Paraguay (1,76 MM de euros).
2	La partida de Deudores no Corrientes disminuye por el deterioro de un proyecto previsto con una participada. En el momento de la elaboración de los estados financieros se ha decidido deteriorarlo por prudencia.
3	La partida de existencias comerciales y productos en curso, se incrementan 10,5 MM de euros respecto al cierre de 2023, debido, principalmente, a la activación de costes del proyecto <i>Larimar</i> . A su vez, existe un incremento importante en los anticipos entregados a proveedores, pasando de 8,5 MM de euros en 2023 a 22,3 MM de euros en 2024, correspondiendo, en su mayoría, a las adquisiciones de los terrenos del proyecto <i>Larimar</i> .
4	La cifra de clientes aumenta 5,6 MM de euros, pasando de 13,73 MM de euros en 2023 a 19,38 MM de euros en 2024. Este aumento del 41,12% se debe a la realización de un mayor número de trabajos en República Dominicana.
5	Las inversiones financieras a corto plazo disminuyen 2,11 MM de euros, pasando de 2,9 MM de euros en 2023 a 799 mil euros en 2024, como consecuencia del cobro parcial por la venta de las filiales bolivianas realizada en ejercicios anteriores y el deterioro de 1,13 MM de euros por este mismo concepto.

Nota	Descripción
6	<p>Los fondos propios del Grupo han mejorado 2,841 MM de euros en este 2024. La proporción del patrimonio neto sobre el total del balance es de un 14,73%, cuando el año pasado suponía un 18,09%.</p>
7	<p>La reclasificación del valor de las obligaciones mantenidas con <i>Inveready</i> se produce en el pasivo no corriente. En 2023 eran consideradas pasivos a corto plazo, siendo el importe por este concepto 1,12 MM de euros. Asimismo, en el marco de la emisión del programa de bonos realizado en este 2024, se incrementa el importe de la partida de obligaciones en 2,73 MM de euros, que junto con las existentes de <i>Inveready</i> hace una variación total de 3,85 MM de euros.</p> <p>En cuanto a los pasivos a largo plazo con entidades de crédito, se produce una reducción del saldo de 5,55 MM de euros de 2023 a 3,1 MM de euros a 31 de diciembre de 2024, siguiendo el calendario de pago acordado en el marco de la reestructuración firmada en 2023.</p> <p>La partida de otros pasivos financieros a largo plazo se incrementa en 3,3 MM de euros como resultado de la obtención de préstamos privados, con vencimientos superiores a un año, destinados a los trabajos en el proyecto <i>Larimar City & Resort</i>. Las condiciones de esta financiación son las mismas que las fijadas en el programa de bonos emitidos.</p>

Nota	Descripción
8	<p>La partida de obligaciones y otros valores negociables, dentro del pasivo corriente, disminuye en 0,73 MM de euros por la reclasificación a largo plazo de estos saldos, cuyo vencimiento se producirá en 2026.</p> <p>El incremento de la deuda a corto plazo con entidades de crédito obedece a lo establecido en el calendario firmado en la reestructuración de 2023, pasando de 2,63 MM de euros en 2023 a 2,95 MM de euros en 2024.</p>
9	<p>Dentro de la partida de acreedores comerciales, se produce un incremento importante en la partida de anticipos de clientes, pasando de 13,43 MM de euros en 2023 a 33,68 MM de euros en 2024, lo que supone una variación de 20,25 MM de euros. Este incremento es debido, principalmente, a los anticipos de los contratos firmados con los clientes del proyecto <i>Larimar City & Resort</i> y a los recibidos por los proyectos iniciados este 2024 en el área de construcción.</p>
10	<p>El importe total de la cifra de balance se incrementa en 28,29 MM de euros, lo que supone una subida del 71,70% con respecto al ejercicio anterior, ascendiendo a 67,74 MM de euros frente a los 39,45 MM de euros del 2023.</p>

Este documento puede incluir ciertas medidas alternativas de rendimiento (las "MAR"), tal como se definen en las Directrices sobre medidas alternativas de rendimiento emitidas por ESMA (European Securities and Markets Authority), publicadas en octubre de 2015. Las MAR son medidas financieras del desempeño financiero histórico o futuro, posición financiera o flujos de efectivo, que no se presentan de conformidad con la normativa contable aplicable a CLERHP. Las medidas alternativas de rendimiento (ej. el EBITDA) no están auditadas, pero proporcionan información financiera útil que no debe ser considerada de manera aislada, sino adicional a los estados financieros sometidos a revisión limitada de CLERHP. Además, las MAR pueden diferir, tanto en su definición como en su cálculo, de otras MAR similares calculadas por otras sociedades y, por tanto, podrían no ser comparables.

Método de cálculo:

- **MARGEN:** Importe neto de la cifra de negocios + Trabajos Realizados por la Empresa para su Activo +/- Variación de Existencias – Aprovisionamientos.
- **EBITDA:** Margen + Otros ingresos de Explotación-Gastos de Personal-Otros Gastos de Explotación.
- **EBIT:** EBITDA – Amortización Inmovilizado + Imputación subvención Inmovilizado no Financiero – Deterioros y Resultado Enajenaciones Inmovilizado +/- Resultado por la pérdida de control de participaciones consolidadas +/-Otros Resultados.
- **RESULTADO FINANCIERO:** Ingresos Financieros-Gastos Financieros+Variación Valor Razonable Instrumentos Financieros +/- Diferencias de Cambio – Deterioros y Resultado Enajenaciones Instrumentos Financieros.
- **EBT:** EBITDA-RESULTADO FINANCIERO
- **FONDO DE MANIOBRA:** Activo Corriente – Pasivo Corriente.
- **DFN:** Deudas con Entidades de crédito LP + Acreedores por Arrendamiento Financiero LP + Deudas con Entidades de Crédito CP + Acreedores por Arrendamiento Financiero CP – Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes.

La información de este documento ha sido preparada por CLERHP Estructuras S.A. y no ha sido verificada independientemente. No se realiza ninguna manifestación, garantía o promesa, expresa o implícita, y no debe confiarse en la exactitud o la exhaustividad de la información u opiniones contenidas en este documento. Ni CLERHP ni sus sociedades dependientes, administradores, directivos, empleados, agentes o representantes, ni cualquier otra persona asumen responsabilidad por las pérdidas que puedan derivarse del uso de este documento o de su contenido. Este documento se realiza únicamente con fines informativos, por lo que no pretende proporcionar, y así ha de entenderse, un análisis completo de CLERHP, ni de sus negocios, ni de su proyección futura. La información y opiniones que se realicen en este documento se han de entender hechas a fecha de este documento y están sujetas a cambios. La información contenida en este documento debe ser valorada en junto con la totalidad de la información pública disponible.

Este documento contiene estimaciones de ingresos o beneficios futuros que se han elaborado sobre la base de determinadas hipótesis, asunciones y proyecciones que, por su naturaleza, son inciertas y susceptibles de cumplirse en el futuro. A pesar de que CLERHP cree que las asunciones, hipótesis y expectativas reflejadas en las estimaciones realizadas son razonables, las estimaciones están basadas en hechos futuros o inciertos cuyo cumplimiento es imposible determinar en el momento de su aprobación. Las estimaciones pueden verse afectadas por el acaecimiento de distintos factores, algunos de los cuales se encuentran fuera del control de CLERHP. En consecuencia, dichas estimaciones no deben tomarse como base de una inversión o como una garantía de resultados futuros, y la Sociedad no se hace responsable de las posibles desviaciones que pudieran producirse en los distintos factores que influyen en la evolución futura de CLERHP. Cualquier desviación sustancial y significativa de la realidad con respecto a dichas hipótesis y asunciones podría provocar que los resultados y las tendencias divergieran sustancialmente respecto de las expectativas reflejadas. Adicionalmente, CLERHP está expuesta a determinados factores de riesgo que también podrían provocar que las estimaciones de ingresos o beneficios no se cumplieren.

Además, determinada información y algunas manifestaciones contenidas en este documento podrían tener la consideración de previsiones, declaraciones de futuro o proyecciones, objetivos u opiniones. Determinados datos utilizados para la preparación de este documento han sido obtenidos de fuentes externas. Toda esta información no ha sido verificada por ninguna entidad independiente y, por tanto, no se garantiza ni su exactitud ni su integridad ni exhaustividad. alguna de esta información ha podido ser redondeada o suministrada por aproximación, por lo que, en consecuencia, algunas cantidades podrían no corresponderse con el total reflejado. Algunas palabras como “prever”, “esperar”, “estimar” y términos similares, pueden indicar que usted se encuentra ante una declaración de futuro. Las previsiones, las declaraciones de futuro y proyecciones, los objetivos y las opiniones se basan también en asunciones y conllevan ciertos riesgos conocidos o no e incertidumbres que podrían ocasionar que no se cumplan o difieran de la realidad. Factores como cambios en el negocio, en las condiciones de mercado y del sector, en las políticas gubernamentales, en los tipos de interés, en las condiciones generales y económicas en España, en la Unión Europea y en los Estados Unidos de América u otros países podrían provocar que las previsiones o estimaciones, las declaraciones de futuro o proyecciones, los objetivos u opiniones, varíen sustancialmente. Las previsiones hechas con base en tendencias pasadas no garantizan la continuidad de las mismas tendencias o que dichas actividades se mantengan en el futuro. Por tanto, dada la incertidumbre inherente a las declaraciones y estimaciones de futuro, éstas no pueden ser consideradas como una predicción de resultados reales.

Este documento contiene información financiera histórica que puede no estar auditada, revisada o verificada por un auditor externo independiente. La inclusión de dicha información financiera en este documento no debe considerarse como manifestación o garantía alguna por parte de CLERHP, sus sociedades dependientes, administradores, directivos, empleados, agentes o representantes en relación con la exactitud o integridad de tal información, o que la misma refleje fielmente la situación financiera de CLERHP. Esta información financiera no debe servir de base a la hora de realizar cualquier inversión. La información financiera incluida en este documento se ha elaborado de conformidad con las normas contables aplicables en España que pueden no ser comparables con la información financiera de sociedades de otras jurisdicciones.

Adicionalmente, este documento puede incluir ciertas medidas alternativas de rendimiento (las “MAR”), tal como se definen en las Directrices sobre medidas alternativas de rendimiento emitidas por ESMA (European Securities and Markets Authority) publicadas en octubre de 2015. Las MAR son medidas financieras del desempeño financiero histórico o futuro, posición financiera o flujos de efectivo, que no se presentan de conformidad con la normativa contable aplicable a CLERHP. Las medidas alternativas de rendimiento (ej. el EBITDA) no están auditadas, pero proporcionan información financiera útil que no debe ser considerada de manera aislada, sino adicional a los estados financieros auditados de CLERHP. Además, las MAR pueden diferir, tanto en su definición como en su cálculo, de otras MAR similares calculadas por otras sociedades y, por tanto, podrían no ser comparables.

ESTE DOCUMENTO NO CONSTITUYE ASESORAMIENTO O RECOMENDACIÓN DE INVERSIÓN NI UNA OFERTA O INVITACIÓN PARA ADQUIRIR O SUSCRIBIR VALORES NI OTROS INSTRUMENTOS FINANCIEROS. ASIMISMO, ESTE DOCUMENTO NO CONSTITUYE UNA OFERTA DE COMPRA, DE VENTA O DE CANJE NI UNA SOLICITUD DE UNA OFERTA DE COMPRA, DE VENTA O DE CANJE DE VALORES NI DE OTROS INSTRUMENTOS FINANCIEROS EN NINGUNA OTRA JURISDICCIÓN. LA DISTRIBUCIÓN DE ESTE DOCUMENTO EN DETERMINADAS JURISDICCIONES PODRÍA ESTAR RESTRINGIDA POR LEY, POR LO QUE LAS PERSONAS QUE ESTÉN EN POSESIÓN DE ESTE DOCUMENTO DEBERÁN INFORMARSE ACERCA DE DICHAS RESTRICCIONES Y CUMPLIR CON LAS MISMAS. CLERHP NO ASUME NINGUNA RESPONSABILIDAD EN CASO DE QUE HAYA UN INCUMPLIMIENTO POR ALGUNA PERSONA DE DICHAS RESTRICCIONES.



Juan Andrés Romero (Founder and CEO)

juan@clerhp.com

Investor Relations

info@clerhp.com



C/ Avenida Europa, 3B, entresuelo 1^a
30007 - Murcia
España

Av. 1^o Noviembre, Aqua Business Center
23302 - Punta Cana
República Dominicana

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de
Gestión correspondientes al
ejercicio 2024 junto con el Informe
de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor
Independiente

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio 2024 junto con el Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2024:

- Balances al 31 de diciembre de 2024 y 2023
- Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios 2024 y 2023
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente a los ejercicios 2024 y 2023
- Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios 2024 y 2023
- Memoria del ejercicio 2024

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2024

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor
Independiente

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los Accionistas de Clerhp Estructuras, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de **Clerhp Estructuras, S.A.** (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2024, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Cuestiones clave de la auditoría	Respuesta de auditoría
<p><i>Reconocimiento de ingresos por grado de avance</i></p>	
<p>Tal y como se indica en la Nota 1 de la memoria adjunta una de las principales actividades realizadas por la Sociedad es 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 estructuras.</p>	<p>Hemos llevado a cabo, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría:</p> <ul style="list-style-type: none">- Comprensión de los procedimientos y políticas utilizados por la Sociedad en el seguimiento y registro contable de los servicios prestados.
<p>Los ingresos por la prestación de estos servicios se reconocen considerando su grado de realización según se indica en la nota 4.8) de la memoria adjunta.</p>	<ul style="list-style-type: none">- Para una muestra de proyectos del ejercicio, hemos revisado la principal información de estos con la evidencia externa obtenida a partir de documentación soporte como contratos, presupuestos de horas, así como, en su caso, facturas emitidas y justificantes de cobro. Adicionalmente hemos evaluado la razonabilidad de las estimaciones realizadas por la Dirección en relación con las horas incurridas, las horas previstas hasta su finalización y el grado de realización.
<p>Actualmente la mayor parte de los ingresos son frente a partes vinculadas, como se muestra en la Nota 20 de la memoria adjunta.</p>	<ul style="list-style-type: none">- Obtención y análisis de la documentación sobre los precios de transferencia aplicados en la prestación de servicios a partes vinculadas.
<p>El reconocimiento de los ingresos requiere la realización por parte de la Dirección de juicios significativos y estimaciones sujetas a incertidumbre respecto del grado de avance, así como evaluar si los precios acordados con las partes vinculadas se adecúan a valores de mercado.</p>	<ul style="list-style-type: none">- Análisis de la evolución de los proyectos que presentan obra en curso al cierre del ejercicio hasta la fecha del presente informe.
<p>Por ello, hemos considerado la contabilización de este tipo de contratos y la estimación de sus ingresos asociados como una de las cuestiones clave de nuestra auditoría.</p>	<ul style="list-style-type: none">- Evaluación de la idoneidad y contenido de la información incluida en la memoria, de acuerdo con la normativa aplicable respecto a los ingresos.

Cuestiones clave de la auditoría	Respuesta de auditoría
<p>Empresa en funcionamiento</p> <p>Según se indica en la Nota 2.4 de la memoria adjunta, la Sociedad y su Grupo precisan de financiación ajena para el cumplimiento del plan de negocio elaborado por la Dirección, cuya actividad se concentra principalmente en el desarrollo del proyecto inmobiliario “Larimar City” en República Dominicana”.</p> <p>La evaluación del principio de empresa en funcionamiento exige la utilización de juicios y estimaciones por parte de la Dirección, que se plasman en el plan de negocio citado, el cual está sujeto a incertidumbre. Es por ello, que ha sido considerada como una de las cuestiones clave de nuestra auditoría.</p>	<p>Hemos llevado a cabo, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría:</p> <ul style="list-style-type: none">- Entendimiento de las políticas y procedimientos de evaluación del principio de empresa en funcionamiento, llevados a cabo por parte de la Dirección de la Sociedad.- Análisis patrimonial y financiero de la Sociedad y del grupo del que es cabecera al cierre del ejercicio.- Obtención del plan de negocio y previsiones de tesorería a futuro preparadas por la Dirección y revisión de sus principales hipótesis.- Evaluación de la idoneidad y adecuación de la información incluida por la Dirección de la Sociedad en la memoria, en relación con el principio de empresa en funcionamiento.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, 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 de la información incluida en el informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la Sociedad 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 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas 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 relativos a 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 medidas de salvaguarda adoptadas para eliminar o reducir la amenaza.

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

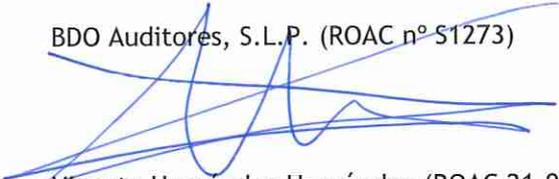
Informe adicional para la comisión de auditoría

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 2025.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de junio de 2024 nos nombró auditores de la Sociedad por un período de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024. Anteriormente habíamos sido nombrados en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de junio de 2021 por un periodo de tres años a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021. Por lo tanto, hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas anuales de forma ininterrumpida en los últimos cuatro ejercicios.

BDO Auditores, S.L.P. (ROAC nº S1273)


Vicente Hernández Hernández (ROAC 21.933)
Socio- Auditor de cuentas

30 de abril de 2025



CUENTAS ANUALES CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.

**Cuentas Anuales del Ejercicio Anual terminado
el 31 de diciembre de 2024**

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.
BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Expresados en Euros)

ACTIVO	Notas a la Memoria	31/12/2024	31/12/2023
ACTIVO NO CORRIENTE		26.491.888,95	4.939.394,42
Inmovilizado intangible	Nota 6	157.043,54	516.640,40
Propiedad industrial		41.697,18	43.944,78
Aplicaciones informáticas		115.346,36	472.695,62
Inmovilizado material	Nota 5	784.239,73	815.716,98
Terrenos y construcciones		694.024,50	700.512,68
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		90.215,23	115.204,30
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		7.816.664,14	188.139,15
Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas	Nota 10	6.949.575,53	188.139,15
Créditos a empresas del grupo y asociadas	Nota 8.1 y	867.088,61	-
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 8.1	1.778.094,19	300.248,48
Instrumentos de patrimonio		14.389,09	25.368,09
Créditos a largo plazo		1.763.705,10	274.880,39
Activos por impuesto diferido	Nota 14	-	82.721,80
Deudas comerciales no corrientes con empresas del grupo y asociadas	Nota 8.1	15.955.847,35	3.035.927,61
ACTIVO CORRIENTE		1.743.451,51	18.261.938,41
Existencias		638.056,91	392.829,52
Comerciales	Nota 11	393.161,54	329.056,44
Anticipos a proveedores	Nota 8.1	244.895,37	63.773,08
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		497.693,24	15.313.885,82
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	Nota 8.1	-	473.871,60
Cientes empresas del grupo y asociadas	Notas 8 y 20	51.575,85	14.398.874,19
Deudores varios	Nota 8.1	10.572,50	10.572,50
Personal	Nota 8.1	114.658,55	138.992,72
Activos por impuesto corriente	Nota 14	100.277,21	100.277,21
Otros créditos con las Administraciones Públicas	Nota 14	220.609,13	191.297,60
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Nota 8.1	252.999,78	-
Créditos a corto plazo a empresas del grupo y asociadas		252.999,78	-
Inversiones financieras a corto plazo	Nota 8.1	295.743,57	1.814.738,24
Otros créditos a corto plazo		236.294,90	1.561.584,43
Otros activos financieros		59.448,67	253.153,81
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 8.1	58.958,01	740.484,83
Tesorería		58.958,01	740.484,83
TOTAL, ACTIVO		28.235.340,46	23.201.332,83

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden los Balances, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, los Estados de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 24 Notas.

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.
BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Expresados en Euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas a la Memoria	31/12/2024	31/12/2023 (*)
PATRIMONIO NETO		7.668.006,90	7.515.809,15
Fondos propios		7.558.120,56	7.405.922,81
Capital	Nota 11	591.873,36	591.873,36
Capital escriturado		591.873,36	591.873,36
Prima de emisión	Nota 11	8.049.957,05	8.049.957,05
Prima de emisión		8.049.957,05	8.049.957,05
Reservas	Nota 11	1.792.188,01	1.348.351,59
Legal y estatutarias		80.614,20	80.614,20
Otras Reservas		1.711.573,81	1.267.737,39
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	Nota 11	(1.282.576,68)	(827.594,84)
Resultados de ejercicios anteriores		(1.863.858,65)	(1.863.858,65)
Resultados negativos de ejercicios anteriores		(1.863.858,65)	(1.863.858,65)
Resultado del ejercicio	Nota 3	181.159,44	17.816,27
Otros instrumentos de patrimonio	Nota 8.2	89.378,03	89.378,03
Ajustes por cambios de valor		2.009,93	2.009,93
Activos financieros disponibles para la venta		2.009,93	2.009,93
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Nota 18	107.876,41	107.876,41
PASIVO NO CORRIENTE		9.794.414,90	5.736.386,07
Deudas a largo plazo		9.749.789,75	5.691.760,92
Obligaciones y otros valores negociables	Nota 8.2	3.846.810,94	-
Deudas con entidades de crédito	Nota 8.2	3.102.978,81	5.546.610,00
Otros pasivos financieros	Nota 8.2	2.800.000,00	145.150,92
Pasivos por impuesto diferido	Nota 14	44.625,15	44.625,15
PASIVO CORRIENTE		10.772.918,68	9.949.137,61
Deudas a corto plazo		8.745.579,83	8.018.283,37
Obligaciones y otros valores negociables	Nota 8.2	92.064,42	818.550,69
Deudas con entidades de crédito	Nota 8.2	2.930.522,14	2.607.348,64
Acreedores por arrendamiento financiero	Nota 7	1.145,76	2.525,91
Otros pasivos financieros	Nota 8.2	5.721.847,51	4.589.858,13
Deudas con empresas grupo y asociadas a corto plazo	Nota 8.2 y 20	16.471,48	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		2.010.867,37	1.930.854,24
Acreedores varios	Nota 8.2	1.008.222,68	1.181.012,25
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	Nota 8.2	578.135,98	418.324,86
Pasivo por impuesto corriente	Nota 14	238.702,74	147.388,63
Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 14	137.733,80	145.361,70
Anticipos de clientes	Nota 8.2	48.072,17	38.766,80
TOTAL, PATRIMONIO NETO Y PASIVO		28.235.340,47	23.201.332,83

**Saldo reexpresados (ver nota 2.5)*

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden los Balances, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, los Estados de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 24 Notas.

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2024 Y 2023
(Expresada en Euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas a la Memoria	31/12/2024	31/12/2023
Importe neto de la cifra de negocio	Nota 15.1 y 22	9.743.292,75	9.333.194,49
Ventas netas		405.487,84	788.947,74
Prestaciones de servicios		9.337.804,91	8.544.246,75
Variación de existencias de producto terminado y en curso		66.295,92	-
Trabajos realizados por la empresa para su activo		-	3.439,93
Aprovisionamientos	Nota 15.2.b	(636.605,65)	(804.770,23)
Consumo de mercaderías		(387.425,68)	(804.628,30)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		-	(141,93)
Trabajos realizados por otras empresas		(249.179,97)	-
Otros ingresos de explotación		-	1.800,00
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		-	1.800,00
Gastos de personal		(2.347.257,00)	(1.742.714,75)
Sueldos, salarios y asimilados		(1.969.913,10)	(1.424.820,65)
Cargas sociales	Nota 15.2.a	(377.343,90)	(317.894,10)
Otros gastos de explotación	Nota 15.2.c	(5.245.595,97)	(2.351.028,38)
Servicios exteriores		(1.722.672,99)	(1.761.198,07)
Tributos		(5.558,45)	(5.463,06)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(3.517.364,53)	(584.367,25)
Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 6	(414.327,49)	(478.214,95)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		(2.160,00)	6.362,18
Deterioros y pérdidas		-	-
Resultados por enajenaciones y otras		(2.160,00)	6.362,18
Resultados excepcionales	Nota 15.3	53.213,09	34.093,65
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		1.216.855,66	4.002.161,94
Ingresos financieros	Nota 15.2.d	231.650,45	59.453,66
Ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros, empresas del grupo y asociadas		170.427,65	59.453,66
Otros ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros de terceros		61.222,80	-
Gastos financieros	Nota 15.2.d	(1.198.239,59)	(820.884,91)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		(11.060,39)	-
Por deudas con terceros		(1.187.179,20)	(820.884,91)
Diferencias de cambio	Nota 15.2.d	(12.075,93)	17.296,27
Deterioro y result. por enajenaciones de instrumentos financieros	Nota 15.2.d	117.004,76	(3.110.564,67)
Deterioros y pérdidas		(1.737.286,34)	(2.915.773,66)
Resultados por enajenaciones y otras		1.854.291,10	(194.791,01)
RESULTADO FINANCIERO		(861.660,31)	(3.854.699,65)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		355.195,35	147.462,29
Impuesto sobre beneficios	Nota 14	(174.035,91)	(129.646,02)
RESULTADO DEL EJERCICIO	Nota 3	181.159,44	17.816,27

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden los Balances, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, los Estados de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 24 Notas.

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS
2024 Y 2023
(Expresado en Euros)

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	2024	2023
A) Resultado de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias	181.159,44	17.816,27
B) Ingresos y gastos imputados directamente a PN	-	-
III.- Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
V.- Efecto impositivo	-	-
B) Total ingresos y gastos imputados directamente a PN	-	-
	181.159,44	17.816,27

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden los Balances, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, los Estados de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 24 Notas.

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Expresado en Euros)
ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Capital Escriturado	Prima de Emisión	Reservas	Acciones propias	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otros instrumentos de patrimonio neto	Ajustes por cambio de valor	Subvenciones, donaciones y legados	Total
SALDO FINAL AÑO 2022	470.948,12	3.404.464,68	707.676,66	(450.662,77)	(2.863.858,65)	1.350.229,86	110.399,12	2.009,93	107.876,41	2.839.083,36
Ajustes por errores	-	-	-	-	(376.104,99)	376.104,99	-	-	-	-
SALDO INICIO AÑO 2023	470.948,12	3.404.464,68	707.676,66	(450.662,77)	(3.239.963,64)	1.726.334,85	110.399,12	2.009,93	107.876,41	2.839.083,36
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	17.816,27	-	-	-	17.816,27
Operaciones con socios o propietarios	120.925,24	4.645.492,37	290.445,07	(376.932,07)	-	-	(21.021,09)	-	-	4.658.909,52
Aumentos de capital	120.925,24	4.645.492,37	-	-	-	-	-	-	-	4.766.417,61
Conversión de pasivos financieros a instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	(21.021,09)	-	-	(21.021,09)
Operaciones con acciones propias	-	-	290.445,07	(376.932,07)	-	-	-	-	-	(86.487,00)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	350.229,86	-	1.376.104,99	(1.726.334,85)	-	-	-	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	350.229,86	-	1.376.104,99	(1.726.334,85)	-	-	-	-
SALDO FINAL AÑO 2023	591.873,36	8.049.957,05	1.348.351,59	(827.594,84)	(1.863.858,65)	17.816,27	89.378,03	2.009,93	107.876,41	7.515.809,15
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIO AÑO 2024	591.873,36	8.049.957,05	1.348.351,59	(827.594,84)	(1.863.858,65)	17.816,27	89.378,03	2.009,93	107.876,41	7.515.809,15
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	181.159,44	-	-	-	181.159,44
Operaciones con socios o propietarios	-	-	166.027,56	(454.981,84)	-	-	-	-	-	(288.954,28)
Aumentos de capital (Nota 11)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones propias (Nota 11)	-	-	166.027,56	(454.981,84)	-	-	-	-	-	(288.954,28)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	277.808,86	-	-	(17.816,27)	-	-	-	259.992,59
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	17.816,27	-	-	(17.816,27)	-	-	-	-
Otras variaciones (Ver nota 2.9)	-	-	259.992,59	-	-	-	-	-	-	259.992,59
SALDO FINAL AÑO 2024	591.873,36	8.049.957,05	1.792.188,01	(1.282.576,68)	(1.863.858,65)	181.159,44	89.378,03	2.009,93	107.876,41	7.668.006,90

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden los Balances, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, los Estados de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 24 Notas.

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2024 Y 2023
(Expresado en Euros)

	2024	2023
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	355.195,35	147.462,29
Ajustes al resultado	8.479.942,66	4.372.260,97
Amortización del inmovilizado	414.327,49	478.214,95
Variación por deterioro	5.254.650,87	3.500.140,91
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	2.160,00	-
Ingresos Financieros	(231.650,45)	(59.453,66)
Gastos Financieros	1.198.239,59	820.884,91
Diferencias de cambio	12.075,93	(17.296,27)
Otros ingresos y gastos	1.854.291,1	(350.229,86)
Variación valor razonable en instrumentos financieros	-	-
Cambios en el capital corriente	(8.796.834,59)	(7.176.219,57)
Existencias	(245.227,39)	278.847,43
Deudores y otras cuentas a cobrar	(4.473.955,55)	(8.322.839,80)
Otros activos y pasivos corrientes	(2.072.582,77)	-
Acreedores y otras cuentas a pagar	1.106.625,14	420.688,57
Otros activos y pasivos no corrientes	(3.111.694,02)	447.084,23
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(954.513,21)	(744.134,98)
Pago de intereses	(1.198.239,59)	(820.884,91)
Cobros de intereses	231.650,45	59.453,66
Otros pagos (cobros)	(12.075,93)	17.296,27
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	(916.209,78)	(3.400.631,29)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos por inversiones	(3.337.504,18)	(110.654,58)
Empresas del grupo y asociadas	(1.834.245,09)	-
Inmovilizado intangible	(16.517,50)	(79.167,85)
Inmovilizado material	(8.895,88)	(31.486,73)
Otros activos financieros	(1.477.845,71)	-
Cobros por desinversiones	-	898.947,32
Empresas de grupo y asociadas	-	478.580,18
Inmovilizado material	-	19.092,27
Otros activos financieros	-	401.274,87
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(3.337.504,18)	788.292,74
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	(202.997,61)	3.982.527,37
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	-	3.739.805,60
Otras variaciones de instrumentos de patrimonio	(202.997,61)	242.721,77
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	3.775.184,76	(1.518.027,68)
Emisiones	5.895.642,45	1.292.380,97
Obligaciones y otros valores negociables	2.093.712,66	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	16.471,46	-
Otras deudas	3.785.458,31	1.292.380,97
Devolución y amortización de:	(2.120.457,69)	(2.810.408,65)
Obligaciones y otros valores negociables	-	(1.224.363,50)
Deudas con entidades de crédito	(2.120.457,69)	(1.382.604,46)
Otras deudas	-	(203.633,16)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	3.572.187,15	2.464.499,69
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	(681.526,82)	(147.838,85)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	740.484,83	888.323,68
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	58.958,01	740.484,83

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden los Balances, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, los Estados de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 24 Notas.

ÍNDICE

1.	Actividad de la empresa	9
2.	Bases de presentación de las cuentas anuales.....	10
2.1.	<i>Marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad:</i>	<i>10</i>
2.2.	<i>Imagen fiel.....</i>	<i>10</i>
2.3.	<i>Principios contables.....</i>	<i>10</i>
2.4.	<i>Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables.....</i>	<i>10</i>
2.5.	<i>Comparación de la información.....</i>	<i>11</i>
2.6.	<i>Agrupación de partidas.....</i>	<i>12</i>
2.7.	<i>Elementos recogidos en varias partidas.....</i>	<i>12</i>
2.8.	<i>Cambios en criterios contables.....</i>	<i>12</i>
2.9.	<i>Corrección de errores.....</i>	<i>12</i>
2.10.	<i>Importancia Relativa.....</i>	<i>12</i>
3.	Aplicación de resultados.....	12
4.	Normas de registro y valoración.....	13
4.1.	<i>Inmovilizado intangible.....</i>	<i>13</i>
4.2.	<i>Inmovilizado material.....</i>	<i>16</i>
4.3.	<i>Arrendamientos.....</i>	<i>17</i>
4.4.	<i>Instrumentos Financieros.....</i>	<i>17</i>
4.5.	<i>Existencias.....</i>	<i>24</i>
4.6.	<i>Transacciones en moneda extranjera.....</i>	<i>24</i>
4.7.	<i>Impuestos sobre beneficios.....</i>	<i>25</i>
4.8.	<i>Ingresos y gastos.....</i>	<i>25</i>
4.9.	<i>Provisiones y contingencias.....</i>	<i>28</i>
4.10.	<i>Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental.....</i>	<i>28</i>
4.11.	<i>Criterios empleados para el registro y valoración de los gastos de personal.....</i>	<i>28</i>
4.12.	<i>Subvenciones, donaciones y legados.....</i>	<i>28</i>
4.13.	<i>Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas.....</i>	<i>29</i>
4.14.	<i>Clasificación de saldos entre corriente y no corriente.....</i>	<i>30</i>
6.	Inmovilizado intangible.....	32
7.	Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar	33
7.1	<i>Arrendamientos financieros</i>	<i>33</i>
7.2	<i>Arrendamientos operativos</i>	<i>34</i>
8.	Instrumentos financieros.....	34
9.	Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros y otros riesgos	43
10.	Empresas del grupo, multigrupo y asociadas.....	46
11.	Fondos propios.....	50
12.	Existencias.....	53
13.	Moneda extranjera	53
14.	Situación fiscal	53
14.1	<i>Saldos con administraciones públicas.....</i>	<i>53</i>
14.2	<i>Impuesto sobre beneficios</i>	<i>54</i>
15.	Ingresos y Gastos	55
16.	Información sobre medio ambiente.....	58
17.	Retribuciones a largo plazo al personal	58
18.	Subvenciones, donaciones y legados.....	58
19.	Hechos posteriores al cierre.....	59
20.	Saldos y Operaciones con partes vinculadas	59
21.	Otra información	62
22.	Información segmentada.....	63
23.	Información sobre derechos de emisión de gases de efecto invernadero.....	63
24.	Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio.....	63

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.

Memoria Normal del Ejercicio Anual terminado el 31 de diciembre de 2024

1. Actividad de la empresa

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, fue inscrita con fecha 19/08/2011 en el Tomo 2836, Folio 6, inscripción 1, Hoja MU-76569. Su domicilio social actual se encuentra en la Avenida Europa nº 3B, entrepiso 1, Murcia.

La Sociedad tiene por objeto social:

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

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

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

Su período de vigencia es indefinido.

Asimismo, la Sociedad es la cabecera del GRUPO CLERHP. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2024 de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes fueron formuladas el 31 de marzo de 2025 y van a ser depositadas en el Registro Mercantil de Murcia.

La información del grupo de sociedades en los términos previstos en el artículo 42 del Código de Comercio, es la siguiente:

- Sociedad dominante: CLERHP ESTRUCTURAS SA con domicilio en la Avda Europa, 3b, edif Madrid, entrepiso 1, Murcia.
- Resto de sociedades: AEC Hispánica, S.R.L., Clerhp Construcción y Contratas, S.L.U., Civigner, S.L, Shalem Palm Village, S.R.L., Rodavi Internacional, S.R.L., Natus Fortunatus Real Estate, S.R.L, Lago Bravo Enterprise, S.L.C e Ingeniería y Estructuras del Caribe INECAR, S.L. (Nota 10).

La moneda funcional con la que opera la empresa es el euro. Para la formulación de los estados financieros en euros se han seguido los criterios establecidos en el Plan General Contable tal y como figura en el apartado 4. Normas de registro y valoración.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

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

Las cuentas anuales del ejercicio 2024 han sido formuladas por los Administradores de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es establecido en:

- Código de comercio y la restante legislación mercantil
- Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y sus posteriores modificaciones introducidas por el Real Decreto 602/2016 de 2 de diciembre, el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre y el Real Decreto 1/2021 de 12 de enero de 2021.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y auditoría de cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- El RD legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la ley de Sociedades de capital.
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

2.2 Imagen fiel.

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2024 adjuntas han sido formuladas por el Consejo de Administración a partir de los registros contables de la Sociedad a 31 de diciembre de 2024 y en ellas se han aplicado los principios contables y criterios de valoración recogidos en el Real Decreto 1514/2007, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, y las modificaciones aplicadas a éste mediante el Real Decreto 602/2016 de 2 de diciembre, el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre y Real Decreto 1/2021, de 12 de enero de 2021 y el resto de disposiciones legales vigentes en materia contable, y muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos incorporados en el estado de flujos de efectivo.

No existen razones excepcionales por las que, para mostrar la imagen fiel, no se hayan aplicado disposiciones legales en materia contable.

Las Cuentas Anuales adjuntas han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad con fecha 31 de marzo de 2025 se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

Las Cuentas Anuales del ejercicio anterior, fueron formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad con fecha 30 de marzo de 2024 y aprobadas por la Junta General Ordinaria, el 24 de junio de 2024.

2.3. Principios contables.

Para la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2024 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 y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables.

En la preparación de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2024 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 2024 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.

Las estimaciones más significativas utilizadas en estas cuentas anuales se refieren a:

- Reconocimiento de los ingresos en función de grado de realización de los proyectos (Nota 4.8)
- Estimaciones de las vidas útiles de los elementos de inmovilizado material e intangibles (Notas 4.1, 4.2.)
- Estimación de provisiones y contingencias (Nota 4.9)
- Valoración de las participaciones e inversiones en empresas del grupo y asociadas (Nota 10)
- El importe recuperable de determinados activos financieros no cotizados en mercados activos.
- Evaluación del principio de empresa en funcionamiento.

Evaluación del principio de empresa en funcionamiento

Al cierre del ejercicio, la Sociedad presenta un fondo de maniobra negativo por importe de 9.029 miles de euros, si bien, el análisis del principio de empresa en funcionamiento debe hacerse a nivel de grupo, debido a que la Sociedad es la cabecera del mismo y la práctica totalidad de sus ingresos son frente a su filial de República Dominicana (INECAR), país en el que el Grupo concentra su actividad actualmente, tras las enajenaciones de las filiales en Bolivia en 2022 y la filial de Paraguay en el presente ejercicio.

Dada la concentración de la actividad del Grupo en República Dominicana cualquier coyuntura política o económica desfavorable o a nivel global podría afectar negativamente al Grupo y sus previsiones, existiendo un riesgo por la concentración geográfica y de proyectos puesto que gran parte del negocio depende principalmente de un proyecto relevante ("Larimar"). No obstante, la tasación de los terrenos del proyecto "Larimar" efectuada por un experto independiente en septiembre de 2024, refleja una plusvalía significativa respecto al coste de los mismos.

Asimismo, el cumplimiento del Plan de Negocio elaborado por la Dirección depende de la obtención de financiación ajena para llevar a cabo sus actividades, la no consecución o el retraso en la obtención de los recursos podría afectar negativamente, así como el retraso en los plazos de ejecución del proyecto.

De hecho, la magnitud del proyecto "Larimar", exige unas necesidades de financiación importantes que requieren una gestión de la tesorería que ha originado incrementos en el periodo medio de pago y algunos impagos no significativos frente a entidades bancarias (ver nota 7.1 y 8.2).

Existen abiertas diversas vías de financiación del proyecto, así como alternativas de modificación de las fases del proyecto, principalmente en plazos, que permitiera la ejecución del mismo con una menor necesidad de financiación.

Los resultados consolidados del grupo en 2024 ascienden a 3.005 miles de euros (719 miles de euros en el ejercicio anterior), presentando un fondo de maniobra positivo de 13.515 miles de euros (4.951 miles de euros al cierre del ejercicio anterior), sobre el que habría que considerar que la mayor parte de las existencias y de los anticipos de clientes están relacionados con el proyecto de promoción inmobiliaria "Larimar City", el cual tendrán un periodo de realización superior a un año. Asimismo, existen pasivos a corto plazo con accionistas por importe de 4.529 miles de euros al cierre del ejercicio, quienes mantienen su apoyo a la Sociedad.

La situación patrimonial, tanto individualmente como a efectos del grupo es equilibrada, fruto de la mejora de resultados por el incremento de la cartera de proyectos de construcción en República Dominicana y las ampliaciones de capital de los últimos ejercicios.

2.5. Comparación de la información.

Las cuentas anuales se 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 2024, las correspondientes al ejercicio anterior. Asimismo, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2024 se presenta, a efectos comparativos con la información del ejercicio 2023.

La Sociedad está obligada a auditar las cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023. Ambos se encuentran auditados.

Los administradores, en aplicación al Artículo 8 de la RICAC de Instrumentos financieros que estipula la corrección de la información comparativa una vez inscrita la ampliación de capital después de la formulación de las cuentas anuales, "la sociedad mostrará los efectos contables de la operación mediante la nueva expresión de la información comparativa del ejercicio anterior".han procedido a la re-expresión de las cifras del ejercicio 2023

El detalle de las partidas de balance afectadas por la reexpresión, se detalla en el siguiente cuadro:

	31/12/2023 (sin reexpresar)	Correcciones por errores	01/01/2024 (reexpresado)
PATRIMONIO NETO			
Capital escriturado	562.428,28	29.445,08	591.873,36
Prima de emisión	7.052.790,12	997.166,93	8.049.957,05
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones y otros valores negociables	1.845.162,70	(1.026.612,01)	818.550,69

2.6. Agrupación de partidas.

Las cuentas anuales no tienen ninguna partida que haya sido objeto de agrupación en el balance, en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el estado de cambios en el patrimonio neto o en el estado de flujos de efectivo. En su caso: se informará del desglose de las partidas que han sido objeto de agrupación en el balance, en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el estado de cambios en el patrimonio neto o en el estado de flujos de efectivo.

2.7. Elementos recogidos en varias partidas.

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

2.8. Cambios en criterios contables.

No se han producido modificaciones en los criterios contables.

2.9. Corrección de errores.

En el ejercicio 2024 se ha regularizado las reservas debido a errores en ejercicios anteriores por importe de 259.992,58 euros. Los administradores han considerado no re-expresar las cifras del periodo anterior por esta cuestión al considerarlo un tema no significativo...

2.10. Importancia Relativa

Al determinar la información a desglosar en la presente memoria sobre las diferentes partidas de los estados financieros 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 2024.

3. Aplicación de resultados

La propuesta de aplicación del resultado por parte de los administradores es la siguiente:

Base de reparto	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	181.159,44	17.816,27
Total	181.159,44	17.816,27
Aplicación	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
A reserva legal	18.115,94	-
A compensar resultados negativos de ejercicios anteriores	163.043,50	-
A reservas voluntarias	-	17.816,27
Total	181.159,44	17.816,27

Limitaciones para la distribución de dividendos

La Sociedad está obligada a destinar el 10% de los beneficios del ejercicio a la constitución de la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuible a los accionistas.

Una vez cubiertas las atenciones previstas por la Ley o los estatutos, sólo podrán repartirse dividendos con cargo al beneficio del ejercicio, o a reservas de libre disposición, si:

- Se han cubierto las atenciones previstas por la ley o los estatutos (descripción).
- el valor del patrimonio neto no es o, a consecuencia del reparto, no resulta ser inferior al capital social. A estos efectos, los beneficios imputados directamente al patrimonio neto no podrán ser objeto de distribución, directa ni indirecta. Si existieran pérdidas de ejercicios anteriores que hicieran que ese valor del patrimonio neto de la Sociedad fuera inferior a la cifra del capital social, el beneficio se destinará a la compensación de estas pérdidas.

Se prohíbe igualmente toda distribución de beneficios a menos que el importe de las reservas disponibles sea, como mínimo, igual al importe de los gastos de investigación y desarrollo y no existen reservas disponibles por un importe equivalente a los saldos pendientes de amortizar de las cuentas anteriores.

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.

Después del reconocimiento inicial, el inmovilizado intangible se valora por su coste, menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro registradas.

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 amortización de los elementos del inmovilizado intangibles de forma lineal durante su vida útil estimada, en función de los siguientes años de vida útil:

Descripción	Años	% Anual
Desarrollo e investigación	5	20
Propiedad industrial	20	5
Aplicaciones informáticas	3	33

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.

a) Investigación y desarrollo

Los gastos en investigación se activan desde el momento en que se cumplen las siguientes condiciones (si se optan por activarlos):

- a) Estar específicamente individualizados por proyectos y su coste claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo.
- b) Se puede establecer una relación estricta entre “proyecto” de investigación y objetivos perseguidos y obtenidos. La apreciación de este requisito se realiza genéricamente para cada conjunto de actividades interrelacionadas por la existencia de un objetivo común.

Los gastos de desarrollo del ejercicio se activan desde el momento en que se cumplen todas las siguientes condiciones:

- a) Existencia de un proyecto específico e individualizado que permita 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 intención sea la de la 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 de estar 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 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 han cumplido las condiciones mencionadas para su activación.

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

Los proyectos que se realizan con medios propios de la empresa se valoran por su coste de producción, que comprenden todos los costes directamente atribuibles y que son necesarios para crear, producir y preparar el activo para que pueda operar de la forma prevista.

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

- a) Los gastos de investigación que figuran en el activo se amortizan, desde el momento en que se activan, durante su vida útil, en un plazo máximo de cinco años, 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.
- b) Los gastos de desarrollo que figuran en el activo se amortizan como mucho en cinco años, comenzando la amortización a partir de la fecha de terminación del proyecto.

b) Propiedad Industrial:

La propiedad industrial se valora por los costes incurridos para la obtención de la propiedad o el derecho al uso o a la concesión del uso de las distintas manifestaciones de la misma, siempre que, por las condiciones económicas que se derivan del contrato deben inventariarse por la empresa adquirente. Se incluyen, entre otras, las patentes de invención, los certificados de protección de modelos de utilidad, el diseño industrial y las patentes de producción.

Los derechos de la propiedad industrial se valoran por el precio de adquisición o coste de producción, incluyendo el valor en libros de los gastos de desarrollo activados en el momento en que se obtiene la correspondiente patente o similar, incluido el coste de registro y formalización de la propiedad industrial.

Son objeto de amortización y corrección valorativa por deterioro. La vida útil de la propiedad industrial de la Sociedad es de 20 años.

c) Aplicaciones informáticas:

Se valoran al precio de adquisición o coste de producción, incluyéndose en este epígrafe los gastos de desarrollo de las páginas web (*siempre que esté prevista su utilización durante varios años*). La vida útil de estos elementos se estima en 3 años

Los gastos del personal propio que ha trabajado en el desarrollo de las aplicaciones informáticas se incluyen como mayor coste de las mismas, con abono al epígrafe “Trabajos realizados por la empresa para su activo” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los costes de mantenimiento son cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se producen.

d) Deterioro de valor de inmovilizado intangible

Al cierre del ejercicio o siempre que existan indicios de pérdidas de valor, la Sociedad revisa los importes en libros de sus activos intangibles para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, la Sociedad calculará el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos el coste de venta y el valor en uso.

Para estimar el valor en uso, la Sociedad prepara las previsiones de flujos de caja futuros antes de impuestos a partir de los presupuestos más recientes aprobados por los Administradores/el Administrador/el Consejo de Administración de la Sociedad. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones disponibles de ingresos y gastos de las unidades generadoras de efectivo utilizando la experiencia del pasado y las expectativas futuras. Estas previsiones cubren los próximos años, estimándose los flujos para los años futuros aplicando tasas de crecimiento razonables que, en ningún caso, son crecientes ni superan las tasas de crecimiento de los años anteriores.

Al evaluar el valor de uso, los futuros flujos de efectivos estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de interés de mercado sin riesgo, ajustados por los riesgos específicos del activo que no se han tenido en cuenta al estimar los futuros flujos de efectivo.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Para ello se reconoce el importe de la pérdida por deterioro de valor como gasto y se distribuye entre los activos que forman la unidad, reduciendo en primer lugar el fondo de comercio, si existiera, y, a continuación, el resto de los activos de la unidad prorrateados en función de su importe en libros.

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

En el ejercicio 2024 y 2023 la Sociedad no ha registrado pérdidas por deterioro del inmovilizado intangible.

4.2. Inmovilizado material.

Se valora a su precio de adquisición o a su coste de producción que incluye, además del importe facturado después de deducir cualquier descuento o rebaja en el precio, todos los gastos adicionales y directamente relacionados que se produzcan hasta su puesta en funcionamiento, como los gastos de explanación y derribo, transporte, seguros, instalación, montaje y otros similares. La Sociedad incluye en el coste del inmovilizado material 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. Forma parte, también, del valor del inmovilizado material, la estimación inicial del valor actual de las obligaciones asumidas derivadas del desmantelamiento o retiro y otras asociadas al activo, tales como costes de rehabilitación, cuando estas obligaciones dan lugar al registro de provisiones. Así como la mejor estimación del valor actual del importe contingente, no obstante, los pagos contingentes que dependan de magnitudes relacionadas con el desarrollo de la actividad se contabilizan como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida en que se incurran.

Las cantidades entregadas a cuenta de adquisiciones futuras de bienes del inmovilizado material se registran en el activo y los ajustes que surjan por la actualización del valor del activo asociado al anticipo dan lugar al reconocimiento de ingresos financieros, conforme se devenguen. A tal efecto se utiliza el tipo de interés incremental del proveedor existente en el momento inicial, es decir, el tipo de interés al que el proveedor podría financiarse en condiciones equivalentes a las que resultan del importe recibido, que no será objeto de modificación en posteriores ejercicios. Cuando se trate de anticipos con vencimiento no superior a un año y cuyo efecto financiero no sea significativo, no será necesario llevar a cabo ningún tipo de actualización.

No es aplicable la activación de grandes reparaciones y costes de retiro y rehabilitación.

La Sociedad no tiene compromisos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación para sus bienes de activo. Por ello no se han contabilizado en los activos valores para la cobertura de tales obligaciones de futuro.

Los gastos realizados durante el ejercicio con motivo de las obras y trabajos efectuados por la Sociedad se cargarán en las cuentas de gastos que correspondan. Los costes de ampliación o mejora que dan lugar a un aumento de la capacidad productiva o a un alargamiento de la vida útil de los bienes, son incorporados al activo como mayor valor del mismo. Las cuentas del inmovilizado material en curso se cargan por el importe de dichos gastos, con abono a la partida de ingresos que recoge los trabajos realizados por la Sociedad para sí misma.

Los costes relacionados con grandes reparaciones de los elementos del inmovilizado material se reconocen como sustitución en el momento en que se incurren y se amortizan durante el periodo que medie hasta la siguiente reparación, dando de baja cualquier importe asociado a la reparación que pudiera permanecer en el valor contable del citado inmovilizado.

En los arrendamientos financieros se contabiliza el activo de acuerdo con su naturaleza, y un pasivo financiero por el mismo importe, que es el menor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza, desde el momento en el que están disponibles para su puesta en funcionamiento, de forma lineal durante su vida útil estimada estimando un valor residual nulo, en función de los siguientes años de vida útil:

Descripción	Años	% Anual
Construcciones	50	2
Instalaciones Técnicas	10	10
Otras Instalaciones	10	10
Mobiliario	10	10
Equipos Procesos de Información	4	25
Elementos de Transporte	6	16

La Sociedad evalúa al menos al cierre de cada ejercicio si existen indicios de pérdidas por deterioro de valor de su inmovilizado material, que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros. Si existe cualquier indicio, se estima el valor recuperable del activo con el objeto de determinar el alcance de la eventual pérdida por deterioro de valor. En caso de que el activo no genere flujos de efectivo que sean independientes de otros activos o grupos de activos, la Sociedad calcula el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo (UGE) a la que pertenece el activo.

El valor 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.

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 el ejercicio 2024 la Sociedad ha registrado pérdidas por deterioro de los inmovilizados materiales por importe de 2.160 euros, 0,00 euros el ejercicio anterior.

4.3. Arrendamientos.

Los activos arrendados a terceros bajo contratos de arrendamiento financiero se presentan de acuerdo con la naturaleza de los mismos, resultando de aplicación los principios contables que se desarrollan en los apartados de inmovilizado material e intangible. Los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos, netos de los incentivos concedidos, se reconocen como ingresos de forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de consumo de los beneficios derivados del uso del activo arrendado.

Para aquellos inmovilizados arrendados a la Sociedad.

Los activos adquiridos mediante arrendamiento financiero se registran de acuerdo con su naturaleza, por el menor entre el valor razonable del activo y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados, contabilizándose un pasivo financiero por el mismo importe. Los pagos por el arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción del pasivo. A los activos se les aplican los mismos criterios de amortización, deterioro y baja que al resto de activos de su naturaleza.

Los pagos por arrendamientos operativos se registran como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se devengan.

En aquellos inmovilizados que la Sociedad arrienda a terceros:

Los ingresos derivados de los arrendamientos operativos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se devengan. Los costes directos imputables al contrato se incluyen como mayor valor del activo arrendado y se reconocen como gasto durante el plazo del contrato, aplicando el mismo criterio utilizado para el reconocimiento de los ingresos del arrendamiento.

4.4. Instrumentos Financieros.

La Sociedad tiene registrados en el capítulo de instrumentos financieros, aquellos contratos que dan lugar a un activo financiero en una empresa y, simultáneamente, a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra empresa.

Por tanto, la presente norma resulta de aplicación a los siguientes instrumentos financieros:

- a) Activos financieros:
 - Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.
 - Créditos por operaciones comerciales: clientes y deudores varios;
 - Créditos a terceros: tales como los préstamos y créditos financieros concedidos, incluidos los surgidos de la venta de activos no corrientes;
 - Valores representativos de deuda de otras empresas adquiridos: tales como las obligaciones, bonos y pagarés;
 - Instrumentos de patrimonio de otras empresas adquiridos: acciones, participaciones en instituciones de inversión colectiva y otros instrumentos de patrimonio;

- Derivados con valoración favorable para la empresa: entre ellos, futuros u operaciones a plazo, opciones, permutas financieras y compraventa de moneda extranjera a plazo, y
 - Otros activos financieros: tales como depósitos en entidades de crédito, anticipos y créditos al personal, fianzas y depósitos constituidos, dividendos a cobrar y desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio propio.
- b) Pasivos financieros:
- Débitos por operaciones comerciales: proveedores y acreedores varios;
 - Deudas con entidades de crédito;
 - Obligaciones y otros valores negociables emitidos: tales como bonos y pagarés;
 - Derivados con valoración desfavorable para la empresa: entre ellos, futuros u operaciones a plazo, opciones, permutas financieras y compraventa de moneda extranjera a plazo;
 - Deudas con características especiales, y
 - Otros pasivos financieros: deudas con terceros, tales como los préstamos y créditos financieros recibidos de personas o empresas que no sean entidades de crédito incluidos los surgidos en la compra de activos no corrientes, fianzas y depósitos recibidos y desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones.
- c) Instrumentos de patrimonio propio: todos los instrumentos financieros que se incluyen dentro de los fondos propios, tal como las acciones ordinarias emitidas o participaciones en el capital social.

- Activos financieros

Los activos financieros, a efectos de su valoración, se clasifican en alguna de las siguientes categorías:

- **Activos Financieros a coste Amortizado.** Un activo financiero se incluye en esta categoría, incluso cuando esté admitido a negociación en un mercado organizado, si la empresa mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales (aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa con cobro aplazado), y los créditos por operaciones no comerciales aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la empresa). Es decir, dentro de esta categoría estarían los préstamos y cuentas a cobrar, así como aquellos valores representativos de deuda, con una fecha de vencimiento fijada, cobros de cuantía determinada o determinable, que se negocien en un mercado activo y que la Sociedad tiene intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento.

- Valoración inicial: Inicialmente se valoran por su valor razonable, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual explícito, así como los 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 podrán valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.
- Valoración posterior: se hace a coste amortizado y los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los créditos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

Cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, la empresa analizará si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

- Deterioro: La Sociedad registra los correspondientes deterioros por la diferencia existente entre el importe a recuperar de las cuentas por cobrar y el valor en libros por el que se encuentran registradas.

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero incluido en esta categoría, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, 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.

La pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, 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 del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

- **Activos financieros a coste.** Dentro de esta categoría se incluyen, entre otras, las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, así como las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no puede obtenerse una estimación fiable del mismo.

Se incluirán también en esta categoría los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente y cualquier otro activo financiero que inicialmente procediese clasificar en la cartera de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando no sea posible obtener una estimación fiable de su valor razonable.

- Valoración inicial: Se valoran al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.
- Valoración posterior: Los instrumentos de patrimonio incluidos en esta categoría se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.
- Deterioro: Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no es recuperable.

La Sociedad registra los correspondientes deterioros por la diferencia existente entre el 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, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calculan, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la estimación de la pérdida por deterioro de esta clase de activos se calcula en función del patrimonio neto de la entidad participada y de las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo. En la determinación de ese valor, y siempre que la empresa participada haya invertido a su vez en otra, se tiene en cuenta el patrimonio neto incluido en las cuentas anuales consolidadas elaboradas aplicando los criterios del Código de Comercio y sus normas de desarrollo.

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registran como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

- **Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias**

Los activos financieros mantenidos para negociar se incluyen obligatoriamente en esta categoría. El concepto de negociación de instrumentos financieros generalmente refleja compras y ventas activas y frecuentes con el objetivo de generar una ganancia por las fluctuaciones a corto plazo en el precio o en el margen de intermediación.

En todo caso, la Sociedad puede, en el momento del reconocimiento inicial, designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incoherencia de valoración o asimetría

Se considera que un activo financiero se posee para negociar cuando:

- a) Se origina o adquiere con el propósito de venderlo en el corto plazo (por ejemplo, valores representativos de deuda, cualquiera que sea su plazo de vencimiento, o instrumentos de patrimonio, cotizados, que se adquieren para venderlos en el corto plazo).
- b) Forma parte en el momento de su reconocimiento inicial de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o
- c) Sea un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.

Valoración inicial

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

Valoración posterior

Después del reconocimiento inicial la empresa valora los activos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- **Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.** Un activo financiero se incluye en esta categoría cuando las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, y no se mantiene para negociar ni proceda clasificarlo en la categoría de activos financieros a coste amortizado. También se incluyen en esta categoría las inversiones en instrumentos de patrimonio para las que, debiéndose haberse incluido en la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se ha ejercitado la opción irrevocable de clasificarlas en esta categoría.

- Valoración inicial: Valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les son directamente atribuibles
- Valoración posterior: Valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pueda incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero causa baja del balance o se deteriora, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Deterioro: Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial, y que ocasionen: - retraso en los flujos de efectivo estimados futuros; o - la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada, por ejemplo, por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable.

La corrección valorativa por deterioro del valor de estos activos financieros 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 en que se efectúe la valoración. Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si en ejercicios posteriores se incrementa el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores revierte con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. No obstante, en el caso de que se incrementase el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no revertirá con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias y se registra el incremento de valor razonable directamente contra el patrimonio neto.

- **Reclasificación de activos financieros**

Cuando la empresa cambie la forma en que gestiona sus activos financieros para generar flujos de efectivo, reclasificará todos los activos afectados de acuerdo con los criterios establecidos en los apartados anteriores de esta norma. La reclasificación de categoría no es un supuesto de baja de balance sino un cambio en el criterio de valoración.

Se pueden dar las siguientes reclasificaciones:

- Reclasificación de los activos financieros a coste amortizado a la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y al contrario.
- Reclasificación de los activos financieros a coste amortizado a la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto y, al contrario.
- Reclasificación de los activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias a la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto y, al contrario.
- Reclasificación de las inversiones en instrumentos de patrimonio valoradas a coste a la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y, al contrario.

- **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 de los activos financieros valorados a coste amortizado 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.

Asimismo, si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se hayan distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, no se reconocen como ingresos, y minoran el valor contable de la inversión.

El juicio sobre si se han generado beneficios por la participada se realiza atendiendo exclusivamente a los beneficios contabilizados en la cuenta de pérdidas y ganancias individual desde la fecha de adquisición, salvo que de forma indubitada el reparto con cargo a dichos beneficios deba calificarse como una recuperación de la inversión desde la perspectiva de la entidad que recibe el dividendo.

- **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 medios líquidos equivalentes**

Bajo este epígrafe del balance de situación adjunto se registra el efectivo en caja y bancos, depósitos a la vista y otras inversiones a corto plazo con vencimiento inferior a tres meses de alta liquidez que son rápidamente realizables en caja y que no tienen riesgo de cambios en su valor.

- **Pasivos financieros**

Los pasivos financieros, a efectos de su valoración, se incluyen en alguna de las siguientes categorías:

- **Pasivos Financieros a coste Amortizado.** Dentro de esta categoría se clasifican todos los pasivos financieros excepto cuando deben valorarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales y los débitos por operaciones no comerciales.

Los préstamos participativos que tengan las características de un préstamo ordinario o común también se incluirán en esta categoría sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

- Valoración inicial: Inicialmente se valoran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que le sean directamente atribuibles. 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 pueden valorar por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.
- Valoración posterior: se hace a 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 con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

- **Baja de pasivos financieros**

La empresa dará de baja un pasivo financiero, o parte del mismo, cuando la obligación se haya extinguido; es decir, cuando haya sido satisfecha, cancelada o haya expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero o de la parte del mismo que se ha dado de baja y la contraprestación pagada incluidos los costes o comisiones en que se incurra y en la que se recoge asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

En el caso de un intercambio de instrumentos de deuda que no tengan condiciones sustancialmente diferentes, el pasivo financiero original no se da de baja del balance. Cualquier coste de transacción o comisión incurrida ajusta el importe en libros del pasivo financiero. A partir de esa fecha, el coste amortizado del pasivo financiero se determina aplicando el tipo de interés efectivo que iguale el valor en libros del pasivo financiero con los flujos de efectivo a pagar según las nuevas condiciones.

- **Fianzas entregadas y recibidas**

Los depósitos o fianzas constituidas en garantía de determinadas obligaciones se valoran por el importe efectivamente satisfecho, que no difiere significativamente de su valor razonable.

En las fianzas entregadas o recibidas por arrendamientos operativos o por prestación de servicios, la diferencia entre su valor razonable y el importe desembolsado se considera como un pago o cobro anticipado por el arrendamiento o prestación del servicio, que se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo del arrendamiento o durante el periodo en el que se presta el servicio, de acuerdo con la norma sobre ingresos por ventas y prestación de servicios.

Al estimar el valor razonable de las fianzas, se toma como periodo remanente el plazo contractual mínimo comprometido durante el cual no se pueda devolver su importe, sin tomar en consideración el comportamiento estadístico de devolución.

Cuando la fianza sea a corto plazo, no es necesario realizar el descuento de flujos de efectivo si su efecto no es significativo.

- **Valor razonable**

El valor razonable es el precio que se recibe por la venta de un activo o se paga para transferir o cancelar un pasivo mediante una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de valoración. El valor razonable se determina sin practicar ninguna deducción por los costes de transacción en que pudiera incurrirse por causa de enajenación o disposición de otros medios. No tendrá en ningún caso el carácter de valor razonable el que sea resultado de una transacción forzada, urgente o como consecuencia de una situación de liquidación involuntaria.

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.

Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable.

- **Instrumentos financieros derivados y contabilización de coberturas**

La Sociedad clasifica en las siguientes categorías las operaciones de cobertura:

- a) Cobertura de valor razonable: cubre la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una parte concreta de los mismos, atribuible a un riesgo concreto que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias (por ejemplo, la contratación de una permuta financiera para cubrir el riesgo de una financiación a tipo de interés fijo).

Los cambios de valor del instrumento de cobertura y de la partida cubierta atribuibles al riesgo cubierto se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando la partida cubierta sea un compromiso en firme no reconocido o un componente de este, el cambio acumulado en el valor razonable de la partida cubierta con posterioridad a su designación se reconocerá como un activo o un pasivo, y la ganancia o pérdida correspondiente se reflejará en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las modificaciones en el importe en libros de las partidas cubiertas que se valoren a coste amortizado implicarán la corrección, bien desde el momento de la modificación, bien (como tarde) desde que cese la contabilidad de coberturas, del tipo de interés efectivo del instrumento.

- b) Cobertura de flujos de efectivo: cubre la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuya a un riesgo concreto asociado a la totalidad o a un componente de un activo o pasivo reconocido (tal como la contratación de una permuta financiera para cubrir el riesgo de una financiación a tipo de interés variable), o a una transacción prevista altamente probable (por ejemplo, la cobertura del riesgo de tipo de cambio relacionado con compras y ventas previstas de inmovilizados materiales, bienes y servicios en moneda extranjera), y que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. La cobertura del riesgo de tipo de cambio de un compromiso en firme puede ser contabilizada como una cobertura de flujos de efectivo o como una cobertura de valor razonable.

La Sociedad está expuesta a las fluctuaciones que se produzcan en los tipos de cambio de los diferentes países donde opera. Con objeto de mitigar este riesgo, se sigue la práctica de formalizar, sobre la base de sus previsiones y presupuestos, contratos de cobertura de riesgo en la variación del tipo de cambio cuando las perspectivas de evolución del mercado así lo aconsejan.

Del mismo modo, mantiene una exposición al tipo de cambio por las variaciones potenciales que se puedan producir en las diferentes divisas en que mantiene la deuda con entidades financieras, por lo que realiza coberturas de este tipo de operaciones cuando las perspectivas de evolución del mercado así lo aconsejan.

Por otro lado, se encuentra expuesta a las variaciones en las curvas de tipo de interés al mantener toda su deuda con entidades financieras a interés variable. En este sentido la Sociedad formaliza contratos de cobertura de riesgo de tipos de interés, básicamente a través de contratos con estructuras que aseguran tipos de interés máximos.

Al cierre del ejercicio se han valorado los contratos en vigor comparando, para cada contrato individualmente considerado, el precio pactado con la cotización de cada divisa y, en su caso, con el tipo de interés de referencia a la fecha de cierre, reconociéndose los cambios de valor de los mismos en la cuenta de resultados.

- **Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas**

Las inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas, se valoran inicialmente por su coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción.

Al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad procede a evaluar si ha existido deterioro de valor de las inversiones. Las correcciones valorativas por deterioro y en su caso la reversión, se llevan como gasto o ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La corrección por deterioro se aplicará siempre que exista evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable. Se entiende por valor recuperable, 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, calculados bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizados por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera que sean generados por la empresa participada. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, se tomará en consideración el patrimonio neto de la Entidad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración.

Los pasivos financieros y los instrumentos de patrimonio se clasifican conforme al contenido de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta el fondo económico. Un instrumento de patrimonio es un contrato que representa una participación residual en el patrimonio del grupo una vez deducidos todos sus pasivos.

4.5. Existencias.

Se valoran al precio de adquisición o coste de producción. El precio de adquisición es el importe facturado por el proveedor, deducidos los descuentos y los intereses incorporados al nominal de los débitos más los gastos adicionales para que las existencias se encuentren ubicados para su venta: transportes, aranceles, seguros y otros atribuibles a la adquisición. En cuanto al coste de producción, las existencias se valoran añadiendo al coste de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costes directamente imputables al producto y la parte que razonablemente corresponde los costes indirectamente imputables a los productos.

La Sociedad utiliza el coste medio ponderado para la asignación de valor a las existencias.

Los anticipos a proveedores a cuenta de suministros futuros de existencias se valoran por su coste.

La valoración de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento se reduce a su posible valor de realización.

Cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición o a su coste de producción, se efectúan las oportunas correcciones valorativas reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si dejan de existir las circunstancias que causaron la corrección del valor de las existencias, el importe de la corrección es objeto de reversión reconociéndolo como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

4.6. Transacciones en moneda extranjera.

Las operaciones realizadas en moneda extranjera se registran en la moneda funcional de la Sociedad (euros) a los tipos de cambio vigentes en el momento de la transacción. Durante el ejercicio, las diferencias que se producen entre el tipo de cambio contabilizado y el que se encuentra en vigor a la fecha de cobro o de pago se registran como resultados financieros en la cuenta de resultados. La Sociedad no ha cambiado en el ejercicio la moneda funcional que es el euro (o la moneda de que se trate).

Asimismo, al 31 de diciembre de cada año, se realiza al tipo de cambio de cierre la conversión de los saldos a cobrar o pagar con origen en moneda extranjera. Las diferencias de valoración producidas se registran como resultados financieros en la cuenta de resultados.

4.7. *Impuestos sobre beneficios.*

El impuesto sobre beneficios se determina mediante la suma del gasto por impuesto corriente y el impuesto diferido. El gasto por impuesto corriente se determina aplicando el tipo de gravamen vigente a la ganancia fiscal, y minorando el resultado así obtenido en el importe de las bonificaciones y deducciones generales y aplicadas en el ejercicio.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos proceden de las diferencias temporarias definidas como los importes que se prevén pagaderos o recuperables en el futuro y que derivan de la diferencia entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base fiscal. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Los activos por impuestos diferidos surgen, igualmente, como consecuencia de las bases imponibles negativas pendientes de compensar y de los créditos por deducciones fiscales generadas y no aplicadas.

Se reconoce el correspondiente pasivo por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo que la diferencia temporaria se derive del reconocimiento inicial de un fondo de comercio o del reconocimiento inicial en una transacción que no es una combinación de negocios de otros activos y pasivos en una operación que, en el momento de su realización, no afecte ni al resultado fiscal ni contable.

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 otros activos y pasivos en una operación que no sea una combinación de negocios y 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 vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos, de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido, así como, en su caso, por el reconocimiento e imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias del ingreso directamente imputado al patrimonio neto que pueda resultar de la contabilización de aquellas deducciones y otras ventajas fiscales que tengan la naturaleza económica de subvención.

4.8. *Ingresos y gastos.*

Los servicios principales que la Sociedad ofrece responden a servicios de diseño, optimización de cálculo y asistencia técnica de obra; así como venta de mercaderías, principalmente material de construcción.

- **Reconocimiento de ingresos.**

La empresa reconoce los ingresos por el desarrollo ordinario de su actividad cuando se produce la transferencia del control de los bienes o servicios comprometidos con los clientes. En ese momento, la empresa valorará el ingreso por el importe que refleja la contraprestación a la que espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios.

El control de un bien o servicio (un activo) hace referencia a la capacidad para decidir plenamente sobre el uso de ese elemento patrimonial y obtener sustancialmente todos sus beneficios restantes. El control incluye la capacidad de impedir que otras entidades decidan sobre el uso del activo y obtengan sus beneficios.

Para aplicar este criterio fundamental de registro contable de ingresos, la Sociedad sigue un proceso completo que consta de las siguientes etapas sucesivas:

- a) Identificar el contrato (o contratos) con el cliente, entendido como un acuerdo entre dos o más partes que crea derechos y obligaciones exigibles para las mismas.
- b) Identificar la obligación u obligaciones a cumplir en el contrato, representativas de los compromisos de transferir bienes o prestar servicios a un cliente.
- c) Determinar el precio de la transacción, o contraprestación del contrato a la que la empresa espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o de la prestación de servicios comprometida con el cliente.

- d) Asignar el precio de la transacción a las obligaciones a cumplir, que deberá realizarse en función de los precios de venta individuales de cada bien o servicio distinto que se hayan comprometido en el contrato, o bien, en su caso, siguiendo una estimación del precio de venta cuando el mismo no sea observable de modo independiente.
- e) Reconocer el ingreso por actividades ordinarias cuando (a medida que) la empresa cumple una obligación comprometida mediante la transferencia de un bien o la prestación de un servicio; cumplimiento que tiene lugar cuando el cliente obtiene el control de ese bien o servicio, de forma que el importe del ingreso de actividades ordinarias reconocido será el importe asignado a la obligación contractual satisfecha.

El control de un bien o servicio (un activo) hace referencia a la capacidad para decidir plenamente sobre el uso de ese elemento patrimonial y obtener sustancialmente todos sus beneficios restantes. El control incluye la capacidad de impedir que otras entidades decidan sobre el uso del activo y obtengan sus beneficios.

Para cada obligación a cumplir (entrega de bienes o prestación de servicios) que se identifica, la empresa determina al comienzo del contrato si el compromiso asumido se cumplirá a lo largo del tiempo o en un momento determinado.

Los ingresos derivados de los compromisos (con carácter general, de prestaciones de servicios o venta de bienes) que se cumplen a lo largo del tiempo se reconocen en función del grado de avance o progreso hacia el cumplimiento completo de las obligaciones contractuales siempre que la empresa dispone de información fiable para realizar la medición del grado de avance.

La empresa revisa y, si es necesario, modifica las estimaciones del ingreso a reconocer, a medida que cumple con el compromiso asumido. La necesidad de tales revisiones no indica, necesariamente, que el desenlace o resultado de la operación no pueda ser estimado con fiabilidad.

Cuando, a una fecha determinada, la empresa no es capaz de medir razonablemente el grado de cumplimiento de la obligación (por ejemplo, en las primeras etapas de un contrato), aunque espera recuperar los costes incurridos para satisfacer dicho compromiso, solo se reconocen ingresos y la correspondiente contraprestación en un importe equivalente a los costes incurridos hasta esa fecha.

Cuando existan dudas relativas al cobro del derecho de crédito previamente reconocido como ingresos por venta o prestación de servicios, la pérdida por deterioro se registrará como un gasto por corrección de valor por deterioro y no como un menor ingreso.

- o **Cumplimiento de la obligación a lo largo del tiempo.**

Se entiende que la empresa transfiere el control de un activo (con carácter general, de un servicio o producto) a lo largo del tiempo cuando se cumple uno de los siguientes criterios:

- a) El cliente recibe y consume de forma simultánea los beneficios proporcionados por la actividad de la empresa (generalmente, la prestación de un servicio) a medida que la entidad la desarrolla, como sucede en algunos servicios recurrentes (seguridad o limpieza). En tal caso, si otra empresa asumiera el contrato no necesitaría realizar nuevamente de forma sustancial el trabajo completado hasta la fecha.
- b) La empresa produce o mejora un activo (tangible o intangible) que el cliente controla a medida que se desarrolla la actividad (por ejemplo, un servicio de construcción efectuado sobre un terreno del cliente).
- c) La empresa elabora un activo específico para el cliente (con carácter general, un servicio o una instalación técnica compleja o un bien particular con especificaciones singulares) sin un uso alternativo y la empresa tiene un derecho exigible al cobro por la actividad que se haya completado hasta la fecha (por ejemplo, servicios de consultoría que den lugar a una opinión profesional para el cliente).

Si la transferencia del control sobre el activo no se produce a lo largo del tiempo la empresa reconoce el ingreso siguiendo los criterios establecidos para las obligaciones que se cumplen en un momento determinado.

En el caso en el que el cumplimiento de la obligación se cumple a lo largo de tiempo como es el caso de los ingresos registrados por la Sociedad por prestaciones de servicios, se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha del balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad. Esta circunstancia se produce cuando el importe de los ingresos; grados de realización; los costes que van en función de las horas de personal ya incurridos y los pendientes de incurrir pueden ser valorados con fiabilidad y es probable que se reciban beneficios económicos derivados de la prestación del servicio. Cuando los ingresos a reconocer en función de porcentaje de realización del servicio (horas de personal incurridas) 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 “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”.

○ **Indicadores de cumplimiento de la obligación en un momento del tiempo.**

En los casos en los que la transferencia del control sobre el activo no se produce a lo largo del tiempo, la Sociedad reconoce el ingreso siguiendo los criterios establecidos para las obligaciones que se cumplen en un momento determinado. Para identificar el momento concreto en que el cliente obtiene el control del activo (con carácter general, un bien), la empresa considera, entre otros, los siguientes indicadores:

- a) El cliente asume los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del activo. Al evaluar este punto, la empresa excluye cualquier riesgo que dé lugar a una obligación separada, distinta del compromiso de transferir el activo. Por ejemplo, la empresa puede haber transferido el control del activo, pero no haber satisfecho la obligación de proporcionar servicios de mantenimiento durante la vida útil del activo.
- b) La empresa ha transferido la posesión física del activo. Sin embargo, la posesión física puede no coincidir con el control de un activo. Así, por ejemplo, en algunos acuerdos de recompra y en algunos acuerdos de depósito, un cliente o consignatario puede tener la posesión física de un activo que controla la empresa cedente de dicho activo y, por tanto, el mismo no puede considerarse transferido. Por el contrario, en acuerdos de entrega posterior a la facturación, la empresa puede tener la posesión física de un activo que controla el cliente.
- c) El cliente ha recibido (aceptado) el activo a conformidad de acuerdo con las especificaciones contractuales. Si una empresa puede determinar de forma objetiva que se ha transferido el control del bien o servicio al cliente de acuerdo con las especificaciones acordadas, la aceptación de este último es una formalidad que no afectaría a la determinación sobre la transferencia del control. Por ejemplo, si la cláusula de aceptación se basa en el cumplimiento de características de tamaño o peso especificadas, la empresa podría determinar si esos criterios se han cumplido antes de recibir confirmación de la aceptación del cliente.

En el caso de las obligaciones contractuales que se cumplen en un momento determinado, los ingresos derivados de su ejecución se reconocen en tal fecha. Hasta que no se produzca esta circunstancia, los costes incurridos en la producción o fabricación del producto (bienes o servicios) se contabilizan como existencias.

En el caso de ventas de existencias la Sociedad registra los ingresos en un momento del tiempo, a la entrega de las mismas.

○ **Valoración.**

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes y de la prestación de servicios se valoran por el importe monetario o, en su caso, por el valor razonable de la contrapartida, recibida o que se espere recibir, derivada de la misma, que, salvo evidencia en contrario, es el precio acordado para los activos a transferir al cliente, deducido: el importe de cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares que la empresa pueda conceder, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos. No obstante, podrán incluirse los intereses incorporados a los créditos comerciales con vencimiento no superior a un año que no tengan un tipo de interés contractual, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

No forman parte de los ingresos los impuestos que gravan las operaciones de entrega de bienes y prestación de servicios que la empresa debe repercutir a terceros como el impuesto sobre el valor añadido y los impuestos especiales, así como las cantidades recibidas por cuenta de terceros.

La empresa toma en cuenta en la valoración del ingreso la mejor estimación de la contraprestación variable si es altamente probable que no se produzca una reversión significativa del importe del ingreso reconocido cuando posteriormente se resuelva la incertidumbre asociada a la citada contraprestación.

- **Reconocimiento de gastos.**

Los gastos se imputan en función del criterio del 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.

4.9. Provisiones y contingencias.

Los Administradores de la Sociedad 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 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 las notas explicativas consolidadas., 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. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental.

Los costes incurridos, en su caso, en sistemas, equipos e instalaciones cuyo fin sea la minimización del impacto medioambiental en el desarrollo de la actividad, y/o la protección y mejora del medio ambiente se registran como inversiones en inmovilizado.

El resto de los gastos relacionados con el medio ambiente, distintos de los anteriores, se consideran gastos del ejercicio. Para el cálculo de posibles provisiones medioambientales que pudieran surgir se dota de acuerdo con la mejor estimación de su devengo en el momento que se conozcan, y en el supuesto de que las pólizas de seguro no cubran los daños causados.

Los administradores confirman que la Sociedad no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo.

4.11. Criterios empleados para el registro y valoración de los gastos de personal.

Las sociedades, excepto en el caso de causa justificada, vienen obligadas a indemnizar a sus empleados cuando cesan en sus servicios.

Ante la ausencia de cualquier necesidad previsible de terminación anormal del empleo y dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se jubilan o cesan voluntariamente en sus servicios, los pagos por indemnizaciones, cuando surgen, se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido

4.12. 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 estas, 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 con 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.

4.13. Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas.

En el supuesto de existir, las operaciones entre empresas del mismo grupo, con independencia del grado de vinculación, se contabilizan de acuerdo con las normas generales. Los elementos objeto de las transacciones que se realicen se contabilizarán en el momento inicial por su valor razonable. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las normas particulares para las cuentas que corresponda.

Esta norma de valoración afecta a las partes vinculadas que se explicitan en la Norma de elaboración de las cuentas anuales 13ª del Plan General de Contabilidad. En este sentido:

- a) Se entenderá que una 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, o cuando las empresas estén controladas por cualquier medio por una o varias personas jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.
- b) Se entenderá que una empresa es asociada cuando, sin que se trate de una empresa del grupo en el sentido señalado, la empresa o las personas físicas dominantes, ejerzan sobre esa empresa asociada una influencia significativa, tal como se desarrolla detenidamente en la citada Norma de elaboración de cuentas anuales 13ª.
- c) Una parte se considera vinculada a otra cuando una de ellas ejerce o tiene la posibilidad de ejercer directa o indirectamente o en virtud de pactos o acuerdos entre accionistas o partícipes, el control sobre otra o una influencia significativa en la toma de decisiones financieras y de explotación de la otra, tal como se detalla detenidamente en la Norma de elaboración de cuentas anuales 15ª.

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 les permita ejercer sobre una u otra una influencia significativa, así como a 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 los Administradores 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 parte vinculadas las empresas que compartan algún consejero o directivo con la Sociedad, salvo cuando éste no ejerza una influencia significativa en las políticas financiera y de explotación de ambas, y, en su caso, los familiares próximos del representante persona física del Administrador, persona jurídica, de la Sociedad.

4.14. Clasificación de saldos entre corriente y no corriente.

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

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

5. Inmovilizado material

El movimiento durante el ejercicio de 2024 de las partidas que componen el inmovilizado material ha sido el siguiente:

	01/01/2024	Altas	Bajas	Trasposos	31/12/2024
Coste:					
Terrenos y bienes naturales	402.763,25	-	-	-	402.763,25
Construcciones	324.408,75	-	-	-	324.408,75
Instalaciones técnicas y maquinaria	10.072,00	-	-	-	10.072,00
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	86.916,86	41,24	-	-	86.958,10
Equipos para procesos de información	62.357,18	8.854,64	-	-	71.211,82
Elementos de transporte	72.514,75	-	-	-	72.514,75
	959.032,79	8.895,88	-	-	967.928,67
Amortización Acumulada:					
Construcciones	(26.659,32)	(6.488,18)	-	-	(33.147,50)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(5.999,05)	(1.007,20)	-	-	(7.006,25)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(46.465,31)	(8.401,97)	-	-	(54.867,28)
Equipos para procesos de información	(35.253,65)	(16.073,47)	-	-	(51.327,12)
Elementos de transporte	(28.938,48)	(8.402,31)	-	-	(37.340,79)
	(143.315,81)	(40.373,13)	-	-	(183.688,94)
Inmovilizado material, neto	815.716,98	(31.477,25)	-	-	784.239,73

El movimiento durante el ejercicio de 2023 de las partidas que componen el inmovilizado material ha sido el siguiente:

	01/01/2023	Altas	Bajas	Trasposos	31/12/2023
Coste:					
Terrenos y bienes naturales	402.763,25	-	-	-	402.763,25
Construcciones	324.408,75	-	-	-	324.408,75
Instalaciones técnicas y maquinaria	10.072,00	-	-	-	10.072,00
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	86.916,86	-	-	-	86.916,86
Equipos para procesos de información	48.384,94	13.972,24	-	-	62.357,18
Elementos de transporte	95.248,19	17.514,49	(40.247,93)	-	72.514,75
	967.793,99	31.486,73	(40.247,93)	-	959.032,79
Amortización Acumulada:					
Construcciones	(20.171,14)	(6.488,18)	-	-	(26.659,32)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(4.991,85)	(1.007,20)	-	-	(5.999,05)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(37.717,02)	(8.748,29)	-	-	(46.465,31)
Equipos para procesos de información	(22.157,64)	(13.096,01)	-	-	(35.253,65)
Elementos de transporte	(40.163,96)	(9.930,18)	21.155,66	-	(28.938,48)
	(125.201,61)	(39.269,86)	21.155,66	-	(143.315,81)
Inmovilizado material, neto	842.592,38	(7.783,13)	(19.092,27)	-	815.716,98

No hay costes estimados de desmantelamiento, retiro o rehabilitación, incluidos como mayor valor de los activos.

No se ha producido ninguna circunstancia que haya supuesto una incidencia significativa que afecte al ejercicio presente o a ejercicios futuros que afecten a las estimaciones de los costes de desmantelamiento, retiro o rehabilitación, vidas útiles y métodos de amortización.

Existe inmovilizado material totalmente amortizado por importe de 52.787,86 euros a 31 de diciembre de 2024 y 27.863 euros en el ejercicio anterior.

El desglose, por epígrafes, de los activos más significativos que, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, estaban totalmente amortizados y en uso, se muestra a continuación, con indicación de su valor de coste, en euros:

	2024	2023
Otras instalaciones	2.886,00	-
Equipos para procesos de información	29.901,86	7.863,00
Elementos de transporte	20.000,00	20.000,00
	52.787,86	27.863,00

Al 31 de diciembre de 2024, el epígrafe inmovilizado material del balance adjunto incluía equipos informáticos con un coste de 32.598 euros (32.598 en el ejercicio 2023) correspondientes a bienes en régimen de arrendamiento financiero (ver nota 7.1).

Como consecuencia de la enajenación o disposición por otros medios de elementos de inmovilizado material no se han reconocido gastos e ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

6. Inmovilizado intangible

El movimiento durante el ejercicio de 2024 de las partidas que componen este epígrafe del balance adjunto ha sido el siguiente:

	01/01/2024	Altas	Bajas	Trasposos	31/12/2024
Coste:					
Propiedad industrial	44.951,90	-	-	-	44.951,90
Aplicaciones Informáticas	1.260.805,01	16.517,50	(5.504,06)	-	1.271.818,45
	1.305.756,91	16.517,50	(5.504,06)	-	1.316.770,35
Amortización Acumulada:					
Propiedad industrial	(1.007,12)	(2.247,60)	-	-	(3.254,72)
Aplicaciones informáticas	(788.109,39)	(371.706,76)	3.344,06	-	(1.156.472,09)
	(789.116,51)	(373.954,36)	3.344,06	-	(1.159.726,81)
Inmovilizado Intangible, Neto	516.640,40	(357.436,86)	(2.160,00)	-	157.043,54

El movimiento durante el ejercicio 2023 de las partidas que componen este epígrafe del balance consolidado adjunto ha sido el siguiente:

	01/01/2023	Altas	Bajas	Trasposos	31/12/2023
Coste:					
Propiedad industrial	-	44.951,90	-	-	44.951,90
Aplicaciones Informáticas	1.226.678,81	34.126,20	-	-	1.260.805,01
	1.226.678,81	79.078,10	-	-	1.305.756,91
Amortización Acumulada:					
Propiedad industrial	-	(1.007,12)	-	-	(1.007,12)
Aplicaciones informáticas	(350.261,17)	(437.848,22)	-	-	(788.109,39)
	(350.261,17)	(438.855,34)	-	-	(789.116,51)
Inmovilizado Intangible, Neto	876.417,64	(359.777,24)	-	-	516.640,40

El epígrafe “Aplicaciones informáticas” incluye entre otros 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%. Además, también incluye el desarrollo de una plataforma CRM que permita la centralización de la información y agilización de la toma de decisiones.

Existe inmovilizado intangible totalmente amortizado por importe de 265.588,32 euros a 31 de diciembre de 2024 y 50.779,32 euros a 31 de diciembre de 2023.

No se ha producido ninguna circunstancia que haya supuesto una incidencia significativa en el ejercicio presente o a ejercicios futuros que afecten a valores residuales, vidas útiles o métodos de amortización.

Ver Nota 18 en la que se describen las subvenciones recibidas vinculadas con los proyectos de intangibles.

La Sociedad no ha realizado correcciones valorativas de los bienes de inmovilizado intangible.

No existen inmovilizados intangibles, cuya vida útil no se puede determinar con fiabilidad.

7. Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar

7.1 Arrendamientos financieros

Los contratos de arrendamiento financiero tienen las siguientes características:

Año 2024

Descripción	Fecha inicio	Duración	Coste	Amortizaciones satisfechas	Amortizaciones pendientes	Opción de compra
Equipos informáticos	02/06/2020	36 meses	23.994,00	22.848,24	1.145,76	671
Equipos informáticos	24/03/2021	36 meses	8.604,00	8.604,00	-	-
Total			32.598,00	31.452,24	1.145,76	671

Las condiciones de los equipos informáticos son las siguientes,

- El plazo del arrendamiento es de 3 años.
- El tipo de interés es fijo: 2,25%.
- Los gastos de conservación y mantenimiento son por cuenta del arrendatario.
- El importe de la opción de compra coincide con la última cuota del contrato de arrendamiento financiero.

Año 2023

Descripción	Fecha inicio	Duración	Coste	Amortizaciones satisfechas	Amortizaciones pendientes	Opción de compra
Equipos informáticos	02/06/2020	36 meses	23.994,00	21.660,56	2.333,44	671
Equipos informáticos	24/03/2021	36 meses	8.604,00	8.411,53	192,47	61
Total			32.598,00	30.072,09	2.525,91	732,00

Las condiciones de los equipos informáticos son las siguientes,

- El plazo del arrendamiento es de 3 años.
- El tipo de interés es fijo: 2,25-%.
- Los gastos de conservación y mantenimiento son por cuenta del arrendatario.
- El importe de la opción de compra coincide con la última cuota del contrato de arrendamiento financiero.

La conciliación entre el importe de los pagos futuros mínimo es por arrendamiento y su valor actual al 31 de diciembre de 2024 y de diciembre de 2023 es como sigue,

Descripción	31/12/2024	31/12/2023
Pagos mínimos futuros	1.816,76	3.257,91
Opción de compra	671,00	732,00
Gastos financieros no devengados	-	-
Valor actual	2.487,76	3.989,91

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

Descripción	31.12.2024		31.12.2023	
	Pagos mínimos	Valor actual	Pagos mínimos	Valor actual
Hasta un año	1.816,76	2.487,76	3.257,91	3.989,91
Entre uno y cinco años	-	-	-	-
Total	1.816,76	2.487,76	3.257,91	3.989,91

No se ha reconocido como gasto ninguna cuota contingente por arrendamientos financieros.

La Sociedad estima que no percibirá ningún importe al cierre del ejercicio, por subarrendos financieros no cancelables.

El importe de estos arrendamientos financieros se encuentra vencido e impagado.

7.2 Arrendamientos operativos

El cargo a los resultados del ejercicio 2024 en concepto de arrendamiento operativo han ascendido a 54.885,44 euros (116.060,39 euros en el ejercicio anterior), que se corresponde básicamente con el alquiler de equipos informáticos, vehículos, garajes y almacenes.

El importe total de los pagos futuros mínimos correspondientes a los arrendamientos operativos no cancelables, se desglosa a continuación:

Descripción	31/12/2024	31/12/2023
	Pagos mínimos	Pagos mínimos
Hasta un año	43.888,46	67.691,58
Entre uno y cinco años	83.595,38	138.134,22
Total	127.483,84	205.825,80

8. Instrumentos financieros

8.1 Activos financieros

El detalle de activos financieros a largo plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, se muestran en la Nota 10, es el siguiente:

	Instrumentos de patrimonio		Créditos, Derivados y otros		Total	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Activos financieros a coste amortizado	-	-	18.586.641,06	3.310.808,00	18.586.641,06	3.310.808,00
Activos financieros a coste	5.000,00	15.979,00	-	-	5.000,00	15.979,00
Activos financieros a valor razonable con cambios en el Patrimonio Neto	9.389,09	9.389,09	-	-	9.389,09	9.389,09
Total	14.389,09	25.368,09	18.586.641,06	3.310.808,00	18.601.030,15	3.336.176,09

El detalle de activos financieros a corto plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, que se muestran en la Nota 10, es el siguiente:

	Créditos, Derivados y otros		Total	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Efectivo y otros activos líquidos	58.958,01	740.484,83	58.958,01	740.484,83
Activos financieros a coste amortizado	970.445,62	16.900.822,33	970.445,62	16.900.822,33
Total	1.029.403,63	17.641.307,16	1.029.403,63	17.641.307,16

Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

La información del efectivo y otros activos líquidos equivalentes, es la siguiente:

	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Cuentas corrientes	58.904,38	740.426,79
Caja	53,63	58,04

El total de efectivo y otros activos líquidos equivalentes se incluye en el estado de flujos de efectivo.

Los importes en libros del efectivo y equivalentes al efectivo de la Sociedad están denominados en las siguientes monedas:

	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Euro	57.693,06	468.976,34
Dólar americano	1.264,95	271.508,49

Activos financieros a coste amortizado

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2024 y 2023 es la siguiente:

	Saldo a 31/12/2024		Saldo a 31/12/2023	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Créditos por operaciones comerciales				
Clientes terceros (b)	-	-	-	473.871,60
Clientes empresas del grupo y asociada (nota 20) (b)	15.955.847,35	51.575,85	3.035.927,61	14.398.874,19
Deudores varios	-	10.572,50	-	10.572,50
Anticipo a proveedores	-	244.895,37	-	63.773,08
Total créditos por operaciones comerciales	15.955.847,35	307.043,72	3.035.927,61	14.947.091,37
Créditos por operaciones no comerciales				
Créditos a terceros (a)	1.763.705,10	236.294,90	274.880,39	1.561.584,43
Créditos con empresas del grupo y asociadas (nota 20)	867.088,61	252.999,78	-	-
Cuenta corriente con partes vinculadas (nota 20)	-	27.038,93	-	27.038,93
Fianzas y depósitos	-	32.409,74	-	226.114,88
Personal (nota 20)	-	114.658,55	-	138.992,72
Total créditos por operaciones no comerciales	2.630.793,71	663.401,90	274.880,39	1.953.730,96
Total	18.586.641,06	970.445,62	3.310.808,00	16.900.822,33

- (a) Los -créditos a terceros a largo plazo- a cierre de 2024 por importe de 1.763.705,10 euros se corresponden con el derecho de cobro por la venta de la inversión en Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L. (nota 10). A 31 de diciembre de 2023 los créditos a largo plazo por importe de 274.880,39 euros se correspondían a los saldos pendientes de cobro con la sociedad Visual Technology Lab, S.L, estos créditos han sido deteriorados en 2024.

Respecto a los -créditos a terceros a corto plazo- a cierre de 2024 por importe de 236.294,90 euros se corresponden con saldos pendientes de cobro por la venta de la inversión en Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L. (nota 10). El saldo a 31 de diciembre de 2023 por importe de 1.549.394,15 euros se corresponde con el derecho de cobro frente a la Sociedad Cartives, S.A. por la venta de las antiguas participadas Clerhp Estructuras Bolivia, S.R.L. y AEC S.R.L. a dicha sociedad, este crédito se ha deteriorado a cierre del 2024 por importe de 1.128.919,61 euros (2.091.129 euros en ejercicio anterior) (ver nota 15.2.d). El resto de los saldos a corto plazo a 31 de diciembre de 2023 correspondían a los intereses de créditos con la asociada Visual Technology Lab, S.L por importe de 12.190,28 euros, los cuales se han deteriorado en el ejercicio 2024.

- (b) La práctica totalidad del saldo a corto plazo se corresponde con obra en curso por los trabajos realizados y pendientes de facturar.

El saldo a largo plazo a 31 de diciembre de 2024 por importe de 15.955.847,35 euros se corresponde, en gran parte, a la obra en curso pendiente de facturar a la sociedad del grupo Ingeniería y Estructuras del Caribe- Inecar, SRL, así como derechos de cobro frente a esta. (Nota 20).

El saldo a largo plazo a 31 de diciembre de 2023 incluía 1.805.954,65 euros que se correspondía con servicios prestados por la sociedad, pendientes de facturar, a Lago Bravo Enterprise, S.L. relativo al proyecto “Lago Bravo” el cual se encontraba parado por el Ayuntamiento de Torre Pacheco. Se evaluó la recuperabilidad de este activo registrado en el epígrafe “Deudores Comerciales No Corrientes” en base a que la promotora de este proyecto Lago Bravo Enterprise, S.L., participada al 25,46% por la Sociedad, interpuso un recurso contencioso-administrativo al Ayuntamiento de Torre Pacheco (Murcia) contra la resolución, dictada el 21 de septiembre de 2021, por la que desiste del expediente para la aprobación de la Modificación puntual de Normas Subsidiarias núm. 86. Sector Tres Molinos, Balsicas, Torre Pacheco. En el contrato del proyecto entre la promotora “Lago Bravo Enterprise, S.L.” y la Sociedad, se indica que, en caso de finalización anticipada por cualquier supuesto, la Sociedad recibiría una indemnización por importe no inferior a 4 millones de euros. A 31 de diciembre de 2024 la inversión que se mantenía en Lago se ha dado de baja (Nota 10) y este saldo comercial por importe de 1.804.955 euros se deteriorado como una pérdida comercial incobrable, reflejado en el epígrafe “perdidas, deterioro y variación de provisiones comerciales” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, motivado principalmente porque el contencioso administrativo se ha visto afectado por un defecto de forma y la valoración del mismo ha cambiado.

El saldo restante a largo plazo a 31 de diciembre de 2023 por importe de 1.230.972,96 euros a 31 de diciembre 2023 se corresponde al saldo pendiente frente a Clerhp Paraguay, que a cierre de 2024 se ha dado de baja por la venta de esta sociedad participada (Nota 10).

Correcciones por deterioro del valor originadas por el riesgo de crédito

El análisis del movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito es el siguiente:

Deterioros	Saldo a 31/12/2023	Corrección valorativa	Reversión del deterioro	Trasposos y otras variaciones	Saldo a 31/12/2024
Créditos por operaciones comerciales	(3.364.973,64)	(1.240.664,60)	-	1.637.123,22	(2.968.515,02)
Largo plazo	(396.458,62)	-	-	396.458,62	-
Corto plazo	(2.968.515,02)	(1.240.664,60)	-	1.240.664,60	(2.968.515,02)
Créditos por operaciones no comerciales	(3.597.478,82)	(1.171.768,02)	-	647.917,61	(4.121.329,23)
Largo plazo	(647.917,61)	-	-	647.917,61	-
Corto plazo	(2.949.561,21)	(1.171.768,02)	-	-	(4.121.329,23)
Total	(6.962.452,46)	(2.412.432,62)	-	2.285.040,83	(7.089.844,25)

Las principales correcciones valorativas producidas durante el ejercicio 2024 de créditos por operaciones comerciales tanto a largo, como a corto plazo, se corresponden con deterioros de saldos de clientes y de obra en curso en proyectos donde la sociedad tiene dudas sobre su ejecución en un plazo razonable.

Las correcciones valorativas a largo plazo por operaciones comerciales a 31 de diciembre de 2023 por importe de 396.458,68 euros corresponden a los saldos que se mantenían frente a la participada Clerhp Paraguay. Como se indica en la nota 10 en el ejercicio 2024 se ha procedido a la venta del 100% de las participaciones que se mantenían en esta sociedad y por tanto se han dado de baja en el presente ejercicio los saldos por correcciones valorativas que se mantenía con dicha sociedad.

De las correcciones valorativas por deterioro a corto plazo por operaciones comerciales, un total de 2.295.893,90 euros correspondía a deterioros frente a terceros. El resto por importe de 672.621,12 euros corresponde al deterioro de saldos con la sociedad participada Clerhp Construcción y Contratas, S.L. Las altas en 2024 por 1.240.664,60 euros correspondían a los deterioros de saldos frente Clerhp Paraguay y tal y como se indica en el párrafo anterior, esta sociedad ha sido vendida en 2024 (Nota 10) se ha procedido a la baja de dichas correcciones valorativas registradas en el propio ejercicio 2024. Adicionalmente por la baja de los saldos correspondientes se registra un abono de pérdidas por importe de 15.911,89 euros, siendo la dotación final de pérdidas por deterioro por operaciones comerciales, frente a esta sociedad, en el epígrafe de “pérdidas, deterioro y variación de provisiones comerciales” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta de 1.224.752,71 euros.

Adicionalmente, el epígrafe de “pérdidas, deterioro y variación de provisiones comerciales” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta incluye saldos por pérdidas comerciales incobrables por importe de 1.804.954,65 euros y 70.251,76 euros correspondiente al crédito comercial a largo plazo con sociedad Lago Bravo Enterprise, S.L. (Nota 8.1) y créditos comerciales con Bolivia, respectivamente. Además de pérdidas por el proyecto Alcayna por importe de 417.405,41 euros.

Los deterioros por operaciones no comerciales a largo plazo por importe de 647.917,61 euros, se corresponde a saldos con la sociedad Clerhp Paraguay, en 2024 se han procedido a la venta de esta sociedad (Nota 10) y por tanto se ha dado de baja el saldo correspondiente de esta cuenta.

El deterioro por operaciones no comerciales a corto plazo, se corresponden con el deterioro de 3.220.048,61 euros (2.091.129 euros en ejercicios anterior) (ver nota 15.2.d) sobre el derecho de cobro que se mantiene frente a la Sociedad Cartives, S.A y 901.280,62 euros (858.432,21 euros en ejercicio anterior) por los créditos con las sociedades participadas Clerhp construcción y Contratas, S.L. y Civigner, S.L. Las pérdidas por deterioro registradas en 2024 en el epígrafe “Deterioros y pérdidas de instrumentos financieros ” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, por importe de 1.171.768,02 euros se corresponde al deterioro del crédito frente a la sociedad Cartives, S.A por importe de 1.128.919,61 euros y 42.848,41 euros corresponden a deterioros de créditos con Civigner, S.L. Adicionalmente, este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias, incluye pérdidas por deterioro de créditos a largo plazo y de la participación de la sociedad asociada Visual Technology Lab, S.L. por importe de 305.781,39 euros y 10.979,00 euros, respectivamente, deterioros por saldos con la sociedad AEC España por 7.796,42 euros, deterioros cuenta corriente con Clerph Construcciones y Contratas, S.L. por importe de 204.210,32 euros, reversión del deterioro de la participación en Clerhp Paraguay por importe de 145.708,90 euros (nota 10) y deterioro de la participación de Lago Bravo Enterprise, S.L. por importe de 182.459,79 euros (Nota 10).

En 2023 el epígrafe de “pérdidas, deterioro y variación de provisiones comerciales” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta ascendía a 584.367,25 euros y correspondía, principalmente, a las pérdidas por deterioro correspondientes Clerhp Paraguay y proyecto Bolivia por importe de 396.458,62 euros y 152.059,02 euros, respectivamente.

En 2023 el epígrafe de “Deterioro y pérdidas de instrumentos financieros ” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta ascendía a 2.915.773,66 euros y los deterioros correspondían al deterioro por operaciones no comerciales en el largo plazo por el deterioro de la participación de Clerhp Paraguay, S.R.L. por importe de 145.708,90 euros (nota 10) y con el deterioro de créditos que presentan dudas sobre su recuperabilidad por importe de 518.584,10 euros igualmente con Clerhp Paraguay, S.R.L. (Nota 15.2.d). Y los deterioros de los créditos por operaciones no comerciales a corto plazo correspondientes con el deterioro de 2.091.129 euros (ver nota 15.2.d) sobre el derecho de cobro que se mantiene frente a la Sociedad Cartives, S.A. por la venta de las antiguas participadas Clerhp Estructuras Bolivia, S.R.L. y AEC S.R.L. a dicha sociedad y el deterioro otros saldos a cobrar con empresas del grupo, Civigner y AEC Hispanica por importe de 85.064,05 euros y 75.287,61 euros, respectivamente.

Por último, la amortización realizada de los bonos de Inveready en 2023 ha generado un deterioro de 194.791,01 euros en el epígrafe “Resultados por enajenaciones y otras de instrumentos financieros” en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. A 31 de diciembre de 2024 el resultado por 1.854.291,10 euros de este epígrafe corresponde al beneficio generado por la venta de la sociedad Clerhp Paraguay (Nota 10).

Activos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

El detalle de los activos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto es el siguiente:

Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	Saldo a 31/12/2024	Saldo a 31/12/2023
Cajamar	854,00	854,00
Avalam	300,51	300,51
Otros	8.234,58	8.234,58
Total	9.389,09	9.389,09

Durante el ejercicio 2024 y 2023 no se han vendido acciones clasificadas en activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.

El importe de los ajustes por cambio de valor reconocido en el patrimonio neto por las inversiones clasificadas en este epígrafe asciende a 2.009,93 euros.

Activos financieros a coste

Su composición es la siguiente:

Activos financieros a coste	Saldo a 31/12/2024	Saldo a 31/12/2023
Participación en Iconic Solutions by Murcia, S.L.	5.000,00	5.000,00
Participación en Visual Technology Lab, S.L.	-	10.979,00
Total	5.000,00	15.979,00

En 2024 se ha procedido al deterioro del 100% de la inversión en Visual Technology Lab, S.L.

Otra información relativa a activos financieros

a) Clasificación por vencimientos

El detalle por vencimientos a 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

	Vencimiento						Total
	2025	2026	2027	2028	2029	Más de 5 años	
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	252.999,78	867.088,61	-	-	-	-	1.120.088,39
Créditos a empresas del grupo y asociadas	252.999,78	867.088,61	-	-	-	-	1.120.088,39
Cuenta corriente con empresas del grupo (deudora)	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones financieras	295.743,57	263.705,10	250.000,00	250.000,00	250.000,00	764.389,09	2.073.837,76
Créditos a empresas	236.294,90	263.705,10	250.000,00	250.000,00	250.000,00	750.000,00	2.000.000,00
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	14.389,09	14.389,09
Cuenta corriente con partes vincul. (deudora)	27.038,93	-	-	-	-	-	27.038,93
Fianzas y depósitos	32.409,74	-	-	-	-	-	32.409,74
Anticipos a proveedores	244.895,37	-	-	-	-	-	244.895,37
Efectivo y otros activos líquidos	58.958,01	-	-	-	-	-	58.958,01
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	176.806,90	15.955.847,35	-	-	-	-	16.132.654,25
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	-	15.955.847,35	-	-	-	-	15.955.847,35
Deudores varios	10.572,50	-	-	-	-	-	10.572,50
Cientes, empresas del grupo y asociadas	51.575,85	-	-	-	-	-	51.575,85
Personal	114.658,55	-	-	-	-	-	114.658,55
Total	1.029.403,63	17.086.641,06	250.000,00	250.000,00	250.000,00	764.389,09	19.630.433,78

El detalle por vencimientos a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	Vencimiento años						Total
	2024	2025	2026	2027	2028	Más de 5 años	
Inversiones financieras	1.787.699,31	274.880,39	-	-	-	25.368,09	2.087.947,79
Créditos a empresas	1.561.584,43	274.880,39	-	-	-	-	1.836.464,82
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	25.368,09	25.368,09
Fianzas y depósitos	226.114,88	-	-	-	-	-	226.114,88
Anticipos a proveedores	63.773,08	-	-	-	-	-	63.773,08
Efectivo y otros activos líquidos	740.484,83	-	-	-	-	-	740.484,83
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	15.049.349,94	3.035.927,61	-	-	-	-	18.085.277,55
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	473.871,60	-	-	-	-	-	473.871,60
Deudores varios	10.572,50	-	-	-	-	-	10.572,50
Clientes, empresas del grupo y asociadas	14.398.874,19	3.035.927,61	-	-	-	-	17.434.801,80
Cuenta corriente con partes vincul. (deudora)	27.038,93	-	-	-	-	-	27.038,93
Personal	138.992,72	-	-	-	-	-	138.992,72
Total	17.641.307,16	3.310.808,00	-	-	-	25.368,09	20.977.483,25

8.2. Pasivos financieros.

Los instrumentos financieros del pasivo del balance de la Sociedad a largo plazo, clasificados por categorías son:

	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		TOTAL	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Pasivos financieros a coste amortizado	3.102.978,81	5.546.610,00	3.846.810,94	-	2.800.000,00	145.150,92	9.749.789,75	5.691.760,92
TOTAL	3.102.978,81	5.546.610,00	3.846.810,94	-	2.800.000,00	145.150,92	9.749.789,75	5.691.760,92

La información de los instrumentos financieros del pasivo del balance de la Sociedad a corto plazo, clasificados por categorías es la siguiente:

	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		TOTAL	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023 (*)	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023 (*)
Pasivos financieros a coste amortizado	2.930.522,14	2.607.348,64	92.064,42	818.550,69	7.373.895,58	6.230.487,95	10.396.482,14	9.656.387,28
TOTAL	2.930.522,14	2.607.348,64	92.064,42	818.550,69	7.373.895,58	6.230.487,95	10.396.482,14	9.656.387,28

Saldos reexpresados, ver nota 2.5

Pasivos financieros a coste amortizado

Su detalle a 31 de diciembre de 2024 y 2023 se indica a continuación, euros:

	Saldo a 31/12/2024		Saldo a 31/12/2023 (*)	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Por operaciones comerciales:				
Acreeedores	-	1.008.222,68	-	1.181.012,25
Anticipos de clientes	-	48.072,17	-	38.766,80
Total saldos por operaciones comerciales	-	1.056.294,85	-	1.219.779,05
Por operaciones no comerciales:				
Deudas con entidades de crédito	3.102.978,81	2.930.522,14	5.546.610,00	2.607.348,64
Acreeedores por arrendamiento financiero	-	1.145,76	-	2.525,91
Cuenta corriente con empresas del grupo (Nota 20)	-	16.471,48	-	-
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	-	578.135,98	-	418.324,86
Otras deudas	2.800.000,00	814.538,11	145.150,92	2.621.217,38
Cuenta corriente con socios y administradores (Nota 20)	-	4.824.445,29	-	1.968.640,75
Cuenta corriente con partes vinculadas	-	82.864,11	-	-
Obligaciones y otros valores negociables	3.846.810,94	92.064,42	-	818.550,69
Total saldos por operaciones no comerciales	9.749.789,75	9.340.187,29	5.691.760,92	8.436.608,23
Total Débitos y partidas a pagar	9.749.789,75	10.396.482,14	5.691.760,92	9.656.387,28

*Saldos reexpresados, ver nota 2.5

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.

Durante el ejercicio 2023 se llegó a un acuerdo con los tenedores de las obligaciones que supuso la amortización de 4 de los bonos por valor de 607 miles de euros y la conversión en capital de otros 6 bonos por importe de 802 miles de euros, quedando al cierre del ejercicio anterior 5 bonos por importe de 380 miles de euros, los cuales han sido convertidos en capital en febrero de 2024 por un importe de 696.500 euros, correspondiendo 19.900 euros al capital social y 676.600 euros a la prima de emisión (ver nota 11).

En diciembre de 2021, la Sociedad procedió a la emisión de obligaciones convertibles, por un importe de nominal de 1.400.000 de euros, mediante la emisión de 14 bonos de 100.000 euros de valor nominal unitario. En febrero de 2024 se han convertido en capital 3 de los bonos por un importe de 329.087 euros, correspondiendo 9.402 al capital social y 319.684 euros a la prima de emisión (ver nota 11).

Dichas emisiones, obligan al Grupo a cumplir una serie de ratios financieros, los cuales a 31 de diciembre de 2024 se cumplen. En marzo de 2024 se obtuvo un waiver del tenedor, mediante el que se renuncia a una cláusula de cumplimiento de ratios.

Durante el ejercicio 2024 la Sociedad acordó en Consejo de Administración, la emisión de un programa de bonos por importe nominal máximo de 50 millones de euros, para fortalecer la liquidez, reforzar su estructura financiera y acometer iniciativas de inversión y crecimiento. A 31 de diciembre de 2024 se han colocado 2.800 miles de euros de la primera emisión. Por un lado, se han emitido, en octubre de 2024, 10 bonos con un valor nominal unitario de 100.000 euros, un vencimiento a 3 años y un tipo de interés al 8% anual; por otro lado, se han emitido, en diciembre de 2024, 18 bonos con un valor nominal de 100.000 euros, un vencimiento a 3 años y un tipo de interés al 8% anual.

Otros pasivos financieros

El epígrafe “Deudas a largo plazo – Otros pasivos financieros” del balance al 31 de diciembre de 2024 recoge principalmente un préstamo recibido de la sociedad Urbanet Gestión de Inmuebles, S.L. por importe de 2,8 millones de euros pagadero el 1 de abril de 2027 con un tipo de interés mensual del 8%, más un pago final Equity Kicker de 1,2 millones de euros otorgando a la operación un TIR del 25%. En el ejercicio 2023 este epígrafe incluía el saldo pendiente de pago a largo plazo relativo a dos préstamos concedidos por el CDTI, cuya deuda a dicha fecha era de 148.486,92 euros a 31 de diciembre de 2023. A cierre de 2023 también se incluía un saldo deudor en concepto de fianzas de 3.336 euros.

El epígrafe “Deudas a corto plazo – Otros pasivos financieros” del balance al 31 de diciembre de 2024 recoge, principalmente, los saldos pendientes de pago a corto plazo de los préstamos concedidos por “Empresa Nacional de Innovación, S.A.” (ENISA) en los ejercicios 2012, 2014 y 2016 por importe de 80.490,57 euros (247.595,06 euros incluyendo interés en el ejercicio 2023), el saldo a corto plazo con CDTI por importe de 305.601,93 euros (157.115 euros en el ejercicio 2023), el saldo de cuentas corrientes con socios y administradores por importe de 4.824.445,29 euros (1.968.640,75 euros en el ejercicio 2023), saldos de préstamos con accionistas por importe de 249.950,00 euros (2.206.075,00 euros en 2023), intereses a pagar por el préstamo con Urbanet Gestión de Inmuebles, S.L. por importe de 183.063,75 euros (0,00 euros en 2023) y un saldo con partes vinculadas por importe de 82.864,11 euros (0,00 euros en 2023).

El saldo por cuentas corrientes con socios a 31 de diciembre de 2024, mencionados en el párrafo anterior, corresponde a los saldos acreedores de los préstamos por autocartera (Nota 11) cuyo importe asciende a 4.528.900 euros (1.757.500 euros a cierre de 2023) y al saldo acreedor con el presidente del Consejo de Administración por importe de 295.237,44 euros (210.833 euros a cierre de 2023).

A 31 de diciembre de 2024 los préstamos de “Empresa Nacional de Innovación, SA” (ENISA) están vencidos, al igual que a 31 de diciembre de 2023, haciendo que el saldo pendiente de pago a dicha fecha se corresponda en su totalidad con impagos.

A 31 de diciembre de 2024, la sociedad cuenta con cuatro cuotas impagadas por importe de 55.895 euros correspondientes a dos préstamos concedidos por el CDTI, el ejercicio anterior contaba con tres cuotas impagadas por importe de 11.179 euros cada una.

Deudas con entidades de crédito

El resumen de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2024 se indica a continuación, en euros:

	A Corto Plazo	A Largo Plazo	Total
Préstamos	2.930.522,14	3.102.978,81	6.033.500,95
	2.930.522,14	3.102.978,81	6.033.500,95

El resumen de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2023 se indica a continuación, en euros:

	A Corto Plazo	A Largo Plazo	Total
Préstamos	2.607.348,64	5.546.610,00	8.153.958,64
	2.607.348,64	5.546.610,00	8.153.958,64

Al final del ejercicio 2023, la Sociedad materializó la reestructuración de su deuda bancaria con las entidades de referencia de su pool bancario (Santander y Caixabank), lo que se tradujo en una reclasificación a largo plazo de las partidas consideradas anteriormente en el pasivo a corto plazo por importe de 5 millones de euros aproximadamente, estableciéndose los vencimientos de la deuda refinanciada a lo largo de los próximos 3 años, finalizando en el año 2026 y regularizándose los intereses de demora.

Como condición a dicho acuerdo de reestructuración se amortizaron, en la firma de este, 917 miles de euros de saldos pendientes con las mencionadas entidades financieras.

A 31 de diciembre de 2024, la Sociedad mantiene cuotas impagadas correspondientes a dos préstamos del Banco Santander y del BBVA por valor de 91.670,69 euros.

Préstamos

El detalle de los préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2024, expresados en euros, es el siguiente:

Banco	Vencimiento	Límite	T. Interés	Corto Plazo	Largo Plazo
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.	2026	500.000	2,5	(233.600,69)	-
BANCO SANTANDER, S.A.	2028	1.000.000	3,1	(592.173)	-
BANCO SANTANDER, S.A.	2026	3.551.000	5,1	(1.139.871)	(1.586.659)
BANKIA, S.A.	2027	2.414.698	2,08	(767.841)	(905.512)
BANKIA, S.A.	2027	120.200		-	(120.200)
BANKINTER, S.A.	2028	275.000	2,5	(49.891)	(113.964)
BANKINTER, S.A.	2031	436.000	2,6	(41.093)	(213.975)
CAJA DE ARQUITECTOS S.C.C.	2028	250.000	2,5	(44.590)	(108.736)
CAJA RURAL	2026	350.000	2	(61.463)	(53.933)
TOTAL				(2.930.522)	(3.102.979)

El préstamo con BBVA presentaba cuotas impagadas al cierre del ejercicio por importe de 78.213,41 euros (45 miles de euros a cierre de 2023 que se han puesto al día en 2024). El préstamo de Caja Rural no presenta cuotas impagadas al cierre del ejercicio (62 miles de euros en 2023). A 31 de diciembre de 2024, la Sociedad mantiene cuotas impagadas con el Banco Santander por valor de 13.457,28 euros.

El detalle de los préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2023, expresados en euros, es el siguiente:

Banco	Vencimiento	Límite	T. Interés	Corto Plazo	Largo Plazo
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.	2026	500.000	2,5	(281.720,28)	-
BANCO SANTANDER, S.A.	2025	1.000.000	1,8	(162.129,04)	(591.998,38)
BANCO SANTANDER, S.A.	2026	3.551.000	5,1	(1.162.106,95)	(2.643.926,67)
BANKIA, S.A.	2025	300.000	2,9	(25.576,00)	-
BANKIA, S.A.	2027	2.414.698	5,1	(603.674,48)	(1.629.921,11)
BANKIA, S.A.	2027	120.200		-	(120.200,00)
BANKINTER, S.A.	2025	275.000	2,5	(46.956,20)	(159.903,19)
BANKINTER, S.A.	2031	436.000	2,1	(38.152,99)	(250.295,90)
CAJA DE ARQUITECTOS S.C.C.	2028	250.000	2,5	(43.562,84)	(150.364,75)
CAJA RURAL	2026	350.000	2	(243.469,86)	-
TOTAL				(2.607.348,64)	(5.546.610,00)

a) Clasificación por vencimientos

El detalle de los vencimientos de los instrumentos financieros de pasivo al cierre del ejercicio 2024:

	Vencimiento Años						Total
	2025	2026	2027	2028	2029	Más de 5	
Deudas financieras:	8.745.579,83	3.916.915,05	5.654.311,24	78.236,18	39.500,40	60.826,88	18.495.369,58
Deudas con entidades de crédito	2.930.522,14	2.793.604,11	130.811,24	78.236,18	39.500,40	60.826,88	6.033.500,95
Acreeedores por arrendamiento financiero	1.145,76	-	-	-	-	-	1.145,76
Otros pasivos financieros	5.721.847,51	-	2.800.000,00	-	-	-	8.521.847,51
Obligaciones y otros valores negociables	92.064,42	1.123.310,94	2.723.500,00	-	-	-	3.938.875,36
Deudas con empresas del grupo y asociadas	16.471,48	-	-	-	-	-	16.471,48
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar:	1.634.430,83	-	-	-	-	-	1.634.430,83
Acreeedores varios	1.008.222,68	-	-	-	-	-	1.008.222,68
Personal	578.135,98	-	-	-	-	-	578.135,98
Anticipos de clientes	48.072,17	-	-	-	-	-	48.072,17
Total	10.396.482,14	3.916.915,05	5.654.311,24	78.236,18	39.500,40	60.826,88	20.146.271,89

El detalle de los vencimientos de los instrumentos financieros de pasivo al cierre del ejercicio 2023:

	Vencimiento Años (*)						Total
	2024	2025	2026	2027	2028	Más de 5	
Deudas financieras:	8.018.283,37	2.473.050,78	2.537.074,39	429.154,68	152.153,79	100.327,28	13.710.044,29
Deudas con entidades de crédito	2.607.348,64	2.327.899,86	2.537.074,39	429.154,68	152.153,79	100.327,28	8.153.958,64
Acreeedores por arrendamiento financiero	2.525,91	-	-	-	-	-	2.525,91
Otros pasivos financieros	4.589.858,13	145.150,92	-	-	-	-	4.735.009,05
Obligaciones y otros valores negociables	818.550,69	-	-	-	-	-	818.550,69
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar:	1.638.103,91	-	-	-	-	-	1.638.103,91
Acreeedores varios	1.181.012,25	-	-	-	-	-	1.181.012,25
Personal	418.324,86	-	-	-	-	-	418.324,86
Anticipos de clientes	38.766,80	-	-	-	-	-	38.766,80
Total	9.656.387,28	2.473.050,78	2.537.074,39	429.154,68	152.153,79	100.327,28	15.348.148,20

* Saldos reexpresados, ver nota 2.5

9. Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros y otros riesgos

Debe tenerse en cuenta que todos estos riesgos podrían tener un efecto material adverso en el Grupo.

Riesgos de carácter financiero

Riesgo de insolvencia

Los fondos propios de la compañía se han mejorado en este 2024 en 152 miles de euros, lo que supone un incremento del 2,06% con respecto al año anterior, ascendiendo a 7.558 miles de euros. La proporción del patrimonio neto sobre el total de balance es de un 27% cuando el año pasado suponía un 32%.

El nivel de pasivos a corto plazo a 31 de diciembre de 2024 acumulaba 10.773 miles de euros (frente a los 9.949 miles de 2023) y el de pasivos a largo plazo, asciende a 9.794 miles de euros (frente a los 5.736 miles de euros de 2023).

Para el cálculo del fondo de maniobra, se ha de hacer la consideración de que los importes reflejados en la partida del activo no corriente "Deudas Comerciales No Corrientes", incluyen los saldos mantenidos con las filiales cuya exigibilidad no se prevé realizar a corto plazo, en concreto existen 11.586 miles de euros de trabajos pendientes de facturar a la filial Inecar, 4.153 miles de euros correspondientes a pagos asumidos por la matriz del proyecto Larimar City & Resort y 216 miles de euros por la prestación de servicios de la matriz a las filiales. Adicionalmente, se han reclasificado a largo plazo los saldos a corto plazo de las cuentas intercompany mantenidas con Inecar por importe de 867 miles de euros.. Es por ello, que el análisis de liquidez debe hacerse a nivel del Grupo, según se indica en la nota 2.4.

En la partida de otros pasivos financieros a corto plazo, el Grupo mantiene los siguientes saldos:

- i) 4.100 miles de euros correspondientes a dos préstamos de acciones de CLERHP suscrito entre Rhymar Projects Developer y la sociedad matriz, uno por importe de 1.325 miles de euros correspondientes a 500.000 acciones y un segundo préstamo por importe de 2.775 miles de euros correspondientes a 750.000 acciones.
- ii) 433 miles de euros correspondientes al préstamo de 250.000 acciones de CLERHP suscrito entre Rheto Arquitectos, S.L.P. y la sociedad matriz.

Sobre estos importes se tiene previsto convertirlos en fondos propios vía futura ampliación de capital.

El incumplimiento de las obligaciones asumidas por la Compañía frente a las distintas entidades financieras podría provocar el vencimiento anticipado de las obligaciones de pago y que dichas entidades financieras exigieran anticipadamente el pago del principal de la deuda y sus intereses y, en su caso, ejecutaran las garantías que pudieran haber sido otorgadas a su favor, lo que podría afectar negativamente a la situación financiera, económica y patrimonial de la Sociedad.

La financiación del Grupo 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 del Grupo.

Además del riesgo de acceso a recursos financieros ajenos que acompañen al Grupo 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 del Grupo 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 relativos al tipo de cambio

La Compañía opera principalmente en mercados con riesgo de tipo de cambio, que sólo puede proteger de manera limitada a través del uso de instrumentos financieros de cobertura de este. Este riesgo de tipo de cambio crece conforme crece la actividad en nuevos países con divisa distinta del euro, como es el caso de República Dominicana, donde en los últimos trimestres la Compañía ha incrementado su exposición notablemente. A pesar de ello, los contratos están denominados en dólares y la mayor parte de los costes están subcontratados en dólares, con lo que el riesgo mencionado es limitado. Con respecto al cambio euro dólar, a nivel consolidados los costes en euros representan menos del 10% del total de los costes de la empresa. En este sentido, la Compañía cerró todos los instrumentos de cobertura en diciembre de 2023 a la espera de volver a contratar nuevos seguros de cambio en mejores condiciones, de tal forma que a fecha del presente documento no existe ningún instrumento financiero de cobertura del tipo de cambio. En el caso de un incremento significativo de los tipos de cambio, especialmente si este no se produce de manera lineal, impactaría de manera relevante sobre los costes operativos de la Sociedad, influyendo en los resultados de esta.

Riesgos de carácter fiscal

La complejidad fiscal inherente a la operativa internacional unida al crecimiento que la Compañía está protagonizando y espera seguir protagonizando en el futuro, puede determinar que se incurra en algún momento en riesgos operativos en la gestión de las materias tributarias.

Riesgo derivado del entorno inflacionario actual

A fecha del presente documento la inflación en los mercados en los que opera el grupo y en general a nivel internacional podría verse sometida a importantes tensiones alcistas, tal y como viene sucediendo en ejercicios anteriores, lo que podría poner en riesgo tanto a la Compañía como a sus sectores clientes y proveedores.

Riesgos de concentración comercial y geográfica

A fecha del presente documento, el nivel de concentración de proyectos en República Dominicana es muy elevado, representando la totalidad de la cartera de proyectos contratados. Existen, asimismo, clientes cuyo peso en cartera es superior al 15%. La concentración de clientes aumenta el riesgo frente a impagos lo que puede producir un deterioro de la posición de capital circulante y crear dificultades a la empresa. No obstante, la forma de pago que utiliza la Compañía incluye el pago de anticipos de hasta el 20% por parte de los clientes, lo que mitiga parcialmente este riesgo al existir una posición a favor de la Compañía.

Riesgo de acceso financiero limitado

El acceso limitado o insuficiente a recursos financieros representa un riesgo que puede afectar la capacidad operativa y estratégica de la organización, limitando su desarrollo, inversión en proyectos clave, y su capacidad para responder eficazmente a las condiciones cambiantes del mercado.

Riesgos generales

Riesgos de carácter geopolítico

Los mercados de Sudamérica donde actualmente está focalizado la mayor parte del negocio entrañan ciertos riesgos vinculados con la evolución política, normativa y económica de los mismos (República Dominicana).

Adicionalmente cabe mencionar que el impacto de la situación internacional creada por la guerra de Ucrania desde el primer semestre del ejercicio 2022, y del reciente estallido del conflicto bélico entre Israel y Palestina en octubre de este año, somete el futuro de la actividad a un componente de incertidumbre sistémica que es difícil estimar y que podría deparar escenarios futuros adversos para el negocio.

La Sociedad está monitorizando todas las decisiones políticas arancelarias en el entorno mundial que afectan principalmente a la política de Estados Unidos para el mercado de importaciones. En este sentido tras analizar las relaciones comerciales con dicho país no se han detectado incertidumbres o riesgos directos que sean relevantes para la Sociedad.

Riesgo de escala de en la envergadura de los proyectos

Toda vez que la Compañía asume proyectos de escala creciente, su abordaje es cada vez más complejo tanto en términos de ejecución, como de acceso a recursos o de financiación.

Si uno o algunos de tales proyectos evolucionase negativamente u originase riesgos relevantes para la Compañía, el mismo podría arrastrar a ésta a una situación de dificultad o incluso de inviabilidad.

Riesgos relativos al negocio

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, República Dominicana incluidos), aun cuando éstos tuvieran un fuerte potencial de crecimiento. Un parón en el sector o cualesquiera de sus subsectores (diseño y cálculo de estructuras, construcción, alquiler de maquinaria o asistencia técnica, etc.) derivado de un contagio de otros sectores o por saturación de este, afectaría a la actividad de la empresa de forma sustancial. Cabe añadir que además la ralentización es normalmente brusca y que la sobrerreacción sectorial al ciclo económico – tanto en entornos positivos como negativos – es normalmente muy acusada.

La incursión en el mercado de República Dominicana representó la integración vertical hacia la promoción y construcción de promociones propias. La promoción supone un salto cuantitativo relevante en cuanto a necesidades de financiación y un salto cualitativo relevante en cuanto a necesidades de know-how y talento en un área en el que la Compañía históricamente no acumula experiencia.

La nueva estrategia de la Compañía expone a esta a riesgo inmobiliario, y emergen riesgos relacionados con la evolución de las ventas y el acceso al crédito necesario para la consecución de los proyectos.

La actividad inmobiliaria hace necesario para la empresa la consecución de nuevos instrumentos de financiación, que pueden darse en distintas formas (equity, deuda a largo plazo, deuda a corto plazo, préstamo promotor, etc.) y que pueden condicionar la viabilidad o velocidad de desarrollo de los distintos proyectos. Dicho riesgo cobra especial relevancia para el 2025, año en el cual se alcanzarán las máximas necesidades de financiación por parte del grupo.

Riesgos relacionados con la evolución de la actividad

En relación con 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. Existe en especial una alta dependencia de la persona de Juan Andrés Romero Hernández, Presidente y Consejero Delegado de la Compañía.

Riesgos de carácter laboral

La actividad de la Compañía depara que al ritmo que los proyectos deben ser atendidos se produzcan tanto contrataciones laborales como subcontrataciones de terceros. Toda vez que ello podría dar lugar a contingencias laborales coyunturalmente, ya que la Compañía opera en mercados con diferentes normativas laborales, ello podría ser fuente tanto de impactos fiscales en su caso, como de problemas de accesos a mano de obra en un determinado proyecto o momento.

Riesgos relativos a la cadena de suministro

Fruto de la situación internacional creada, son crecientes los impedimentos logísticos del transporte y la carestía de los materiales y materias primas. Ello afecta a la competitividad y capacidad de planificación de los proyectos a acometer por la Compañía

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.

10. Empresas del grupo, multigrupo y asociadas

A efectos de la presentación de las Cuentas Anuales de una empresa o Sociedad 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 hallen bajo dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.

La información sobre empresas del 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 en el ejercicio se detalla en los siguientes cuadros:

Información sobre empresas del grupo y asociadas en el ejercicio 2024 y 2023

La composición y movimiento de las participaciones mantenidas en Empresas del Grupo, Multigrupo y Asociadas corresponden, en euros, a:

Ejercicio 2024:

	31/12/2023	Altas	Bajas	31/12/2024
Empresas del Grupo y asociadas				
Coste:				
Alquiler Equipos Construcción Hispánica, S.L.	1.913,00	-	-	1.913,00
Clerhp construcción y contratas, S.L.U.	3.000,00	-	-	3.000,00
Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L.	145.708,90	-	(145.708,90)	-
Civigner, S.L.	660.935,79	-	-	660.935,79
Lago Bravo Enterprise, S.L.C	352.275,00	-	(352.275,00)	-
Ingeniería y Estructuras del Caribe-INECAR	1.483,72	6.943.896,17	-	6.945.379,89
Shalem Palm Village, S.R.L.	659,78	-	-	659,78
Rodavi International, S.R.L.	743,56	-	-	743,56
Natus Fortunatus Real Estate, S.R.L.	879,30	-	-	879,30
Total coste Empresas del Grupo y asociadas	1.167.599,05	6.943.896,17	(497.983,90)	7.613.511,32
Deterioros:				
Clerhp Construcción y Contratas, S.L.U.	(3.000,00)	-	-	(3.000,00)
Civigner, S.L.	(660.935,79)	-	-	(660.935,79)
Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L.	(145.708,90)	-	145.708,90	-
Lago Bravo Enterprise, S.L.C	(169.815,21)	-	169.815,21	-
Total deterioro Empresas del grupo y asociadas	(979.459,90)	-	315.524,11	(663.935,79)
Total Valor Neto Empresas del grupo y asociadas	188.139,15	6.943.896,17	(182.459,79)	6.949.575,53

El 20 de mayo de 2024 se produjo la venta de la totalidad de las participaciones sociales de la Sociedad Clerhp Estructuras de Paraguay, S.R.L. A 31 de diciembre de 2024 se ha dado de baja el coste de la participación y del deterioro de valor de la misma. El resultado por la venta de dicha participación ha generado un beneficio a 31 de diciembre de 2024 por importe de 1.854.291,10 euros, reflejado en el epígrafe “Resultado por enajenaciones y otras de instrumentos financieros” en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. El derecho de cobro a 31 de diciembre de 2024 por la venta asciende a 2.000.000 euros, pagadero mediante 8 cuotas anuales de 250.000 euros, la primera cuota se cobrará el 20 de mayo de 2025, siendo el vencimiento del crédito el 20 de mayo de 2032.

Además, la Sociedad ha registrado en 2024 pérdidas por deterioro por los saldos que mantenían con Clerhp Estructuras de Paraguay, S.R.L, por importe de 1.224.752,71 euros, registrados en el epígrafe “Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

En abril de 2024 se ha dado de baja la totalidad de la inversión en Lago Bravo Enterprise, S.L. A 31 de diciembre de 2024 se han registrado pérdidas por deterioro por importe de 182.460 euros, correspondiente al valor neto contable de la participación, en el epígrafe “Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

El incremento de la participación en 2024 de la sociedad Ingeniería y Estructuras del Caribe-INECAR por importe de 6.943.896,17 euros se realiza mediante condonación de aquel saldo comercial de obra en curso que, a diciembre de 2024, aún no ha sido facturado a Clerhp Estructuras, pero sí al cliente tercero.

La valoración de las sociedades participadas se ha determinado en función del valor recuperable de cada inversión al cierre. Se ha estimado el valor recuperable como el valor teórico contable, considerando las plusvalías tácitas.

Ejercicio 2023:

	31/12/2022	Altas	Bajas	31/12/2023
Empresas del Grupo y asociadas				
Coste:				
Alquiler Equipos Construcción Hispánica, S.L.	1.913,00	-	-	1.913,00
Clerhp construcción y contratas, S.L.U.	3.000,00	-	-	3.000,00
Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L.	145.708,90	-	-	145.708,90
Civigner, S.L.	660.935,79	-	-	660.935,79
Lago Bravo Enterprise, S.L.C	352.275,00	-	-	352.275,00
Ingeniería y Estructuras del Caribe-INECAR	1.483,72	-	-	1.483,72
Shalem Palm Village, S.R.L.	659,78	-	-	659,78
Rodavi International, S.R.L.	743,56	-	-	743,56
Natus Fortunatus Real Estate, S.R.L.	879,30	-	-	879,30
Total coste Empresas del Grupo y asociadas	1.167.599,05	-	-	1.167.599,05
Deterioros:				
Clerhp Construcción y Contratas, S.L.U.	(3.000,00)	-	-	(3.000,00)
Civigner, S.L.	(660.935,79)		-	(660.935,79)
Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L.	-	(145.708,90)		(145.708,90)
Lago Bravo Enterprise, S.L.C	(169.815,21)	-	-	(169.815,21)
Total deterioro Empresas del grupo y asociadas	(833.751,00)	(145.708,90)	-	(979.459,90)
Total Valor Neto Empresas del grupo y asociadas	333.848,05	(145.708,90)	-	188.139,15

Durante el ejercicio 2023 la Sociedad dotó un deterioro sobre la participación en Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L. por importe de 145.708,90 euros y se contabilizaron contra reservas los deterioros de Clerhp Construcción y Contratas, S.L.U. y Civigner, S.L.

Durante el ejercicio 2023 no se realizaron operaciones de compra o venta de participaciones, excepto una pequeña reducción en la participación de Natus.

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

31/12/2024

Denominación		Domicilio	Actividad	% de Participación Directa
CLERHP CONSTRUCCIÓN Y CONTRATAS, S.L.	No auditada	España	Construcción de edificios residenciales y no residenciales	100%
ALQUILER DE EQUIPOS DE CONSTRUCCION HISPÁNICA, S.L.	No auditada	Murcia	Alquiler de maquinaria y equipo para la construcción e ingeniería civil	63,77%
CIVIGNER, S.SL.	No auditada	España	SOFTWARE	100%
LAGO BRAVO ENTERPRISES, S.L. (*)	No auditada	España	Promotora	25,46%
INGENIERIA Y ESTRUCTURAS DEL CARIBE- INECAR S	Auditada	R. Dominicana	Construcción	99%
SHALEM PALM VILLAGE, S.R.L.	No auditada	R. Dominicana	Promotora	40%
RODAVI INTERNATIONAL, S.R.L.	No auditada	R. Dominicana	Construcción	45%
NATUS FORTUNATUS REAL ESTATE, S.R.L.	No Auditada	R. Dominicana	Promotora	45%

(*) La participación en Lago Bravo Enterprise, S.L. se encuentra totalmente deteriorada a 31 de diciembre de 2024

Denominación	Información financiera a 31/12/2024								
	Capital	Reservas	Prima de emisión	Resultados de ejercicios anteriores	Ajustes por cambio de valor	Otras aportaciones de socios	Resultado	Subvenciones	Patrimonio Neto total
CLERHP CONSTRUCCIÓN Y CONTRATAS, S.L.	3.000,00	604.097,47	-	(2.206.883,55)	-	-	77.195,97	-	(1.522.590,11)
ALQUILER DE EQUIPOS DE CONSTRUCCION HISPÁNICA, S.L.	3.000,00	35.128,71	-	2.021,30	-	-	(48.493,10)	-	(8.343,09)
CIVIGNER, S.SL.	646.797,33	(1.265.630,88)	172.460,42	(116.258,80)	-	-	(51.462,04)	141.398,91	(472.695,06)
LAGO BRAVO ENTERPRISES, S.L.	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
INGENIERIA Y ESTRUCTURAS DEL CARIBE- INECAR	1.487,81	206.621,61	153,85	-	12.064,68	7.015.529,29	1.537.515,2	-	8.773.372,41
SHALEM PALM VILLAGE, S.R.L.	16.960,00	-	-	-	-	-	-	-	16.960,00
RODAVI INTERNATIONAL, S.R.L.	1.810,40	38.340,47	-	-	-	-	24.505,39	-	64.656,26
NATUS FORTUNATUS REAL ESTATE, S.R.L.	1.626,55	32.080,00	-	-	-	-	(4.594,00)	-	29.112,55

A 31 de diciembre de 2024 y 2023 ninguna de las empresas del grupo y asociadas en las que la Sociedad tiene participación cotiza en Bolsa.

31/12/2023

Denominación		Domicilio	Actividad	% de Participación Directa
CLERHP CONSTRUCCIÓN Y CONTRATAS, S.L.	No auditada	España	Construcción de edificios residenciales y no residenciales	100%
ALQUILER DE EQUIPOS DE CONSTRUCCION HISPÁNICA, S.L.	No auditada	Murcia	Alquiler de maquinaria y equipo para la construcción e ingeniería civil	63,77%
CLERHP ESTRUCTURAS PARAGUAY, S.R.L.	Auditada	Paraguay	Construcción	89,19%
CIVIGNER, S.SL.	No auditada	España	SOFTWARE	100%
LAGO BRAVO ENTERPRISES, S.L.	No auditada	España	Promotora	25,46%
INGENIERIA Y ESTRUCTURAS DEL CARIBE- INECAR S	Auditada	R. Dominicana	Construcción	99%
SHALEM PALM VILLAGE, S.R.L.	No auditada	R. Dominicana	Promotora	40%
RODAVI INTERNATIONAL, S.R.L.	No auditada	R. Dominicana	Construcción	45%
NATUS FORTUNATUS REAL ESTATE, S.R.L.	No Auditada	R. Dominicana	Promotora	45%

Denominación	Información financiera a 31/12/2023							Patrimonio Neto total
	Capital	Reservas	Prima de emisión	Resultados de ejercicios anteriores	Ajustes por cambio de valor	Resultado	Subvenciones	
CLERHP CONSTRUCCIÓN Y CONTRATAS, S.L.	3.000,00	604.097,47	-	(2.051.325,07)	-	(155.558,48)	-	(1.599.786,08)
ALQUILER DE EQUIPOS DE CONSTRUCCION HISPÁNICA, S.L.	3.000,00	35.128,71	-	(56.442,25)	-	9.970,45	-	(8.343,09)
CLERHP ESTRUCTURAS PARAGUAY, S.R.L.	3.520	587	15.400	(1.053.708)	(25.228)	(719.336)	-	(1.778.765)
CIVIGNER, S.SL.	646.797,33	(1.265.630,88)	172.460,42	(114.468,08)	-	(1.790,72)	141.398,91	(421.233,02)
LAGO BRAVO ENTERPRISES, S.L.	508.000,00	-	221.400,00	(8.550,00)	-	0,00	-	720.850,00
INGENIERIA Y ESTRUCTURAS DEL CARIBE- INECAR S	1.487,81	155.197,57	153,85	-	(37.563,78)	153.718,46	-	272.994,90
SHALEM PALM VILLAGE, S.R.L.	18.519,00	-	-	-	-	-	-	18.519,00
RODAVI INTERNATIONAL, S.R.L.	1.810,40	38.340,47	-	-	-	-	-	40.150,87
NATUS FORTUNATUS REAL ESTATE, S.R.L.	1.626,55	29.937,00	-	-	(2.264,38)	6.112,24	-	35.411,41

11. Fondos propios

Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023 el capital social de la Sociedad es de 591.873,36 euros dividido en 14.796.834 acciones ordinarias de 0,04 euros de valor nominal cada una, que integran una clase y serie únicas.

Las mencionadas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Las sociedades con participación directa o indirecta igual o superior al 5% del capital social, son las siguientes:

	2024	2023
Accionista	% Participación	% Participación
Rhymer Projects Developer, S.L.	24,15%	22,29%
Trina World Wide, LTD	9,65%	12,12%
Rheto Arquitectos, S.L.P.	7,70%	7,13%
Meca Alcázar, S.L.	4,99%	6,12%
Rheto Desarrollo y Proyectos, S.L.	7,25%	-

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.

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.

Con fecha 30 de diciembre de 2021 la Junta de Accionistas aprobó una ampliación de capital por compensación de créditos vencidos, líquidos y exigibles, cuyas características fueron las siguientes:

- Número de acciones a suscribir: 1.458.935 acciones
- Valor nominal: 0.04 euros
- Prima de emisión: 2.017.509,35 euros

Dicha ampliación de capital se encontraba a 31 de diciembre de 2021 pendiente de inscripción y el 6 de julio de 2022 se formalizó la inscripción en el registro mercantil.

Debido a que la Sociedad se encontraba en búsqueda de nuevos inversores, el 30 de diciembre de 2021 la Junta de Accionistas de Clerhp Estructuras, S.A. aprobó una ampliación de capital por un importe máximo de hasta 2.400.000 euros, mediante la emisión de, como máximo 1.387.283 nuevas acciones de la Sociedad, la cual se ejecutó en el Consejo de Administración del 29 de junio de 2022.

El 29 de junio de 2022 Trina Worldwide e Inveriones Corporativas Melca, S.L. realizan aportaciones dinerarias para la ampliación de capital de 5.964,2 euros y 3.698,4 euros respectivamente con una prima de emisión correspondiente de 251.987,45 euros y 156.257,4 euros. Dicha ampliación de capital se inscribió en el registro mercantil el 25 de noviembre de 2022 y contó con las siguientes características:

- Número de acciones a suscribir: 251.565 acciones
- Valor nominal: 0.04 euros
- Prima de emisión: 408.224,85 euros

Con fecha 23 de enero de 2023 la Junta de Accionistas aprobó una ampliación de capital de 68.000 euros, por compensación de créditos vencidos, líquidos y exigibles, cuyas características fueron las siguientes:

- Número de acciones a suscribir: 1.700.000 acciones
- Valor nominal: 0.04 euros
- Prima de emisión: 2.850.000 euros

Con fecha 4 de agosto de 2023 en el Consejo de Administración aprobó una ampliación de capital de 23.480,16 euros mediante conversión de bonos, cuyas características fueron las siguientes:

La conversión de 4 bonos,

- a) Número de acciones a suscribir: 391.336 acciones
- b) Valoradas: 547.871,44 euros
- c) Prima de emisión: 532.216,96 euros

La conversión de 2 bonos,

- a) Número de acciones a suscribir: 195.668 acciones
- b) Valoradas: 273.935,72 euros
- c) Prima de emisión: 266.108,48 euros

Con fecha 2 de febrero de 2024 se eleva a público el acuerdo del Consejo de Administración de 29 de diciembre de 2023, por el se produce la conversión en capital de 5 obligaciones Inveready por importe de 696.500 euros, correspondiendo 19.900 euros al capital social y 676.600 euros a la prima de emisión.

Con fecha 2 de febrero de 2024 se eleva a público el acuerdo del Consejo de Administración de 29 de diciembre de 2023, por el se produce la conversión en capital de 3 obligaciones por importe de 329.088 euros, correspondiendo 9.402 euros al capital social y 319.685 euros a la prima de emisión.

Al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 existen contratos entre la Sociedad y sus socios, correspondientes a la autocartera.

Prima de emisión

Al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 la prima de emisión de la Sociedad asciende a 8.049.957,05 euros y 7.052.790,12 euros, respectivamente.

La prima de emisión es de libre distribución.

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.

En la reunión de la Junta General Extraordinaria de 30 de diciembre de 2021, se aprobó una ampliación de capital por importe de 2.075.866,55 euros mediante la emisión de 1.458.935 nuevas acciones de 0,04 euros de valor nominal y una prima de emisión global de 2.017.509,35 euros. Elevado a público.

En la reunión del Consejo de Administración de 29 de junio de 2022, se aprobó una ampliación de capital por delegación en el Consejo de Administración, por importe de 9.662,60 euros mediante la emisión de 241.565 nuevas acciones de 0,04 euros de valor nominal y una prima de emisión global de 408.244,85 euros. Elevado a público.

En la reunión de la Junta General Ordinaria de Accionistas de 29 de marzo de 2023, se aprobó una ampliación de capital, por importe de 68.000,00 euros mediante la emisión de 1.700.000 nuevas acciones de 0,04 euros de valor nominal y una prima de emisión global de 2.850.000 euros. Elevado a público y pendiente de inscripción en el correspondiente registro mercantil.

Con fecha 2 de febrero de 2024 se eleva a público el acuerdo del Consejo de Administración de 29 de diciembre de 2023, por el que se produce la conversión en capital de 5 obligaciones Inveready por importe de 696.500 euros, correspondiendo 19.900 euros al capital social y 676.600 euros a la prima de emisión.

Con fecha 2 de febrero de 2024 se eleva a público el acuerdo del Consejo de Administración de 29 de diciembre de 2023, por el que se produce la conversión en capital de 3 obligaciones por importe de 329.088 euros, correspondiendo 9.402 euros al capital social y 319.685 euros a la prima de emisión.

Reservas

El detalle de las Reservas es el siguiente:

	31/12/2024	31/12/2023
Reserva legal	80.614,20	80.614,20
Reserva voluntaria	1.440.869,50	997.033,08
Reserva amort. préstamo participativo	270.704,31	270.704,31
	1.792.188,01	1.348.351,59

Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la reserva legal, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuible a los accionistas y sólo podrá destinarse, en el caso de no tener otras reservas disponibles, a la compensación de pérdidas. Esta reserva podrá utilizarse igualmente para aumentar el capital social en la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado. A 31 de diciembre de 2024 como de 2023, la reserva legal no estaba dotada en su totalidad.

Reservas por amortización de préstamos participativos

Con fecha 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 2024 y 31 de diciembre de 2023, los importes dotados por la Sociedad en concepto de reserva indisponible ascienden a 270.704,31 euros.

Acciones propias (autocartera)

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

La Sociedad mantiene a 31 de diciembre de 2024, 268.884 acciones propias por importe de 1.282.576,68 euros (196.363 acciones por importe de 827.594,84 euros el ejercicio anterior) y el resultado obtenido por las enajenaciones durante todo el ejercicio 2024 ha supuesto un beneficio, registrado en reservas voluntarias, por importe de 166.027,56 euros (290.445,07 euros el ejercicio anterior)

El objeto de esta autocartera es dar liquidez a los títulos de la empresa cotizados en el BME Growth.

En el ejercicio 2024 se ha firmado un contrato de préstamo de 750.000 acciones cuyas principales características se detallan a continuación:

	Prestamista	Fecha del contrato	Nº Acciones prestadas	Valor nominal	Precio mercado o contrato	Importe deuda 31.12.24	Devolución	Interés
Contrato 4	Rhymar Proyects Developer SL	01/02/2024	750.000	0,04	3,7	2.775.000	en 25 días	3% anual

En el ejercicio 2023 se firmaron contratos de préstamos de 1.700.000 acciones cuyas principales características se detallan a continuación:

	Prestamista	Fecha del contrato	Nº Acciones prestadas	Valor nominal	Precio mercado o contrato	Importe deuda 31.12.24	Devolución	Interés
Contrato 1	Rheto Arquitectos SLP	17/05/2023	250.000,00	0,04	1,73	432.500,00	en 25 días	3% anual
Contrato 2	Rhymar Proyects Developer SL	13/06/2023	400.000,00	0,04	2,65	1.056.400,00	en 30 días	3% anual
Contrato 3	Rhymar Proyects Developer SL	13/06/2023	100.000,00	0,04	2,65	265.000,00	en 30 días	3% anual

12. Existencias

El detalle de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente,

	31/12/2024	31/12/2023
	Euros	Euros
Comerciales	393.161,54	329.056,44
Anticipos a proveedores (nota 20)	244.895,37	63.773,08
Total	638.056,91	392.829,52

El epígrafe “Existencias comerciales” del balance al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 adjunto recoge, fundamentalmente, el material de encofrado y las grúas que la Sociedad ha comprado para su posterior comercialización.

13. Moneda extranjera

La Sociedad solo tiene saldos en moneda extranjera en el activo del balance en el epígrafe de efectivo valorados a tipo de cambio de cierre y el detalle es como sigue a 31 de diciembre de 2024 y 2023:

	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Dólar americano	1.264,95	271.508,49

14. Situación fiscal

14.1 Saldos con administraciones públicas

La composición de los saldos con Administraciones Públicas es:

	31/12/2024		31/12/2023	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
No corriente:				
Activos por impuestos diferidos	-	-	82.721,80	-
Pasivos por impuestos diferidos	-	44.625,15	-	44.625,15
	-	44.625,15	82.721,80	44.625,15
Corriente:				
Impuesto sobre el Valor Añadido	220.609,13	2.329,45	191.297,60	3.762,87
Devolución de Impuestos	70.503,22	-	70.503,22	-
Retenciones y pagos a cuenta	29.773,99	-	29.773,99	-
Retenciones por IRPF	-	92.074,59	-	112.448,49
Organismos de la Seguridad Social	-	43.329,76	-	29.150,34
Subvenciones concedidas	-	-	-	-
Impuesto de sociedades	-	238.702,74	-	147.388,63
	320.886,34	376.436,54	291.574,81	292.750,33

El análisis del movimiento durante el ejercicio 2024 y 2023 de los activos por impuesto diferido es el siguiente:

	Activos por impuesto diferido
Saldo al inicio del ejercicio 2023	82.721,80
(+) Altas	-
(-) Salidas y reducciones	-
(+/-) Traspasos y otras variaciones	-
Saldo final del ejercicio 2023	82.721,80
(+) Altas	-
(-) Salidas y reducciones	(82.721,80)
(+/-) Traspasos y otras variaciones	-
Saldo final del ejercicio 2024	-

La Sociedad dispone ha dado de baja activos diferidos por importe de 82.721,80 euros correspondientes a deducciones por inversiones en investigación y desarrollo generadas en el ejercicio 2020, ya que no los considera recuperables.

Detalle bases negativas pendientes y no registradas

El detalle de las bases imponibles negativas pendientes de compensar en futuros ejercicios, que no han sido reconocidas contablemente, es el siguiente a 31 de diciembre de 2024 y 2023:

Año	31/12/2024	31/12/2023
2021	411.490,53	411.490,53

El análisis del movimiento durante el ejercicio 2024 y 2023 de los pasivos por impuesto diferido es el siguiente:

	Pasivos por impuesto diferido
Saldo al inicio del ejercicio 2023	44.625,15
(+) Altas	-
(-) Salidas y reducciones	-
(+/-) Traspasos y otras variaciones	-
Saldo final del ejercicio 2023	44.625,15
(+) Altas	-
(-) Salidas y reducciones	-
(+/-) Traspasos y otras variaciones	-
Saldo final del ejercicio 2024	44.625,15

14.2 Impuesto sobre beneficios

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio, con la base imponible del impuesto sobre beneficios, es la siguiente, en euros:

	Euros	
	31/12/2024	31/12/2023
Resultado antes de impuestos	355.195,35	147.462,29
Diferencias permanentes:		
Aumentos	50.645,13	48.182,81
Disminuciones	-	-
Gastos no deducibles (deterioros grupo)	-	1.373.162,36
Reserva de capitalización	(40.584,05)	(31.115,36)
Compensación de bases imponibles de ejercicios anteriores	-	(1.019.108,00)
Base Imponible (resultado fiscal)	365.256,43	518.584,10

Los cálculos efectuados en relación con el impuesto sobre beneficios a pagar son los siguientes, en euros:

	2024	2023
Cuota al 25% sobre la Base Imponible	91.314,11	129.646,02
Deducciones y bonificaciones	-	-
Cuota líquida	91.314,11	129.646,02
Menos: retenciones y pagos a cuenta	-	(11.074,42)
Cuota a pagar (devolver)	91.314,11	118.571,60

Desglose del gasto / ingreso por impuesto sobre beneficios en el ejercicio 2024:

	2024	2023
Impuesto corriente	91.314,11	129.646,02
Ajustes positivos en la imposición sobre beneficios	82.721,80	-
	174.035,91	129.646,02

El tipo impositivo general vigente no ha variado respecto al del año anterior.

14.3 Ejercicios abiertos a inspección por las autoridades fiscales:

Al 31 de diciembre de 2024 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.

15. Ingresos y Gastos

a) Información sobre los contratos con clientes

15.1. Desagregación de los ingresos de actividades ordinarias.

Las principales líneas de negocio de la Sociedad son las siguientes:

- Diseño, asistencia técnica y cálculo de estructuras.
- Venta de mercaderías, principalmente material de construcción.

- a) El desglose del importe neto de la cifra de negocios en función del tipo de bien o servicio, del ejercicio 2024 y del ejercicio 2023, es el siguiente:

Cifra de Negocios por Bien y/o Servicio	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
VENTAS DE MERCADERIAS	405.487,84	788.947,74
PRESTACIÓN- CALCULO DE ESTRUCTURAS	5.180.142,40	7.999.415,44
PRESTACION- DISEÑO	-	18.041,97
PRESTACION- ASISTENCIA TECNICA	196.051,82	218.518,96
PRESTACION- REFACTURACIÓN A FILIALES	3.961.610,69	308.270,38
Total	9.743.292,75	9.333.194,49

Los ingresos que se registran en un momento determinado se corresponden con “ventas de mercaderías” (material y maquinaria de construcción), que se registran en el momento de la entrega.

Los servicios que se registran a lo largo del tiempo son la prestación de servicios de “diseño, asistencia técnica, cálculo de estructuras y refacturaciones por servicios prestados a empresas del grupo”. El precio de los contratos de servicio de cálculo de estructuras se establece en función de los m2, mientras que en el resto de los servicios puede establecerse un precio por hora o en base a un porcentaje de la obra total a realizar. En ambos casos, el grado de avance se calcula como las horas incurridas respecto al total de horas que se espera incurrir.

En los contratos realizados entre Sociedad y cliente no se contemplan garantías.

b) La distribución por países del importe neto de la cifra de negocios de la Sociedad durante los ejercicios 2024 y 2023 es la siguiente:

Cifra de Negocios por Bien y/o Servicio	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
VENTAS DE MERCADERIAS	405.487,84	788.947,74
España	1.000,00	114.819,29
República Dominicana	404.487,84	674.128,45
PRÉSTACIÓN- CÁLCULO DE ESTRUCTURAS	5.180.142,40	7.999.415,44
Paraguay	-	(25.968,38)
República Dominicana	5.180.142,40	8.017.945,53
España	-	7.438,29
PRESTACION- DISEÑO	-	18.041,97
Bolivia	-	18.041,97
PRESTACION- ASISTENCIA TECNICA	196.051,82	218.519,00
Paraguay	196.051,82	218.519,00
PRESTACION- OTROS	3.961.610,69	308.270,38
España	6.457,28	-
República Dominicana	3.955.153,41	308.270,38
Total, Servicios	9.743.292,75	9.333.194,53

Los servicios prestados en República Dominicana es frente a su filial Ingeniería y Estructuras del Caribe (Inecar). La Sociedad se encarga del cálculo, diseño, asistencia técnica, etc. para la ejecución de las obras contratadas por dicha filial, principalmente para el Proyecto Larimar & City. Los contratos de ejecución de obra suelen tener una duración de 8-24 meses, realizándose el cálculo y diseño al principio del periodo.

15.2 Información sobre determinados gastos.

El detalle de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta es el siguientes:

a) Cargas sociales

El desglose del epígrafe “Gastos de personal-Cargas sociales” es el siguiente:

	31/12/2024	31/12/2023
Seguridad social a cargo empresa	375.795,66	311.316,13
Otros gastos sociales	1.548,24	6.577,97
TOTAL	377.343,90	317.894,10

b) Aprovisionamientos

Los aprovisionamientos efectuados durante los ejercicios 2024 y 2023 han sido realizados todos en euros y en territorio nacional.

Este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2024 y 2023 recoge los siguientes conceptos:

	Euros	
	31/12/2024	31/12/2023
Compra de mercaderías	385.226,51	544.800,07
Variación de existencias de mercaderías	2.190,82	259.828,23
Consumo de material primas	-	141,93
Trabajos realizados por otras empresas	249.188,32	-
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	-	-
TOTAL	636.605,65	804.770,23

c) Otros gastos de explotación

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta a 31 de diciembre de 2024 y de 2023 es la siguiente:

	31/12/2024	31/12/2023
Servicios exteriores	1.722.672,99	1.761.198,07
Tributos	5.558,45	5.463,06
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	3.517.364,53	584.367,25
TOTAL	5.245.595,97	2.351.028,38

d) Resultados financieros

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta a 31 de diciembre de 2024 y de 2023 es la siguiente:

	31/12/2024	31/12/2023
Ingresos:		
Ingresos de valores negociables y otros instr. finan., empresas del grupo y asoc.	231.650,45	59.453,66
Otros ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros de terceros	61.222,80	-
Total ingresos	231.650,45	59.453,66
Gastos por intereses:		
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	(11.060,39)	-
Por deudas con terceros	(1.187.179,20)	(820.884,91)
Total gastos	(1.198.239,59)	(820.884,91)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros (a)	117.004,76	(3.110.564,67)
Diferencias de cambio	(12.075,93)	17.296,27
Total Resultado financiero	(861.660,31)	(3.854.699,65)

- (a) Como se refleja en la nota 8.1 y nota 10 el saldo corresponde a los deterioros de créditos y participaciones producidas y el resultado por la venta de Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L. Concretamente el importe en 2024 se corresponde a la reversión del deterioro de la participación de Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L por importe de 145.708,90 euros, deterioros de créditos y participación de Visual Technology Lab, S.L. por importe de 305.781,39 euros y 10.979 euros, respectivamente, deterioro de la participación de Lago Bravo Enterprise, S.L.C por importe de 182.459,79 euros, deterioro de créditos con AEC, Civigner, Cartives y Clerhp Construcciones y Contratas por importes de 7.796,72 euros, 42.848,41 euros, 1.128.919,61 euros y 204.210,04 euros, respectivamente. Adicionalmente, en 2024 este epígrafe incluye el beneficio obtenido por la venta de la participación de Clerhp Estructuras de Paraguay S.R.L. por importe de 1.854.291,10 euros.

En 2023 se correspondían principalmente con el deterioro de 2.091.129 euros sobre el derecho de cobro que se mantenía frente a la Sociedad Cartives, S.A. por la venta de las antiguas participadas Clerhp Estructuras Bolivia, S.R.L. y AEC S.R.L. a dicha sociedad. Además, la sociedad deterioró la participación de Clerhp Paraguay, S.R.L. por importe de 145.708,90 euros (nota 10) y créditos con grupo que presentan dudas sobre su recuperabilidad por importe de 518.584,10 euros, 75.287,61 euros y 85.064,05 euros, correspondiente a Clerhp Paraguay, S.R.L., AEC y Civigner, S.L. respectivamente. También se incluyen pérdidas de bonos por importe de 194.791,01 euros.

15.3 Otros resultados.

Los resultados originados fuera de la actividad normal de la empresa incluidos en la partida “Otros resultados”, ascienden a 53.213,09 euros (34.093,65 euros en 2023), los cuales se corresponden principalmente con regularizaciones de saldos.

16. Información sobre medio ambiente

Dada la actividad a la que se dedica la sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

17. Retribuciones a largo plazo al personal

No hay retribuciones a largo plazo al personal.

18. Subvenciones, donaciones y legados

El importe y características de las subvenciones, donaciones y legados recibidos que aparecen en el balance, así como los imputados en la cuenta de pérdidas y ganancias se desglosan en el siguiente cuadro:

Descripción	31/12/2023	Adiciones	Traspaso a resultados	31/12/2024
Subvenciones, donaciones y legados recibido- CDTI	107.876,41	-	-	107.876,41
Total	107.876,41	-	-	107.876,41

Descripción	31/12/2022	Adiciones	Traspaso a resultados	31/12/2023
Subvenciones, donaciones y legados recibido- CDTI	107.876,41	-	-	107.876,41
Total	107.876,41	-	-	107.876,41

Las subvenciones son procedentes del Centro para el desarrollo tecnológico industrial (CDTI).

La Sociedad viene cumpliendo los requisitos legales exigidos para la obtención y mantenimiento de tales subvenciones, donaciones y legados.

El epígrafe “Inmovilizado intangible- Otro inmovilizado intangible – Aplicaciones informáticas” 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 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.

19. Hechos posteriores al cierre

El 21 de febrero de 2025 el Grupo amplía su perímetro de consolidación con la adquisición del 99,90% del capital de PTA SERVICIOS DE TECNOLOGÍA LABORAL, S.R.L, sociedad domiciliada en República Dominicana. Después de esta adquisición, se produce una reorganización de las líneas de actividad del grupo, siendo esta nueva sociedad la encargada de realizar los trabajos de ingeniería y construcción que venía realizando anteriormente Inecar. Los nuevos contratos de esta área de actividad serán ejecutados por esta nueva sociedad. De esta manera Inecar conserva las inversiones acometidas hasta el momento en República Dominicana y realizará la actividad promotora del proyecto Larimar City & Resort.

A la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales, se han firmado nuevos proyectos por importe de 4.603 miles de dólares, aumentando la cartera hasta 109.216 miles de euros.

20. Saldos y Operaciones con partes vinculadas

A efectos de la presentación de las Cuentas Anuales una parte se considera vinculada a otra cuando una de ellas o un conjunto que actúa en concierto, ejerce o tiene la posibilidad de ejercer directa o indirectamente o en virtud de pactos o acuerdos entre accionistas o partícipes, el control sobre otra o una influencia significativa en la toma de decisiones financieras y de explotación de la otra, análoga en el artículo 42 del Código de Comercio.

La información sobre saldos con empresas del grupo de la Sociedad se recoge en los siguientes cuadros:

	31/12/2024		31/12/2023	
	Saldos Deudores	Saldos Acreedores	Saldos Deudores	Saldos Acreedores
Operaciones comerciales:				
Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L (*)	-	-	1.420.655,12	-
Ingeniería y Estructuras del Caribe- Inecar, SRL	15.955.847,35	-	14.209.192,03	-
Clerhp Construcción y Contratas, S.L.U.	51.575,85	-		
Subtotal	16.007.423,20		15.629.847,15	-
Operaciones no comerciales:				
Cuentas Corrientes				
Ingeniería y Estructuras del Caribe- Inecar, SRL	867.088,61	-	-	38.766,80
Intereses				
Clerhp Construcción y Contratas, S.L.U.	4.122,91	8.485,37		
Civigner, S.L.	37,09	-		
Ingeniería y Estructuras del Caribe- Inecar, SRL	248.839,78	7.986,11	-	-
Subtotal	1.120.088,39	16.471,48	-	38.766,80
Total	17.127.511,59	16.471,48	15.629.847,15	38.766,80

(*) Participaciones vendidas en mayo 2024 (Nota 10) a 31 de diciembre de 2024 no es una sociedad del grupo.

La información sobre operaciones con partes vinculadas de la Sociedad se recoge en los siguientes cuadros:

Transacciones con partes vinculadas 2024	Ingeniería y Estructuras del Caribe- Inecar, SRL	Clerhp construcción y contratas, S.L.U.	Civigner, S.L.	Total
Prestaciones de servicios	9.135.295,81	6.457,28	-	9.246.321,50
Venta de existencias	404.487,84	-	-	404.487,84
Ingresos por intereses	165.633,63	4.122,91	671,11	170.427,65
Gastos por intereses	2.575,02	8.485,37	-	11.060,39

Transacciones con partes vinculadas 2023	Ingeniería y Estructuras del Caribe- Inecar, SRL	Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L	Clerhp construcción y contratas, S.L.U.	Civigner, S.L.	Total
Compra de mercaderías	-	375.404,00	-	-	375.404,00
Prestaciones de servicios	8.017.945,53	192.550,58	-	-	8.210.496,11
Venta de existencias	674.128,45	-	-	-	674.128,45
Ingresos por intereses	41.932,92	-	-	-	41.932,92

Saldos y transacciones con otras partes vinculadas

La información sobre saldos y transacciones más significativas con otras partes vinculadas en los ejercicios 2024 y 2023 se detallan a continuación:

	Otras partes vinculadas	
	2024	2023
Activo a largo plazo		
Clientes (Lago Bravo Enterprise, S.L.) (a)	-	1.804.955
Otros activos financieros (VTlab, S.L.) (b)	-	287.071
		2.092.026
Concepto		
Gastos de personal	-	-
Ingresos por intereses (VTlab, S.L.)	18.710,72	17.521
	18.710,72	17.521

- (a) El importe registrado en 2023 en este epígrafe se correspondía con servicios prestados por la sociedad pendientes de facturar a Lago Bravo Enterprise, S.L. relativo al proyecto "Lago Bravo" el cual se encontraba parado por el Ayuntamiento de Torre Pacheco. La sociedad evaluó la recuperabilidad de este activo registrado en el epígrafe "Deudores Comerciales No Corrientes" en base a que la promotora de este proyecto Lago Bravo Enterprise, S.L., participada al 25,46% por la Sociedad, interpuso un recurso contencioso-administrativo al Ayuntamiento de Torre Pacheco (Murcia) contra la resolución, dictada el 21 de septiembre de 2021, por la que desiste del expediente para la aprobación de la Modificación puntual de Normas Subsidiarias núm. 86. Sector Tres Molinos, Balsicas, Torre Pacheco. En el contrato del proyecto entre la promotora "Lago Bravo Enterprise, S.L." y la Sociedad, se indica que, en caso de finalización anticipada por cualquier supuesto, la Sociedad recibiría una indemnización por importe no inferior a 4 millones de euros. A 31 de diciembre de 2024 la inversión que se mantenía en Lago se ha dado de baja (Nota 10) y este saldo comercial por importe de 1.804.955 euros se ha deteriorado como una pérdida comercial incobrable, reflejado en el epígrafe "pérdidas, deterioro y variación de provisiones comerciales" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, motivado principalmente porque el contencioso administrativo se ha visto afectado por un defecto de forma y la valoración del mismo ha cambiado.

(b) Saldos con VTlab, S.L deteriorados a cierre de 2024 (nota 8.1)

La Sociedad no ha efectuado transacciones significativas con partes vinculadas que no correspondan al tráfico ordinario de la empresa y que no se hayan realizado en condiciones normales de mercado.

Adicionalmente, como se indica en la nota 11, la Sociedad ha realizado en el ejercicio 2024 y 2023 una serie de préstamos de acciones con sus accionistas Rhymar Project y Desarrollos, S.L. y Rheto Arquitectos, S.L.P. por importe de 4.528.900,00 euros, (1.757.500,00 euros el ejercicio anterior), derivado de varios préstamos con acciones propias. El pasivo por intereses devengados asciende a 82.864,11 euros a 31 de diciembre 2024.

A 31 de diciembre de 2024 hay un saldo en concepto de anticipos a proveedores con los accionistas Rheto Desarrollo y Proyectos, S.L. y Rheto Arquitectos, S.L.P por importe de 65.535,02 euros (57.121,01 euros en ejercicio 2023) y 171.854,90 euros (ceros euros en ejercicio 2023), respectivamente.

Adicionalmente existen préstamos con accionistas por importe de 249.950,00 euros (2.206.075,45 euros en ejercicio 2023) (ver nota 8.2).

A 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 también existen anticipos de remuneraciones con varios consejeros de la sociedad por importe de 81.650,38 euros en ambos ejercicios.

Además, como se refleja en la nota 8.1, la Sociedad mantiene saldos pendientes de pago con otras partes vinculadas por importe de 27.038,93 euros (27.038,93 euros el ejercicio anterior) y a cobrar por importe de 82.864,11 euros (0,00 euros el ejercicio anterior).

INFORMACION RELATIVA A LOS ADMINISTRADORES Y AL PERSONAL DE ALTA DIRECCION

Retribución a los administradores y miembros de alta dirección.

Las retribuciones de cualquier tipo percibidas durante los ejercicios 2024 y 2023 por los Administradores y el personal de alta dirección de la Sociedad ascienden a 328.036,47 euros (370.261,96 euros en el ejercicio anterior). A 31 de diciembre de 2024 el saldo pendiente de pago por remuneraciones a los Administradores asciende a 162.539 euros, 232.635 euros a cierre del ejercicio 2023. Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2024 se recogen 81.650 euros como anticipos de remuneraciones con los Administradores, mismo importe el ejercicio anterior. Además, existen cuentas corrientes a pagar con socios y administradores a 31 de diciembre de 2024 por importe de 295.237 euros, 210.833 euros a 31 de diciembre de 2023 (sin considerar las ya indicadas previamente en esta nota con Rhymar Project y Desarrollos, S.L. y con Rheto).

La Sociedad considera que no hay empleados de alta dirección que no ostenten cargos de administradores.

Los Administradores de la Sociedad no tienen concedidos anticipos (excepto los indicados en el apartado anterior) o créditos y no han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía. Asimismo, la Sociedad no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones o seguros de vida con respecto al personal de alta dirección o con respecto a antiguos o actuales administradores de la sociedad.

Conflicto de interés.

De acuerdo con lo previsto en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, se informa de que durante el ejercicio 2024 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.

21. Otra información

El número medio de personas empleadas en los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 por la Sociedad es el siguiente:

	31/12/2024	31/12/2023
AUXILIAR ADMTVO	1,25	0,92
DELINEANTE	4	3,82
DIPLOMADOS/TITULADOS 1º CICLO	1,72	2
JEFE DE 1ª	1,25	1,35
LICENCIADOS/TITULADOS 2º CICLO	15,03	13,9
LICENCIADOS/TITULADOS 3º CICLO	2,69	2,38
OFICIAL 1ª	-	0,1
OFICIAL 1ª ADMTVO	1	1
OFICIOS VARIOS	1,84	1
OFICIOS VARIOS	2,55	0,08
TECNICO CALCULO/DISEÑO	0,7	0,58
TÉCNICO DE 2ª	-	0,07
	32,03	27,20

Durante los ejercicios 2024 y 2023 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 2024 y 31 de diciembre de 2023 del personal de la Sociedad (y de los Administradores), desglosado por categorías:

31/12/2024	Hombres	Mujeres
AUXILIAR ADMTVO	-	1
DELINEANTE	2	2
DIPLOMADOS/TITULADOS 1º CICLO	1	1
JEFE DE 1ª	1	0
LICENCIADOS/TITULADOS 2º CICLO	12	3
LICENCIADOS/TITULADOS 3º CICLO	2	1
OFICIAL 1ª ADMTVO	-	1
OFICIOS VARIOS	2	3
TECNICO CALCULO/DISEÑO	1	-
Total	21	12

31/12/2023	Hombres	Mujeres
AUXILIAR ADMTVO	-	1
DELINEANTE	2	2
DIPLOMADOS/TITULADOS 1º CICLO	1	1
JEFE DE 1ª	1	0
LICENCIADOS/TITULADOS 2º CICLO	10	4
LICENCIADOS/TITULADOS 3º CICLO	1	1
OFICIAL 1ª ADMTVO	-	1
OFICIOS VARIOS	-	1
TECNICO CALCULO/DISEÑO	1	-
Total	16	11

Honorarios de auditoría:

Los honorarios profesionales correspondientes a las auditorías de las cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023 han ascendido a 38.100,00 euros y 46.768,00 euros respectivamente, los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 2024 y 2023 han ascendido a 25.900,00 euros y 8.925,00 euros respectivamente.

Adicionalmente, los honorarios profesionales correspondientes a servicios de revisión han ascendido 27.000,00 euros, 24.573,00 euros en el ejercicio anterior.

Los honorarios devengados por sociedades de la red de la auditora a 31 de diciembre de 2023 ascendieron a 13.750 euros. A 31 de diciembre de 2024 no se han devengado honorarios por sociedades de la red.

Los honorarios devengados por otras auditoras fuera de la red de la auditora principal a 31 de diciembre de 2023 ascendieron a 9.000 euros. A 31 de diciembre de 2024 no se han devengado honorarios por otras auditoras fuera de la red de auditoría.

22. Información segmentada

La distribución de la cifra de negocios de la Sociedad por categoría de actividades se detalla en el siguiente cuadro:

Descripción de la actividad	2024		2023	
	Euros	%	Euros	%
Servicios de ingeniería	9.337.804,91	95,84	8.544.246,75	91,55
Venta de maquinaria y material	405.487,84	4,16	788.947,74	8,45
Total	9.743.292,75	100	9.333.194,49	100

La distribución de la cifra de negocios de la Sociedad por mercados geográficos se detalla en el siguiente cuadro:

Descripción del mercado geográfico	2024		2023	
	Euros	%	Euros	%
Nacional	-	-	2.362.401,44	25,31
Resto del Mundo	9.743.292,75	100	6.970.793,05	74,69
Total	9.743.292,75	100	9.333.194,49	100

23. Información sobre derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

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

24. Información sobre el periodo medio de pago 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 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 durante los ejercicios de 2024 y de 2023:

	Días	
	31/12/2024	31/12/2023
Período medio de pago a proveedores	93,72	97,28
Ratio de las operaciones pagadas	189,38	62,06
Ratio de las operaciones pendientes de pago	26,39	52,13
Total de pagos realizados	1.927.688,02	950.437,37
Total de pagos pendientes	556.370,33	741.469,56

El 19 de octubre de 2022 entró en vigor la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de creación y crecimiento de empresas, que modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010. La nueva norma establece la obligación de publicar en cuentas anuales, adicionalmente a la información ya requerida, el volumen monetario y número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad, y el porcentaje que suponen sobre el número total de facturas y sobre el total monetario de los pagos a sus proveedores.

Esta información para el ejercicio 2024 y 2023 se muestra a continuación:

	Importe 2024	Importe 2023
Volumen facturas pagadas < a 60 días	183.888,84	810.787,48
Porcentaje sobre el total de los pagos realizados	10%	85%
	Importe	Importe
Número de facturas pagadas < 60 días (en miles)	76	504
Número total de facturas pagadas (en miles)	1.112	1.402
Porcentaje sobre el total de facturas pagadas	7%	35,94%

INFORME DE GESTION DICIEMBRE 2024

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 2.21

5 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.

En fecha 30 de diciembre de 2021 la Junta General de Accionistas acordó realizar ampliación de capital por compensación de créditos mediante la emisión de 1.458.935 acciones por un importe total de 2.041.709 euros. Dicho acuerdo fue elevado a público ante el notario de Murcia, D. Javier Escolano Navarro, con fecha 3 de febrero de 2022, con número de protocolo 445 en inscrita el 6 de julio de 2022 en el Registro Mercantil de Murcia en el diario 325, asiento 256, tomo 3.437, folio 119, inscripción 25 y hoja MU-76569.

En fecha 29 de marzo de 2023 la Junta General de Accionistas acordó realizar ampliación de capital por compensación de créditos mediante la emisión de 1.700.000 acciones por un importe total de 2.918.000 euros. Dicho acuerdo fue elevado a público ante el notario de Murcia D. Jose Antonio Pellicer Ballester con fecha 31 de julio de 2023, con número de protocolo 1.321 e inscrita el 26 de diciembre de 2023 en el Registro Mercantil de Murcia al Tomo 3.656, Folio 180, Hoja MU-76569 e Inscripción 32ª. Subsanada por escritura de fecha 15 de noviembre de 2023, con número de protocolo 1.898, del mismo Notario, inscrita en el Registro Mercantil de Murcia, en fecha 28 de diciembre de 2023, en el Tomo 3.605, Folio 123, Hoja MU-76569 e Inscripción 32ª.

En fecha 2 de agosto de 2023 en cumplimiento de los acuerdos de la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de diciembre de 2021, el Consejo de Administración acuerda realizar ampliación de capital por conversión de las obligaciones 6 a 9 pertenecientes a Inveready Convertible Finance I, FCR mediante la emisión de 391.336 acciones por importe de 547.871,44 euros y la conversión de las obligaciones 12 y 13 pertenecientes a Inveready Convertible Finance Capita, S.C.R., mediante la emisión de 195.668 acciones por importe de 273.935,82 euros. Dicho acuerdo fue elevado a público ante el notario de Murcia D. Jose Antonio Pellicer Ballester con fecha 4 de agosto de 2023, con número de protocolo 1.378 e inscrita en el Registro Mercante de Murcia, en fecha 23 de enero de 2024, en el Tomo 3.656, Folio 180, Sección 8, Hoja MU-76569, Inscripción 34ª.

En fecha 15 de enero de 2024, en cumplimiento de los acuerdos de la Junta General de Accionistas, el Consejo de Administración acuerda realizar ampliación de capital por conversión de obligaciones 1 a 5 pertenecientes a Inveready Convertible Finance I, F.C.R., las obligaciones 10, 11 y 14 pertenecientes a Inveready Convertible Finance Capital, S.C.R., S.A., mediante la emisión de 732.562 acciones por importe de 29.302,48 euros. Dicho acuerdo fue elevado a público ante el notario de Madrid D. Alfonso Madridejos Fernández con fecha 1 de febrero de 2024, con número de protocolo 288 e inscrita en el Registro Mercantil de Murcia, en fecha 20 de marzo de 2024, en el Tomo 3.656, Folio 181, Sección 8, Hoja MU-76569, Inscripción 35ª.

El capital de la Sociedad está dividido en 14.796.834 acciones de 0,04 € de valor nominal todas de la misma serie y clase de las cuales 14.796.834 acciones cotizan en el BME Growth.

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 República Dominicana.

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. El domicilio de Clerhp construcciones y contratas SLU es el mismo que la matriz del grupo. En República Dominicana se cuenta con oficinas en Edificio Aqua en Punta Cana Village, La Altagracia.

El organigrama societario del grupo es el siguiente:



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

En el ejercicio 2024, los ingresos aumentaron un 4,39% respecto a 2023, y la prestación de servicios creció un 9,29%. A pesar de la salida de Paraguay del perímetro de consolidación, la facturación alcanzó un récord de 9.743 miles de euros frente a los 9.333 miles de euros de 2023.

Durante este periodo la empresa se ha visto afectada principalmente por los siguientes factores:

- Han continuado las tensiones de tesorería ante la necesidad de la empresa de hacer inversiones importantes en activos para desarrollar la actividad en la filial de República Dominicana. Esto ha retrasado la resolución de otras situaciones financieras que arrastra la compañía dado que se ha considerado prioritario restablecer niveles de actividad que garanticen un flujo de caja estable a futuro.
- El incremento de la actividad de promoción dentro del Grupo supone un esfuerzo adicional ya que actividades como el marketing y parte de la actividad comercial se hacen desde la matriz. Durante este 2024 se ha intensificado la inversión en esta partida.
- Se han reforzado los niveles de plantilla para hacer frente al volumen de la cartera de proyectos contratados y en marcha, lo supone un incremento de las necesidades de caja.
- Se produce la salida del perímetro de consolidación de Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L, hecho que afecta principalmente a los niveles de facturación del Grupo. La salida de esta compañía supone una oportunidad de enfocar los esfuerzos corporativos en el mercado de República Dominicana, donde existe un potencial de crecimiento importante como se refleja en la cifra de la cartera de proyectos firmada en este país.
- En marzo de 2024 se incorporan 2.287.004 nuevas acciones de la sociedad a cotización en el segmento de BME Growth, correspondientes a i) 1.700.000 a la ampliación de capital por compensación de créditos de julio de 2023 y ii) 587.004 a la ampliación de capital por conversión de obligaciones convertibles de agosto de 2023.
- En junio, se acordó en Consejo de Administración de la matriz, la emisión de un programa de bonos por importe nominal máximo de 50 millones de euros, para fortalecer la liquidez, reforzar su estructura financiera y acometer iniciativas de inversión y crecimiento. A la fecha de la elaboración de estos estados financieros se han colocado 2.800 miles de euros.
- Adicionalmente, se han colocado 2.800 miles de euros en préstamos privados con la misma finalidad que los bonos.
- La matriz ha acabado la inscripción de la ampliación de capital de 732.562 títulos correspondientes a la conversión de parte de las obligaciones emitidas en 2019 (5 obligaciones) con un total de 497.500 acciones emitidas y en 2021 (3 obligaciones) con un total de 235.062 acciones emitidas. El importe de la ampliación asciende a 1.025 miles de euros en total, aprobada en Consejo de Administración el día 29 de diciembre de 2023. Las acciones fueron incorporadas a cotización 497.500 el pasado 17 de junio de 2024 y 235.062 el pasado 19 de diciembre de 2024.
- En diciembre el Consejo de Administración aprueba la reclasificación de parte de los saldos a corto plazo mantenidos con Clientes Grupo, por importe de 6.944 miles como mayor valor de la participación en Inecar. Dentro de esta se incrementan las reservas, reforzando así los fondos propios de esta participada. Estos saldos se corresponden a los trabajos de cálculo y asistencia técnica facturados a clientes de República Dominicana hasta el 31 de diciembre de 2024.
- Esta decisión del Consejo de Administración implica también la reclasificación a largo plazo, como deudores comerciales no corrientes, del resto de los saldos mantenidos con Inecar. El importe de estos asciende a i) 11.586 miles de euros correspondientes trabajos de ingeniería no facturados a la filial, ii) 4.153 miles de euros correspondientes a servicios que desde la matriz se han prestado para el desarrollo del proyecto Larimar Ciy & Resort y iii) 216 miles de euros de servicios centralizados asumidos por la matriz de que se corresponden con esta filial.

Otros factores o decisiones de la Dirección que han afectado a las cuentas son:

- Durante este 2024 se han incrementado los costes en las estructuras comerciales con la finalidad de mantener los niveles de cartera alcanzados, potenciar las ventas del proyecto Larimar City & Resort y propiciar un crecimiento sostenido y estable del Grupo.
- Se ha incrementado la inversión en marketing y publicidad iniciada durante el ejercicio 2023.
- Se produce un mantenimiento y ampliación del empleo destinando al cálculo de estructuras para dar servicio a la cartera de proyecto contratada.
- Se han producido deterioros de proyectos donde la empresa tiene dudas sobre su ejecución en un plazo razonable, eliminándolos de la cartera y deteriorando los saldos de clientes y de obras en curso.

Los factores mitigantes más relevantes con los que la empresa ha contado y por los que se aplica el principio de empresa en funcionamiento, son los siguientes:

- La cifra de negocio sigue alcanzando un récord cada año ascendiendo a 9.743 miles de euros.
- Además, la matriz ha acabado la inscripción de la ampliación de capital de 732.562 títulos correspondientes a la conversión de parte de las obligaciones emitidas en 2019 (5 obligaciones) con un total de 497.500 acciones emitidas y en 2021 (3 obligaciones) con un total de 235.062 acciones emitidas. El importe de la ampliación asciende a 1.025 miles de euros en total, aprobada en Consejo de Administración el día 29 de diciembre de 2023. Las acciones fueron incorporadas a cotización 497.500 el pasado 17 de junio de 2024 y 235.062 el pasado 19 de diciembre de 2024.
- En junio, la matriz acordó en Consejo de Administración, la emisión de un programa de bonos por importe nominal máximo de 50 millones de euros, para fortalecer la liquidez, reforzar su estructura financiera y acometer iniciativas de inversión y crecimiento. A la fecha de la elaboración de estos estados financieros se han colocado 2.800 miles de euros de la primera emisión.
- Adicionalmente, se han colocado 2.800 miles de euros en préstamos privados con la misma finalidad que los bonos.
- En la partida de pasivos financieros a corto plazo, el Grupo mantiene los siguientes saldos:
 - i) 4.100 miles de euros correspondientes a dos préstamos de acciones de CLERHP suscrito entre Rhymar Projects Developer y la sociedad matriz, uno por importe de 1.325 miles de euros correspondientes a 500.000 acciones y un segundo préstamo por importe de 2.775 miles de euros correspondientes a 750.000 acciones.
 - ii) 433 miles de euros correspondientes al préstamo de 250.000 acciones de CLERHP suscrito entre Rheto Arquitectos, S.L.P. y la sociedad matriz.

Estos saldos serán objeto de futuras ampliaciones de capital.

- Gracias al mantenimiento de la plantilla y al trabajo comercial realizado se ha logrado un incremento de la cartera de proyectos contratados en República Dominicana, alcanzando un total de 104.785.771 euros (108.861.937 USD). El pipeline de los proyectos ofrece buenas perspectivas para los ejercicios siguientes.

		PIPELINE CARTERA CONTRATADA				
		2025	2026	2027	2028	+ 5 Años
EUR	104.785.771	21.786.781	20.840.860	17.456.367	3.705.843	40.995.921
USD	108.861.937	22.634.286	21.651.570	18.135.420	3.850.000	42.590.662

La filial en República Dominicana continúa con la marcha en proyectos, entre otros, Oceana Town, Harbor Bay, Planta de Tratamiento en Santo Domingo, Secrets Garden, Atlántida, Hotel Uvero Alto, Vista Palma, Vista Golf, The Palms, Spirit, Blue Diamond, Zafiro, Larimar, Driving Range, Blue Luxury, Residencial Born, Moon Golf Resort, Doral Park y Baliza Residences.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A CIERRE DEL EJERCICIO DE 31 DE DICIEMBRE DE 2024 y 2023 DE LA SOCIEDAD “CLERHP ESTRUCTURAS S.A.”

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas a la Memoria	31/12/2024	31/12/2023
Importe neto de la cifra de negocio	Nota 15.1 y 22	9.743.292,75	9.333.194,49
Ventas netas		405.487,84	788.947,74
Prestaciones de servicios		9.337.804,91	8.544.246,75
Variación de existencias de producto terminado y en curso		66.295,92	-
Trabajos realizados por la empresa para su activo		-	3.439,93
Aprovisionamientos	Nota 15.2.b	(636.605,65)	(804.770,23)
Consumo de mercaderías		(387.425,68)	(804.628,30)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		-	(141,93)
Trabajos realizados por otras empresas		(249.179,97)	-
Otros ingresos de explotación		-	1.800,00
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		-	1.800,00
Gastos de personal		(2.347.257,00)	(1.742.714,75)
Sueldos, salarios y asimilados		(1.969.913,10)	(1.424.820,65)
Cargas sociales	Nota 15.2.a	(377.343,90)	(317.894,10)
Otros gastos de explotación	Nota 15.2.c	(5.245.595,97)	(2.351.028,38)
Servicios exteriores		(1.722.672,99)	(1.761.198,07)
Tributos		(5.558,45)	(5.463,06)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(3.517.364,53)	(584.367,25)
Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 6	(414.327,49)	(478.214,95)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		(2.160,00)	6.362,18
Deterioros y pérdidas		-	-
Resultados por enajenaciones y otras		(2.160,00)	6.362,18
Resultados excepcionales	Nota 15.3	53.213,09	34.093,65
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		1.216.855,66	4.002.161,94
Ingresos financieros	Nota 15.2.d	231.650,45	59.453,66
Ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros, empresas del grupo y asociadas		170.427,65	59.453,66
Otros ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros de terceros		61.222,80	-
Gastos financieros	Nota 15.2.d	(1.198.239,59)	(820.884,91)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		(11.060,39)	-
Por deudas con terceros		(1.187.179,20)	(820.884,91)
Diferencias de cambio	Nota 15.2.d	(12.075,93)	17.296,27
Deterioro y result. por enajenaciones de instrumentos financieros	Nota 15.2.d	117.004,76	(3.110.564,67)
Deterioros y pérdidas		(1.737.286,34)	(2.915.773,66)
Resultados por enajenaciones y otras		1.854.291,10	(194.791,01)
RESULTADO FINANCIERO		(861.660,31)	(3.854.699,65)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		355.195,35	147.462,29
Impuesto sobre beneficios	Nota 14	(174.035,91)	(129.646,02)
RESULTADO DEL EJERCICIO	Nota 3	181.159,44	17.816,27

BALANCES CLERHP ESTRUCTURAS S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023

ACTIVO	Notas a la Memoria	31/12/2024	31/12/2023
ACTIVO NO CORRIENTE		26.491.888,95	4.939.394,42
Inmovilizado intangible	Nota 6	157.043,54	516.640,40
Propiedad industrial		41.697,18	43.944,78
Aplicaciones informáticas		115.346,36	472.695,62
Inmovilizado material	Nota 5	784.239,73	815.716,98
Terrenos y construcciones		694.024,50	700.512,68
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		90.215,23	115.204,30
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		7.816.664,14	188.139,15
Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas	Nota 10	6.949.575,53	188.139,15
Créditos a empresas del grupo y asociadas	Nota 8.1 y	867.088,61	-
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 8.1	1.778.094,19	300.248,48
Instrumentos de patrimonio		14.389,09	25.368,09
Créditos a largo plazo		1.763.705,10	274.880,39
Activos por impuesto diferido	Nota 14	-	82.721,80
Deudas comerciales no corrientes con empresas del grupo y asociadas	Nota 8.1	15.955.847,35	3.035.927,61
ACTIVO CORRIENTE		1.743.451,51	18.261.938,41
Existencias		638.056,91	392.829,52
Comerciales	Nota 11	393.161,54	329.056,44
Anticipos a proveedores	Nota 8.1	244.895,37	63.773,08
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		497.693,24	15.313.885,82
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	Nota 8.1	-	473.871,60
Clientes empresas del grupo y asociadas	Notas 8 y 20	51.575,85	14.398.874,19
Deudores varios	Nota 8.1	10.572,50	10.572,50
Personal	Nota 8.1	114.658,55	138.992,72
Activos por impuesto corriente	Nota 14	100.277,21	100.277,21
Otros créditos con las Administraciones Públicas	Nota 14	220.609,13	191.297,60
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Nota 8.1	252.999,78	-
Créditos a corto plazo a empresas del grupo y asociadas		252.999,78	-
Inversiones financieras a corto plazo	Nota 8.1	295.743,57	1.814.738,24
Otros créditos a corto plazo		236.294,90	1.561.584,43
Otros activos financieros		59.448,67	253.153,81
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 8.1	58.958,01	740.484,83
Tesorería		58.958,01	740.484,83
TOTAL, ACTIVO		28.235.340,46	23.201.332,83

BALANCES CLERHP ESTRUCTURAS S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas a la Memoria	31/12/2024	31/12/2023 (*)
PATRIMONIO NETO		7.668.006,90	7.515.809,15
Fondos propios		7.558.120,56	7.405.922,81
Capital	Nota 11	591.873,36	591.873,36
Capital escriturado		591.873,36	591.873,36
Prima de emisión	Nota 11	8.049.957,05	8.049.957,05
Prima de emisión		8.049.957,05	8.049.957,05
Reservas	Nota 11	1.792.188,01	1.348.351,59
Legal y estatutarias		80.614,20	80.614,20
Otras Reservas		1.711.573,81	1.267.737,39
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	Nota 11	(1.282.576,68)	(827.594,84)
Resultados de ejercicios anteriores		(1.863.858,65)	(1.863.858,65)
Resultados negativos de ejercicios anteriores		(1.863.858,65)	(1.863.858,65)
Resultado del ejercicio	Nota 3	181.159,44	17.816,27
Otros instrumentos de patrimonio	Nota 8.2	89.378,03	89.378,03
Ajustes por cambios de valor		2.009,93	2.009,93
Activos financieros disponibles para la venta		2.009,93	2.009,93
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Nota 18	107.876,41	107.876,41
PASIVO NO CORRIENTE		9.794.414,90	5.736.386,07
Deudas a largo plazo		9.749.789,75	5.691.760,92
Obligaciones y otros valores negociables	Nota 8.2	3.846.810,94	-
Deudas con entidades de crédito	Nota 8.2	3.102.978,81	5.546.610,00
Otros pasivos financieros	Nota 8.2	2.800.000,00	145.150,92
Pasivos por impuesto diferido	Nota 14	44.625,15	44.625,15
PASIVO CORRIENTE		10.772.918,68	9.949.137,61
Deudas a corto plazo		8.745.579,83	8.018.283,37
Obligaciones y otros valores negociables	Nota 8.2	92.064,42	818.550,69
Deudas con entidades de crédito	Nota 8.2	2.930.522,14	2.607.348,64
Acreedores por arrendamiento financiero	Nota 7	1.145,76	2.525,91
Otros pasivos financieros	Nota 8.2	5.721.847,51	4.589.858,13
Deudas con empresas grupo y asociadas a corto plazo	Nota 8.2 y 20	16.471,48	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		2.010.867,37	1.930.854,24
Acreedores varios	Nota 8.2	1.008.222,68	1.181.012,25
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	Nota 8.2	578.135,98	418.324,86
Pasivo por impuesto corriente	Nota 14	238.702,74	147.388,63
Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 14	137.733,80	145.361,70
Anticipos de clientes	Nota 8.2	48.072,17	38.766,80
TOTAL, PATRIMONIO NETO Y PASIVO		28.235.340,47	23.201.332,83

La cifra de negocios de CLERHP Estructuras, S.A. ha alcanzado los 9.743 miles de euros en el periodo enero diciembre 2024 un 4,39 % superior a la cifra del mismo periodo del ejercicio anterior, situada en 9.333 miles de euros.

El margen bruto de la compañía ha cerrado en un 94,15 %, mejorando el del periodo anterior, situado en un 91,38%. La mejora del margen se debe a que el peso de la venta de mercaderías en este ejercicio ha sido menor y el margen de esta línea es inferior al que presenta la de ingeniería. El total de margen bruto para el 2024 asciende a 9.173 miles de euros.

Durante el ejercicio 2024 se han incrementado los costes de personal un 34,69%, principalmente debido a tres hechos. El primero, la necesidad de atender el número de proyectos del negocio tradicional que gestiona la compañía en República Dominicana. El segundo, la contratación de los recursos necesarios para atender la actividad promotora del grupo, especialmente en las áreas de ventas, comunicación y marketing. Hay que tener en cuenta que estos últimos no pueden ser activados, con lo que directamente impactan en la cuenta de resultados. Tercero, se ha considerado la provisión del coste de la retribución variable del equipo directivo por el resultado consolidado del grupo por un total de 122 miles de euros. Esta partida, aunque prevista, anteriormente no existía.

Los recursos humanos dedicados a los proyectos de I+D+I se siguen manteniendo muy bajos (tradicionalmente activados como trabajos realizados para su activo) debido a la finalización de estos.

En cuanto a la partida de servicios exteriores, disminuye ligeramente con respecto al 2023, en concreto un 2,19%, lo que supone un mantenimiento de los servicios necesarios para la marcha del Grupo y los proyectos en República Dominicana. Dentro de esta cifra se incluye la inversión que hace la compañía en el proyecto inmobiliario Larimar City, especialmente la partida de marketing y comunicación, que asciende a 479 miles de euros frente a los 262 miles de euros del ejercicio 2023 (esta partida no está activada y por tanto afecta a la cuenta de explotación individual). El total de servicios exteriores asciende a 1.722 miles de euros frente a los 1.761 miles de euros del ejercicio anterior, con lo que, si tenemos en cuenta el incremento de los costes en marketing y comunicación, el resto de partidas disminuyen.

El detalle de la partida de servicios exteriores es el siguiente: servicios profesionales externalizados que no se realizan dentro de la propia compañía 49% (49% en 2023), los costes de marketing y publicidad un 28% (15% en 2023), reparaciones y conservación 8% (5% en 2023), otros gastos 6% (3% en 2023), los costes por arrendamientos 3% (7% en 2023) y el resto de los conceptos un 6% (21% en 2023).

La partida de los deterioros de operaciones comerciales, siguiendo el criterio de prudencia iniciado en 2022, incluye un total de 3.517 miles de euros, frente a los 584 miles de euros del año 2023. Dentro de ella se incluyen 2.222 miles de euros derivados de los proyectos de la participada Lago Bravo Entrerprises y 1.241 miles de euros que se dotan como consecuencia de la venta de la participación de la filial de Paraguay, ya que ésta incluye los saldos deudores a cobrar por parte de Clerhph.

El EBITDA alcanzado en el 2024 es de 1.580 miles de euros, lo que supone una disminución del 64% con respecto al ejercicio anterior, donde ascendió a 4.439 miles de euros. El porcentaje sobre ventas es de un 16% mientras que en 2023 era un 48%.

El principal motivo de la disminución del EBITDA reside en el incremento de los deterioros reflejados este año, por lo que sin tener en cuenta este hecho la cifra se mantendría en los niveles del ejercicio anterior (5.023 de miles de euros en 2023 frente a los 5.097 miles de euros de 2024).

La amortización disminuye en un 13% con respecto a 2023, ascendiendo a 414 miles de euros. Esta disminución se produce por la finalización de los periodos de amortización de algunos activos, especialmente los relacionados con actividades de i+D+i.

El EBIT a 31 de diciembre representa un 12% sobre la cifra de negocios, con un importe de 1.217 miles de euros, mientras que en el mismo periodo de 2023 representaba un 43% con un importe de 4.002 miles de euros, lo que supone una disminución del 70% sobre el ejercicio anterior.

El resultado financiero negativo de 2024 es un 78% inferior al de 2023, ascendiendo a (862) miles de euros, frente a los (3.855) miles de euros de 2023.

La partida de ingresos financieros se incrementa en 172 miles de euros a pesar de la salida del perímetro de la filial de Paraguay. Este incremento se debe al crecimiento de las partidas deudoras con la filial de República Dominicana.

Los gastos financieros, se incrementan en 377 miles de euros por dos hechos i) el calendario de intereses de la refinanciación se incrementa este año y ii) por el incremento de los pasivos relacionados con la financiación del proyecto Larimar City & Resort (emisión de programa de bonos y deuda privada).

En cuanto a la partida de deterioros de instrumentos financieros, se reduce significativamente durante este 2024, con una variación en términos absolutos de 1.178 miles de euros. La cifra del ejercicio 2024 asciende a 1.737 miles de euros frente a los 2.916 del ejercicio anterior. Dentro de esta partida, se incluyen el deterioro de los saldos y participación de V-TLlab por importe de 317 miles de euros, de Lagro Bravo Entrepise por importe de 182 miles de euros y del saldo a cobrar por la venta de la filial de Bolivia por importe de 1.128 miles de euros.

En cuanto al resultado de la enajenación de la filial de Paraguay asciende a 1.854 miles de euros.

El EBT a 31 de diciembre de 2024 asciende a 355 miles de euros (3,65% sobre la cifra de negocio), lo que supone un incremento de 208 miles de euros con respecto a 2023 donde la cifra era de 147 miles de euros (1,58% sobre la cifra de negocios).

Dicho incremento no refleja la buena marcha de la compañía puesto que los deterioros tanto de saldos comerciales, como de instrumentos financieros afectan de manera muy negativa al resultado, pero no el resto de las magnitudes.

El importe total de la cifra de balance se incrementa en 5.034 miles de euros, lo que supone una subida del 22% con respecto al ejercicio 2023, ascendiendo a 28.235 miles de euros en el 2024.

Para el cálculo del fondo de maniobra, se ha de hacer la consideración de que los importes reflejados en la partida del activo no corriente "Deudas Comerciales No Corrientes", incluyen los saldos mantenidos con las filiales cuya exigibilidad no se prevé realizar a corto plazo, en concreto existen 11.586 miles de euros de trabajos pendientes de facturar a la filial Inecar, 4.153 miles de euros correspondientes a pagos asumidos por la matriz del proyecto Larimar City & Resort y 216 miles de euros por la prestación de servicios de la matriz a las filiales. Adicionalmente, se reclasifican también a largo plazo los saldos a corto plazo de las cuentas intercompany mantenidas con Inecar por importe de 867 miles de euros.

La partida de inversiones financieras en empresas del grupo crece al reclasificar 6.944 miles de euros de clientes empresas del grupo. Adicionalmente, se reclasifican 857 miles de euros de saldos a corto plazo a largo plazo en cuentas intercompany con esta filial. El incremento global por este motivo asciende a 7.628 miles de euros.

En la partida otros activos financieros se incluyen 1.764 por la venta de la filial de Paraguay.

Dentro de la partida de deudores no corrientes, se incluyen los saldos mantenidos con las filiales cuya exigibilidad no se prevé realizar a corto plazo, en concreto existen 11.586 miles de euros de trabajos pendientes de facturar por parte de la filial Inecar a los clientes en República Dominicana, 4.153 miles de euros correspondientes a pagos asumidos por la matriz del proyecto Larimar City & Resort y 216 miles de euros por la prestación de servicios de la matriz a las filiales.

En el activo corriente, la principal variación se produce en la partida de deudores comerciales, donde los saldos con las empresas del grupo se han reclasificado a largo plazo i) mayor valor de la participación de Inecar 6.944 miles de euros y deudores no corrientes 15.955 miles de euros.

Dentro de la partida de otros créditos a corto plazo se reclasifican a largo plazo 857 miles de euros de los saldos intercompany de Inecar.

Todas estas reclasificaciones hacen que la cifra de activo no corriente se incremente en 21.552 miles de euros pasando de 4.939 miles de euros en 2023 a 26.492 en 2024, lo que supone una variación del 436%. Con respecto al activo corriente, pasa de tener en 2023, 18.262 miles de euros a tener en 2024, 1.743 miles de euros, lo que supone una reducción del 90%.

Los fondos propios de la compañía se han mejorado en este 2024 en 152 miles de euros, lo que supone un incremento del 2,06% con respecto al año anterior, ascendiendo a 7.558 miles de euros. La proporción del patrimonio neto sobre el total de balance es de un 27% cuando el año pasado suponía un 32%.

En el pasivo no corriente se produce la reclasificación del valor de las obligaciones mantenidas con Inveready, que en 2023 eran consideradas pasivos a corto plazo con lo que el importe por este concepto asciende a 1.123 miles de euros. Asimismo, en el marco de la emisión del programa de bonos realizado en este 2024, se incrementa el importe de la partida de obligaciones en 2.725 miles de euros, que junto con las existentes de Inveready hace una variación total de 3.847 miles de euros.

En cuanto a los pasivos a largo plazo con entidades de crédito se produce una reducción del saldo de 5.546 miles de euros de 2023 a 3.103 miles de euros a 31 de diciembre de 2024, siguiendo el calendario de pago acordado en el marco de la reestructuración firmada en 2023.

La partida de otros pasivos financieros a largo plazo se incrementa en 2.800 miles de euros como resultado de la obtención de préstamos privados, con vencimientos superiores a un año, destinados a los trabajos en el proyecto Larimar City & Resort. Las condiciones de esta financiación es la misma que la fijada en el programa de bonos emitidos.

El importe total de pasivos no corrientes sufre una variación de 4.058 miles de euros, pasando de 5.736 miles de euros en 2023 a 9.794 en 2024, lo que supone un incremento del 71%.

Dentro del pasivo corriente, la partida de obligaciones y otros valores negociables, disminuye en 726 miles de euros por la reclasificación a largo plazo de estos saldos ya que el vencimiento se producirá en 2026.

El incremento de la deuda a corto plazo con entidades de crédito obedece a lo establecido en el calendario firmado en la reestructuración de 2023, pasando de 2.607 miles de euros en 2023 a 2.930 miles de euros en 2024.

En la partida de otros pasivos financieros a corto plazo, el Grupo mantiene los siguientes saldos:

- i) 4.100 miles de euros correspondientes a dos préstamos de acciones de CLERHP suscrito entre Rhymer Projects Developer y la sociedad matriz, uno por importe de 1.325 miles de euros correspondientes a 500.000 acciones y un segundo préstamo por importe de 2.775 miles de euros correspondientes a 750.000 acciones.
- ii) 433 miles de euros correspondientes al préstamo de 250.000 acciones de CLERHP suscrito entre Rheto Arquitectos, S.L.P. y la sociedad matriz.
- iii) Deudas por intereses la cantidad de 183 miles de euros.
- iv) Deuda con CDTI por importe de 306 miles de euros.
- v) Otros pasivos a corto plazo 699 miles de euros.

El importe total del pasivo corriente asciende a 10.773 miles de euros a 31 de diciembre de 2024, frente a los 9.949 miles de euros de la misma fecha del ejercicio 2023, lo que supone un incremento del 8%.

El periodo medio de pago a proveedores en el ejercicio 2024 ha sido de 74,45 días. A estos efectos, la sociedad sigue implantando las medidas necesarias para una gestión más eficiente de sus recursos financieros, que le permite obtener una mayor liquidez con la que afrontar los pagos a sus proveedores de acuerdo con la normativa aplicable.

Los datos para los ejercicios de 2024 y de 2023:

	Días	
	31/12/2024	31/12/2023
Período medio de pago a proveedores	93,72	97,28
Ratio de las operaciones pagadas	189,38	62,06
Ratio de las operaciones pendientes de pago	26,39	52,13
Total de pagos realizados	1.927.688,02	950.437,37
Total de pagos pendientes	556.370,33	741.469,56

El 19 de octubre de 2022 entró en vigor la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de creación y crecimiento de empresas, que modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010. La nueva norma establece la obligación de publicar en cuentas anuales, adicionalmente a la información ya requerida, el volumen monetario y número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad, y el porcentaje que suponen sobre el número total de facturas y sobre el total monetario de los pagos a sus proveedores.

Los datos para los ejercicios de 2024 y de 2023:

	Importe 2024	Importe 2023
Volumen facturas pagadas < a 60 días	183.888,84	810.787,48
	Importe	Importe
Porcentaje sobre el total de los pagos realizados	10%	85,00%
Número de facturas pagadas < 60 días (en miles)	76	504
Número total de facturas pagadas (en miles)	1.112	1.402
Porcentaje sobre el total de facturas pagadas	7,00%	35,94%

3.- Principales riesgos

Debe tenerse en cuenta que todos estos riesgos podrían tener un efecto material adverso en el Grupo.

Riesgos de carácter financiero

Riesgo de insolvencia

Los fondos propios de la compañía se han mejorado en este 2024 en 152 miles de euros, lo que supone un incremento del 2,06% con respecto al año anterior, ascendiendo a 7.558 miles de euros. La proporción del patrimonio neto sobre el total de balance es de un 27% cuando el año pasado suponía un 32%.

El nivel de pasivos a corto plazo a 31 de diciembre de 2024 acumulaba 10.773 miles de euros (frente a los 9.949 miles de 2023) y el de pasivos a largo plazo, asciende a 9.794 miles de euros (frente a los 5.736 miles de euros de 2023).

Para el cálculo del fondo de maniobra, se ha de hacer la consideración de que los importes reflejados en la partida del activo no corriente “Deudas Comerciales No Corrientes”, incluyen los saldos mantenidos con las filiales cuya exigibilidad no se prevé realizar a corto plazo, en concreto existen 11.586 miles de euros de trabajos pendientes de facturar a la filial Inecar, 4.153 miles de euros correspondientes a pagos asumidos por la matriz del proyecto Larimar City & Resort y 216 miles de euros por la prestación de servicios de la matriz a las filiales. Adicionalmente, se han reclasificado a largo plazo los saldos a corto plazo de las cuentas intercompany mantenidas con Inecar por importe de 867 miles de euros.. Es por ello, que el análisis de liquidez debe hacerse a nivel del Grupo, según se indica en la nota 2.4.

En la partida de otros pasivos financieros a corto plazo, el Grupo mantiene los siguientes saldos:

- iii) 4.100 miles de euros correspondientes a dos préstamos de acciones de CLERHP suscrito entre Rhymar Projects Developer y la sociedad matriz, uno por importe de 1.325 miles de euros correspondientes a 500.000 acciones y un segundo préstamo por importe de 2.775 miles de euros correspondientes a 750.000 acciones.
- iv) 433 miles de euros correspondientes al préstamo de 250.000 acciones de CLERHP suscrito entre Rheto Arquitectos, S.L.P. y la sociedad matriz.

Sobre estos importes se tiene previsto convertirlos en fondos propios vía futura ampliación de capital.

El incumplimiento de las obligaciones asumidas por la Compañía frente a las distintas entidades financieras podría provocar el vencimiento anticipado de las obligaciones de pago y que dichas entidades financieras exigieran anticipadamente el pago del principal de la deuda y sus intereses y, en su caso, ejecutaran las garantías que pudieran haber sido otorgadas a su favor, lo que podría afectar negativamente a la situación financiera, económica y patrimonial de la Sociedad.

La financiación del Grupo 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 del Grupo.

Además del riesgo de acceso a recursos financieros ajenos que acompañen al Grupo 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 del Grupo 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 relativos al tipo de cambio

La Compañía opera principalmente en mercados con riesgo de tipo de cambio, que sólo puede proteger de manera limitada a través del uso de instrumentos financieros de cobertura de este. Este riesgo de tipo de cambio crece conforme crece la actividad en nuevos países con divisa distinta del euro, como es el caso de República Dominicana, donde en los últimos trimestres la Compañía ha incrementado su exposición notablemente. A pesar de ello, los contratos están denominados en dólares y la mayor parte de los costes están subcontratados en dólares, con lo que el riesgo mencionado es limitado. Con respecto al cambio euro dólar, a nivel consolidados los costes en euros representan menos del 10% del total de los costes de la empresa. En este sentido, la Compañía cerró todos los instrumentos de cobertura en diciembre de 2023 a la espera de volver a contratar nuevos seguros de cambio en mejores condiciones, de tal forma que a fecha del presente documento no existe ningún instrumento financiero de cobertura del tipo de cambio. En el caso de un incremento significativo de los tipos de cambio, especialmente si este no se produce de manera lineal, impactaría de manera relevante sobre los costes operativos de la Sociedad, influyendo en los resultados de esta.

Riesgos de carácter fiscal

La complejidad fiscal inherente a la operativa internacional unida al crecimiento que la Compañía está protagonizando y espera seguir protagonizando en el futuro, puede determinar que se incurra en algún momento en riesgos operativos en la gestión de las materias tributarias.

Riesgo derivado del entorno inflacionario actual

A fecha del presente documento la inflación en los mercados en los que opera el grupo y en general a nivel internacional podría verse sometida a importantes tensiones alcistas, tal y como viene sucediendo en ejercicios anteriores, lo que podría poner en riesgo tanto a la Compañía como a sus sectores clientes y proveedores.

Riesgos de concentración comercial y geográfica

A fecha del presente documento, el nivel de concentración de proyectos en República Dominicana es muy elevado, representando la totalidad de la cartera de proyectos contratados. Existen, asimismo, clientes cuyo peso en cartera es superior al 15%. La concentración de clientes aumenta el riesgo frente a impagos lo que puede producir un deterioro de la posición de capital circulante y crear dificultades a la empresa. No obstante, la forma de pago que utiliza la Compañía incluye el pago de anticipos de hasta el 20% por parte de los clientes, lo que mitiga parcialmente este riesgo al existir una posición a favor de la Compañía.

Riesgo de acceso financiero limitado

El acceso limitado o insuficiente a recursos financieros representa un riesgo que puede afectar la capacidad operativa y estratégica de la organización, limitando su desarrollo, inversión en proyectos clave, y su capacidad para responder eficazmente a las condiciones cambiantes del mercado.

Riesgos generales

Riesgos de carácter geopolítico

Los mercados de Sudamérica donde actualmente está focalizado la mayor parte del negocio entrañan ciertos riesgos vinculados con la evolución política, normativa y económica de los mismos (República Dominicana).

Adicionalmente cabe mencionar que el impacto de la situación internacional creada por la guerra de Ucrania desde el primer semestre del ejercicio 2022, y del reciente estallido del conflicto bélico entre Israel y Palestina en octubre de este año, somete el futuro de la actividad a un componente de incertidumbre sistémica que es difícil estimar y que podría deparar escenarios futuros adversos para el negocio.

La Sociedad está monitorizando todas las decisiones políticas arancelarias en el entorno mundial que afectan principalmente a la política de Estados Unidos para el mercado de importaciones. En este sentido tras analizar las relaciones comerciales con dicho país no se han detectado incertidumbres o riesgos directos que sean relevantes para la Sociedad.

Riesgo de escala de en la envergadura de los proyectos

Toda vez que la Compañía asume proyectos de escala creciente, su abordaje es cada vez más complejo tanto en términos de ejecución, como de acceso a recursos o de financiación.

Si uno o algunos de tales proyectos evolucionase negativamente u originase riesgos relevantes para la Compañía, el mismo podría arrastrar a ésta a una situación de dificultad o incluso de inviabilidad.

Riesgos relativos al negocio

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, República Dominicana incluidos), aun cuando éstos tuvieran un fuerte potencial de crecimiento. Un parón en el sector o cualesquiera de sus subsectores (diseño y cálculo de estructuras, construcción, alquiler de maquinaria o asistencia técnica, etc.) derivado de un contagio de otros sectores o por saturación de este, 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.

La incursión en el mercado de República Dominicana representó la integración vertical hacia la promoción y construcción de promociones propias. La promoción supone un salto cuantitativo relevante en cuanto a necesidades de financiación y un salto cualitativo relevante en cuanto a necesidades de know-how y talento en un área en el que la Compañía históricamente no acumula experiencia.

La nueva estrategia de la Compañía expone a esta a riesgo inmobiliario, y emergen riesgos relacionados con la evolución de las ventas y el acceso al crédito necesario para la consecución de los proyectos.

La actividad inmobiliaria hace necesario para la empresa la consecución de nuevos instrumentos de financiación, que pueden darse en distintas formas (equity, deuda a largo plazo, deuda a corto plazo, préstamo promotor, etc.) y que pueden condicionar la viabilidad o velocidad de desarrollo de los distintos proyectos. Dicho riesgo cobra especial relevancia para el 2025, año en el cual se alcanzarán las máximas necesidades de financiación por parte del grupo.

Riesgos relacionados con la evolución de la actividad

En relación con 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. Existe en especial una alta dependencia de la persona de Juan Andrés Romero Hernández, Presidente y Consejero Delegado de la Compañía.

Riesgos de carácter laboral

La actividad de la Compañía depara que al ritmo que los proyectos deben ser atendidos se produzcan tanto contrataciones laborales como subcontrataciones de terceros. Toda vez que ello podría dar lugar a contingencias laborales coyunturalmente, ya que la Compañía opera en mercados con diferentes normativas laborales, ello podría ser fuente tanto de impactos fiscales en su caso, como de problemas de accesos a mano de obra en un determinado proyecto o momento.

Riesgos relativos a la cadena de suministro

Fruto de la situación internacional creada, son crecientes los impedimentos logísticos del transporte y la carestía de los materiales y materias primas. Ello afecta a la competitividad y capacidad de planificación de los proyectos a acometer por la Compañía

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.

El 21 de febrero de 2025 el Grupo amplía su perímetro de consolidación con la adquisición del 99,90% del capital de PTA SERVICIOS DE TECNOLOGÍA LABORAL, S.R.L, sociedad domiciliada en República Dominicana. Después de esta adquisición, se produce una reorganización de las líneas de actividad del grupo, siendo esta nueva sociedad la encargada de realizar los trabajos de ingeniería y construcción que venía realizando anteriormente Inecar. Los nuevos contratos de esta área de actividad serán ejecutados por esta nueva sociedad. De esta manera Inecar conserva las inversiones acometidas hasta el momento en República Dominicana y realizará la actividad promotora del proyecto Larimar City & Resort.

A la fecha de formulación de las CC.AA. se han firmado nuevos proyectos por importe de 4.603 miles de dólares, aumentando la cartera hasta 109.216 miles de euros.

A la fecha del presente Informe el precio de cotización es de 3,63 euros por acción frente a los 3,68 euros del cierre del año anterior.

5.- Evolución previsible

Las métricas de balance se encuentran equilibradas. Dado el importe de los contratos firmados a la fecha de elaboración, para ser ejecutados en los próximos ejercicios, acompañado de la consolidación de las operaciones en República Dominicana, permiten ser optimistas sobre la consecución de lo previsto en el Plan de Negocio de los próximos ejercicios.

A la fecha de formulación de las CC.AA. se han firmado nuevos proyectos por importe de 4.603 miles de dólares, aumentando la cartera hasta 109.215.996 miles euros entre proyectos directos y proyectos intercompany, lo que nos permite determinar el cumplimiento del plan de negocio y garantizarnos los resultados del cash-flow estimado en el mismo.

6.- Actividades de investigación y desarrollo

Clerhp ha cesado temporalmente las actividades de investigación y desarrollo. Realiza el mantenimiento de los sistemas actuales.

La suspensión temporal de las actividades de I+D se ha implementado como una medida de optimización estratégica, permitiendo redirigir recursos hacia áreas críticas de impacto inmediato. Sin embargo, estamos comprometidos con el desarrollo y la innovación, por lo que evaluaremos futuras necesidades que permitan reanudar estas actividades en el momento oportuno, garantizando su alineación con los objetivos organizacionales

7.- Adquisición de acciones propias

Las compras totales de enero a diciembre ascienden a 2.769.165 euros, mientras las ventas fueron de 2.767.075 euros. Al cierre del periodo se disponía de una autocartera de 268.884 acciones de la compañía y el Proveedor de Liquidez mantiene 209.393,46 euros 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, los más destacados son los riesgos relacionados con la situación financiera y los de carácter financiero, que se detallan en la nota 8 de las presentas Cuentas Anuales

9.- Operaciones corporativas

Durante este ejercicio se ha realizado la venta de la totalidad de sus participaciones de la filial Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L. (89,19%).

10.- 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:

El Consejo de Administración a través de las comunicaciones de hechos relevantes, informará al público de manera inmediata sobre toda información relevante en los términos establecidos en la Ley del Mercado de Valores y su legislación de desarrollo.

El Consejo de Administración adoptará las medidas precisas para asegurar que la información financiera semestral, trimestral y cualquiera otra que la prudencia exija poner a disposición de los mercados se elabore con arreglo a los mismo principios, criterios y prácticas profesionales con que se elaboran las cuentas anuales y que coge de la misma fiabilidad que estas últimas.

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 regular 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 31 de marzo de 2025

**FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN DE CLERHP
ESTRUCTURAS, S.A.**

En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, el Consejo de Administración de Clerhp Estructuras, S.A. formula las Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

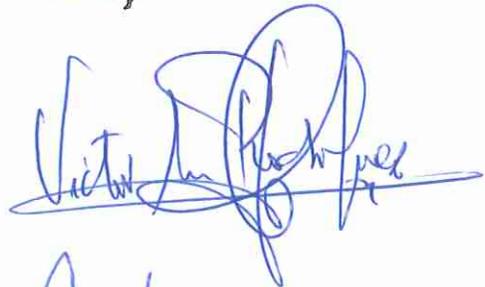
Murcia, 31 de marzo de 2025
Consejo de Administración

Asistentes:

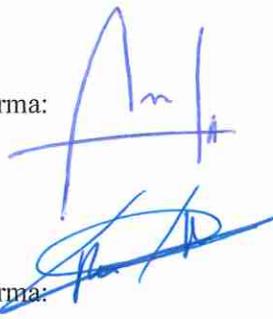
D. Juan Andrés Romero Hernández
Presidente

Firma: 

D. Víctor Manuel Rodríguez Martín
Secretario

Firma: 

D. Alberto Jesús Muñoz Sánchez-Miguel
Vocal

Firma: 

D. Pedro José Romero Hernández
Vocal

Firma: 

D. José Ángel Morenete Vega
Vocal

Firma: 

D. José Ramón García Mateo
Vocal

Firma: 

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

Cuentas Anuales e Informe de
Gestión Consolidados
correspondientes al ejercicio 2024
junto con el Informe de Auditoría de
Cuentas Anuales Consolidadas
emitido por un Auditor
Independiente

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales e Informe de Gestión Consolidados correspondientes al ejercicio 2024 junto con el Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas emitido por un Auditor Independiente

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

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2024:

- Balances Consolidados al 31 de diciembre de 2024 y 2023
- Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas correspondientes a los ejercicios 2024 y 2023
- Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente a los ejercicios 2024 y 2023
- Estados de Flujos de Efectivo Consolidados correspondientes a los ejercicios 2024 y 2023
- Memoria Consolidada del ejercicio 2024

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2024

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas emitido por un
Auditor Independiente

Informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas emitido por un auditor independiente

A los Accionistas de Clerhp Estructuras, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de **Clerhp Estructuras, S.A.** (la Sociedad dominante) y sus **Sociedades Dependientes** (el Grupo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2024, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, 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 consolidada) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Cuestiones clave de la auditoría

Respuesta de auditoría

Reconocimiento de ingresos por grado de avance

Tal y como se indica en la Nota 1 de la memoria consolidada adjunta la principal fuente de ingresos del Grupo proviene de servicios de ingeniería especializada en estructuras de edificación y la ejecución de la construcción de estructuras.

Los ingresos por la prestación de estos servicios se reconocen considerando su grado de realización según se indica en la nota 4.m) de la memoria consolidada adjunta.

El reconocimiento de los ingresos requiere la realización por parte de la Dirección de juicios significativos y estimaciones sujetas a incertidumbre respecto del grado de avance, así como para asignar el precio total del contrato con el cliente a cada una de las obligaciones que se establecen.

Por ello, hemos considerado la contabilización de este tipo de contratos y la estimación de sus ingresos asociados como una de las cuestiones clave de nuestra auditoría.

Hemos llevado a cabo, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría:

- Comprensión de los procedimientos y políticas utilizados por el Grupo en el seguimiento y registro contable de los servicios prestados.
- Para una muestra de proyectos del ejercicio, hemos revisado la principal información de estos con la evidencia externa obtenida a partir de documentación soporte como contratos, presupuestos de horas, certificaciones de obra, facturas emitidas y justificantes de cobro. Adicionalmente hemos evaluado la razonabilidad de las estimaciones realizadas por la Dirección en relación con las horas incurridas, las horas previstas hasta su finalización y el grado de realización.
- Revisión de la razonabilidad del precio asignado a cada una de las obligaciones de los contratos con los clientes y de su reconocimiento a lo largo del tiempo conforme a la medición del grado de avance de cada obligación a satisfacer.
- Análisis de la evolución de los proyectos que presentan obra en curso al cierre del ejercicio hasta la fecha del presente informe.
- Evaluación de la idoneidad y contenido de la información incluida en la memoria, de acuerdo con la normativa aplicable respecto a los ingresos.

Cuestiones clave de la auditoría**Respuesta de auditoría**

Empresa en funcionamiento

Según se indica en la Nota 2.4 de la memoria adjunta, la Sociedad Dominante y su Grupo precisan de financiación ajena para el cumplimiento del plan de negocio elaborado por la Dirección del Grupo, cuya actividad se concentra principalmente en el desarrollo del proyecto inmobiliario “Larimar City Resort” en República Dominicana”.

La evaluación del principio de empresa en funcionamiento exige la utilización de juicios y estimaciones por parte de la Dirección del Grupo, que se plasman en el plan de negocio citado, el cual está sujeto a incertidumbre. Es por ello, que ha sido considerada como una de las cuestiones clave de nuestra auditoría.

Hemos llevado a cabo, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría:

- Entendimiento de las políticas y procedimientos de evaluación del principio de empresa en funcionamiento, llevados a cabo por parte de la Dirección del Grupo.
- Análisis patrimonial y financiero de la Sociedad Dominante y del Grupo del que es cabecera al cierre del ejercicio.
- Obtención del plan de negocio y previsiones de tesorería a futuro preparadas por la Dirección del grupo y revisión de sus principales hipótesis.
- Análisis de la valoración de los activos que forman parte del principal proyecto del Grupo, el cual concentra la mayor parte de actividad (“Larimar City Resort”, ver nota 10) mediante la comprobación de una muestra de los costes activados, la revisión de su recuperabilidad en función del plan de negocio y la obtención de tasaciones de expertos independientes de los terrenos en los que se ejecutará el mencionado proyecto.
- Evaluación de la idoneidad y adecuación de la información incluida por la Dirección del Grupo en la memoria, en relación con el principio de empresa en funcionamiento.

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2024, 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 de la información incluida en el 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 2024 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 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 empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los 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.

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.
- Planificamos y ejecutamos la auditoría del grupo para obtener evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o de las unidades de negocio del Grupo como base para la formación de una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y revisión del trabajo realizado para los fines 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 relativos a 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 medidas de salvaguarda adoptadas para eliminar o reducir la amenaza.

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.

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 2025.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de junio de 2024 nos nombró auditores del Grupo por un período de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024. Anteriormente habíamos sido nombrados en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de junio de 2021 por un periodo de tres años a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021. Por lo tanto, hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas anuales consolidadas de forma ininterrumpida en los últimos cuatro ejercicios.

BDO Auditores, S.L.P. (ROAC nº S1273)

Vicente Hernández Hernández (ROAC 21.933)
Socio - Auditor de cuentas

30 de abril de 2025



BDO AUDITORES, S.L.P.

2025 Núm. 01/25/12613

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

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

**Cuentas Anuales Consolidadas del Ejercicio Anual terminado el 31 de
diciembre de 2024**

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

CLERHP ESTRUCTURAS S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES BALANCES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresados en euros)

ACTIVO	31.12.2024	31.12.2023
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inmovilizado intangible (Nota 5)		
Otro inmovilizado intangible	171.009	530.605
	171.009	530.605
Inmovilizado material (Nota 6)		
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	4.984.555	4.535.357
	4.984.555	4.535.357
Inversiones inmobiliarias	--	124.773
	--	124.773
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo (Notas 1 y 8)		
Instrumentos de patrimonio	34.455	216.508
Inversiones financieras a largo plazo (Notas 7)		
Instrumentos de patrimonio	529.643	232.859
Créditos a terceros	1.763.705	307.880
Otros activos financieros	96.841	77.622
	2.390.189	618.361
Activos por impuesto diferido (Nota 16)	--	82.722
Deudores comerciales no corrientes (Nota 7)	--	1.804.955
Total Activo No Corriente	7.580.208	7.913.280
ACTIVO CORRIENTE		
Existencias (Nota 10)		
Existencias comerciales	3.975.439	3.576.307
Materias primas y otros aprovisionamientos	--	67.592
Productos en curso	10.220.501	89.447
Anticipos a proveedores (Nota 7)	22.330.428	8.468.919
	36.526.368	12.202.264
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		
Clientes por ventas y prestaciones de servicios (Nota 7)	19.376.001	13.730.103
Otros deudores (Nota 7)	137.538	161.066
Activos por impuesto corriente (Notas 16)	100.405	115.719
Otros créditos con Administraciones Públicas (Notas 16)	1.844.221	1.116.790
	21.458.165	15.123.679
Inversiones financieras a corto plazo (Nota 7)	798.986	2.905.388
Periodificaciones a corto plazo	--	6.809
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 7)	1.378.227	1.302.918
Total Activo Corriente	60.161.746	31.541.058
TOTAL ACTIVO	67.741.954	39.454.338

Las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo, que forman una sola unidad, comprenden los Balances Consolidados, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas, el Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto, los Estados Consolidados de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual Consolidada adjunta que consta de 27 Notas

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

CLERHP ESTRUCTURAS S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES BALANCES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresados en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31.12.2024	31.12.2023 (*)
PATRIMONIO NETO		
Fondos propios		
Capital escriturado (Nota 11)	591.873	591.873
Prima de emisión (Nota 11)	8.049.957	8.049.957
Reservas (Nota 11)	1.408.257	303.030
Acciones y participaciones de la Sociedad Dominante (Nota 11)	(1.282.577)	(827.595)
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(1.863.859)	(1.863.859)
Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante (Nota 20)	2.985.809	795.242
Otros instrumentos de patrimonio	89.378	89.378
	1.337.008	(1.503.804)
Ajustes por cambio de valor		
Diferencia de conversión (Nota 12)	9.241	(57.677)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos (Nota 18)	107.876	107.876
Socios externos (Nota 13)	91.312	(189.554)
Total Patrimonio Neto	10.187.267	6.998.671
PASIVO NO CORRIENTE		
Deudas a largo plazo (Nota 9)		
Obligaciones y valores negociables (Nota 9)	3.846.811	--
Deudas con entidades de crédito (Nota 9)	3.102.979	5.546.610
Acreedores por arrendamiento financiero (Nota 6)	--	--
Otros pasivos financieros (Nota 9)	3.866.787	145.151
	10.816.577	5.691.761
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a largo plazo (Nota 14)	--	81.552
Pasivos por impuesto diferido (Nota 16)	91.758	91.758
Total Pasivo No Corriente	10.908.335	5.865.071
PASIVO CORRIENTE		
Deudas a corto plazo (Nota 9)		
Obligaciones y valores negociables (Nota 9)	92.064	818.551
Deudas con entidades de crédito (Nota 9)	2.951.706	2.628.532
Acreedores por arrendamiento financiero (Nota 6)	1.146	2.526
Otros pasivos financieros (Nota 9)	5.825.651	4.714.035
	8.870.567	8.163.644
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo (Nota 14)	180	109.348
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Proveedores (Nota 9)	1.206.476	1.686.318
Otros Acreedores (Nota 9)	2.031.849	2.460.278
Pasivos por impuesto corriente (Nota 16)	636.695	217.767
Otras deudas con Administraciones Públicas (Nota 16)	218.739	525.806
Anticipos de clientes (Nota 9)	33.681.846	13.427.436
	37.775.605	18.317.604
Periodificaciones	--	--
Total Pasivo Corriente	46.646.352	26.590.596
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	67.741.954	39.454.338

*Saldo reexpresados (ver nota 2.5)

Las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo, que forman una sola unidad, comprenden los Balances Consolidados, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas, el Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto, los Estados Consolidados de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual Consolidada adjunta que consta de 27 Notas

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2024 Y 2023 (Expresada en euros)

OPERACIONES CONTINUADAS	31.12.2024	31.12.2023 (*)
Importe neto de la cifra de negocios (Nota 21)		
Ventas	1.914.071	1.156.492
Prestación de servicios	15.598.066	13.813.014
	<u>17.512.137</u>	<u>14.969.506</u>
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	6.670.108	--
Trabajos realizados por la empresa para su activo (Nota 4)	635.693	875.710
Aprovisionamientos (Nota 21)		
Consumo de mercaderías	1.023.266	(97.139)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	(4.914.402)	(261.714)
Trabajos realizados por otras empresas	(6.598.803)	(3.633.396)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	--	--
	<u>(10.489.939)</u>	<u>(3.992.249)</u>
Otros ingresos de explotación		
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	--	1.800
	<u>--</u>	<u>1.800</u>
Gastos de personal (Nota 21)		
Sueldos, salarios y asimilados	(3.210.940)	(1.980.776)
Cargas sociales	(475.594)	(360.812)
	<u>(3.686.534)</u>	<u>(2.341.588)</u>
Otros gastos de explotación (Nota 21)		
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	(2.292.612)	(187.909)
Otros gastos de gestión corriente	(3.129.907)	(2.983.802)
	<u>(5.422.519)</u>	<u>(3.171.711)</u>
Amortización del inmovilizado (Notas 5 y 6)	(1.240.931)	(1.037.426)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		
Resultado por enajenaciones y otras (Nota 5)	(2.160)	6.362
Otros resultados	111.937	164.198
Resultado de explotación	4.087.792	5.474.602
Ingresos financieros (Nota 21)		
De valores negociables y otros instrumentos financieros	64.212	149.562
Otros ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros	876	311
Gastos financieros (Nota 21)	(1.513.646)	(826.817)
Diferencias de cambio (Nota 21)		
Otras diferencias de cambio	1.305.362	(786.992)
Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros (Nota 21)	(1.646.955)	(2.361.208)
Resultado financiero	(1.790.151)	(3.825.144)
Resultado antes de impuestos	2.297.641	1.649.458
Impuestos sobre beneficios (Nota 16)	(752.559)	(288.863)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	1.545.082	1.360.595
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos (Nota 27)	1.459.680	(641.576)
Resultado Consolidado del Ejercicio (Notas 20)	3.004.762	719.019
Resultado atribuido a la Sociedad Dominante	2.985.809	795.242
Resultado atribuido a Socios Externos	18.953	(76.223)

(*) Cifras reexpresadas-nota 2.5

Las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo, que forman una sola unidad, comprenden los Balances Consolidados, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas, el Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto, los Estados Consolidados de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual Consolidada adjunta que consta de 27 Notas

**Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A.
y Sociedades Dependientes**

**CLERHP ESTRUCTURAS S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE
A LOS EJERCICIOS 2024 Y 2023**

**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2024 Y 2023**
(Expresados en euros)

	<u>2024</u>	<u>2023 (*)</u>
Resultado consolidado del ejercicio	3.004.762	719.019
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS	3.004.762	719.019
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS ATRIBUIDOS A LA SOCIEDAD DOMINANTE	2.985.809	795.242
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS ATRIBUIDOS A SOCIOS EXTERNOS	18.953	(76.223)

(*) Cifras reexpresadas-nota 2.5

Las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo, que forman una sola unidad, comprenden los Balances Consolidados, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas, el Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto, los Estados Consolidados de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual Consolidada adjunta que consta de 27 Notas

**Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A.
y Sociedades Dependientes**

**CLERHP ESTRUCTURAS S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023**

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

	Capital	Prima de Emisión	Reserva Legal	Reservas en la sociedad dominante	Resultado negativos de ejercicios anteriores	Reservas en Sociedades Consolidadas	Acciones propias	Resultado del Periodo	Otros Instrumentos de Patrimonio Neto	Ajustes por cambio de valor	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Socios Externos	Total
Saldo ajustado al 1 de enero de 2023	470.948	3.404.465	80.614	2.634.441	(3.239.964)	(2.319.551)	(450.663)	1.388.582	110.399	10.638	107.876	(47.385)	2.150.401
I. Total de Ingresos y Gastos Reconocidos								795.242				(76.223)	719.019
II. Operaciones con socios o propietarios	120.925	4.645.492	-	523.572	-	(225.175)	(376.932)	-	(21.021)	(68.316)	-	(18.654)	4.579.891
1. Aumentos de capital	120.925	4.645.492	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.766.417
3. Conversión de pasivos financieros a instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	(21.021)	-	-	-	(21.021)
5. Operaciones con acciones propias	-	-	-	290.445	-	-	(376.932)	-	-	-	-	-	(86.487)
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	233.127	-	(225.175)	-	-	-	565	-	(14.835)	(6.318)
8. Diferencias de conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(68.881)	-	(3.820)	(72.701)
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	508.335	1.376.105	(899.205)	-	(1.388.582)	-	-	-	(47.293)	(450.640)
1. Distribución del resultado del ejercicio 2022	-	-	-	514.942	1.376.105	(506.562)	-	(1.388.582)	-	-	-	-	(4.097)
2. Otras variaciones	-	-	-	(6.607)	-	(392.643)	-	-	-	-	-	(47.293)	(446.543)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	591.873	8.049.957	80.614	3.666.348	(1.863.859)	(3.443.931)	(827.595)	795.242	89.378	(57.678)	107.876	(189.555)	6.998.671
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado al 1 de enero de 2024	591.873	8.049.957	80.614	3.666.348	(1.863.859)	(3.443.931)	(827.595)	795.242	89.378	(57.678)	107.876	(189.555)	6.998.671
I. Total de Ingresos y Gastos Reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	2.985.809	-	-	-	18.953	3.004.762
II. Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	(1.562.917)	-	1.728.945	(454.982)	-	-	66.919	-	261.913	39.878
5. Operaciones con acciones propias	-	-	-	166.028	-	-	(454.982)	-	-	-	-	-	(288.954)
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	(1.728.945)	-	1.728.945	-	-	-	22.500	-	192.284	214.784
7. Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	70.155	70.155
8. Diferencias de conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	44.419	-	(527)	43.892
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	1.684.437	-	(745.239)	-	(795.242)	-	-	-	-	143.956
1 Distribución del resultado del ejercicio 2023	-	-	-	1.419.609	-	(624.367)	-	(795.242)	-	-	-	-	-
2. Otras variaciones (Nota 2.8)	-	-	-	264.828	-	(120.872)	-	-	-	-	-	-	143.956
Saldo al 31 de diciembre de 2024	591.873	8.049.957	80.614	3.787.868	(1.863.859)	(2.460.225)	(1.282.577)	2.985.809	89.378	9.241	107.876	91.312	10.187.267

Las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo, que forman una sola unidad, comprenden los Balances Consolidados, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas, el Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto, los Estados Consolidados de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual Consolidada adjunta que consta de 27 Notas.

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2024 Y 2023 (Expresado en euros)

	2024	2023 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION:		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	2.297.641	1.649.458
Ajustados al resultado-		
Amortización del inmovilizado	1.240.930	1.037.426
Correcciones valorativas por deterioro	3.939.566	(1.978.508)
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	2.160	(6.362)
Ingresos financieros	(65.088)	(149.873)
Gastos financieros	1.513.646	826.817
Diferencias de cambio	(1.305.769)	786.992
Otros ingresos y gastos	1.459.680	(151.707)
	6.785.125	364.786
Cambios en el capital corriente-		
Existencias	(24.324.103)	(8.553.009)
Deudores y otras cuentas a cobrar	(6.831.235)	(7.759.185)
Otros activos y pasivos corrientes	6.809	4.364.927
Acreedores y otras cuentas a pagar	19.039.072	11.872.914
Otros activos y pasivos no corrientes	1.055.698	(249.690)
	(11.053.759)	(324.043)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación-		
Pagos de intereses	(1.513.646)	(842.261)
Cobros de intereses	65.088	20.124
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	(71.337)	(106.212)
Otros pagos (cobros)	1.304.572	(916.645)
	(215.324)	(1.844.994)
	(2.186.317)	(154.793)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Pagos por inversiones-		
Inmovilizado intangible	(16.518)	(185.916)
Inmovilizado material	(2.328.651)	(1.874.337)
Otros activos financieros	(2.090.515)	(285.932)
Empresas del grupo y asociadas	(109.168)	--
	(4.544.852)	(2.346.186)
Cobros por desinversiones-		
Inmovilizado material	--	212.001
Inversiones inmobiliarias	--	3.894
Otros activos financieros	969.686	--
	969.686	215.895
	(3.575.166)	(2.130.291)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION:		
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio-		
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	1.026.612	3.739.806
Otras variaciones de instrumentos de patrimonio	5.053	(637.166)
	1.031.665	3.102.640
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero-		
Emisión		
Obligaciones y otros valores negociables	2.093.713	--
Deudas con empresas del grupo	--	106.623
Otras deudas	4.831.872	1.115.785
	6.925.584	1.222.408
Devolución y amortización de		
Obligaciones y otros valores negociables	--	(1.224.363)
Deudas con entidades de crédito	(2.120.458)	(1.382.412)
	(2.120.458)	(2.606.775)
	5.836.791	1.718.273
AUMENTO/DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		
	75.309	(566.811)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	1.302.918	1.869.729
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	1.378.227	1.302.918

(*) Cifras reexpresadas-nota 2.5

Las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo, que forman una sola unidad, comprenden los Balances Consolidados, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas, el Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto, los Estados Consolidados de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual Consolidada adjunta que consta de 27 Notas

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(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 1º en Murcia. La Sociedad dominante 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 anuales consolidadas adjuntas incorporan los estados financieros de las sociedades controladas por la Sociedad Dominante, directa o indirectamente, al 31 de diciembre de 2024. 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, construcción 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 2024 han sido formuladas con fecha 31 de marzo de 2025.

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

La Sociedad Dominante posee participaciones directas e indirectas en diversas sociedades españolas y extranjeras. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se ha efectuado la consolidación de las sociedades integrantes del Grupo. A efectos de presentación de las cuentas anuales consolidadas el detalle de las sociedades que se han considerado, así como los respectivos porcentajes de participación son los siguientes:

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

La información relativa a las sociedades incluidas en la consolidación del Grupo al 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

				% de Participación
Denominación		Domicilio	Actividad	Directa
INGENIERÍA Y ESTRUCTURAS DEL CARIBE-INECAR, S.R.L.	Auditada	República Dominicana	Construcción de edificaciones	99%
CLERHP CONSTRUCCIÓN Y CONTRATAS, S.L.U.	No auditada	España	Construcción de edificios residenciales y no residenciales	100%
CIVIGNER, S.L.	No auditada	España	Software	100%

Información financiera 31.12.2024											Valor en libros (participación directa)	
Denominación	Capital	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado	Prima de emisión	Subvenciones	Ajustes por cambios de valor	Otras aportaciones de socios	Patrimonio Neto Total	Coste	Deterioro	
											Periodo	Acumulado
INGENIERÍA Y ESTRUCTURAS DEL CARIBE-INECAR, S.R.L.	1.488	206.622	--	1.537.515	154	--	12.065	7.015.529	8.773.372	6.945.380	--	--
CLERHP CONSTRUCCIÓN Y CONTRATAS, S.L.	3.000	604.097	(2.206.884)	77.196	--	--	--		(1.522.590)	3.000	--	3.000
CIVIGNER, S.L.	646.797	(1.265.631)	(116.259)	(51.462)	172.460	141.399	--		(472.695)	660.936	--	660.936
TOTAL	651.285	(454.912)	(2.323.142)	1.563.249	172.614	141.399	12.065	7.015.529	6.778.087	7.609.316	--	663.936

La información relativa a las sociedades incluidas en la consolidación del Grupo al 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

				% de Participación
Denominación		Domicilio	Actividad	Directa
INGENIERÍA Y ESTRUCTURAS DEL CARIBE-INECAR, S.R.L.	Auditada	República Dominicana	Construcción de edificaciones	99%
CLERHP CONSTRUCCIÓN Y CONTRATAS, S.L.U.	No auditada	España	Construcción de edificios residenciales y no residenciales	100%
CLERHP ESTRUCTURAS PARAGUAY, S.R.L.	Auditada	Paraguay	Construcción	89,19%
CIVIGNER, S.L.	No auditada	España	Software	100%

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

Denominación	Información financiera 31.12.2023									Valor en libros	
										(participación directa)	
	Capital	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado	Prima de emisión	Subvenciones	Ajustes por cambios de valor	Patrimonio Neto Total	Coste	Deterioro Periodo	Deterioro Acumulado
INGENIERÍA Y ESTRUCTURAS DEL CARIBE-INECAR, S.R.L.	1.488	155.198	--	153.718	154	--	(37.563)	272.995	1.484	--	--
CLERHP CONSTRUCCIÓN Y CONTRATAS, S.L.	3.000	604.097	(2.051.325)	(155.558)	--	--	--	(1.599.786)	3.000	--	3.000
CLERHP ESTRUCTURAS PARAGUAY, S.R.L.	3.520	587	(1.053.708)	(719.336)	15.400	--	(25.228)	(1.778.765)	145.709	145.709	--
CIVIGNER, S.L.	646.797	(1.265.631)	(114.468)	(1.791)	172.460	141.399	--	(421.233)	660.936	--	660.936
TOTAL	654.805	(505.749)	(3.219.501)	(722.967)	188.014	141.399	(62.790)	(3.526.789)	811.128	145.709	663.936

Ninguna de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación cotiza en Bolsa. La sociedad dominante cotiza en el BME Growth.

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.

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.

Cambios en el perímetro de consolidación

Las operaciones de inversión/desinversión, producidas durante el periodo el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 y el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 en sociedades del Grupo han sido las siguientes:

- El 20 de mayo de 2024 se produjo la venta de la totalidad de las participaciones sociales de la Sociedad Clerhp Estructuras de Paraguay, S.R.L., por la Sociedad Dominante Clerhp Estructuras, S.A., por lo que dicha sociedad no entra dentro del perímetro de consolidación a cierre del ejercicio 2024. Esta venta se ha considerado como una operación interrumpida. El efecto global de la salida del perímetro de esta sociedad sobre el patrimonio, la situación financiera y los resultados del grupo consolidado en el ejercicio corriente respecto al precedente se indica en la nota 2.5 y nota 27.
- El 28 de junio de 2023 se produjo la venta de participaciones sociales de la Sociedad Natus Fortunatus Real State, S.R.L. por la Sociedad Dominante Clerhp Estructuras, S.A. a varios socios externos, pasando el porcentaje de participación del 55% al 45%, con la consiguiente pérdida de control sobre esta a 30 de junio de 2023, por lo que dicha sociedad dejó de ser del Grupo y pasó a ser asociada.

1.3. Sociedades excluidas del perímetro de consolidación

Se han excluido las siguientes sociedades del perímetro de 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.
- Natus Fortunatus Real Estate, S.R.L.
- Lago Bravo Enterprise, S.L.
- Shalem Palm Villages, S.R.L.
- Rodavi International, S.R.L.

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

Las características principales de dichas sociedades al 31 de diciembre de 2024 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	1.914	63,77%
Natus Fortunatus Real Estate, S.R.L.	República Dominicana	Promoción inmobiliaria	879	45%
Lago Bravo Enterprise, S.L.	España	Promoción inmobiliaria	352.275(*)	25,31%
Shalem Palm Villages, S.R.L.	República Dominicana	Construcción y diseño de obras civiles en general	660	40%
Rodavi International, S.R.L.	República Dominicana	Construcción y diseño de obras civiles en general	744	45%

(*) La participación en Lago Bravo Enterprise, S.L. se encuentra totalmente deteriorada a 31 de diciembre de 2024

Sociedad	Capital	Reservas	Prima de emisión	Resultados de ejercicios anteriores	Ajustes por cambio de valor	Resultado	Patrimonio Neto total
Alquiler de equipos de construcción hispánica, S.L.	3.000	35.128,71	-	2.021	-	(48.493,10)	(8.343,09)
Natus Fortunatus Real Estate, S.R.L.	1.627	32.080	-	-	-	(4.594)	29.113
Lago Bravo Enterprise, S.L.	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Shalem Palm Villages, S.R.L.	16.960	-	-	-	-	-	16.960
Rodavi International, S.R.L.	1.810	38.340,47	-	-	-	24.505,39	64.656,26

En abril de 2024 se ha dado de baja la totalidad de la inversión en Lago Bravo Enterprise, S.L. A 31 de diciembre de 2024 se han registrado pérdidas por deterioro por importe de 182.460 euros, correspondiente a la parte que no estaba deteriorada de la participación, en el epígrafe “Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

2. Bases de Presentación de los Estados Financieros Consolidados

2.1. Marco normativo de información financiera aplicable al Grupo

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) Plan de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y sus posteriores modificaciones introducidas por el Real Decreto 602/2016 de 2 de diciembre, el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre y el Real Decreto 1/2021 de 12 de enero de 2021.
- c) Las Normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas aprobadas por el Real Decreto 1159/2010 de 17 de septiembre, de normas de formulación de Cuentas Anuales Consolidadas.
- 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. 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.
- e) El resto de la normativa contable española que resulta de aplicación.

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

2.2. Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024 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 al 31 de diciembre de 2024, así como de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio 2024.

Dichas cuentas anuales consolidadas, han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante con fecha 31 de marzo de 2025.

2.3. Principios Contables

Para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al del ejercicio 2024 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, las modificaciones al mismo introducidas por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, las modificaciones introducidas por el RD 1/2021 de 12 de enero de 2021 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 los estados financieros consolidados. Asimismo, no se han aplicado principios contables no obligatorios.

2.4. 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 2024 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 2024 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 2024 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 3.m)
- Estimaciones de las vidas útiles de los elementos del inmovilizado material (Notas 4b y c).
- Deterioro del valor de determinados activos (Notas 4)
- Estimación de las indemnizaciones por cese (Nota 4h)
- Estimación de provisiones y contingencias (Nota 4l)
- Evaluación del principio de empresa en funcionamiento (Nota 2.4)

Evaluación del principio de empresa en funcionamiento.

Al cierre del ejercicio, la Sociedad Dominante presenta un fondo de maniobra negativo por importe de 9.029 miles de euros, si bien, el análisis del principio de empresa en funcionamiento debe hacerse a nivel de grupo, considerando a su filial de República Dominicana (INECAR), país en el que el Grupo concentra su actividad actualmente, tras las enajenaciones de las filiales en Bolivia en 2022 y la filial de Paraguay en el presente ejercicio.

Dada la concentración de la actividad del Grupo en República Dominicana cualquier coyuntura política o económica desfavorable o a nivel global podría afectar negativamente al Grupo y sus previsiones, existiendo un riesgo por la concentración geográfica y de proyectos puesto que gran parte del negocio depende principalmente de un proyecto relevante ("Larimar"). No obstante, la tasación de los terrenos del proyecto "Larimar" efectuada por un experto independiente en septiembre de 2024, refleja una plusvalía significativa respecto al coste de los mismos.

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

Asimismo, el cumplimiento del Plan de Negocio elaborado por la Dirección depende de la obtención de financiación ajena para llevar a cabo sus actividades, la no consecución o el retraso en la obtención de los recursos podría afectar negativamente, así como el retraso en los plazos de ejecución del proyecto.

De hecho, la magnitud del proyecto “Larimar”, exige unas necesidades de financiación importantes que requieren una gestión de la tesorería que ha originado incrementos en el periodo medio de pago y algunos impagos no significativos frente a entidades bancarias (ver nota 7.1 y 8.2).

Existen abiertas diversas vías de financiación del proyecto, así como alternativas de modificación de las fases del proyecto, principalmente en plazos, que permitiera la ejecución del mismo con una menor necesidad de financiación.

Los resultados consolidados del grupo en 2024 ascienden a 3.005 miles de euros (719 miles de euros en el ejercicio anterior), presentando un fondo de maniobra positivo de 13.515 miles de euros (3.924 miles de euros al cierre del ejercicio anterior), sobre el que habría que considerar que la mayor parte de las existencias y de los anticipos de clientes están relacionados con el proyecto de promoción inmobiliaria “Larimar City”, el cual tendrán un periodo de realización superior a un año. Asimismo, existen pasivos a corto plazo con accionistas por importe de 4.529 miles de euros al cierre del ejercicio, quienes mantienen su apoyo al Grupo.

La situación patrimonial, tanto individualmente como a efectos del grupo es equilibrada, fruto de la mejora de resultados por el incremento de la cartera de proyectos de construcción en República Dominicana y las ampliaciones de capital de los últimos ejercicios.

2.5. Comparación de la información

Las Cuentas Anuales consolidadas presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado y del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, además de las cifras a 31 de diciembre de 2024, las correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023. Asimismo, con cada una de las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y del estado de flujos de efectivo consolidado, además del ejercicio 2024 las correspondientes al ejercicio anterior. Los mismos criterios han sido aplicados en cuanto a los desgloses incluidos en las Notas Explicativas adjuntas.

Tal y como se indica en la Nota 1.2, el 20 de mayo de 2024 se procede a la venta de las participaciones de la Sociedad Clerhp Estructuras de Paraguay, S.R.L., saliendo del de perímetro de consolidación. Por tanto, en el balance adjunto a 31 de diciembre de 2024 no se agregan los activos, patrimonio neto, y pasivos de dicha sociedad. A 31 de diciembre de 2023 el balance adjunto incorporaba activos, patrimonio neto y pasivos por de importe de 1.757.553,84 euros, - 2.063,323 euros y 1.330.062 euros, respectivamente, por la integración de Clerhp Estructuras del Paraguay, S.R.L. Los administradores del Grupo han reexpresado las cifras comparativas de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, por la salida del perímetro de dicha sociedad. El resultado a 31 de diciembre de 2023 de Clerhp Estructuras de Paraguay, S.R.L se ha reclasificado al epígrafe “Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos” (Nota 27).

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

La comparativa entre la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas a 31 de diciembre de 2023 formulada el 30 de marzo de 2024 y las incorporadas en las presentes cuentas anuales consolidadas son las siguientes:

OPERACIONES CONTINUADAS	31.12.2023 Aprobadas	Ajustes	31.12.2023 Reexpresadas
Importe neto de la cifra de negocios (Nota 21)			
Ventas	1.156.492	-	1.156.492
Prestación de servicios	17.361.523	(3.548.509)	13.813.014
	18.518.015	(3.548.509)	14.969.506
Trabajos realizados por la empresa para su activo (Nota 4)	946.024	(70.314)	875.710
Aprovisionamientos (Nota 21)			
Consumo de mercaderías	278.265	(375.404)	(97.139)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	(261.714)	-	(261.714)
Trabajos realizados por otras empresas	(5.887.675)	2.254.280	(3.633.396)
	(5.871.125)	1.878.876	(3.992.249)
Otros ingresos de explotación			
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	18.698	(16.898)	1.800
	18.698	(16.898)	1.800
Gastos de personal (Nota 21)			
Sueldos, salarios y asimilados	(2.969.117)	988.341	(1.980.776)
Cargas sociales	(530.516)	169.703	(360.812)
	(3.499.633)	1.158.044	(2.341.588)
Otros gastos de explotación			
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	(187.909)	0	(187.909)
Otros gastos de gestión corriente	(3.519.148)	535.346	(2.983.802)
	(3.707.057)	535.346	(3.171.711)
Amortización del inmovilizado (Notas 5 y 6)	(1.450.900)	413.474	(1.037.426)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado			
Resultado por enajenaciones y otras (Nota 5)	(10.021)	16.384	6.362
Otros resultados	163.871	327	164.198
Resultado de explotación	5.107.872	366.730	5.474.602
Ingresos financieros			
De valores negociables y otros instrumentos financieros (Nota 21)	19.813	129.749	149.562
Otros ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros	311	-	311
Gastos financieros (Nota 21)	(842.261)	15.444	(826.817)
Diferencias de cambio (Nota 21)			
Otras diferencias de cambio	(916.645)	129.653	(786.992)
Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros	(2.361.208)	-	(2.361.208)
Resultado financiero	(4.099.990)	274.846	(3.825.144)
Resultado antes de impuestos	1.007.882	641.576	1.649.458
Impuestos sobre beneficios (Nota 16)	(288.863)	-	(288.863)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	719.019	641.576	1.360.595
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos (Nota 27)	-	(641.756)	(641.576)
Resultado Consolidado del Ejercicio (Notas 20)	719.019	-	719.019
Resultado atribuido a la Sociedad Dominante	795.242	-	795.242
Resultado atribuido a Socios Externos	(76.223)	-	(76.223)

Además, los Administradores del Grupo, en aplicación al Artículo 8 de la RICAC de Instrumentos financieros que estipula la corrección de la información comparativa una vez inscrita la ampliación de capital después de la formulación de las cuentas anuales, “la sociedad mostrará los efectos contables de la operación mediante la nueva expresión de la información comparativa del ejercicio anterior”. han procedido a la re-expresión de las cifras del ejercicio 2023.

El detalle de las partidas de balance afectadas por la reexpresión, se detalla en el siguiente cuadro:

	31/12/2023 (sin reexpresar)	Correcciones por errores	01/01/2024 (reexpresado)
PATRIMONIO NETO			

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

Capital escriturado	562.428,28	29.445,08	591.873,36
Prima de emisión	7.052.790,12	997.166,93	8.049.957,05
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones y otros valores negociables	1.845.162,70	(1.026.612,01)	818.550,69

La Sociedad Dominante está obligada a formular y auditar las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 2024 y 2023. Ambos se encuentran auditados.

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.

Durante el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2024, el Grupo ha regularizado las reservas debido a errores en ejercicios anteriores por importe de 178 miles de euros.

El Grupo ha considerado no re-expresar las cifras del periodo anterior por ser un importe no significativo.

2.9. Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio de 2024 no se han producido cambios significativos de criterios contables respecto a los criterios aplicados en el periodo anterior.

2.10. Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en las presentes notas explicativas consolidadas 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 a 31 de diciembre de 2024.

2.11. Moneda Funcional

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

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

3. Distribución de Resultados

La distribución de resultados de la Sociedad Dominante del ejercicio 2024 y 2023 es la siguiente:

Base de reparto:	31/12/2024	31/12/2023
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	181.159	17.816
Total	181.159	17.816
Distribución:		
A reservas voluntarias	--	17.816
A reserva legal	18.116	--
A compensación de pérdidas de ejercicios anteriores	163.043	--
Total	181.159	17.816

Limitaciones para la distribución de dividendos

La Sociedad Dominante está obligada a destinar el 10% de los beneficios del ejercicio a la constitución de la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuible a los accionistas.

Una vez cubiertas las atenciones previstas por la Ley o los estatutos, sólo podrán repartirse dividendos con cargo al beneficio del ejercicio, o a reservas de libre disposición, si:

- Se han cubierto las atenciones previstas por la ley o los estatutos (descripción).
- el valor del patrimonio neto no es o, a consecuencia del reparto, no resulta ser inferior al capital social. A estos efectos, los beneficios imputados directamente al patrimonio neto no podrán ser objeto de distribución, directa ni indirecta. Si existieran pérdidas de ejercicios anteriores que hicieran que ese valor del patrimonio neto de la Sociedad Dominante fuera inferior a la cifra del capital social, el beneficio se destinará a la compensación de estas pérdidas.

Se prohíbe igualmente toda distribución de beneficios a menos que el importe de las reservas disponibles sea, como mínimo, igual al importe de los gastos de investigación y desarrollo y no existen reservas disponibles por un importe equivalente a los saldos pendientes de amortizar de las cuentas anteriores.

4. Normas de Valoración

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

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

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

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 periodo 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 periodos 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 periodo, 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.

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

Diferencias de conversión

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

- Los activos y pasivos se convierten a euros al tipo de cambio de cierre.
- Las partidas de patrimonio neto, incluido el resultado del periodo, 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.

La moneda funcional de las filiales extranjeras es la divisa de cada país.

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.

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.
2. 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.
3. 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.

El inmovilizado intangible se amortizará contable y fiscalmente en función de su vida útil. Cuando la vida útil no pueda estimarse de manera fiable, contablemente se amortizará en un plazo de 10 años (salvo que otra disposición legal o reglamentaria establezca un plazo diferente).

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.

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

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 periodo presentado.

Socios externos:

El valor de la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio y en los resultados del periodo de las sociedades dependientes se presenta, respectivamente, en los epígrafes “Socios externos” y “Resultado atribuido a la Socios Externos”, del patrimonio del balance consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondientes al ejercicio 2024.

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 periodo como los de periodos 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.

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

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 periodo 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 periodos 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

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.

Después del reconocimiento inicial, el inmovilizado intangible se valora por su coste, menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro registradas.

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 amortización de los elementos del inmovilizado intangibles de forma lineal durante su vida útil estimada, en función de los siguientes años de vida útil:

Descripción	Años	% Anual
Desarrollo e investigación	5	20
Propiedad industrial	20	5
Aplicaciones informáticas	3	33

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.

- 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.

Se aplicarán los mismos criterios de registro y valoración que los establecidos para los gastos de desarrollo.

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

- Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos en investigación 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.

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

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

- Propiedad industrial

La propiedad industrial se valora por los costes incurridos para la obtención de la propiedad o el derecho al uso o a la concesión del uso de las distintas manifestaciones de la misma, siempre que, por las condiciones económicas que se derivan del contrato deben inventariarse por la empresa adquirente. Se incluyen, entre otras, las patentes de invención, los certificados de protección de modelos de utilidad, el diseño industrial y las patentes de producción.

Los derechos de la propiedad industrial se valoran por el precio de adquisición o coste de producción, incluyendo el valor en libros de los gastos de desarrollo activados en el momento en que se obtiene la correspondiente patente o similar, incluido el coste de registro y formalización de la propiedad industrial.

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

Son objeto de amortización y corrección valorativa por deterioro. La vida útil de la propiedad industrial de la Sociedad es de 20 años.

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 el ejercicio 2024 ni durante el ejercicio 2023.

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 periodo en que se incurren.

Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos, y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en periodos anteriores, se describen en la Nota 3.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:

Elementos	% de amortización
Construcciones	2%
Maquinaria	20%
Utillaje	20%-25%
Otras instalaciones	10%-20%
Mobiliario	10%-12,5%
Equipos para procesos de información	25%
Instalaciones técnicas	10%-12%
Elementos de transporte	16%-20%

d. Deterioro del valor de los activos no financieros

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 periodo 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 participantes del mercado considerarían en la valoración de los flujos de efectivo futuros relacionados con el activo.

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

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 periodo, si existen indicios de que la pérdida por deterioro de valor reconocida en periodos 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 periodos 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 periodos 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 periodos 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 el ejercicio 2024 el Grupo ha registrado pérdidas por deterioro de los inmovilizados materiales por importe de 2.160 euros, 0,00 euros el ejercicio anterior.

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 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 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.

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

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.

Activos financieros

Los activos financieros que posee el Grupo a efectos de su valoración se clasifican en alguna de las siguientes categorías:

Activos financieros a coste amortizado

Un activo financiero se incluirá en esta categoría, incluso cuando esté admitido a negociación en un mercado organizado, si la empresa mantiene en la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

En esta categoría se incluyen:

- a) Créditos por operaciones comerciales: activos financieros originados por la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico, y
 - b) Créditos por operaciones no comerciales: son aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la empresa.
- Valoración inicial

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual explícito, así como los 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 podrán valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

- Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los créditos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

Cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, la empresa analizará si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

- Deterioro del valor

Al menos al cierre del ejercicio, deberán efectuarse las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un Grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, 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.

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

La pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros será la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se empleará el tipo de interés efectivo que corresponda a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales. En el cálculo de las pérdidas por deterioro de un Grupo de activos financieros se podrán utilizar modelos basados en fórmulas o métodos estadísticos.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocerán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

No obstante, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros se puede utilizar el valor de mercado del instrumento, siempre que éste sea lo suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar la empresa.

El reconocimiento de intereses en los activos financieros con deterioro crediticio seguirá las reglas generales, sin perjuicio de que de manera simultánea la empresa deba evaluar si dicho importe será objeto de recuperación y, en su caso, contabilice la correspondiente pérdida por deterioro.

Activos financieros a coste:

Se incluyen en esta categoría de valoración:

- a) Las inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo, multiGrupo y asociadas, tal como estas quedan definidas en la norma 13ª de elaboración de las cuentas anuales.
 - b) Las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no pueda estimarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones.
 - c) Los activos financieros híbridos cuyo valor razonable no pueda estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado.
 - d) Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares.
 - e) Los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa.
 - f) Cualquier otro activo financiero que inicialmente procediese clasificar en la cartera de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando no sea posible obtener una estimación fiable de su valor razonable.
- Valoración inicial

Las inversiones incluidas en esta categoría se valorarán inicialmente al coste, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, debiéndose aplicar, en su caso, en relación con las empresas del Grupo, el criterio incluido en la norma relativa a operaciones entre empresas del Grupo, y los criterios para determinar el coste de la combinación establecidos en la norma sobre combinaciones de negocios. No obstante, si existiera una inversión anterior a su calificación como empresa del Grupo, multiGrupo o asociada, se considerará como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener esa calificación.

- Valoración posterior

Los instrumentos de patrimonio incluidos en esta categoría se valorarán por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Cuando deba asignarse valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplicará el método del coste medio ponderado por Grupos homogéneos, entendiéndose por estos los valores que tienen iguales derechos.

En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercerlos, el importe del coste de los derechos disminuirá el valor contable de los respectivos activos. Dicho coste se determinará aplicando alguna fórmula valorativa de general aceptación.

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares se valorarán al coste, incrementado o disminuido por el beneficio o la pérdida, respectivamente, que correspondan a la empresa como partícipe no gestor, y menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Se aplicará este mismo criterio en los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa. Si además de un interés contingente se acuerda un interés fijo irrevocable, este último se contabilizará como un ingreso financiero en función de su devengo. Los costes de transacción se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal a lo largo de la vida del préstamo participativo.

- **Deterioro del valor**

Al menos al cierre del ejercicio, deberán efectuarse las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable.

El importe de la corrección valorativa será 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, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calcularán, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la estimación de la pérdida por deterioro de esta clase de activos se calculará en función del patrimonio neto de la entidad participada y de las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo. En la determinación de ese valor, y siempre que la empresa participada haya invertido a su vez en otra, deberá tenerse en cuenta el patrimonio neto incluido en las cuentas anuales consolidadas elaboradas aplicando los criterios del Código de Comercio y sus normas de desarrollo.

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registrarán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Los activos financieros mantenidos para negociar se incluyen obligatoriamente en esta categoría. El concepto de negociación de instrumentos financieros generalmente refleja compras y ventas activas y frecuentes con el objetivo de generar una ganancia por las fluctuaciones a corto plazo en el precio o en el margen de intermediación.

En todo caso, la Sociedad puede, en el momento del reconocimiento inicial, designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incoherencia de valoración o asimetría.

Se considera que un activo financiero se posee para negociar cuando:

- a) Se origina o adquiere con el propósito de venderlo en el corto plazo (por ejemplo, valores representativos de deuda, cualquiera que sea su plazo de vencimiento, o instrumentos de patrimonio, cotizados, que se adquieren para venderlos en el corto plazo).
- b) Forma parte en el momento de su reconocimiento inicial de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o
- c) Sea un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.

- **Valoración inicial**

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

- **Valoración posterior**

Después del reconocimiento inicial la empresa valora los activos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto:

Un activo financiero se incluirá en esta categoría cuando las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, y no se mantenga para negociar ni proceda clasificarlo en la de activos financieros a coste amortizado.

- Valoración inicial.

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Formará parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

- Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se registrarán directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, las correcciones valorativas por deterioro del valor y las pérdidas y ganancias que resulten por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera, de acuerdo con la norma relativa a esta última, se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

También se registrarán 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.

Cuando deba asignarse valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplicará el método del valor medio ponderado por Grupos homogéneos.

- Deterioro del valor.

Al menos al cierre del ejercicio, deberán efectuarse las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o Grupo de activos financieros incluidos en esta categoría con similares características de riesgo valoradas colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial, y que ocasionen:

- a) En el caso de los instrumentos de deuda adquiridos, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor; o
- b) 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 presumirá que el instrumento se ha deteriorado ante una caída de un año y medio o de un cuarenta por ciento en su cotización, sin que se haya producido la recuperación de su valor, sin perjuicio de que pudiera ser necesario reconocer una pérdida por deterioro antes de que haya transcurrido dicho plazo o descendido la cotización en el mencionado porcentaje.

La corrección valorativa por deterioro del valor de estos activos financieros será 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 en que se efectúe la valoración.

Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si en ejercicios posteriores se incrementase el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores revertirá con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. No obstante, en el caso de que se incrementase el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no revertirá con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias y se registrará el incremento de valor razonable directamente contra el patrimonio neto.

Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias:

Un activo financiero deberá incluirse en esta categoría salvo que proceda su clasificación en alguna de las restantes categorías.

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

- Valoración inicial

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

- Valoración posterior

Después del reconocimiento inicial la empresa valorará los activos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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 periodo 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 pasivos financieros utilizados por el Grupo a efectos de su valoración se clasifican en alguna de las siguientes categorías:

Pasivos financieros a coste amortizado

La empresa clasificará todos los pasivos financieros en esta categoría excepto cuando deban valorarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales y los débitos por operaciones no comerciales:

- a) Débitos por operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa con pago aplazado, y
- b) Débitos por operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la empresa. Los préstamos participativos que tengan las características de un préstamo ordinario o común también se incluirán en esta categoría sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

- Valoración inicial

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

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 podrán valorar por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

- Valoración posterior

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

En esta categoría se incluirán los pasivos financieros que cumplan alguna de las siguientes condiciones:

- a) Son pasivos que se mantienen para negociar.
- b) Desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designado por la entidad para contabilizarlo al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Baja de pasivos financieros

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

El Grupo 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 el Grupo 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 del Grupo 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.

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

La adquisición por el Grupo 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.

g. Existencias

Se valoran al precio de adquisición o coste de producción. El precio de adquisición es el importe facturado por el proveedor, deducidos los descuentos y los intereses incorporados al nominal de los débitos más los gastos adicionales para que las existencias se encuentren ubicados para su venta: transportes, aranceles, seguros y otros atribuibles a la adquisición. En cuanto al coste de producción, las existencias se valoran añadiendo al coste de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costes directamente imputables al producto y la parte que razonablemente corresponde los costes indirectamente imputables a los productos.

El Grupo utiliza el coste medio ponderado para la asignación de valor a las existencias.

Los anticipos a proveedores a cuenta de suministros futuros de existencias se valoran por su coste.

Derivado de la actividad de promoción, se incluyen en existencias los costes de desarrollo inmobiliario, así como las comisiones de venta, hasta el momento de reconocimiento del ingreso conforme a la nota 4.m.

La valoración de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento se reduce a su posible valor de realización.

Cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición o a su coste de producción, se efectúan las oportunas correcciones valorativas reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Si dejan de existir las circunstancias que causaron la corrección del valor de las existencias, el importe de la corrección es objeto de reversión reconociéndolo como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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.

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 periodo se registran al tipo de cambio del día final del periodo, 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 periodo en el que se producen.

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

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 estas, 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 con 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.

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

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

Las contingencias no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, sino que se informa sobre los mismos en las notas de las notas explicativas consolidadas., 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 sociedades filiales ejecutan la construcción de estructuras para todo tipo de edificaciones.

Reconocimiento de ingresos.

El Grupo reconoce los ingresos por el desarrollo ordinario de su actividad cuando se produce la transferencia del control de los bienes o servicios comprometidos con los clientes. En ese momento, la empresa valorará el ingreso por el importe que refleja la contraprestación a la que espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios.

El control de un bien o servicio (un activo) hace referencia a la capacidad para decidir plenamente sobre el uso de ese elemento patrimonial y obtener sustancialmente todos sus beneficios restantes. El control incluye la capacidad de impedir que otras entidades decidan sobre el uso del activo y obtengan sus beneficios.

Para aplicar este criterio fundamental de registro contable de ingresos, el Grupo sigue un proceso completo que consta de las siguientes etapas sucesivas:

- a) Identificar el contrato (o contratos) con el cliente, entendido como un acuerdo entre dos o más partes que crea derechos y obligaciones exigibles para las mismas.
- b) Identificar la obligación u obligaciones a cumplir en el contrato, representativas de los compromisos de transferir bienes o prestar servicios a un cliente.
- c) Determinar el precio de la transacción, o contraprestación del contrato a la que la empresa espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o de la prestación de servicios comprometida con el cliente.
- d) Asignar el precio de la transacción a las obligaciones a cumplir, que deberá realizarse en función de los precios de venta individuales de cada bien o servicio distinto que se hayan comprometido en el contrato, o bien, en su caso, siguiendo una estimación del precio de venta cuando el mismo no sea observable de modo independiente.
- e) Reconocer el ingreso por actividades ordinarias cuando (a medida que) la empresa cumple una obligación comprometida mediante la transferencia de un bien o la prestación de un servicio; cumplimiento que tiene lugar cuando el cliente obtiene el control de ese bien o servicio, de forma que el importe del ingreso de actividades ordinarias reconocido será el importe asignado a la obligación contractual satisfecha.

El control de un bien o servicio (un activo) hace referencia a la capacidad para decidir plenamente sobre el uso de ese elemento patrimonial y obtener sustancialmente todos sus beneficios restantes. El control incluye la capacidad de impedir que otras entidades decidan sobre el uso del activo y obtengan sus beneficios.

Para cada obligación a cumplir (entrega de bienes o prestación de servicios) que se identifica, la empresa determina al comienzo del contrato si el compromiso asumido se cumplirá a lo largo del tiempo o en un momento determinado.

Los ingresos derivados de los compromisos (con carácter general, de prestaciones de servicios o venta de bienes) que se cumplen a lo largo del tiempo se reconocen en función del grado de avance o progreso hacia el cumplimiento completo de las obligaciones contractuales siempre que la empresa dispone de información fiable para realizar la medición del grado de avance.

La empresa revisa y, si es necesario, modifica las estimaciones del ingreso a reconocer, a medida que cumple con el compromiso asumido. La necesidad de tales revisiones no indica, necesariamente, que el desenlace o resultado de la operación no pueda ser estimado con fiabilidad.

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

Cuando, a una fecha determinada, la empresa no es capaz de medir razonablemente el grado de cumplimiento de la obligación (por ejemplo, en las primeras etapas de un contrato), aunque espera recuperar los costes incurridos para satisfacer dicho compromiso, solo se reconocen ingresos y la correspondiente contraprestación en un importe equivalente a los costes incurridos hasta esa fecha.

Cuando existan dudas relativas al cobro del derecho de crédito previamente reconocido como ingresos por venta o prestación de servicios, la pérdida por deterioro se registrará como un gasto por corrección de valor por deterioro y no como un menor ingreso.

○ **Cumplimiento de la obligación a lo largo del tiempo.**

Se entiende que la empresa transfiere el control de un activo (con carácter general, de un servicio o producto) a lo largo del tiempo cuando se cumple uno de los siguientes criterios:

- a) El cliente recibe y consume de forma simultánea los beneficios proporcionados por la actividad de la empresa (generalmente, la prestación de un servicio) a medida que la entidad la desarrolla, como sucede en algunos servicios recurrentes (seguridad o limpieza). En tal caso, si otra empresa asumiera el contrato no necesitaría realizar nuevamente de forma sustancial el trabajo completado hasta la fecha.
- b) La empresa produce o mejora un activo (tangibles o intangibles) que el cliente controla a medida que se desarrolla la actividad (por ejemplo, un servicio de construcción efectuado sobre un terreno del cliente).
- c) La empresa elabora un activo específico para el cliente (con carácter general, un servicio o una instalación técnica compleja o un bien particular con especificaciones singulares) sin un uso alternativo y la empresa tiene un derecho exigible al cobro por la actividad que se haya completado hasta la fecha (por ejemplo, servicios de consultoría que den lugar a una opinión profesional para el cliente).

Si la transferencia del control sobre el activo no se produce a lo largo del tiempo la empresa reconoce el ingreso siguiendo los criterios establecidos para las obligaciones que se cumplen en un momento determinado.

Los contratos de construcción contienen dos obligaciones separadas:

- Cálculo de la estructura.
- Ejecución de la estructura.

Ambos se reconocen a lo largo del tiempo considerando el grado de realización de la prestación a la fecha del balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad. Esta circunstancia se produce cuando el importe de los ingresos; grados de realización; los costes que van en función de las horas de personal ya incurridas y los pendientes de incurrir pueden ser valorados con fiabilidad y es probable que se reciban beneficios económicos derivados de la prestación del servicio.

El grado de avance para el cálculo y diseño se mide por las horas incurridas entre las horas totales estimadas a incurrir, mientras que la ejecución de la estructura se determina por la valoración a precio de venta de los servicios por obras ejecutados que ya han sido reconocidos por el cliente, es decir en función de las certificaciones emitidas y aceptadas por el cliente.

El grado de avance de servicios de diseño, asistencia técnica y otros se reconoce con el mismo método que el cálculo de estructuras.

Cuando los ingresos a reconocer en función de los criterios comentados 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 "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 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".

En cuanto a la actividad de promoción, los ingresos no se reconocen hasta la entrega de los inmuebles, reconociéndose, en su caso, ciertos costes como existencias, según se explica en la nota 4.g.

○ **Indicadores de cumplimiento de la obligación en un momento del tiempo.**

En los casos en los que la transferencia del control sobre el activo no se produce a lo largo del tiempo, el Grupo reconoce el ingreso siguiendo los criterios establecidos para las obligaciones que se cumplen en un momento determinado. Para identificar el momento concreto en que el cliente obtiene el control del activo (con carácter general, un bien), la empresa considera, entre otros, los siguientes indicadores:

- a) El cliente asume los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del activo. Al evaluar este punto, la empresa excluye cualquier riesgo que dé lugar a una obligación separada, distinta del compromiso de transferir el activo. Por ejemplo, la empresa puede haber transferido el control del activo, pero no haber satisfecho la obligación de proporcionar servicios de mantenimiento durante la vida útil del activo.

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

- b) La empresa ha transferido la posesión física del activo. Sin embargo, la posesión física puede no coincidir con el control de un activo. Así, por ejemplo, en algunos acuerdos de recompra y en algunos acuerdos de depósito, un cliente o consignatario puede tener la posesión física de un activo que controla la empresa cedente de dicho activo y, por tanto, el mismo no puede considerarse transferido. Por el contrario, en acuerdos de entrega posterior a la facturación, la empresa puede tener la posesión física de un activo que controla el cliente.
- c) El cliente ha recibido (aceptado) el activo a conformidad de acuerdo con las especificaciones contractuales. Si una empresa puede determinar de forma objetiva que se ha transferido el control del bien o servicio al cliente de acuerdo con las especificaciones acordadas, la aceptación de este último es una formalidad que no afectaría a la determinación sobre la transferencia del control. Por ejemplo, si la cláusula de aceptación se basa en el cumplimiento de características de tamaño o peso especificadas, la empresa podría determinar si esos criterios se han cumplido antes de recibir confirmación de la aceptación del cliente.

En el caso de las obligaciones contractuales que se cumplen en un momento determinado, los ingresos derivados de su ejecución se reconocen en tal fecha. Hasta que no se produzca esta circunstancia, los costes incurridos en la producción o fabricación del producto (bienes o servicios) se contabilizan como existencias.

En el caso de ventas de existencias la Sociedad registra los ingresos en un momento del tiempo, a la entrega de las mismas.

o **Valoración.**

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes y de la prestación de servicios se valoran por el importe monetario o, en su caso, por el valor razonable de la contrapartida, recibida o que se espere recibir, derivada de la misma, que, salvo evidencia en contrario, es el precio acordado para los activos a transferir al cliente, deducido: el importe de cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares que la empresa pueda conceder, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos. No obstante, podrán incluirse los intereses incorporados a los créditos comerciales con vencimiento no superior a un año que no tengan un tipo de interés contractual, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

No forman parte de los ingresos los impuestos que gravan las operaciones de entrega de bienes y prestación de servicios que la empresa debe repercutir a terceros como el impuesto sobre el valor añadido y los impuestos especiales, así como las cantidades recibidas por cuenta de terceros.

La empresa toma en cuenta en la valoración del ingreso la mejor estimación de la contraprestación variable si es altamente probable que no se produzca una reversión significativa del importe del ingreso reconocido cuando posteriormente se resuelva la incertidumbre asociada a la citada contraprestación.

Reconocimiento de gastos.

Los gastos se imputan en función del criterio del 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.

n. Transacciones con partes vinculadas

En el supuesto de existir, las operaciones entre empresas del mismo grupo, con independencia del grado de vinculación, se contabilizan de acuerdo con las normas generales. Los elementos objeto de las transacciones que se realicen se contabilizarán en el momento inicial por su valor razonable. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las normas particulares para las cuentas que corresponda.

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.

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

o. Clasificación de saldos entre corriente y no corriente

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

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

p. Impuesto sobre beneficios

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

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del periodo se calcula en función del resultado económico antes de impuestos 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 la Sociedad Dominante satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un periodo. 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 periodos 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 periodo.

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 periodo.

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.

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

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.

q. Operaciones interrumpidas

El Grupo reconoce como tal los componentes que han sido enajenados o clasificados como mantenidos para la venta y cumplen alguna de las siguientes características:

- a) Representan una línea de negocio o un área geográfica de la explotación.
- b) Formen parte de un plan individual y coordinado de enajenación.
- c) Es una empresa dependiente adquirida exclusivamente con la finalidad de venderla.

Los ingresos y gastos relacionados con las citadas operaciones se valorarán y reconocerán según la naturaleza de cada uno de los citados gastos e ingresos, clasificándose de forma separada en el estado de pérdidas y ganancias consolidado.

En el epígrafe “Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, el Grupo ha incluido un importe único que comprende:

- a) El resultado después de impuestos de las actividades interrumpidas; y
- b) El resultado después de impuestos reconocido por la valoración a valor razonable menos los costes de venta, o bien por la enajenación o disposición por otros medios de los activos o grupos enajenables de elementos que constituyan la actividad interrumpida.

El Grupo presenta en este epígrafe el importe del ejercicio anterior correspondiente a las actividades que tengan el carácter de interrumpidas en la fecha de cierre del ejercicio al que corresponden las cuentas anuales consolidadas.

5. Inmovilizado Intangible

Otro inmovilizado intangible

El movimiento durante el ejercicio de 2024 de las partidas que componen este epígrafe del balance consolidado adjunto ha sido el siguiente:

Descripción	31.12.2023	Altas	Bajas	Trasposos	31.12.2024
Coste:					
Aplicaciones informáticas	1.357.129	16.518	(5.504)	-	1.368.143
Propiedad industrial	44.952	-	-	-	44.952
Anticipos para inmovilizado	13.965	-	-	-	13.965
Total coste	1.416.046	16.518	(5.504)	-	1.427.060
Amortización:					
Aplicaciones informáticas	(884.433)	(371.707)	3.344	-	(1.252.796)
Propiedad industrial	(1.007)	(2.248)	-	-	(3.255)
Total amortización	(885.440)	(373.955)	3.344	-	(1.256.051)
INMOVILIZADO INTANGIBLE, NETO	530.606	(357.437)	(2.160)	-	171.009

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

El movimiento durante el ejercicio 2023 de las partidas que componen este epígrafe del balance consolidado adjunto ha sido el siguiente:

Descripción	31.12.2022	Altas	Bajas	Traspasos	31.12.2023
Coste:					
Aplicaciones informáticas	1.216.165	140.964	-	-	1.357.129
Propiedad industrial	-	44.952	-	-	44.952
Anticipos para inmovilizado	13.965	-	-	-	13.965
Total coste	1.230.130	185.916	-	-	1.416.046
Amortización:					
Aplicaciones informáticas	(446.585)	(437.848)	-	-	(884.433)
Propiedad industrial	-	(1.007)	-	-	(1.007)
Total amortización	(446.585)	(438.855)	-	-	(885.440)
INMOVILIZADO INTANGIBLE, NETO	783.545	(252.939)	-	-	530.606

El epígrafe “Aplicaciones informáticas” incluye entre otros 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%. Además, también incluye el desarrollo de una plataforma CRM que permita la centralización de la información y agilización de la toma de decisiones.

Existe inmovilizado intangible totalmente amortizado por importe de 345.829 euros a 31 de diciembre de 2024 (131.020 euros a 31 de diciembre de 2023).

No se ha producido ninguna circunstancia que haya supuesto una incidencia significativa en el ejercicio presente o a ejercicios futuros que afecten a valores residuales, vidas útiles o métodos de amortización.

No existen inmovilizados intangibles, cuya vida útil no se puede determinar con fiabilidad.

6. Inmovilizado Material

El movimiento durante el ejercicio de 2024 de las partidas que componen el inmovilizado material ha sido el siguiente:

Descripción	31.12.2023	Adiciones o Dotaciones	Retiros o Bajas	Otros mov	Salida del perímetro consolidación	31.12.2024
Coste:						
Terrenos y construcciones.	876.263	-	-	-	(199.837)	676.426
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	7.043.723	2.539.961	-	22.667	(2.456.988)	6.969.363
Total, coste	7.919.986	2.539.961	-	22.667	(2.656.825)	7.645.789
Amortización:						
Construcciones	(36.943)	(6.488)	-	-	17.850	(25.581)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(3.347.686)	(860.488)	-	(53.976)	1.626.497	(2.635.653)
Total, amortización	(3.384.629)	(866.976)	-	(53.976)	1.644.347	(2.661.234)
INMOVILIZADO MATERIAL NETO	4.535.357	1.492.985	-	(31.309)	(1.012.477)	4.984.555

Las altas producidas durante el ejercicio 2024 se corresponden, principalmente, con la maquinaria, utillaje y elementos de transporte adquiridas por Ingeniería y Estructuras del Caribe-INECAR para el desarrollo de su actividad.

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

El movimiento durante el ejercicio 2023 de las partidas que componen el inmovilizado material, ha sido el siguiente:

Descripción	31.12.2022	Adiciones o Dotaciones	Retiros o Bajas	Otros mov	31.12.2023
Coste:					
Terrenos y construcciones.	936.255	47.490	(107.482)	--	876.263
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	5.559.837	1.826.847	(261.567)	(81.394)	7.043.723
Total, coste	6.496.092	1.874.337	(369.049)	(81.394)	7.919.986
Amortización:					
Construcciones	(32.518)	(13.262)	8.837	--	(36.943)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(2.578.598)	(998.692)	181.701	47.903	(3.347.686)
Total, amortización	(2.611.116)	(1.011.955)	190.538	47.903	(3.384.629)
INMOVILIZADO MATERIAL NETO	3.884.976	862.383	(178.511)	(33.491)	4.535.357

Las altas producidas durante el ejercicio 2023 se corresponden, principalmente, con la maquinaria, utillaje y elementos de transporte adquiridas por Ingeniería y Estructuras del Caribe-INECAR para el desarrollo de su actividad.

Al 31 de diciembre de 2024 el Grupo tiene elementos del inmovilizado material totalmente amortizados por importe de 52.787,86 euros, a 31 de diciembre de 2023 por importe de 27.863 euros.

No hay costes estimados de desmantelamiento, retiro o rehabilitación, incluidos como mayor valor de los activos.

No se ha producido ninguna circunstancia que haya supuesto una incidencia significativa que afecte al ejercicio presente o a ejercicios futuros que afecten a las estimaciones de los costes de desmantelamiento, retiro o rehabilitación, vidas útiles y métodos de amortización.

Arrendamientos operativos

El importe devengado en el ejercicio 2024 y 2023 en concepto de alquileres de maquinaria, herramientas, equipos informáticos, vehículos y oficinas de la sociedad dependiente, Ingeniería y Estructuras del Caribe-INECAR” y de la sociedad dominante asciende a 151.135 euros y 54.885 euros, respectivamente (275.470 euros y 116.060 euros, respectivamente el ejercicio anterior) y se encuentran registrados en los epígrafes “Otros gastos de explotación – Otros gastos de gestión corriente” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

El importe devengado en concepto de alquileres por la Sociedad Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L, sociedad que sale del perímetro de consolidación en 2024 (nota 1.2), a 31 de diciembre de 2023 ascendía a 78.168 euros.

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:

	31.12.2024	31.12.2023
Hasta un año	221.061	98.178
Entre uno y cinco años	139.139	259.460
TOTAL	360.200	357.638

Arrendamientos financieros

Los contratos de arrendamiento financiero suscritos por el Grupo al 31 de diciembre de 2024 son los siguientes:

Descripción	Fecha inicio	Duración	Coste	Amortizaciones satisfechas	Amortizaciones pendientes	Opción de compra
Equipos informáticos	02/06/2020	36 meses	23.994	22.848	1.146	671
Equipos informáticos	24/03/2021	36 meses	8.604	8.604	--	--
Total			32.598	31.452	1.146	671

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

Las condiciones de los equipos informáticos son las siguientes:

- El plazo del arrendamiento es de 3 años.
- El tipo de interés es fijo: 2,25%.
- Los gastos de conservación y mantenimiento son por cuenta del arrendatario.
- El importe de la opción de compra coincide con la última cuota del contrato de arrendamiento financiero.

Los contratos de arrendamiento financiero suscritos por el Grupo al 31 de diciembre de 2023 son los siguientes:

Descripción	Fecha inicio	Duración	Coste	Amortizaciones satisfechas	Amortizaciones pendientes	Opción de compra
Equipos informáticos	02/06/2020	36 meses	23.994	21.661	2.333	671
Equipos informáticos	24/03/2021	36 meses	8.604	8.412	192	61
Total			32.598	30.072	2.526	732

Las condiciones de los equipos informáticos son las siguientes,

- El plazo del arrendamiento es de 3 años.
- El tipo de interés es fijo: 2,25-%.
- Los gastos de conservación y mantenimiento son por cuenta del arrendatario.
- El importe de la opción de compra coincide con la última cuota del contrato de arrendamiento financiero.

Al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, en su condición de arrendatario financiero, tiene reconocidos activos arrendados en los epígrafes "Inmovilizado material – equipos informáticos" conforme al siguiente detalle:

Descripción	31.12.2024	31.12.2023
Importe reconocido inicialmente:		
Valor razonable	32.598	32.598
Amortización acumulada	(31.452)	(30.072)
Valor neto contable	1.146	2.526

La conciliación entre el importe de los pagos futuros mínimos por arrendamiento y su valor actual al 31 de diciembre de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 es como sigue:

Descripción	31.12.2024	31.12.2023
Pagos mínimos futuros	1.817	3.258
Opción de compra	671	732
Gastos financieros no devengados	-	-
Valor actual	2.488	3.990

El detalle de los pagos futuros mínimos por arrendamiento, incluida la opción de compra, y su valor actual al 31 de diciembre de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, desglosados por plazos de vencimiento es como sigue:

Descripción	31.12.2024		31.12.2023	
	Pagos mínimos	Valor actual	Pagos mínimos	Valor actual
Hasta un año	1.817	2.488	3.258	3.990
Entre uno y cinco años			-	-
Total	1.817	2.488	3.258	3.990

El importe de estos arrendamientos financieros se encuentra vencido e impagado.

En el ejercicio 2023 el Grupo contaba con 5 contratos de arrendamientos financieros referentes a elementos de transporte, dos de los vehículos se vendieron, y los otros tres vehículos se terminaron de amortizar y el Grupo los adquirió.

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

7. Activos Financieros por Categorías

El detalle de activos financieros a largo plazo a 31 de diciembre de 2024 y de 2023, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, que se muestran en la Nota 8, es el siguiente:

CATEGORIA	31/12/2024		31/12/2023	
	Instrumentos de patrimonio	Créditos y otros	Instrumentos de patrimonio	Créditos y otros
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	36.289	--	36.289	--
Activos financieros a coste	493.354	--	196.570	--
Activos financieros a coste amortizado	--	1.860.546	--	2.190.457
TOTAL	529.643	1.860.546	232.859	2.190.457

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.

El detalle de activos financieros a corto plazo a 31 de diciembre de 2024 y de 2023, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, se muestran en la Nota 8, es el siguiente:

CATEGORIA	31/12/2024		31/12/2023	
	Créditos y otros	Tesorería y Otros Activos Líquidos Equivalentes	Créditos y otros	Tesorería y Otros Activos Líquidos Equivalentes
Activos financieros a coste amortizado	46.642.953	--	25.265.476	--
Efectivo y otros activos líquidos	--	1.378.227	--	1.302.918
TOTAL	46.642.953	1.378.227	25.265.476	1.302.918

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.

a) Activos financieros a coste amortizado

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2024 y 2023 es la siguiente:

	Saldo a 31/12/2024		Saldo a 31/12/2023	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Créditos por operaciones comerciales				
Cientes terceros (a)	-	19.376.001	-	13.730.103
Deudores comerciales no corrientes (e)	-	-	1.804.955	-
Deudores varios	-	22.073	-	22.073
Anticipo a proveedores (c)	-	22.330.428	-	8.468.919
Total créditos por operaciones comerciales	-	41.728.502	1.804.955	22.221.095
Créditos por operaciones no comerciales				
Créditos a terceros (b)	1.763.705	263.896	-	1.651.750
Créditos partes vinculadas	-	-	307.880	-
Cuenta corriente con partes vinculadas (nota 14) (d)	-	149.787	-	961.129
Cuenta corriente con socios y administradores	-	352.892	-	66.394
Fianzas y depósitos	96.841	32.410	77.622	226.115
Personal (nota 21)	-	115.466	-	138.993
Total créditos por operaciones no comerciales	1.860.546	914.451	385.502	3.044.380
Total	1.860.546	42.642.953	2.190.457	25.265.476

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

- (a) El epígrafe “clientes por ventas y prestaciones de servicios” se compone principalmente de ingresos devengados pendientes de facturar, siendo este importe a 31 de diciembre de 2024 de 18.434 miles de euros, 13.032 miles de euros a 31 de diciembre de 2023.

El epígrafe “Clientes por ventas y prestaciones de servicios” incluye saldos de clientes de dudoso cobro deteriorados al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 por importe de 2.483.486 euros en ambos ejercicios (Nota 7.b).

- (b) A 31 de diciembre de 2023 los créditos a terceros a corto plazo por importe de 1.651.750 euros se correspondían principalmente con el derecho de cobro frente a la Sociedad Cartives, S.A. que asciendía a 1.549.394 euros por la venta de las antiguas participadas Clerhp Estructuras Bolivia, S.R.L. y AEC S.R.L. a dicha sociedad. A cierre del ejercicio 2024 se ha reconocido una pérdida por deterioro por importe de 1.128.919 euros (2.091.129 euros en el ejercicio 2023) (ver nota 14).

A 31 de diciembre 2024 el crédito al largo plazo y corto plazo corresponde, principalmente, con el derecho de cobro por la venta de la inversión en Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L. (nota 1.2) por importe de 1.763.705 euros y 236.295 euros, respectivamente.

- (c) La práctica totalidad de este saldo se corresponde con anticipos entregados por el Grupo para la compra de los terrenos en República Dominicana donde se están realizando actividades de promoción, cuyo ciclo de producción es superior a un año. Además, 4.947 miles de euros (2.600 miles de euros en 2023) se corresponden con anticipos entregados a la sociedad vinculada Rodavi Internacional, S.R.L., empresa constructora en República Dominicana, a quien la filial Ingeniería y Estructuras del Caribe (Inecar) contrata para la ejecución de obras y 533 miles de euros se corresponden con anticipos entregados al accionista Rheto Arquitectos, S.L.P. que esta siendo la sociedad encargada de realizar los trabajos de arquitectura para el Proyecto Larimar City & Resort.

- (d) A 31 de diciembre de 2024, el importe reflejado en este epígrafe se corresponde principalmente con saldos pendientes de cobro con la sociedad PTA Servicios de Tecnología Laboral, S.R.L. cuyos administradores también son administradores del Grupo. Del importe reflejado en 2023, 961.129 euros se correspondían con el saldo pendiente de cobro entre la sociedad dependiente Ingeniería y Estructuras del Caribe, S.R.L. y la sociedad vinculada World Promenade Cities, S.R.L. derivado de un contrato de cesión, entre ambas sociedades, por la venta de un inmueble, en el que se desarrollará el proyecto inmobiliario Larimar City & Resort, firmado entre Inmobiliaria Roselle, S.R.L. y Natus Fortunatus, S.R.L. De esta manera Natus Fortunatus cedía todos los derechos y obligaciones acordados con Inmobiliaria Roselle a la sociedad World Promenade, que a su vez los cedía a Ingeniería y Estructuras del Caribe, S.R.L. A cierre de 2024 no hay saldos pendientes de cobro por esta operación.

- (e) El importe registrado en 2023 en este epígrafe se correspondía con servicios prestados por la sociedad dominante pendientes de facturar a Lago Bravo Enterprise, S.L. relativo al proyecto “Lago Bravo” el cual se encontraba parado por el Ayuntamiento de Torre Pacheco. El Grupo evaluó la recuperabilidad de este activo registrado en el epígrafe “Deudores Comerciales No Corrientes” en base a que la promotora de este proyecto Lago Bravo Enterprise, S.L., participada al 25,46% por la Sociedad Dominante, interpuso un recurso contencioso-administrativo al Ayuntamiento de Torre Pacheco (Murcia) contra la resolución, dictada el 21 de septiembre de 2021, por la que desiste del expediente para la aprobación de la Modificación puntual de Normas Subsidiarias núm. 86. Sector Tres Molinos, Balsicas, Torre Pacheco. En el contrato del proyecto entre la promotora “Lago Bravo Enterprise, S.L.” y la Sociedad, se indica que, en caso de finalización anticipada por cualquier supuesto, la Sociedad Dominante. recibiría una indemnización por importe no inferior a 4 millones de euros. A 31 de diciembre de 2024 la inversión que se mantenía en Lago se ha dado de baja (Nota 1.3) y este saldo comercial por importe de 1.804.955 euros se ha deteriorado como una pérdida comercial incobrable, reflejado en el epígrafe “perdidas, deterioro y variación de provisiones comerciales” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, motivado principalmente porque el contencioso administrativo se ha visto afectado por un defecto de forma y la valoración del mismo ha cambiado.

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

b) Correcciones por deterioro del valor originadas por el riesgo de crédito

El análisis del movimiento a 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito es el siguiente:

Deterioros	Saldo a 31/12/2023	Corrección valorativa	Saldo a 31/12/2024
Créditos por operaciones comerciales	(2.483.486)		(2.483.486)
Corto plazo	(2.483.486)	--	(2.483.486)
Créditos por operaciones no comerciales	(2.671.373)		(2.671.373)
Corto plazo	(2.671.373)	(1.128.919)	(3.800.292)
Total	(5.154.859)	(1.128.919)	(6.283.778)

Deterioros	Saldo a 31/12/2022	Corrección valorativa	Saldo a 31/12/2023
Créditos por operaciones comerciales	(2.338.891)	(144.595)	(2.483.486)
Corto plazo	(2.338.891)	(144.595)	(2.483.486)
Créditos por operaciones no comerciales	(310.165)	(2.361.208)	(2.671.373)
Corto plazo	(310.165)	(2.361.208)	(2.671.373)
Total	(2.649.056)	(2.505.803)	(5.154.859)

Las principales correcciones valorativas producidas durante el ejercicio 2024 de créditos por operaciones comerciales tanto a largo, como a corto plazo, se corresponden con deterioros de saldos de clientes y de obro en curso en proyectos donde la sociedad tiene dudas sobre su ejecución en un plazo razonable.

A 31 de diciembre de 2024 las correcciones valorativas producidas en créditos por operaciones no comerciales a corto plazo por importe de 1.128.919 euros (2.091.129 euros en ejercicio 2023) se corresponden con el deterioro de sobre el derecho de cobro que se mantiene frente a la Sociedad Cartives, S.A. por la venta de las antiguas participadas Clerhp Estructuras Bolivia, S.R.L. y AEC S.R.L.

Adicionalmente, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta se han registrado pérdidas por bajas de activo financieros según se detalla a continuación:

El saldo comercial que se mantenía con Lago por importe de 1.804.955 euros (nota 7.a) se ha deteriorado como una pérdida comercial incobrable, reflejado en el epígrafe “perdidas, deterioro y variación de provisiones comerciales” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta. Adicionalmente este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias, incluye pérdidas incobrables por importe de 70.252 euros correspondiente a créditos comerciales con Bolivia y pérdidas por deterioro por el proyecto Alcayna por importe de 417.405 euros.

En abril de 2024 se ha dado de baja la totalidad de la inversión en Lago Bravo Enterprise, S.L. A 31 de diciembre de 2024 se han registrado pérdidas por deterioro por importe de 182.460 euros (nota 1.3), correspondiente al valor neto contable de la participación, en el epígrafe “Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Adicionalmente, a cierre de 2024 en el epígrafe “Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, incluye pérdidas por importe de 327.778 euros correspondiente a las pérdidas por deterioro por la inversión y créditos con la sociedad Visual Technology Lab, S.L. por importe de 10.979 euros (nota 7.d) y 316.799 euros, respectivamente y 7.797 euros por el deterioro de cuenta corriente con AEC Hispánica.

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

A 31 de diciembre de 2023 las correcciones valorativas producidas en créditos por operaciones no comerciales a corto plazo se corresponden con el deterioro de 2.091.129 euros sobre el derecho de cobro que se mantiene frente a la Sociedad Cartives, S.A. por la venta de las antiguas participadas Clerhp Estructuras Bolivia, S.R.L. y AEC S.R.L. a dicha sociedad. Además, se han deteriorado 75.288 euros con AEC Hispánica sobre los cuales se tiene dudas sobre su recuperabilidad y por último, la amortización realizada de los bonos de Inveready, ha generado un deterioro de 194.791 euros.

c) Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

Su composición es la siguiente al 31 de diciembre de 2024 y al 31 de diciembre 2023:

Descripción	31.12.2024	31.12.2023
No Corriente:		
Inversiones financieras a l/p en instrumentos de patrimonio	36.289	36.289
TOTAL	36.289	36.289

La composición de estos saldos es la siguiente:

Descripción	31.12.2024 Resto	31.12.2023 Resto
Otros instrumentos de patrimonio	8.235	8.235
Aportaciones Cajamar	854	854
Aportaciones Avalam	300	300
FI Santander	26.900	26.900
TOTAL	36.289	36.289

Durante el ejercicio 2024 y 2023 no se han vendido acciones clasificadas en activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.

El importe de los ajustes por cambio de valor reconocido en el patrimonio neto por las inversiones clasificadas en este epígrafe asciende a 2.010 euros.

d) Activos financieros a coste

Su composición es la siguiente al 31 de diciembre de 2024 y al 31 de diciembre 2023:

Descripción	31.12.2024 Instrumentos de patrimonio	31.12.2023 Instrumentos de patrimonio
No Corriente:		
Participación en Iconic Solutions by Murcia, S.L.	5.000	5.000
Participación en Visual Technology Lab, S.L.(*)	--	10.979
Participación en Reental Holding	446.818	141.677
Notas convertibles ACCEFY	41.536	3.914
TOTAL	493.354	196.570

(*) El 100% de la participación se ha deteriorado en el ejercicio 2024 (nota 7.b)

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

e) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

La información del efectivo y otros activos líquidos equivalentes al 31 de diciembre de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, es la siguiente:

Descripción	31.12.2024	31.12.2023
Cuentas Corrientes	1.365.331	1.142.638
Caja	12.896	160.280
TOTAL	1.378.227	1.302.918

f) Otra información relativa a activos financieros

a) Clasificación por vencimientos

El detalle por vencimientos a 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

Descripción	Vencimiento años						Total
	2025	2026	2027	2028	2029	Más de 5 años	
Inversiones financieras	798.986	263.705	250.000	250.000	250.000	1.376.485	3.189.175
Créditos a empresas	263.896	263.705	250.000	250.000	250.000	750.000	2.027.601
Instrumentos de patrimonio y Otras inversiones financieras	-	-	-	-	-	529.643	529.643
Fianzas y depósitos	32.410	-	-	-	-	96.841	129.251
Cuenta corriente con socios y administradores	149.788	-	-	-	-	-	149.788
Cuenta corriente con partes vinculadas	352.892	-	-	-	-	-	352.892
Anticipos a proveedores	22.330.428	-	-	-	-	-	22.330.428
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	19.513.539	-	-	-	-	-	19.513.539
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	19.376.001	-	-	-	-	-	19.376.001
Deudores varios	22.073	-	-	-	-	-	22.073
Personal	115.464	-	-	-	-	-	115.464
Efectivo y otros activos líquidos	1.378.227	-	-	-	-	-	1.378.227
Total	44.021.180	263.705	250.000	250.000	250.000	1.376.485	46.411.370

El detalle por vencimientos a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Descripción	Vencimiento / años						Total
	2024	2025	2026	2027	2028	Más de 5 años	
Inversiones financieras	2.905.388	307.880	-	-	-	310.481	3.523.749
Créditos a empresas	1.651.750	307.880	-	-	-	-	1.959.631
Instrumentos patrimonio y otras inversiones financieras	-	-	-	-	-	232.859	232.859
Fianzas y depósitos	226.115	-	-	-	-	77.622	303.737
Cuenta corriente con partes vinculadas	961.129	-	-	-	-	-	961.129
Cuenta corriente con socios y administradores	66.394	-	-	-	-	-	66.394
Deudores comerciales no corrientes	-	1.804.955	-	-	-	-	1.804.955
Anticipos a proveedores	8.468.919	-	-	-	-	-	8.468.919
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	13.891.169	-	-	-	-	-	13.891.169
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	13.730.103	-	-	-	-	-	13.730.103
Deudores varios	22.073	-	-	-	-	-	22.073
Personal	138.993	-	-	-	-	-	138.993
Efectivo y otros activos líquidos	1.302.918	-	-	-	-	-	1.302.918
Total	26.568.394	2.112.835	-	-	-	310.481	28.991.710

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

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

El movimiento, durante el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2024, de las partidas que componen este epígrafe ha sido el siguiente:

Descripción	31.12.2023	Adiciones	Bajas	Salidas del perímetro de consolidación	31.12.2024
No Corriente:					
Instrumentos de patrimonio	216.508	407	(182.460)	-	34.455
TOTAL	216.508	407	(182.460)	-	34.455

Los instrumentos de patrimonio corresponden a las sociedades Alquiler de Equipos de Construcción Hispánica S.L, Shalem Palm Village, S.R.L., Rodavi International, S.R.L. y Natus Fortunatus Real State, S.R.L. por importes de 1.913 euros, 660 euros, 744 euros y 31.138 euros respectivamente.

En el ejercicio 2024 se da de baja la totalidad de la inversión en de la sociedad Lago Bravo Enterprise, S.L. (Nota 1.3).

El movimiento, durante el ejercicio 2023, de las partidas que componen este epígrafe fue el siguiente:

Descripción	31.12.2022	Adiciones	Bajas	Salidas del perímetro de consolidación	31.12.2023
No Corriente:					
Instrumentos de patrimonio	185.776	-	-	30.732	216.508
TOTAL	185.776	-	-	30.732	216.508

Los instrumentos de patrimonio corresponden a las sociedades de Los lagos (Lago Bravo Enterprise, S.L.), por importe de 182.460 euros, de Alquiler de Equipos de Construcción Hispánica SL por importe de 1.913 euros, así como de Shalem Palm Village, S.R.L. y de Rodavi International, S.R.L. por importes de 660 euros y 744 euros respectivamente, y de Natus Fortunatus Real Estate, S.R.L. por importe de 30.731 euros que ha salido del perímetro de consolidación en 2023.

9. Pasivos Financieros por Categorías

La clasificación de los pasivos financieros por categorías y clases al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, así como el valor en libros en euros de los mismos, se detalla a continuación:

Pasivos financieros a coste amortizado	Instrumentos financieros a largo plazo				Instrumentos financieros a corto plazo			
	Obligaciones y otros valores negociables	Deudas con entidades de crédito	Créditos y otros	Total	Obligaciones y otros valores negociables	Deudas con entidades de crédito	Créditos y otros	Total
31.12.24	3.846.811	3.102.979	3.866.787	10.816.577	92.064	2.951.706	42.747.148	45.790.918
31.12.23 (*)	--	5.546.610	226.702	5.773.312	818.551	2.628.532	22.399.941	25.847.024

*saldos reexpresado, ver nota 2.5

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

Pasivos financieros a coste amortizado

Su detalle a 31 de diciembre de 2024 y 2023 se indica a continuación, euros:

	Saldo a 31/12/2024		Saldo a 31/12/2023 (*)	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Por operaciones comerciales:				
Proveedores	-	1.206.476	-	1.686.318
Acreedores	-	1.435.093	-	1.992.173
Anticipos de clientes (a)		33.681.846	-	13.427.436
Total saldos por operaciones comerciales	-	36.226.415	-	17.105.927
Por operaciones no comerciales:				
Deudas con entidades de crédito	3.120.979	2.951.706	5.546.610	2.628.532
Cuentas corrientes con empresas del grupo y asociadas (b) (nota 14)	-	-	81.552	-
Acreedores por arrendamiento financiero	-	1.146	-	2.526
Cuenta corriente con socios y administradores	-	4.824.445	-	1.968.641
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	-	596.757	-	468.105
Otras deudas	3.866.787	1.001.205	145.151	2.745.394
Obligaciones y otros valores negociables	3.846.811	92.064	-	818.551
Deudas con empresas del grupo (Natus Fortunatus) (nota 14)	-	180	-	109.348
Total saldos por operaciones no comerciales	10.816.577	9.467.504	5.773.312	8.741.097
Total Débitos y partidas a pagar	10.816.577	45.790.918	5.773.312	25.847.024

*saldos reexpresados, ver nota 2.5

- (a) Se corresponde con los anticipos recibidos de los clientes para la compra de inmuebles que el Grupo está promocionando, principalmente derivados del Proyecto Larimar City & Resort y anticipos recibidos en los contratos de construcción. Gran parte de estos anticipos tienen un ciclo económico superior al año.
- (b) El saldo a 31 de diciembre de 2023 se correspondía con dos préstamos con socios externos de la Sociedad Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L. por importe total de 81.552 euros, a cierre del ejercicio 2024 no hay saldos por estos conceptos ya que la sociedad ha salido del perímetro de consolidación (Nota 1.2).

Obligaciones y valores negociables

En febrero de 2019, la Sociedad Dominante 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.

Durante el ejercicio 2023, se llegó a un acuerdo con los tenedores de las obligaciones que supuso la amortización de 4 de los bonos por valor de 607 miles de euros y la conversión en capital de otros 6 bonos por importe de 802 miles de euros, quedando al cierre del ejercicio 5 bonos por importe de 380 miles de euros, los cuales han sido convertidos en capital en febrero de 2024 por un importe de 696.500 euros, correspondiendo 19.900 euros al capital social y 676.600 euros a la prima de emisión

En diciembre de 2021, la Sociedad Dominante procedió a la emisión de obligaciones convertibles, por un importe de nominal de 1.400.000 de euros, mediante la emisión de 14 bonos de 100.000 euros de valor nominal unitario. En febrero de 2024 se han convertido en capital 3 de los bonos por un importe de 329.087 euros, correspondiendo 9.402 al capital social y 319.684 euros a la prima de emisión.

Dichas emisiones, obligan al Grupo a cumplir una serie de ratios financieros, los cuales a 31 de diciembre de 2024 se cumplen. En marzo de 2024 se obtuvo un waiver del tenedor, mediante el que se renuncia a una cláusula de cumplimiento de ratios.

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

Durante el ejercicio 2024 la Sociedad acordó en Consejo de Administración, la emisión de un programa de bonos por importe nominal máximo de 50 millones de euros, para fortalecer la liquidez, reforzar su estructura financiera y acometer iniciativas de inversión y crecimiento. A 31 de diciembre de 2024 se han colocado 2.800 miles de euros de la primera emisión. Por un lado, se han emitido, en octubre de 2024, 10 bonos con un valor nominal unitario de 100.000 euros, un vencimiento a 3 años y un tipo de interés al 8% anual; por otro lado, se han emitido, en noviembre de 2024, 18 bonos con un valor nominal de 100.000 euros, un vencimiento a 3 años y un tipo de interés al 8% anual y por último se han emitido, en diciembre de 2024, 5 bonos con un valor nominal de 100.000 euros, un vencimiento a 3 años y un tipo de interés al 8% anual.

Otros pasivos financieros

El epígrafe “Deudas a largo plazo – Otros pasivos financieros” del balance al 31 de diciembre de 2024 recoge principalmente unos préstamos recibidos de la sociedad Urbanet Gestión de Inmuebles, S.L. por importe total de 3,3 millones de euros pagaderos 1,8 millones de euros el 1 de abril de 2027, 1 millón de euros el 5 de diciembre de 2027 y 500 miles de euros pagaderos el 15 de noviembre de 2027 con un tipo de interés mensual del 8%, más un pago final Equity Kicker de 1,2 millones de euros otorgando a la operación un TIR del 25%. En este epígrafe también se incluye el saldo pendiente de pago a largo plazo relativo a dos préstamos concedidos por el CDTI, cuya deuda a dicha fecha es de 93.141 euros (148.487 euros a 31 de diciembre de 2023) a estos dos préstamos. En el ejercicio 2023 este epígrafe incluía el saldo pendiente de pago a largo plazo relativo a dos préstamos concedidos por el CDTI, cuya deuda a dicha fecha era de 148.486,92 euros a 31 de diciembre de 2023. Además, también se recoge el saldo pendiente de pago derivado de la permuta comercial entre unos apartamentos y unos terrenos entre Ingeniería y Estructuras del Caribe-Inecar, S.R.L. e Inversiones YRC, S.R.L. por importe de 522 mil dólares (435 miles de dólares en 2023) que serán saldados una vez sea hipotecado el terreno y 59 mil de euros por deudas con la Sociedad Vega Móvil.

El epígrafe “Deudas a corto plazo – Otros pasivos financieros” del balance al 31 de diciembre de 2024 recoge, principalmente, los saldos pendientes de pago a corto plazo de los préstamos concedidos por “Empresa Nacional de Innovación, S.A.” (ENISA) en los ejercicios 2012, 2014 y 2016 por importe de 80.491 euros (247.595 euros incluyendo interés en el ejercicio 2023), el saldo a corto plazo con CDTI por importe de 305.602 euros (157.115 euros en el ejercicio 2023), el saldo de cuentas corrientes con socios y administradores por importe de 4.824.137,44 euros (1.968.640,75 euros en el ejercicio 2023), saldos de préstamos con varios accionistas por importe de 249.950 euros (2.206.075 euros en 2023), intereses a pagar por el préstamo con Urbanet Gestión de Inmuebles, S.L. por importe de 183.063,75 euros (0,00 euros en 2023) y un saldo con otras partes vinculadas por importe de 56.284,93 euros (0,00 euros en 2023).

El saldo por cuentas corrientes con socios a 31 de diciembre de 2024, mencionados en el párrafo anterior, corresponde a los saldos acreedores de los préstamos por autocartera (Nota 11) cuyo importe asciende a 4.528.900 euros (1.757.500 euros a cierre de 2023) y al saldo acreedor con el presidente del Consejo de Administración por importe de 295.237,44 euros (210.833 euros a cierre de 2023).

A 31 de diciembre de 2024 los préstamos de “Empresa Nacional de Innovación, SA” (ENISA) están vencidos, al igual que a 31 de diciembre de 2023, haciendo que el saldo pendiente de pago a dicha fecha se corresponda en su totalidad con impagos del Grupo.

A 31 de diciembre de 2024, el Grupo cuenta con cuatro cuotas impagadas por importe de 55.895 euros correspondientes a dos préstamos concedidos por el CDTI, el ejercicio anterior contaba con tres cuotas impagadas por importe de 11.179 euros cada una.

Deudas con entidades de crédito

El resumen de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2024 se indica a continuación, en euros:

	A Corto Plazo	A Largo Plazo	Total
Préstamos	2.930.522	3.102.979	6.033.501
Pólizas de crédito	21.184	-	21.184
	2.951.706	3.102.979	6.054.685

El resumen de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2023 se indica a continuación, en euros:

	A Corto Plazo	A Largo Plazo	Total
Préstamos	2.607.349	5.546.610	8.153.959
Pólizas de crédito	21.184	-	21.184
	2.628.533	5.546.610	8.175.143

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

A cierre del ejercicio 2023, el Grupo materializó la reestructuración de su deuda bancaria con las entidades de referencia de su pool bancario (Santander y CaixaBank), lo que se tradujo en una reclasificación a largo plazo de las partidas consideradas anteriormente en el pasivo a corto plazo por importe de 5 millones de euros aproximadamente, estableciéndose los vencimientos de la deuda financiera a lo largo de los próximos 3 años, finalizando en el año 2026 y regularizándose los intereses de demora.

Como condición a dicho acuerdo de reestructuración se amortizaron, en la firma de este, 917 miles de euros de saldos pendientes por las mencionadas entidades financieras.

A 31 de diciembre de 2024, el Grupo mantiene cuotas impagadas correspondientes a dos préstamos del Banco Santander y del BBVA por valor de 91.671 euros.

Los detalles de este epígrafe al 31 de diciembre de 2024 y 31 diciembre 2023 son los siguientes:

31.12.2023	Vencimiento	Límite	T. Interés	Corto Plazo	Largo Plazo
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.	2026	500.000	2,5	(233.601)	--
BANCO SANTANDER, S.A.	2028	1.000.000	3,1	(592.173)	--
BANCO SANTANDER, S.A.	2026	3.551.000	5,1	(1.139.871)	(1.586.659)
BANKIA, S.A.	2027	2.414.698	2,08	(767.841)	(905.512)
BANKIA, S.A.	2027	120.200		--	(120.200)
BANKINTER, S.A.	2028	275.000	2,5	(49.891)	(113.964)
BANKINTER, S.A.	2031	436.000	2,6	(41.093)	(213.975)
CAJA DE ARQUITECTOS S.C.C.	2028	250.000	2,5	(44.590)	(108.736)
CAJA RURAL	2026	350.000	2	(61.463)	(53.933)
OTROS	n/d	n/d	n/d	(21.183)	--
TOTAL				(2.951.706)	(3.102.979)

31.12.2023	Vencimiento	Límite	T. Interés	Corto Plazo	Largo Plazo
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.	2026	500.000	2,5	(281.720,28)	--
BANCO SANTANDER, S.A.	2025	1.000.000	1,8	(162.129,04)	(591.998,38)
BANCO SANTANDER, S.A.	2026	3.551.000	5,1	(1.162.106,95)	(2.643.926,67)
BANKIA, S.A.	2025	300.000	2,9	(25.576,00)	--
BANKIA, S.A.	2027	2.414.698	5,1	(603.674,48)	(1.629.921,11)
BANKIA, S.A.	2027	120.200		--	(120.200,00)
BANKINTER, S.A.	2025	275.000	2,5	(46.956,20)	(159.903,19)
BANKINTER, S.A.	2031	436.000	2,1	(38.152,99)	(250.295,90)
CAJA DE ARQUITECTOS S.C.C.	2028	250.000	2,5	(43.562,84)	(150.364,75)
CAJA RURAL	2026	350.000	2	(243.469,86)	--
OTROS	n/d	n/d	n/d	(21.183,81)	--
TOTAL				(2.628.532,45)	(5.546.610,00)

El préstamo con BBVA presentaba cuotas impagadas al cierre del ejercicio por importe de 78.213,41 euros (45 miles de euros a cierre de 2023 que se han puesto al día en 2024)

El préstamo de Caja Rural no presenta cuotas impagadas al cierre del ejercicio (62 miles de euros en 2023).

A 31 de diciembre de 2024, la Sociedad mantiene cuotas impagadas con el Banco Santander por valor de 13.457,28 euros.

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

Otra información relativa a pasivos financieros

a) Clasificación por vencimientos

El detalle de los vencimientos de los instrumentos financieros de pasivo al cierre del periodo hasta el 31 de diciembre de 2024:

Descripción	Vencimiento Años						Total
	2025	2026	2027	2028	2029	Más de 5	
Deudas financieras:	8.870.566	3.916.915	6.154.311	78.236	39.500	627.615	19.687.143
Deudas con entidades de crédito	2.951.706	2.793.604	130.811	78.236	39.500	64.256	6.058.113
Acreeedores por arrendamiento financiero	1.146	--	--	--	--	--	1.146
Otros pasivos financieros	1.001.205	--	3.300.000	--	--	563.359	4.864.564
Obligaciones y otros valores negociables	92.064	1.123.311	2.723.500	-	-	--	3.938.875
Cuenta corriente con socios y administradores	4.824.445	--	--	--	--	--	4.824.445
							-
Deudas con empresas del Grupo	180	-	-	-	-	-	180
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar:	36.920.172	--	--	--	--	--	36.920.172
Proveedores	1.206.475	--	--	--	--	--	1.206.475
Acreeedores varios	1.435.094	--	--	--	--	--	1.435.094
Personal	596.757	--	--	--	--	--	596.757
Anticipos de clientes	33.681.846	--	--	--	--	--	33.681.846
Total	45.790.918	3.916.915	6.154.311	78.236	39.500	1.127.614	56.607.496

El detalle de los vencimientos de los instrumentos financieros de pasivo al cierre del ejercicio 2023:

Descripción	Vencimiento Años (*)						Total
	2024	2025	2026	2027	2028	Más de 5	
Deudas financieras:	8.163.644	2.473.051	2.537.074	429.155	152.154	100.327	13.855.405
Deudas con entidades de crédito	2.628.532	2.327.900	2.537.074	429.155	152.154	100.327	8.175.142
Acreeedores por arrendamiento financiero	2.526	--	--	--	--	--	2.526
Otros pasivos financieros	2.745.394	145.151	--	--	--	--	2.890.545
Obligaciones y otros valores negociables	818.551	-	--	--	--	--	818.551
Cuenta corriente con socios y administradores	1.968.641	--	--	--	--	--	1.968.641
Deudas con empresas del Grupo	109.348	--	--	--	--	81.552	190.900
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar:	17.574.032	-	-	-	-	-	17.574.032
Proveedores	1.686.318	--	--	--	--	--	1.686.318
Acreeedores varios	1.992.173	--	--	--	--	--	1.992.173
Personal	468.105	--	--	--	--	--	468.105
Anticipos de clientes	13.427.436	--	--	--	--	--	13.427.436
Total	25.847.024	2.473.051	2.537.074	429.155	152.154	181.879	31.620.337

*saldos reexpresados, ver nota 2.8

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

10. Existencias

La composición de las cuentas de existencias al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

Existencias	31.12.2024	31.12.2023
Mercaderías (a)	300.204	67.592
Terrenos (e)	3.282.074	--
Comisiones de venta (b)	4.611.616	3.576.307
Promoción en curso (c)	377.119	89.447
Certificaciones de obra (f)	5.231.766	--
Anticipos a proveedores (d)	22.330.428	8.468.919
TOTAL	36.526.368	12.202.264

- (a) Este epígrafe incluye los materiales adquiridos por el grupo para la ejecución de las obras.
- (b) Recoge las comisiones de venta hasta el momento de reconocimiento del ingreso. El ciclo de explotación de estas existencias es superior al año.
- (c) Este saldo hace referencia a los costes de desarrollo de la promoción del proyecto Larimar City & Resort. El ciclo de explotación de estas existencias es superior al año.
- (d) La práctica totalidad de este saldo se corresponde con anticipos entregados por el Grupo para la compra de los terrenos en República Dominicana donde se están realizando actividades de promoción, cuyo ciclo de producción es superior a un año. Además, 4.947 miles de euros se corresponden con anticipos entregados a la sociedad vinculada Rodavi International, S.R.L., empresa constructora en República Dominicana, a quien la filial Ingeniería y Estructuras del Caribe (Inecar) contrata para la ejecución de obras y 533 miles de euros se corresponden con anticipos entregados al accionista Rheto Arquitectos, S.L.P. que está siendo la sociedad encargada de realizar los trabajos de arquitectura para el Proyecto Larimar City & Resort.
- (e) En este epígrafe se incluyen los terrenos que ya son propiedad del Grupo, los cuales serán destinados en el proyecto Larimar City & Resort.
- (f) Incluye todos las certificaciones de obra por los trabajos que movimiento de tierras, construcción, etc que se está realizando en el proyecto Larimar City & Resort.

Durante ejercicio 2024 y 2023 no se han realizado correcciones valorativas por deterioro de existencias.

No existen limitaciones a la disponibilidad de las existencias por garantías, pignoraciones, fianzas u otras razones análogas.

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.

11. Fondos Propios

Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023 el capital social de la Sociedad Dominante asciende a 591.873 euros y está representado por 14.796.834 acciones ordinarias, íntegramente asumidas y desembolsadas de 0,04 euro de valor nominal cada una.

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

Con fecha 30 de diciembre de 2021 la junta de accionistas aprobó una ampliación de capital por compensación de créditos vencidos, líquidos y exigibles, cuyas características fueron las siguientes:

- a) Número de acciones a suscribir: 1.458.935 acciones
- b) Valor nominal: 0.04 euros
- c) Prima de emisión: 2.017.509 euros

Las mencionadas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Debido a que el grupo se encuentra en búsqueda de nuevos inversores, el 30 de diciembre de 2021 la junta de accionista de Clerhp Estructuras, S.A. aprobó una ampliación de capital por un importe máximo de hasta 2.400.000 euros, mediante la emisión de, como máximo 1.387.283 nuevas acciones de la Sociedad Dominante, la cual se ejecutó en el Consejo de Administración del 29 de junio de 2022.

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

Con fecha 29 de junio de 2022 el Consejo de Administración aprobó una ampliación de capital dineraria, cuyas características fueron las siguientes:

- d) Número de acciones a suscribir: 251.565 acciones
- e) Valor nominal: 0.04 euros
- f) Prima de emisión: 408.225 euros

Las mencionadas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Con fecha 29 de marzo de 2023 la Junta General Ordinaria de Accionistas aprobó una ampliación de capital dineraria, cuyas características fueron las siguientes:

- a) Número de acciones a suscribir: 1.700.000 acciones
- b) Valor nominal: 0.04 euros
- c) Prima de emisión: 2.850.000 euros
- d) Capital social: 68.000 euros

Con fecha 4 de agosto de 2023 en el consejo de administración se aprobó una ampliación de capital de 23.480,16 euros mediante aportación de bonos, cuyas características fueron las siguientes:

La conversión de 4 bonos,

- a) Número de acciones a suscribir: 391.336 acciones
- b) Valoradas: 547.871 euros
- c) Prima de emisión: 532.217 euros

La conversión de 2 bonos,

- a) Número de acciones a suscribir: 195.668 acciones
- b) Valoradas: 273.936 euros
- c) Prima de emisión: 266.108 euros

Con fecha 1 de febrero de 2024 se eleva a público el acuerdo del Consejo de Administración de 29 de diciembre de 2023, por él se produce la conversión en capital de 5 obligaciones Inveready por importe de 696.500 euros, correspondiendo 19.900 euros al capital social y 676.600 euros a la prima de emisión.

Con fecha 1 de febrero de 2024 se eleva a público el acuerdo del Consejo de Administración de 29 de diciembre de 2023, por él se produce la conversión en capital de 3 obligaciones por importe de 329.088 euros, correspondiendo 9.402 euros al capital social y 319.685 euros a la prima de emisión.

Las mencionadas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

La Sociedad Dominante cotiza en BME Growth, desde el día 10 de marzo de 2016.

Al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 existen contratos entre la Sociedad Dominante y sus socios, correspondientes a la autocartera.

A 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 las sociedades con participación directa o indirecta igual o superior al 5% del capital social, son las siguientes:

	2024	2023
Accionista	% Participación	% Participación
Rhymar Projects Developer, S.L.	24,15%	22,29%
Trina World Wide, LTD	9,65%	12,12%
Rheto Arquitectos, S.L.P	7,70%	7,13%
Meca Alcázar, S.L.	4,99%	6,12%
Rheto Desarrollo y Proyectos, S.L	7,25%	-

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

Prima de emisión (Sociedad dominante)

Al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 la prima de emisión de la Sociedad Dominante asciende a 8.049.957 euros y 7.052.790 euros, respectivamente.

La prima de emisión es de libre distribución.

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.

En la reunión de la Junta General Extraordinaria de 30 de diciembre de 2021, se aprobó una ampliación de capital por importe de 2.075.867 euros mediante la emisión de 1.458.935 nuevas acciones de 0,04 euros de valor nominal y una prima de emisión global de 2.017.509 euros. Elevado a público.

En la reunión del Consejo de Administración de 29 de junio de 2022, se aprobó una ampliación de capital por delegación en el Consejo de Administración, por importe de 9.663 euros mediante la emisión de 241.565 nuevas acciones de 0,04 euros de valor nominal y una prima de emisión global de 408.245 euros. Elevado a público.

En la reunión de la Junta General Ordinaria de Accionistas de 29 de marzo de 2023, se aprobó una ampliación de capital, por importe de 68.000 euros mediante la emisión de 1.700.000 nuevas acciones de 0,04 euros de valor nominal y una prima de emisión global de 2.850.000 euros. Elevado a público y pendiente de inscripción en el correspondiente registro mercantil.

Con fecha 2 de febrero de 2024 se eleva a público el acuerdo del Consejo de Administración de 29 de diciembre de 2023, por el que se produce la conversión en capital de 5 obligaciones Inveready por importe de 696.500 euros, correspondiendo 19.900 euros al capital social y 676.600 euros a la prima de emisión.

Con fecha 2 de febrero de 2024 se eleva a público el acuerdo del Consejo de Administración de 29 de diciembre de 2023, por el que se produce la conversión en capital de 3 obligaciones por importe de 329.088 euros, correspondiendo 9.402 euros al capital social y 319.685 euros a la prima de emisión.

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 2023 y 31 de diciembre de 2022 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. A 31 de diciembre de 2024 como de 2023, la reserva legal no estaba dotada en su totalidad.

Reservas voluntarias (Sociedad Dominante)

Las reservas voluntarias son de libre disposición.

Reservas por amortización de préstamos participativos (Sociedad Dominante)

En fecha 28 de noviembre de 2012, 11 de diciembre de 2014 y 4 de abril de 2016, la mercantil Clerhp Estructuras, S.A. 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 dichos contratos se regula que la Sociedad Dominante Clerhp Estructuras, S.A. tendrá que dotar una reserva indisponible para amortización del préstamo participativo.

A 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, los importes dotados por la Sociedad Dominante en concepto de reserva indisponible ascienden a 270.705 euros.

Reservas en sociedades consolidadas por integración global

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.

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

Autocartera

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

La Sociedad Dominante mantiene a 31 de diciembre de 2024, 268.884 acciones propias por importe de 1.282.577 euros (196.363 acciones por importe de 827.594,84 euros el ejercicio anterior) y el resultado obtenido por las enajenaciones durante todo el ejercicio 2024 ha supuesto un beneficio, registrado en reservas voluntarias, por importe de 166.028 euros (290.445,07 euros el ejercicio anterior)

El objeto de esta autocartera es dar liquidez a los títulos de la Sociedad Dominante cotizados en el BME Growth.

En el ejercicio 2024 se han firmado contratos de préstamos de 750.000 acciones cuyas principales características se detallan a continuación:

	Prestamista	Fecha contrato	Nº Acciones prestadas	Valor nominal	Precio contrato	Importe deuda 31.12.2024	Devolución	Interés
Contrato 4	Rhymar Proyects Developer, S.L.	01/02/2024	750.000	0,04	3,7	2.775.000	en 25 días	3% anual
TOTAL			750.000			2.775.000		

En el ejercicio 2023 se firmaron contratos de préstamos de 1.700.000 acciones cuyas principales características se detallan a continuación:

	Prestamista	Fecha contrato	Nº Acciones prestadas	Valor nominal	Precio contrato	Importe deuda 31/12/2024	Devolución	Interés
Contrato 1	Rheto Arquitectos, S.L.	17/05/2023	250.000	0,04	1,73	432.500	en 25 días	3% anual
Contrato 2	Rhymar Proyects Developer, S.L.	13/06/2023	400.000	0,04	2,25	1.056.400	en 30 días	3% anual
Contrato 3	Rhymar Proyects Developer, S.L.	13/06/2023	100.000	0,04	2,65	265.000	en 30 días	3% anual
TOTAL			750.000			1.753.900		

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 fue acordada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 31 de enero de 2019. El importe total de la emisión fue 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 y Convertible Finance Capital, SCR, SA.

El Consejo de administración acordó la amortización de 4 bonos convertibles reduciendo el pasivo. Para ello, se realizó una venta de acciones en autocartera a inversores para no afectar la caja operativa de la compañía. Dichas acciones fueron prestadas por el socio mayoritario y comunicadas al mercado mediante OIR de los días 01 y 29 de junio de 2023. Dichas acciones serán devueltas al socio mayoritario mediante una ampliación de capital por compensación de crédito previa aprobación por la Junta de Accionistas.

Con fecha 2 de agosto de 2023, el Consejo de Administración acordó la conversión en capital de 6 bonos convertibles a favor de Inveready reduciendo así la deuda financiera y reforzando el capital del Grupo.

En fecha 15 de enero de 2024, en cumplimiento de los acuerdos de la Junta General de Accionistas, el Consejo de Administración acuerda realizar ampliación de capital por conversión de obligaciones 1 a 5 pertenecientes a Inveready Convertible Finance I, F.C.R, las obligaciones 10, 11 y 14 pertenecientes a Inveready Convertible Finance Capital, S.C.R., S.A., mediante la emisión de 732.562 acciones por importe de 29.302,48 euros. Dicho acuerdo fue elevado a público ante el notario de Madrid D. Alfonso Madrdejos Fernández con fecha 1 de febrero de 2024, con número de protocolo 288 e inscrita en el Registro Mercantil de Murcia, en fecha 20 de marzo de 2024, en el Tomo 3.656, Folio 181, Sección 8, Hoja MU-76569, Inscripción 35ª.

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

Con fecha 20 de diciembre de 2021 se escrituró la emisión de obligaciones convertibles en acciones otorgada por Clerhp Estructuras, S.A., la cual fue acordada por Junta General Extraordinaria celebrada el 30 de diciembre de 2021. El importe total de la emisión fue de 1.400.000 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 4,00% anual pagadero por trimestres anuales y un 3,85% 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 el 31 de diciembre de 2026, 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 y Convertible Finance Capital, SCR, SA.

Se registró 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”.

12. 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 2024 y 31 de diciembre de 2023 adjunto, se muestra a continuación:

Sociedad	31.12.2024	31.12.2023
Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L. (*)	--	(22.500)
Ingeniería y Estructuras del Caribe-Inecar S.R.L.	7.231	(37.187)
TOTAL	7.231	(59.687)

(*) Sociedad que sale del perímetro de consolidación en 2024 tras su venta (Nota 1.2)

En este epígrafe de la memoria también se recogen ajustes por cambios de valor en activos financieros por importes de 2.010 euros a 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023.

13. Socios Externos

Los movimientos de este epígrafe del balance consolidado adjunto durante el ejercicio de 2024 y el ejercicio 2023, correspondientes íntegramente a la participación en los fondos propios de las sociedades dependientes, son los siguientes:

Ejercicio 2024:

Descripción	31.12.2023	Participación en el resultado del ejercicio 2024	Diferencias de conversión	Otros (inclusión mov. Subvenciones)	Operaciones con socios o propietarios	31.12.2024
Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L. (*)	(192.284)	--	--	--	192.284	--
Ingeniería y Estructuras del Caribe-Inecar S.R.L.	2.730	18.953	(526)	--	70.155	91.312
TOTAL	(189.554)	18.953	(526)	--	262.439	91.312

(*) Sociedad que sale del perímetro de consolidación en 2024 tras su venta (Nota 1.2)

Ejercicio 2023:

Descripción	31.12.2022	Participación en el resultado del ejercicio 2023	Diferencias de conversión	Otros (inclusión mov. Subvenciones)	Operaciones con socios o propietarios	31.12.2023
Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L.	(63.421)	(77.760)	(2.727)	--	(48.376)	(192.284)
Natus Fortunatus Real State S.R.L.	14.333	--	--	--	(14.333)	--
Ingeniería y Estructuras del Caribe-Inecar S.R.L.	1.703	1.537	(376)	--	(134)	2.730
TOTAL	(47.385)	(76.223)	(3.103)	--	(62.844)	(189.554)

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

14. Saldos y Operaciones con Sociedades Vinculadas

Al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 los saldos con empresas vinculadas, fuera del perímetro de consolidación, se encontraban recogidos en el balance consolidado adjunto según el siguiente detalle:

Descripción	31.12.2024		31.12.2023	
	Deudor	Acreedor	Deudor	Acreedor
Activo/Pasivo:				
Deudores comerciales no corrientes (Lago Bravo Enterprises, S.L.) (a)	--	--	1.804.955	--
Inversiones financieras l/p y c/p (Visual Technology Labs, S.L.) (b)	--	--	287.071	--
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Natus Fortunatus Real Estate, S.R.L.)	--	--	--	109.168
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Alquiler de equipos de construcción Hispánica, S.L.)	--	180	--	180
Rhymar Proyect y Desarrollos, S.L. (e)		4.096.400		1.325.000
Rheto Arquitectos, S.L.P. (c) y (e)	1.713.395	432.500	977.380	432.500
Rheto Desarrollos y Proyectos, S.L.P.	65.535	--	57.121	--
World Promenade Cities, S.R.L. (d)	--	--	961.129	--
TOTAL	1.778.930	432.680	4.087.656	541.848

- (a) El importe registrado en 2023 en este epígrafe se correspondía con servicios prestados por la sociedad dominante pendientes de facturar a Lago Bravo Enterprise, S.L. relativo al proyecto “Lago Bravo” el cual se encontraba parado por el Ayuntamiento de Torre Pacheco. El Grupo evaluó la recuperabilidad de este activo registrado en el epígrafe “Deudores Comerciales No Corrientes” en base a que la promotora de este proyecto Lago Bravo Enterprise, S.L., participada al 25,46% por la Sociedad Dominante, interpuso un recurso contencioso-administrativo al Ayuntamiento de Torre Pacheco (Murcia) contra la resolución, dictada el 21 de septiembre de 2021, por la que desiste del expediente para la aprobación de la Modificación puntual de Normas Subsidiarias núm. 86. Sector Tres Molinos, Balsicas, Torre Pacheco. En el contrato del proyecto entre la promotora “Lago Bravo Enterprise, S.L.” y la Sociedad, se indica que, en caso de finalización anticipada por cualquier supuesto, la Sociedad Dominante recibirá una indemnización por importe no inferior a 4 millones de euros. A 31 de diciembre de 2024 la inversión que se mantenía en Lago se ha dado de baja (Nota 1.3) y este saldo comercial por importe de 1.804.955 euros se deteriorado (nota 7.b) como una pérdida comercial incobrable, reflejado en el epígrafe “perdidas, deterioro y variación de provisiones comerciales” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, motivado principalmente porque el contencioso administrativo se ha visto afectado por un defecto de forma y la valoración del mismo ha cambiado.
- (b) A 31 de diciembre de 2024 el saldo con Visual Technology Labs, S.L se ha deteriorado (nota 7.b).
- (c) A 31 de diciembre de 2024 el saldo pendiente de cobro con Rheto Arquitectos, S.L.P. se corresponde, 533 miles de euros, con anticipos entregados en concepto de los trabajos de arquitectura para el Proyecto Larimar City & Resort, además durante el ejercicio 2023 se produjo la venta de una serie de parcelas derivadas del proyecto Larimar City & Restort por importe cercano al millón de euros entre el Grupo y Rheto Arquitectos, S.L.P. que a 31 de diciembre de 2024 se encuentra todavía pendiente de facturar.
- (d) Este derecho de cobro entre la sociedad dependiente Ingeniería y Estructuras del Caribe, S.R.L. y la sociedad vinculada World Promenade Cities, S.R.L. derivaba de un contrato de cesión, entre ambas sociedades, por la venta de un inmueble, en el que se desarrollará el proyecto inmobiliario Larimar City & Resort, firmado entre Inmobiliaria Roselle, S.R.L. y Natus Fortunatus, S.R.L. De esta manera Natus Fortunatus cedía todos los derechos y obligaciones acordados con Inmobiliaria Roselle a la sociedad World Promenade, que a su vez los cedía a Ingeniería y Estructuras del Caribe, S.R.L. (nota 7). A cierre de 2024 no hay saldos pendientes de cobro derivado de esta operación.
- (e) Adicionalmente, la Sociedad Dominante ha realizado en el periodo terminado a 31 de diciembre de 2024 y en el ejercicio 2023 una serie de préstamos de acciones con sus accionistas Rhymar Proyect y Desarrollos, S.L. y Rheto Arquitectos, S.L.P. por importe de 4.528.900 euros (1.757.500 euros el ejercicio anterior), derivado de varios préstamos con acciones propias (Nota 11). El pasivo por intereses devengados asciende a 82.864,11 euros a 31 de diciembre 2024.

Destacar que a 31 de diciembre de 2023 en el epígrafe “Deudas con empresa del grupo y asociadas” del pasivo no corriente, se recogían dos préstamos con socios externos de la Sociedad Dependiente Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L. por importe total de 82.494 euros. A 31 de diciembre de 2024 no hay saldo por este concepto ya que Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L. ha salido del perímetro de consolidación (Nota 1.2).

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

Destacar que a 31 de diciembre de 2023 en el de “Inversiones financieras en empresa del Grupo y Asociadas a largo plazo”, se recogía un saldo a favor con socios externos de la Sociedad Dependiente Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L. por importe total de 3.315 euros. A 31 de diciembre de 2024 no hay saldo por este concepto motivado por la salida del perímetro de consolidación de dicha sociedad (Nota 1.2).

Además, en el activo corriente del balance consolidado se recogen 4.947 miles de euros (2.600 miles de euros en 2023) que se corresponden con anticipos entregados a la sociedad vinculada Rodavi International, S.R.L., empresa constructora en República Dominicana, a quien la filial Ingeniería y Estructuras del Caribe (Inecar) contrata para la ejecución de obras. El total de facturación con esta sociedad durante el ejercicio 2024 ha sido de 4,7 millones de euros (2 millones de euros el ejercicio anterior). Por último, el pasivo corriente del balance consolidado recoge pasivos con Rodavi en concepto de retenciones de garantía por importe de 380 miles de euros a 31 de diciembre de 2024 (140 miles de euros el ejercicio anterior)

También existen prestaciones de servicios pendientes de emitir con Natus Fortunatus Real Estate S.R.L. por importe de 750 miles de euros a 31 de diciembre de 2024 (0,00 el ejercicio anterior) derivado del proyecto Vista Palma 1 que el Grupo está ejecutando.

Adicionalmente existen préstamos con accionistas por importe de 249 miles de euros (2.206 miles de euros en ejercicio anterior) (ver nota 21).

Además, como se refleja en la nota 7, el Grupo mantiene saldos pendientes de cobro con otras partes vinculadas por importe de 149.787 euros a 31 de diciembre de 2024 principalmente con la sociedad PTA Servicios de Tecnología Laboral, S.R.L. cuyos administradores también son administradores del Grupo, y 961.129 euros el ejercicio anterior (ver punto d).

Las principales operaciones realizadas con empresas vinculadas, fuera del perímetro de consolidación durante el periodo hasta el 31 de diciembre de 2024 han sido las siguientes:

Sociedad	Ingresos por intereses
Otras partes vinculadas	18.711
TOTAL	18.711

Las principales operaciones realizadas con empresas vinculadas, fuera del perímetro de consolidación durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 han sido las siguientes:

Sociedad	Ingresos por intereses
Otras partes vinculadas	17.521
TOTAL	17.521

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.

Retribución a los administradores y miembros de alta dirección.

Las retribuciones de cualquier tipo percibidas durante los ejercicios 2024 y 2023 por los Administradores y el personal de alta dirección del Grupo ascienden a 656.037 euros (370.262 euros en el ejercicio anterior). A 31 de diciembre de 2024 el saldo pendiente de pago por remuneraciones a los Administradores asciende a 162.539 euros, 232.635 euros a cierre del ejercicio 2023. Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2024 se recogen 81.650 euros como anticipos de remuneraciones con los Administradores, mismo importe el ejercicio anterior. Además, existen cuentas corrientes a pagar con socios y administradores a 31 de diciembre de 2024 por importe de 295.237 euros, 210.833 euros a 31 de diciembre de 2023 (sin considerar las ya indicadas previamente en esta nota con Rhymer Project y Desarrollos, S.L. y con Rheto) y cuentas corrientes deudoras con socios y administradores a 31 de diciembre de 2024 por importe de 352.892 euros, 66.394 euros el ejercicio anterior)

El Grupo considera que no hay empleados de alta dirección que no ostenten cargos de administradores.

Los Administradores del Grupo no tienen concedidos anticipos (excepto los indicados en el apartado anterior) o créditos y no han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía. Asimismo, el Grupo no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones o seguros de vida con respecto al personal de alta dirección o con respecto a antiguos o actuales administradores de la sociedad.

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

Conflicto de interés.

De acuerdo con lo previsto en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, se informa de que durante el ejercicio 2024 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 de la Sociedad Dominante.

15. 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 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 de 2024 y de 2023:

	Días	
	31.12.2024	31.12.2023
Período medio de pago a proveedores	93,72	97,28
Ratio de las operaciones pagadas	189,38	62,06
Ratio de las operaciones pendientes de pago	26,39	52,13
Total de pagos realizados	1.927.688	950.438
Total de pagos pendientes	556.370	741.470

El 19 de octubre de 2022 entró en vigor la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de creación y crecimiento de empresas, que modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010. La nueva norma establece la obligación de publicar en cuentas anuales, adicionalmente a la información ya requerida, el volumen monetario y número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad, y el porcentaje que suponen sobre el número total de facturas y sobre el total monetario de los pagos a sus proveedores.

Esta información para el ejercicio 2024 y 2023 se muestra a continuación:

	Importe 2024	Importe 2023
Volumen facturas pagadas < a 60 días	183.889	810.787
Porcentaje sobre el total de los pagos realizados	10%	85%
	Importe	Importe
Número de facturas pagadas < 60 días (en miles)	76	504
Número total de facturas pagadas (en miles)	1.112	1.402
Porcentaje sobre el total de facturas pagadas	7%	35,94%

De acuerdo con lo dispuesto en la citada Ley, al calcular las cifras relacionadas con los aplazamientos de pago a proveedores se han excluido a las sociedades no residentes en territorio español y por lo tanto no sujeto a la citada Ley.

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

16. Administraciones Públicas y Situación Fiscal

Al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, los detalles de los saldos con las Administraciones Públicas son los siguientes:

Descripción	Euros	
	31.12.2024	
	Deudor	Acreedor
No Corriente		
Activos o pasivos por impuesto diferido	--	(91.758)
TOTAL NO CORRIENTE	--	(91.758)
Corriente:		
Hacienda Pública, Impuesto de Sociedades/Utilidades	--	(636.695)
HP, deudora por devolución de impuestos	70.503	--
HP, retenciones y pagos a cuenta	29.902	--
Hacienda Pública, IVA	1.844.221	(38.313)
Hacienda Pública, retenciones practicadas	--	(122.108)
Organismos de la Seguridad Social	--	(58.318)
TOTAL CORRIENTE	1.944.626	(855.434)
TOTAL	1.944.626	(947.192)

Descripción	Euros	
	31.12.2023	
	Deudor	Acreedor
No Corriente		
Activos o pasivos por impuesto diferido	82.722	(91.758)
TOTAL NO CORRIENTE	82.722	(91.758)
Corriente:		
Hacienda Pública, Impuesto de Sociedades/Utilidades	--	(217.767)
HP, deudora por devolución de impuestos	70.503	--
HP, retenciones y pagos a cuenta	29.902	--
Hacienda Pública, IVA	1.116.790	(277.743)
Hacienda Pública, retenciones practicadas	--	(112.448)
Organismos de la Seguridad Social	15.314	(135.614)
TOTAL CORRIENTE	1.232.509	(743.572)
TOTAL	1.315.231	(835.330)

El análisis del movimiento durante el ejercicio 2024 y 2023 de los activos por impuesto diferido es el siguiente:

	Activos por impuesto diferido
Saldo al inicio del ejercicio 2023	82.722
(+) Altas	--
(-) Salidas y reducciones	--
(+/-) Traspasos y otras variaciones	--
Saldo final del ejercicio 2023	82.722
(+) Altas	--
(-) Salidas y reducciones	(82.722)
(+/-) Traspasos y otras variaciones	--
Saldo final del ejercicio 2024	--

El Grupo ha dado de baja activos diferidos por importe de 82.722 euros correspondientes a deducciones por inversiones en investigación y desarrollo generadas en el ejercicio 2020, ya que no los considera recuperables.

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

Detalle bases negativas pendientes y no registradas

El detalle de las bases imposables negativas pendientes de compensar en futuros ejercicios, que no han sido reconocidas contablemente, es el siguiente a 31 de diciembre de 2024 y de 2023:

Año	31/12/2024	31/12/2023
2021	411.491	411.491

El análisis del movimiento durante el ejercicio 2024 y 2023 de los pasivos por impuesto diferido es el siguiente:

	Pasivos por impuesto diferido
Saldo al inicio del ejercicio 2023	91.758
(+) Altas	--
(-) Salidas y reducciones	--
(+/-) Traspasos y otras variaciones	--
Saldo final del ejercicio 2023	91.758
(+) Altas	--
(-) Salidas y reducciones	--
(+/-) Traspasos y otras variaciones	--
Saldo final del ejercicio 2024	91.758

La estimación de la conciliación del resultado contable antes de impuestos con la cuenta a pagar por Impuesto sobre Sociedades al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	31.12.2024	31.12.2023
Saldo ingresos y gastos reconocidos	2.297.643	984.616
Diferencias permanentes		
Deterioros comerciales		1.373.162
Gastos en reservas (deducibles)	-	
Gastos no deducibles	291.174	598.616
Ajustes de consolidación	-	(730.225)
Reserva de capitalización	(59.504)	
Compensación bases negativas	-	1.019.108
Base imponible	2.529.314	1.207.061
Cuota	765.344	280.863
Ajustes de consolidación	-	-
Deducciones pendientes de aplicación	-	-
Retenciones y pagos a cuenta	(186.845)	(63.096)
Impuesto sobre beneficios a pagar/a cobrar	578.499	217.767

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 2024 y 31 de diciembre de 2023 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, los estados financieros intermedios consolidados no reflejan provisión alguna por este concepto.

17. Información sobre la Naturaleza y Nivel de Riesgo de los Instrumentos Financieros y otros Riesgos

Debe tenerse en cuenta que todos estos riesgos podrían tener un efecto material adverso en el Grupo.

Riesgos de carácter financiero

Riesgo de insolvencia

Los fondos propios de grupo se han mejorado en este 2024 en 2.841 miles de euros, lo que supone un incremento del 39,80% con respecto al año anterior, ascendiendo a 9.979 miles de euros, mientras que en diciembre de 2023 ascendían a 7.138 miles de euros. La proporción del patrimonio neto sobre el total de balance es de un 14,73% cuando el año pasado suponía un 18,09%.

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

El nivel de pasivos a corto plazo a 31 de diciembre de 2024 acumulaba 46.646 miles de euros (frente a los 26.591 miles de euros de 2023) y el de pasivos a largo plazo, asciende a 10.908 miles de euros (frente a los 5.865 miles de euros de 2023).

El fondo de maniobra se incrementa en 8.565 miles de euros, pasando de 4.950 miles de euros en 2023 a 13.515 miles de euros en 2024. La mejora se produce por la buena evolución de la marcha del grupo, la reclasificación de los bonos considerados en 2023 en el corto plazo por importe de 1.123 miles de euro y de 1.956 miles de euros compensados con autocartera de la sociedad matriz.

En la partida de pasivos financieros a corto plazo, el Grupo mantiene los siguientes saldos:

- i) 4.100 miles de euros correspondientes a dos préstamos de acciones de CLERHP suscrito entre Rhymar Projects Developer y la sociedad matriz, uno por importe de 1.325 miles de euros correspondientes a 500.000 acciones y un segundo préstamo por importe de 2.775 miles de euros correspondientes a 750.000 acciones.
- ii) 433 miles de euros correspondientes al préstamo de 250.000 acciones de CLERHP suscrito entre Rheto Arquitectos, S.L.P. y la sociedad matriz.

Ambos están previstos que sean devueltos mediante futura ampliación de capital.

El incumplimiento de las obligaciones asumidas por el Grupo frente a las distintas entidades financieras podría provocar el vencimiento anticipado de las obligaciones de pago y que dichas entidades financieras exigieran anticipadamente el pago del principal de la deuda y sus intereses y, en su caso, ejecutaran las garantías que pudieran haber sido otorgadas a su favor, lo que podría afectar negativamente a la situación financiera, económica y patrimonial del Grupo.

La financiación del Grupo 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 del Grupo.

Además del riesgo de acceso a recursos financieros ajenos que acompañen al Grupo 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 del Grupo 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 relativos al tipo de cambio

El Grupo opera principalmente en mercados con riesgo de tipo de cambio, que sólo puede proteger de manera limitada a través del uso de instrumentos financieros de cobertura de este. Este riesgo de tipo de cambio crece conforme crece la actividad en nuevos países con divisa distinta del euro, como es el caso de República Dominicana, donde en los últimos ejercicios el Grupo ha incrementado su exposición notablemente. A pesar de ello, los contratos están denominados en dólares y la mayor parte de los costes están subcontratados en dólares, con lo que el riesgo mencionado es limitado. Con respecto al cambio euro dólar, a nivel consolidado, los pagos en euros representan menos del 10% del total de los pagos del Grupo. En este sentido, el Grupo cerró todos los instrumentos de cobertura en diciembre de 2023 a la espera de volver a contratar nuevos seguros de cambio en mejores condiciones, de tal forma que a fecha del presente documento no existe ningún instrumento financiero de cobertura del tipo de cambio. En el caso de un incremento significativo de los tipos de cambio, especialmente si este no se produce de manera lineal, impactaría de manera relevante sobre los costes operativos del Grupo, influyendo en los resultados de esta.

Riesgos de carácter fiscal

La complejidad fiscal inherente a la operativa internacional unida al crecimiento que el Grupo está protagonizando y espera seguir protagonizando en el futuro, puede determinar que se incurra en algún momento en riesgos operativos en la gestión de las materias tributarias.

Riesgo derivado del entorno inflacionario actual

A fecha del presente documento la inflación en los mercados en los que opera el grupo y en general a nivel internacional se está viendo sometida a moderadas tensiones alcistas, que de mantenerse o seguir deteriorándose podrían poner en riesgo tanto al Grupo como a sus sectores clientes y proveedores.

Riesgos de concentración comercial y geográfica

A fecha del presente documento, el nivel de concentración de proyectos contratados en República Dominicana es muy elevado, focalizando el Grupo su actividad en este país. Existen, asimismo, clientes cuyo peso en cartera es superior al 15%. La concentración de clientes aumenta el riesgo frente a impagos lo que puede producir un deterioro de la posición de capital circulante y crear dificultades a la empresa. No obstante, la forma de pago que utiliza el Grupo incluye el

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

pago de anticipos de hasta el 20% por parte de los clientes, lo que mitiga parcialmente este riesgo al existir una posición a favor del Grupo.

Riesgo de acceso financiero limitado

El acceso limitado o insuficiente a recursos financieros representa un riesgo que puede afectar la capacidad operativa y estratégica de la organización, limitando su desarrollo, inversión en proyectos clave, y su capacidad para responder eficazmente a las condiciones cambiantes del mercado.

Riesgos generales

Riesgos de carácter geopolítico

Los mercados de Sudamérica donde actualmente está focalizado la mayor parte del negocio entrañan ciertos riesgos vinculados con la evolución política, normativa y económica de los mismos (República Dominicana).

Adicionalmente cabe mencionar que el impacto de la situación internacional creada por la guerra de Ucrania desde el primer semestre del ejercicio 2022, y del reciente estallido del conflicto bélico entre Israel y Palestina en octubre de 2023, somete el futuro de la actividad a un componente de incertidumbre sistémica que es difícil estimar y que podría deparar escenarios futuros adversos para el negocio.

El Grupo está monitorizando todas las decisiones políticas arancelarias en el entorno mundial que afectan principalmente a la política de Estados Unidos para el mercado de importaciones. En este sentido tras analizar las relaciones comerciales con dicho país no se han detectado incertidumbres o riesgos directos que sean relevantes para el Grupo.

Riesgo de escala de en la envergadura de los proyectos

Toda vez que el Grupo asume proyectos de escala creciente, su abordaje es cada vez más complejo tanto en términos de ejecución, como de acceso a recursos o de financiación.

Si uno o algunos de tales proyectos evolucionase negativamente u originase riesgos relevantes para el Grupo, el mismo podría arrastrar a ésta a una situación de dificultad o incluso de inviabilidad.

Riesgos relativos al negocio

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 afecta al mercado donde opera el Grupo (República Dominicana), aun cuando éste tuviera 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 de este, 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.

La incursión en el mercado de República Dominicana representó la integración vertical hacia la promoción y construcción de promociones propias. La promoción supone un salto cuantitativo relevante en cuanto a necesidades de financiación y un salto cualitativo relevante en cuanto a necesidades de know-how y talento en un área en el que el Grupo históricamente no acumula experiencia.

La nueva estrategia del Grupo expone a esta a riesgo inmobiliario, y emergen riesgos relacionados con la evolución de las ventas y el acceso al crédito necesario para la consecución de los proyectos.

La actividad inmobiliaria hace necesario para la empresa la consecución de nuevos instrumentos de financiación, que pueden darse en distintas formas (equity, deuda a largo plazo, deuda a corto plazo, préstamo promotor, etc.) y que pueden condicionar la viabilidad o velocidad de desarrollo de los distintos proyectos. Dicho riesgo cobra especial relevancia para el 2026, año en el cual se alcanzarán las máximas necesidades de financiación por parte del Grupo.

Riesgos relacionados con la evolución de la actividad

En relación con la evolución de la actividad, un posible crecimiento excesivo del Grupo podría suponer una pérdida de control efectivo de las áreas claves de rentabilidad. Si el Grupo 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 donde operara pondría en peligro los flujos de caja necesarios para la actividad de la empresa.

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

Riesgos relativos a la retención de talento

La acumulación de conocimiento en los actuales profesionales y gestores del Grupo, y el potencial comercial tanto de éstos como de sus socios principales, genera una criticidad importante para el desarrollo futuro del Grupo. Existe en especial una alta dependencia de la persona de Juan Andrés Romero Hernández, Presidente y Consejero Delegado de la sociedad matriz.

Riesgos de carácter laboral

La actividad del Grupo depara que al ritmo que los proyectos deben ser atendidos se produzcan tanto contrataciones laborales como subcontrataciones de terceros. Toda vez que ello podría dar lugar a contingencias laborales coyunturalmente, ya que el Grupo opera en mercados con diferentes normativas laborales, ello podría ser fuente tanto de impactos fiscales en su caso, como de problemas de accesos a mano de obra en un determinado proyecto o momento.

Riesgos relativos a la cadena de suministro

Fruto de la situación internacional creada, son crecientes los impedimentos logísticos del transporte y la carestía de los materiales y materias primas. Ello afecta a la competitividad y capacidad de planificación de los proyectos a acometer por el Grupo.

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.

El 21 de febrero de 2025 el Grupo amplía su perímetro de consolidación con la adquisición del 99,90% del capital de PTA SERVICIOS DE TECNOLOGÍA LABORAL, S.R.L, sociedad domiciliada en República Dominicana. Después de esta adquisición, se produce una reorganización de las líneas de actividad del grupo, siendo esta nueva sociedad la encargada de realizar los trabajos de ingeniería y construcción que venía realizando anteriormente Inecar. Los nuevos contratos de esta área de actividad serán ejecutados por esta nueva sociedad. De esta manera Inecar conserva las inversiones acometidas hasta el momento en República Dominicana y realizará la actividad promotora del proyecto Larimar City & Resort.

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2024 el Grupo ha firmado 3 nuevos contratos en República Dominicana con un importe global de 4.602 miles de dólares.

18. Subvenciones, donaciones y legados recibidos

El movimiento, durante el ejercicio 2024, de las partidas que componen este epígrafe ha sido el siguiente:

Descripción	31.12.2023	Adiciones	Bajas	Salidas del perímetro de consolidación	31.12.2024
Subvenciones, donaciones y legados recibidos Organismo concedente: CDTI	107.876	--	--	--	107.876
TOTAL	107.876	--	--	--	107.876

El movimiento, durante el ejercicio 2023, de las partidas que componen este epígrafe ha sido el siguiente:

Descripción	31.12.2022	Adiciones	Bajas	Salidas del perímetro de consolidación	31.12.2023
Subvenciones, donaciones y legados recibidos Organismo concedente: CDTI	107.876	--	--	--	107.876
TOTAL	107.876	--	--	--	107.876

Las subvenciones son procedentes del Centro para el desarrollo tecnológico industrial (CDTI).

El Grupo viene cumpliendo los requisitos legales exigidos para la obtención y mantenimiento de tales subvenciones, donaciones y legados.

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

El epígrafe “Inmovilizado intangible - Otro inmovilizado intangible – Investigación y Desarrollo” recoge los gastos incurridos en el siguiente proyecto subvencionado:

- Proyecto de desarrollo de sistema experto de predicción de precios de estructura. El Centro para el desarrollo tecnológico industrial (CDTI) financia el 85% del proyecto 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.

19. 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 2024 y 31 de diciembre 2023, es como sigue:

31.12.24	Euros	
	Dólar	Peso Dominicano
Activos no corrientes		
Inmovilizado material		4.218.400,00
Inversiones financieras a largo plazo		583.439,00
Activos corrientes-		
Existencias		35.685.083,00
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-		
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	19.307.631,00	
Personal		806,00
Otros créditos con Administraciones Públicas		1.744.640,00
Inversiones financieras a corto plazo		469.845,00
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	892.770,00	382.616,00
Pasivos no corrientes-		
Deudas a largo plazo		1.066.787,00
Deudas a corto plazo-		40.009,00
Proveedores y subcontratistas		1.206.475,00
Otros acreedores	33.633.774,00	430.545,00

31.12.23	Euros		
	Dólar	Peso Dominicano	Guaraní Paraguayo
Activos no corrientes			
Inmovilizado material		2.681.906	1.012.477
Activos corrientes-			
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-	473.872		
Cientes por ventas y prestaciones de servicios		12.697.784	514.843
Otros deudores		852.968	15028
Inversiones financieras a corto plazo		961.129	102.356
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		492.707	68.947
Pasivos no corrientes-			81.552
Pasivos corrientes-			
Deudas a corto plazo-		20.100	40.183
Otros pasivos financieros		13.322.476	
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar-		144.795	649.986
Proveedores y subcontratistas		1.434.117	252.202
Otros acreedores		253.013	201.078

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

El detalle de las principales transacciones realizadas durante el ejercicio de 2024 y del ejercicio de 2023 por el Grupo denominadas en moneda extranjera, valoradas al tipo de cambio medio y clasificados por monedas, es el siguiente:

31.12.2024		
Debe / Haber		
	Peso Dominicano	Dólares
Ventas netas	17.419.652,00	--
Aprovisionamientos	4.304.597,00	--
Gastos de personal	972.756,00	--
Otros gastos de explotación	924.741,00	--

31.12.2023			
Debe / Haber			
	Peso Dominicano	Guaraní Paraguayo (*)	Dólares
Ventas netas	--	3.741.060	14.559.162
Otros ingresos	127.659	(327)	--
Aprovisionamientos	2.709.356	2.254.334	478.122
Gastos de personal	510.586	1.158.044	--
Otros gastos de explotación	1.190.589	535.346	--

(*) Gastos e ingresos aportados por Sociedad Clerhp Paraguay en 2023, en 2024 sale del perímetro de consolidación (Nota 1.2).

20. Aportación a Resultados de las Sociedades Consolidadas

El detalle de la aportación a los resultados de los ejercicios 2024 y 2023 del Grupo por las sociedades consolidadas se indica a continuación:

31 de diciembre de 2024

Sociedad	Atribuido a la sociedad dominante	Ajustes	Total Atribuido a la Sociedad Dominante	Atribuido a socios externos	Resultado consolidado
Clerhp Estructuras, S.L.	181.159	902.515	1.083.674	-	1.083.674
Ingeniería y Estructuras del Caribe-Inecar S.R.L.	1.876.402	-	1.876.402	18.953	1.895.355
Clerhp Construcción y contratas	77.196	-	77.196	-	77.196
Civigner	(51.463)	-	(51.463)	-	(51.463)
TOTAL	2.083.295	902.514	2.985.809	18.953	3.004.762

31 de diciembre de 2023

Sociedad	Atribuido a la sociedad dominante	Ajustes	Total Atribuido a la Sociedad Dominante	Atribuido a socios externos	Resultado consolidado
Clerhp Estructuras, S.L.	17.816	1.401.793	1.419.609	--	1.419.609
Ingeniería y Estructuras del Caribe-Inecar S.R.L.	152.181	--	152.181	1.537	153.718
Clerhp Construcción y contratas	(155.558)	--	(155.558)	--	(155.558)
Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L.	(641.576)	22.377	(619.199)	(77.760)	(696.959)
Civigner	(1.791)	--	(1.791)	--	(1.791)
TOTAL	(628.928)	1.424.170	795.242	(76.223)	719.019

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

21. Ingresos y gastos

Los criterios seguidos para la elaboración de la información segmentada del Grupo incluida en los estados financieros intermedios consolidados adjuntos han sido los siguientes:

- ❖ Principales segmentos primarios (por actividades):
 - Diseño, asistencia técnica y cálculo de estructuras
 - Ejecución de estructuras
 - Promoción inmobiliaria
 - Alquiler de maquinaria, principalmente de construcción
 - Ventas de mercaderías, principalmente de construcción

- ❖ Segmentos secundarios (criterios geográficos):
 - España
 - Paraguay
 - República Dominicana

Los ingresos que se registran en un momento determinado se corresponden con “ventas de mercaderías” (material y maquinaria de construcción), que se registran en el momento de la entrega.

Los contratos de construcción contienen dos obligaciones separadas:

- Cálculo de la estructura.
- Ejecución de la estructura.

El precio del cálculo de la estructura se determina como un precio de mercado por metro cuadrado. El resto del precio del contrato se asigna a la ejecución.

Ambos se reconocen a lo largo del tiempo considerando el grado de realización de la prestación a la fecha del balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad. Esta circunstancia se produce cuando el importe de los ingresos; grados de realización; los costes que van en función de las horas de personal ya incurridas y los pendientes de incurrir pueden ser valorados con fiabilidad y es probable que se reciban beneficios económicos derivados de la prestación del servicio.

El grado de avance para el cálculo y diseño se mide por las horas incurridas entre las horas totales estimadas a incurrir, mientras que la ejecución de la estructura se determina por la valoración a precio de venta de los servicios por obras ejecutados que ya han sido reconocidos por el cliente, es decir en función de las certificaciones emitidas y aceptadas por el cliente.

El grado de avance de servicios de diseño, asistencia técnica y otros se reconoce con el mismo método que el cálculo de estructuras.

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 2024 y 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

Segmento	31.12.2024
Asistencia técnica y Consultoría	339.261
Venta de mercaderías	1.000
Venta terreno - Merh Homes	1.914.071
Cálculo y ejecución de estructuras	15.257.805
TOTAL	17.512.137

Segmento	31.12.2023 (*)
Asistencia técnica y Consultoría	84.932
Venta de mercaderías	132.862
Venta de parcelas a Rheto Arquitectos, S.L.P. (nota 14)	1.042.035
Cálculo y ejecución de estructuras	13.709.677
TOTAL	14.969.506

(*) Cuenta de pérdidas y ganancias reexpresada (Nota 2.5)

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

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 2024 y al 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

Área Geográfica	31.12.2024	
	Euros	Porcentaje
República Dominicana	17.419.653	99%
España	92.484	1%
TOTAL	17.512.137	100%

Área Geográfica	31.12.2023 (*)	
	Euros	Porcentaje
República Dominicana	14.559.162	97%
Paraguay (*)	--	--
España	410.344	3%
TOTAL	14.969.506	100%

(*) Cuenta de pérdidas y ganancias reexpresada (Nota 2.5)

Activos totales

La distribución de los activos totales por segmentos geográficos al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

Área Geográfica	31.12.2024	
	Euros	Porcentaje
España	11.323.514	17%
República Dominicana	56.370.110	83%
TOTAL	67.741.954	100%

Área Geográfica	31.12.2023	
	Euros	Porcentaje
España	7.973.618	20%
Paraguay (*)	1.757.554	4%
República Dominicana	29.723.167	75%
TOTAL	39.454.339	100%

(*) Sociedad que sale del perímetro nota 1.2

Aprovisionamientos

El desglose por mercado geográfico de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, es el siguiente:

Descripción	31.12.2024
Mercado Geográfico	
Aprovisionamientos España	395.401
Aprovisionamientos Republica Dominicana	10.094.538
TOTAL	10.489.939

Descripción	31.12.2023 (*)
Mercado Geográfico	
Aprovisionamientos España	804.770
Aprovisionamientos Republica Dominicana	3.187.479
TOTAL	3.992.249

(*) Cuenta de pérdidas y ganancias reexpresada (Nota 2.5)

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

Gastos de personal

El desglose del epígrafe “Gastos de personal” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2024 y 2023 adjunta, es el siguiente:

Descripción	31.12.2024	31.12.2023 (*)
Sueldos, salarios y asimilados		
Sueldos y salarios	3.131.647	1.980.776
Indemnizaciones	79.293	--
	3.210.940	1.980.776
Cargas sociales		
Seguridad Social a cargo de la empresa	460.558	347.729
Otros gastos sociales	15.036	13.084
	475.594	360.812
TOTAL	3.686.534	2.341.588

(*) Cuenta de pérdidas y ganancias reexpresada (Nota 2.5)

Otros gastos de explotación

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta a 31 de diciembre de 2024 y de 2023 es la siguiente:

Descripción	31.12.2024	31.12.2023 (*)
Servicios exteriores	3.068.625	2.752.314
Otros tributos	61.272	231.488
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales (Nota 7.b)	2.292.612	187.909
Total	5.422.519	3.171.711

(*) Cuenta de pérdidas y ganancias reexpresada (Nota 2.5)

Resultados Financieros

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta a 31 de diciembre de 2024 y de 2023 es la siguiente:

Descripción	31.12.2024	31.12.2023 (*)
Ingresos:		
Otros ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros de terceros	876	311
Otros ingresos financieros terceros	64.212	149.562
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		
Cartera de negociación y otros		--
Total ingresos	65.088	149.873
Gastos:		
Otros gastos financieros	(1.513.646)	(826.817)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros (nota 22)	(1.646.955)	(2.361.208)
Total gastos	(3.160.601)	(3.188.024)
Diferencias de cambio	1.305.362	(786.992)
Total Resultado financiero	(1.790.151)	(3.825.144)

(*) Cuenta de pérdidas y ganancias reexpresada (Nota 2.5)

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

22. Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros y pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones no comerciales

Los deterioros y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros a 31 de diciembre de 2024 se corresponden con el deterioro de 1.128.919 euros (ver nota 7) sobre el derecho de cobro que se mantiene frente a la Sociedad Cartives, S.A. por la venta de las antiguas participadas Clerhp Estructuras Bolivia, S.R.L. y AEC S.R.L. a dicha sociedad, a las pérdidas por deterioro por importe de 182.460 euros (nota 1.3), correspondiente al valor neto contable de la participación de Lago Bravo Enterprise, S.L. por deterioro por la inversión y créditos con la sociedad Visual Technology Lab, S.L. por importe de 10.979 euros (nota 7.d) y 316.799 euros, respectivamente y 7.797 euros por el deterioro de cuenta corriente con AEC Hispánica.

Los deterioros y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros a 31 de diciembre de 2023 se corresponden principalmente con el deterioro de 2.091.129 euros (ver nota 7) sobre el derecho de cobro que se mantiene frente a la Sociedad Cartives, S.A. por la venta de las antiguas participadas Clerhp Estructuras Bolivia, S.R.L. y AEC S.R.L. a dicha sociedad. Además, se han deteriorado 75.288 euros con AEC Hispánica sobre los cuales se tiene dudas sobre su recuperabilidad y por último, la amortización realizada de los bonos de Inveready, ha generado un deterioro de 194.791 euros.

23. Otra información

Plantilla

La plantilla media del Grupo durante los ejercicios a 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, distribuida por categorías profesionales, ha sido la siguiente:

Categoría	Número Medio de Empleados	Número Medio de Empleados
	31.12.2024	31.12.2023 (*)
Ingenieros/Titulados superiores	30	18
Delineantes/Titulados medios	7	7
Ayudantes delineantes	-	-
Técnicos	2	2
Administrativos	14	5
Operarios	12	5
TOTAL	64	37

(*) Excluido personal Clerhp Paraguay por salida del perímetro.

El número final de personas empleadas en el Grupo a 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, distribuido por sexos, es el siguiente:

Categoría	Número Final de Empleados	
	31.12.2024	
	Hombres	Mujeres
Consejeros	6	-
Ingenieros/Titulados superiores	23	7
Delineantes/Titulados medios	4	3
Técnicos	2	-
Administrativos	4	10
Operarios	9	13
TOTAL	48	32

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

Categoría	Número Final de Empleados	
	31.12.2023	
	Hombres	Mujeres
Consejeros	6	-
Ingenieros/Titulados superiores	12	7
Delineantes/Titulados medios	2	3
Técnicos	2	-
Administrativos	3	7
Operarios	83	3
TOTAL	107	21

No existen trabajadores con discapacidad superior al 33% en durante los ejercicios de 2024 y 2023.

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 2024 y 2023 han ascendido a 38.100 euros y 46.768 euros respectivamente, los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 2024 y 2023 han ascendido a 25.900 euros y 8.925 euros respectivamente.

Adicionalmente, los honorarios profesionales correspondientes a servicios de revisión han ascendido 27.000 euros, 24.573 euros en el ejercicio anterior.

Los honorarios devengados por sociedades de la red de la auditora a 31 de diciembre de 2023 ascendieron a 13.750 euros. A 31 de diciembre de 2024 no se han devengado honorarios por sociedades de la red.

Los honorarios devengados por otras auditoras fuera de la red de la auditora principal a 31 de diciembre de 2023 ascendieron a 9.000 euros. A 31 de diciembre de 2024 no se han devengado honorarios por otras auditoras fuera de la red de auditoría.

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 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.

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

El Grupo durante 2024 y durante 2023 no ha dispuesto de derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

Cuentas Anuales Consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

26. Hechos posteriores

El 21 de febrero de 2025 el Grupo amplía su perímetro de consolidación con la adquisición del 99,90% del capital de PTA SERVICIOS DE TECNOLOGÍA LABORAL, S.R.L, sociedad domiciliada en República Dominicana. Después de esta adquisición, se produce una reorganización de las líneas de actividad del grupo, siendo esta nueva sociedad la encargada de realizar los trabajos de ingeniería y construcción que venía realizando anteriormente Inecar. Los nuevos contratos de esta área de actividad serán ejecutados por esta nueva sociedad. De esta manera Inecar conserva las inversiones acometidas hasta el momento en República Dominicana y realizará la actividad promotora del proyecto Larimar City & Resort.

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2024 el Grupo ha firmado 3 nuevos contratos en República Dominicana con un importe global de 4.602 miles de dólares.

27. Operaciones interrumpidas

Durante el ejercicio 2024 el Grupo procedió a la venta de su filial en Paraguay (Nota 1.2). Conforme a las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad, la venta de dicha actividad fue clasificada como una operación interrumpida.

Tal y como se indica en la nota 2.5 las cifras de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, correspondientes al 31 de diciembre de 2023 han sido reexpresadas, conforme a lo detallado en la nota 4.q.

El resultado por operaciones interrumpidas reconocidas a 31 de diciembre de cuenta de pérdidas y ganancias de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, ascienden a 1.459.680 euros de beneficio y 641.576 euros de pérdidas a cierre del ejercicio 2023.

El derecho de cobro a 31 de diciembre de 2024 por la venta asciende a 2.000.000 euros, pagadero mediante 8 cuotas anuales de 250.000 euros, la primera cuota se cobrará el 20 de mayo de 2025, siendo el vencimiento del crédito el 20 de mayo de 2032.

Informe Gestión Consolidado de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2024 GRUPO CLERHP

1.- PRESENTACIÓN DEL GRUPO

El GRUPO CLERHP lo constituyen un conjunto de sociedades dedicadas a la promoción inmobiliaria, 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 estas.

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.

En la actualidad, el GRUPO CLERHP centra su actividad del exterior en República Dominicana. Para ello cuenta con su filial Ingeniería y Estructuras del Caribe-Inecar S.R.L., empresa especialista en ejecución de estructuras y construcción de todo tipo de obras de edificación. La empresa cuenta además con participaciones minoritarias en la empresa constructora Rodavi International S.R.L. (45%) y en las promotoras inmobiliarias Shalem Palm Village S.R.L. (40%) y Natus Fortunatus Real Estate S.R.L. (45%).

La filial dominicana dedicada a la promoción inmobiliaria, Natus Fortunatus Real Estate S.R.L., actualmente tiene en desarrollo dos proyectos, uno de 46 viviendas y otro de 90. La filial Ingeniería y Estructuras del Caribe-Inecar S.R.L. ejecuta los trabajos de construcción. Dentro de la actividad promotora, el GRUPO CLERHP ha adquirido los terrenos y está desarrollando el proyecto Larimar City & Resort.

La sede de Clerhp Estructuras S.A se encuentra ubicada en la Avda. de Europa 3b entresuelo 1, Murcia. En estas instalaciones se encuentra el departamento técnico de la empresa y su sede social. El domicilio de Clerhp construcciones y contratas S.L.U. es el mismo que la matriz del Grupo. El Grupo tiene también las oficinas de sus filiales en República Dominicana en el Edificio Aqua en Punta Cana Village, La Altagracia.

El organigrama societario del grupo es el siguiente:



Informe Gestión Consolidado de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

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 pull a la vez que la línea de negocio tiene su desarrollo específico.

a. Líneas de diseño y cálculo de estructuras.

El Grupo realiza trabajos de ingeniería de estructuras para sus filiales o para terceras empresas incluido el modelo de franquicia aplicado en Bolivia, 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.

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 sólo 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.

Informe Gestión Consolidado de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

III. Línea de promoción inmobiliaria.

El GRUPO CLERHP desarrolla la actividad inmobiliaria en República Dominicana donde está llevando a cabo el proyecto Larimar City & Resort. Dicho proyecto está integrado principalmente en Ingeniería y Estructuras del Caribe-Inecar SRL y la empresa prevé generar una Spin Off para separar el proyecto de la actividad constructora que realiza la filial. También cuenta con participaciones minoritarias en otras promotoras en las que se realizarán los trabajos de ingeniería y construcción.

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

Durante el 2024, la actividad del Grupo sigue experimentando niveles de actividad óptimos, estando el nivel de ingresos en línea con lo previsto, si bien es cierto que el retraso del proyecto “Atlántida” cuyo inicio estaba previsto para el último trimestre del año ha impactado en el nivel final de ingresos. La cifra de negocio asciende a 17.512 miles de euros, lo que supone un incremento con respecto al ejercicio 2023 del 16,98% ascendiendo este incremento a 2.543 miles de euros.

Durante este periodo la empresa se ha visto afectada principalmente por los siguientes factores:

- Se produce la salida del perímetro de consolidación de Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L, hecho que afecta principalmente a los niveles de facturación del Grupo. La salida de esta compañía supone una oportunidad de enfocar los esfuerzos corporativos en el mercado de República Dominicana, donde existe un potencial de crecimiento importante como se refleja en la cifra de la cartera de proyectos firmada en este país. Esta salida exige la reexpresión de los estados financieros consolidados del ejercicio 2023.
- La filial en República Dominicana Inecar, ha firmado durante el ejercicio, 13 nuevos contratos con un total de 235,82 miles de metros cuadrados nuevos en cartera.
- En marzo de 2024 se incorporan 2.287.004 nuevas acciones de la sociedad matriz a cotización en el segmento de BME Growth, correspondientes a i) 1.700.000 a la ampliación de capital por compensación de créditos de julio de 2023 y ii) 587.004 a la ampliación de capital por conversión de obligaciones convertibles de agosto de 2023.
- La matriz ha acabado la inscripción de la ampliación de capital de 732.562 títulos correspondientes a la conversión de parte de las obligaciones emitidas en 2019 (5 obligaciones) con un total de 497.500 acciones emitidas y en 2021 (3 obligaciones) con un total de 235.062 acciones emitidas. El importe de la ampliación asciende a 1.025 miles de euros en total, aprobada en Consejo de Administración el día 29 de diciembre de 2023. Las acciones fueron incorporadas a cotización 497.500 el pasado 17 de junio de 2024 y 235.062 el pasado 19 de diciembre de 2024.
- En junio, la matriz acordó en Consejo de Administración, la emisión de un programa de bonos por importe nominal máximo de 50 millones de euros, para fortalecer la liquidez, reforzar su estructura financiera y acometer iniciativas de inversión y crecimiento. A la fecha de la elaboración de estos estados financieros se han colocado 2,8 millones de la primera emisión.
- Adicionalmente, se han colocado 3.300 miles de euros en préstamos privados con la misma finalidad que los bonos.
- El incremento de la actividad de promoción dentro del Grupo supone un esfuerzo adicional ya que actividades como el marketing y parte de la actividad comercial se hacen desde la matriz. Durante este 2024 se ha intensificado la inversión en esta partida.
- Se han reforzado los niveles de plantilla para hacer frente al volumen de la cartera de proyectos contratados y en marcha, lo supone un incremento de las necesidades de caja.
- Se ha obtenido la licencia medioambiental del proyecto Larimar City & Resort, así como todos los permisos municipales para la construcción del proyecto.
- Gracias a la obtención de estos permisos, una valoración externa independiente de los terrenos del proyecto, indica que su valor asciende a USD 200 millones (187 millones de euros).

Informe Gestión Consolidado de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

- Se firma un acuerdo marco con Inversiones Archigroup Dominicana, S.R.L., compañía perteneciente al grupo Archipiélago International, para la administración conjunta de apartamentos y hoteles, con la intención de alcanzar un mínimo de 1.000 unidades bajo gestión. Se firman dos contratos de gestión integral hotelera y condominal para la gestión de dos proyectos: Aston Towers Branded Residences y Paradise Tower, dentro del acuerdo marco anterior.
- Los niveles de preventas del proyecto Larimar City & Resort ascienden, a la fecha de elaboración de este informe a 233 millones de USD (224 millones de euros), correspondientes al canal B2C la cantidad de 112 millones de USD (108 millones de euros) y al canal B2B la cantidad de 121 millones USD (116 millones de euros).
- Los trabajos activados hasta el 31 de diciembre alcanzan la cifra de 9.790 miles de euros (10.171 miles de USD).
- En diciembre el Consejo de Administración aprueba la reclasificación de parte de los saldos a corto plazo mantenidos como Clientes Grupo, por importe de 6.944 miles como mayor valor de la participación en Inecar. Dentro de Inecar se incrementan las reservas, reforzando así los fondos propios de esta participada. Estos saldos se corresponden a los trabajos de cálculo y asistencia técnica facturados a clientes de República Dominicana.
- A la fecha de elaboración del informe, existen inversiones financieras por importe de 23.020 miles de euros (23.916 miles de USD) que corresponden a terrenos ya pagados pendiente de obtención del título de propiedad correspondiente.

Otros factores o decisiones de la dirección que han afectado a las cuentas son:

- Durante este 2024 se han incrementado los costes en las estructuras comerciales con la finalidad de mantener los niveles de cartera alcanzados, potenciar las ventas del proyecto Larimar City & Resort y propiciar un crecimiento sostenido y estable del Grupo.
- Se ha incrementado la inversión en marketing y publicidad iniciada durante el ejercicio 2023.
- Mantenimiento y ampliación del empleo destinando al cálculo de estructuras para dar servicio a la cartera de proyecto contratada.
- Se han producido deterioros de proyectos donde la empresa tiene dudas sobre su ejecución en un plazo razonable, eliminándolos de la cartera y deteriorando los saldos de clientes y de obras en curso.

Los factores mitigantes más relevantes con los que el grupo ha contado y por los que se aplica el principio de empresa en funcionamiento, son los siguientes:

- La cifra de ingresos se incrementa en 2.543 miles de euros, un 16,99% superior al ejercicio anterior, ascendiendo hasta los 17.512 miles de euros.
- El fondo de maniobra se mejora significativamente, pasando de 4.950 miles de euros en el ejercicio 2023 a 13.515 miles de euros, lo que supone un incremento de 8.565 miles de euros (173%)
- En junio, la matriz acordó en Consejo de Administración, la emisión de un programa de bonos por importe nominal máximo de 50 millones de euros, para fortalecer la liquidez, reforzar su estructura financiera y acometer iniciativas de inversión y crecimiento. A la fecha de la elaboración de estos estados financieros se han colocado 2,8 millones de la primera emisión.
- Adicionalmente, se han colocado 3.300 miles de euros en préstamos privados con la misma finalidad que los bonos.
- Se han mejorado los fondos propios del grupo en 2.841 miles de euros pasando de 7.138 miles de euros en 2023 a 9.979 miles de euros en 2024, un incremento del 39,80%.
- Además, la matriz ha acabado la inscripción de la ampliación de capital de 732.562 títulos correspondientes a la conversión de parte de las obligaciones emitidas en 2019 (5 obligaciones) con un total de 497.500 acciones emitidas y en 2021 (3 obligaciones) con un total de 235.062 acciones emitidas. El importe de la ampliación asciende a 1.025 miles de euros en total, aprobada en Consejo de Administración el día 29 de diciembre de 2023. Las acciones fueron incorporadas a cotización 497.500 el pasado 17 de junio de 2024 y 235.062 el pasado 19 de diciembre de 2024.

Informe Gestión Consolidado de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

- En la partida de pasivos financieros a corto plazo, el Grupo mantiene los siguientes saldos:
 - i) 4.100 miles de euros correspondientes a dos préstamos de acciones de CLERHP suscrito entre Rhymar Projects Developer y la sociedad matriz, uno por importe de 1.325 miles de euros correspondientes a 500.000 acciones y un segundo préstamo por importe de 2.775 miles de euros correspondientes a 750.000 acciones.
 - ii) 433 miles de euros correspondientes al préstamo de 250.000 acciones de CLERHP suscrito entre Rheto Arquitectos, S.L.P. y la sociedad matriz.

Estos saldos serán objeto de futuras ampliaciones de capital.

- La actividad de promoción inmobiliaria ha supuesto una nueva línea de ingresos y a su vez ha permitido reorganizar la estructura de personal. Con esto, se ha reducido el coste de la línea de actividad de construcción y destinado a ese personal a los trabajos técnicos y de gestión propios de la promoción inmobiliaria. Eso permite un aumento de los márgenes en la línea de construcción y mantener todo el conocimiento dentro del Grupo. A su vez, los nuevos flujos de caja permiten un mejor funcionamiento de la empresa y una cartera interna adicional de trabajos de construcción para los próximos 11 años.
- Gracias al mantenimiento de la plantilla y al trabajo comercial realizado se ha logrado un incremento de la cartera de proyectos contratados en República Dominicana, alcanzando un total de 104.785.771 euros (108.861.937 USD). El pipeline de los proyectos ofrece buenas perspectivas para los ejercicios siguientes.

PIPELINE CARTERA CONTRATADA						
		2025	2026	2027	2028	+ 5 Años
EUR	104.785.771	21.786.781	20.840.860	17.456.367	3.705.843	40.995.921
USD	108.861.937	22.634.286	21.651.570	18.135.420	3.850.000	42.590.662

La filial en República Dominicana continúa con la marcha en proyectos, entre otros, Oceana Town, Harbor Bay, Planta de Tratamiento en Santo Domingo, Secrets Garden, Atlántida, Hotel Uvero Alto, Vista Palma, Vista Golf, The Palms, Spirit, Blue Diamond, Zafiro, Larimar, Driving Range, Blue Luxury, Residencial Born, Moon Golf Resort, Doral Park y Baliza Residences.

Informe Gestión Consolidado de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A 31 DE DICIEMBRE DE 2024 y 31 DE DICIEMBRE DE 2023 DE CLERHP ESTRUCTURAS S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

OPERACIONES CONTINUADAS	31.12.2024	31.12.2023 (*)
Importe neto de la cifra de negocios (Nota 21)		
Ventas	1.914.071	1.156.492
Prestación de servicios	15.598.066	13.813.014
	<u>17.512.137</u>	<u>14.969.506</u>
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	6.670.108	--
Trabajos realizados por la empresa para su activo (Nota 4)	635.693	875.710
Aprovisionamientos (Nota 21)		
Consumo de mercaderías	1.023.266	(97.139)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	(4.914.402)	(261.714)
Trabajos realizados por otras empresas	(6.598.803)	(3.633.396)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	--	--
	<u>(10.489.939)</u>	<u>(3.992.249)</u>
Otros ingresos de explotación		
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	--	1.800
	<u>--</u>	<u>1.800</u>
Gastos de personal (Nota 21)		
Sueldos, salarios y asimilados	(3.210.940)	(1.980.776)
Cargas sociales	(475.594)	(360.812)
	<u>(3.686.534)</u>	<u>(2.341.588)</u>
Otros gastos de explotación (Nota 21)		
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	(2.292.612)	(187.909)
Otros gastos de gestión corriente	(3.129.907)	(2.983.802)
	<u>(5.422.519)</u>	<u>(3.171.711)</u>
Amortización del inmovilizado (Notas 5 y 6)	(1.240.931)	(1.037.426)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		
Resultado por enajenaciones y otras (Nota 5)	(2.160)	6.362
Otros resultados	111.938	164.198
Resultado de explotación	4.087.792	5.474.602
Ingresos financieros (Nota 21)		
De valores negociables y otros instrumentos financieros	64.212	149.562
Otros ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros	876	311
Gastos financieros (Nota 21)	(1.513.646)	(826.817)
Diferencias de cambio (Nota 21)		
Otras diferencias de cambio	1.305.362	(786.992)
Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros (Nota 21)	(1.646.954)	(2.361.208)
Resultado financiero	(1.790.151)	(3.825.144)
Resultado antes de impuestos	2.297.641	1.649.458
Impuestos sobre beneficios (Nota 16)	(752.559)	(288.863)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	1.545.082	1.360.595
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos (Nota 27)	1.459.680	(641.576)
Resultado Consolidado del Ejercicio (Notas 20)	3.004.762	719.019
Resultado atribuido a la Sociedad Dominante	2.985.809	795.242
Resultado atribuido a Socios Externos	18.953	(76.223)

(*) Cifras reexpresadas

Informe Gestión Consolidado de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

BALANCES CLERHP ESTRUCTURAS S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023

ACTIVO	31.12.2024	31.12.2023
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inmovilizado intangible (Nota 5)		
Otro inmovilizado intangible	171.009	530.605
	<u>171.009</u>	<u>530.605</u>
Inmovilizado material (Nota 6)		
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	4.984.555	4.535.357
	<u>4.984.555</u>	<u>4.535.357</u>
Inversiones inmobiliarias	--	124.773
	<u>--</u>	<u>124.773</u>
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo (Notas 1 y 8)		
Instrumentos de patrimonio	34.455	216.508
Inversiones financieras a largo plazo (Notas 7)		
Instrumentos de patrimonio	529.643	232.859
Créditos a terceros	1.763.705	307.880
Otros activos financieros	96.841	77.622
	<u>2.390.190</u>	<u>618.361</u>
Activos por impuesto diferido (Nota 16)	--	82.722
Deudores comerciales no corrientes (Nota 7)	--	1.804.955
Total Activo No Corriente	<u>7.580.208</u>	<u>7.913.280</u>
ACTIVO CORRIENTE		
Existencias (Nota 10)		
Existencias comerciales	3.975.439	3.576.307
Materias primas y otros aprovisionamientos	--	67.592
Productos en curso	10.220.501	89.447
Anticipos a proveedores (Nota 7)	22.330.428	8.468.919
	<u>36.526.368</u>	<u>12.202.264</u>
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		
Clientes por ventas y prestaciones de servicios (Nota 7)	19.376.001	13.730.103
Otros deudores (Nota 7)	137.538	161.066
Activos por impuesto corriente (Notas 16)	100.405	115.719
Otros créditos con Administraciones Públicas (Notas 16)	1.844.221	1.116.790
	<u>21.458.165</u>	<u>15.123.679</u>
Inversiones financieras a corto plazo (Nota 7)	798.986	2.905.388
Periodificaciones a corto plazo	--	6.809
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 7)	1.378.227	1.302.918
Total Activo Corriente	<u>60.161.746</u>	<u>31.541.058</u>
TOTAL ACTIVO	<u>67.741.954</u>	<u>39.454.338</u>

(*) Cifras reexpresadas

Informe Gestión Consolidado de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

BALANCES CLERHP ESTRUCTURAS S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31.12.2024	31.12.2023
PATRIMONIO NETO		
Fondos propios		
Capital escriturado (Nota 11)	591.873	562.428
Prima de emisión (Nota 11)	8.049.957	7.052.790
Reservas (Nota 11)	1.408.257	303.030
Acciones y participaciones de la Sociedad Dominante (Nota 11)	(1.282.577)	(827.595)
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(1.863.859)	(1.863.859)
Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante (Nota 20)	2.985.809	795.242
Otros instrumentos de patrimonio	89.378	89.378
	1.337.008	(1.503.804)
Ajustes por cambio de valor		
Diferencia de conversión (Nota 12)	9.241	(57.677)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos (Nota 18)	107.876	107.876
Socios externos (Nota 13)	91.312	(189.554)
Total Patrimonio Neto	10.187.268	5.972.059
PASIVO NO CORRIENTE		
Deudas a largo plazo (Nota 9)		
Obligaciones y valores negociables (Nota 9)	3.846.811	--
Deudas con entidades de crédito (Nota 9)	3.102.979	5.546.610
Acreedores por arrendamiento financiero (Nota 6)	--	--
Otros pasivos financieros (Nota 9)	3.866.787	145.151
	10.816.577	5.691.761
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a largo plazo (Nota 14)	--	81.552
Pasivos por impuesto diferido (Nota 16)	91.758	91.758
Total Pasivo No Corriente	10.908.335	5.865.071
PASIVO CORRIENTE		
Deudas a corto plazo (Nota 9)		
Obligaciones y valores negociables (Nota 9)	92.064	1.845.163
Deudas con entidades de crédito (Nota 9)	2.951.706	2.628.532
Acreedores por arrendamiento financiero (Nota 6)	1.146	2.526
Otros pasivos financieros (Nota 9)	5.825.651	4.714.035
	8.870.567	9.190.256
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo (Nota 14)	180	109.348
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Proveedores (Nota 9)	1.206.476	1.686.318
Otros Acreedores (Nota 9)	2.031.849	2.460.278
Pasivos por impuesto corriente (Nota 16)	636.695	217.767
Otras deudas con Administraciones Públicas (Nota 16)	218.739	525.806
Anticipos de clientes (Nota 9)	33.681.846	13.427.436
	37.775.605	18.317.604
Periodificaciones	--	--
Total Pasivo Corriente	46.646.351	27.617.209
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	67.741.954	39.454.338

(*) Cifras reexpresadas

Informe Gestión Consolidado de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

La cifra de negocios del grupo ha alcanzado los 17.512 miles de euros en el ejercicio 2024 un 16,99% superior a la cifra del ejercicio anterior, situada en 14.970 miles de euros, lo que supone un incremento de 2.543 miles de euros.

El margen bruto de grupo ha mejorado en 2.475 miles de euros, ascendiendo a 14.328 miles de euros en 2024 frente a los 11.853 de 2023, lo que supone un incremento del 20,88%, representando un 81,82% sobre la cifra de ingresos. Si bien es cierto que, por razones de normativa contable, la activación de los costes originales de la matriz en la filial Inecar, hace que se minore de la partida de aprovisionamientos costes correspondientes a gastos generales y de personal, por lo que la cifra de costes directos se ve minorada.

Durante el ejercicio 2024, los costes de personal se han incrementado un 57,44%, principalmente debido al aumento de la actividad del grupo, al igual que en el ejercicio anterior. Por un lado, en el área de ingeniería y construcción, es necesario atender el número de proyectos del negocio tradicional que el grupo gestiona en República Dominicana. Por otro lado, el proyecto Larimar exige la contratación de los recursos necesarios para atender el crecimiento experimentado, especialmente en las áreas de ventas, administración, comunicación, marketing. Cabe destacar que estos últimos no pueden ser activados, lo que impacta directamente en la cuenta de resultados. Se ha considerado la provisión del coste de la retribución variable del equipo directivo por el resultado consolidado del grupo por un total de 122 miles de euros. Esta partida, aunque prevista, anteriormente no existía en el ejercicio anterior.

Los recursos humanos dedicados a los proyectos de I+D+I se siguen manteniendo muy bajos (tradicionalmente activados como trabajos realizados para su activo) debido a la finalización de estos.

En cuanto a la partida de servicios exteriores, se incrementa en 146 miles de euros, como consecuencia del incremento del volumen de negocio en la actividad de construcción y de la contratación de actividades relacionadas con el desarrollo del proyecto inmobiliario Larimar City. El incremento de la actividad constructora afecta a partidas como arrendamientos, reparaciones y conservación, suministros, transportes y otros gastos, mientras que las actividades relacionadas con la promoción afectan a partidas como servicios profesionales y marketing.

Dentro de esta cifra se incluye la inversión que hace el Grupo en el proyecto inmobiliario Larimar City, especialmente la partida de marketing y comunicación, que asciende a 1.065 miles de euros frente a los 268 miles de euros del ejercicio 2023 (esta partida no está activada y por tanto afecta a la cuenta de explotación individual). El total de servicios exteriores asciende a 3.129 miles de euros frente a los 2.983 miles de euros del ejercicio anterior, con lo que, si tenemos en cuenta el incremento de los costes en marketing y comunicación, el resto de las partidas disminuyen.

El detalle de la partida de servicios exteriores es el siguiente: los costes de marketing y publicidad un 32,32% (9,94% en 2023), servicios profesionales externalizados que no se realizan dentro del propio grupo un 32,76% (33,68% en 2023), otros gastos un 9,27% (8,52% en 2023), suministros 6,55% (5,89% en 2023) los costes por arrendamientos 6,36% (13,93% en 2023) y el resto de los conceptos un 12,74% (28,04% en 2023).

La partida de los deterioros de operaciones comerciales, siguiendo el criterio de prudencia iniciado en 2022, asciende a un total de 2.293 miles de euros, frente a los 188 miles de euros del año 2023. Dentro de ella se incluyen 2.222 miles de euros derivados de los proyectos de la participada Lago Bravo Enterprise.

El EBITDA alcanzado en 2024 es de 5.219 miles de euros, con un empeoramiento con respecto al ejercicio anterior de 1.123 miles de euros, lo que supone un decremento de 17,70% con respecto al ejercicio anterior, donde ascendió 6.341 miles de euros. El porcentaje sobre ventas es de un 29,80% mientras que en 2023 era un 42,36%. El motivo de este empeoramiento se debe i) al incremento de los saldos deteriorados (2.104 miles de euros) y ii) a los costes del proyecto Larimar que por criterios contables no pueden ser activados en la matriz (una variación de 797 miles de euros en la partida de marketing y de 203 miles de euros en la de personal de comunicación)

La amortización se incrementa en un 19,62% con respecto a 2023, ascendiendo a 1.240 miles de euros frente a los 1.037 miles de euros del mismo periodo del ejercicio anterior. Este incremento se produce por la amortización de los equipos adquiridos para el desarrollo de la actividad constructora y de los desarrollos y proyectos de I+D+i finalizados durante el 2022.

El EBIT a diciembre de 2024 representa un 23,34% sobre la cifra de negocios mientras que en el 2023 representaba un 36,57%, pasando de 5.475 miles de euros en 2023 a 4.088 miles de euros en 2024 lo que supone un decremento del 25,33% sobre el ejercicio anterior.

El resultado financiero pasa de (3.825) miles de euros en 2023 a (1.790) miles de euros en 2024. Esta mejora se produce por las diferencias de cambio positivas obtenidas durante el ejercicio, que se generan por las fluctuaciones en las divisas con las que opera el grupo, dado que las filiales se contabilizan en moneda local frente a la formulación de cuentas que se hace en euros. Esta partida no tiene ningún efecto en la caja del Grupo.

Dentro de la partida de gastos financieros, se produce un incremento de 826 miles de euros en 2023 a 1.514 miles de euros para el ejercicio 2024. Este incremento se produce dos hechos i) el calendario de intereses de la refinanciación se incrementa este año y ii) por el incremento de los pasivos relacionados con la financiación del proyecto Larimar City & Resort (emisión de programa de bonos y deuda privada).

Informe Gestión Consolidado de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

El EBT a diciembre de 2024 asciende a 2.298 miles de euros (13,12% sobre la cifra de negocio), lo que supone un incremento de 648 miles de euros con respecto a 2023 donde la cifra era de 1.649 miles de euros (11,02% sobre la cifra de negocios).

La salida del perímetro de consolidación de la filial de Paraguay supone un resultado de las operaciones interrumpidas de 1.460 miles de euros, frente al resultado negativo de la filial de 2023 que ascendía a (642) miles de euros.

El importe total de la cifra de balance se incrementa en 28.288 miles de euros, lo que supone una subida del 71,70% con respecto al ejercicio anterior, ascendiendo a 67.742 miles de euros frente a los 39.454 miles de euros del 2023.

El fondo de maniobra se incrementa en 8.565 miles de euros, pasando de 4.950 miles de euros en 2023 a 13.515 miles de euros en 2024. La mejora se produce por la buena evolución de la marcha del grupo, la reclasificación de los bonos considerados en 2023 en el corto plazo por importe de 1.123 miles de euros y de 1.956 miles de euros compensados con autocartera de la sociedad matriz.

En el activo no corriente se mantiene en los mismos niveles que el 2023, ascendiendo a 7.580 miles de euros frente a los 7.913 miles de euros del ejercicio anterior. La partida de créditos a terceros, dentro de las inversiones financieras a largo plazo, incluye 1.763 miles de euros por la venta de la filial de Paraguay. También dentro de la partida de deudores no corrientes se produce una minoración de 1.805 miles de euros por el deterioro de proyectos donde el grupo ve difícil su recuperabilidad.

En el activo corriente, la partida de existencias comerciales pasa de 3.733 miles de euros en 2023 a 14.195 miles de euros en 2024 debido, principalmente, a la activación de costes del proyecto Larimar. De la misma manera existe un incremento importante en los anticipos entregados a proveedores, pasando de 8.469 miles de euros en 2023 a 22.330 miles de euros en 2024, correspondiendo su mayoría a las cantidades entregadas para la adquisición de los terrenos del proyecto Larimar.

Dentro de la cifra de clientes, se produce un incremento de 5.646 miles de euros, pasando de 13.730 miles de euros en diciembre de 2023 a 19.376 miles de euros en diciembre de 2024. Este incremento del 41,12% es consecuencia del incremento de los trabajos realizados para los clientes del grupo en República Dominicana.

En cuanto a las inversiones financieras a corto plazo, se produce una disminución de 2.106 miles de euros, pasando de 2.905 miles de euros en diciembre de 2023 a 799 miles de euros en diciembre de 2024, como consecuencia del cobro parcial por la venta de las filiales bolivianas realizada en ejercicios anteriores y el deterioro de 1.128 miles de euros por este concepto.

Los fondos propios de grupo se han mejorado en este 2024 en 2.841 miles de euros, lo que supone un incremento del 39,80% con respecto al año anterior, ascendiendo a 9.979 miles de euros, mientras que en diciembre de 2023 ascendían a 7.138 miles de euros. La proporción del patrimonio neto sobre el total de balance es de un 14,73% cuando el año pasado suponía un 18,09%.

En el pasivo no corriente en la partida de obligaciones, se produce la reclasificación del valor de las obligaciones mantenidas con Inveready, que en 2023 eran consideradas pasivos a corto plazo por lo que el importe por este concepto asciende a 1.123 miles de euros. Asimismo, en el marco de la emisión del programa de bonos realizado en este 2024, se incrementa el importe de la partida de obligaciones en 2.725 miles de euros, que junto con las existentes de Inveready hace una variación total de 3.847 miles de euros.

En cuanto a los pasivos a largo plazo con entidades de crédito, se produce una reducción del saldo de 5.546 miles de euros de 2023 a 3.102 miles de euros a 31 de diciembre de 2024, siguiendo el calendario de pago acordado en el marco de la reestructuración firmada en 2023.

La partida de otros pasivos financieros a largo plazo se incrementa en 3.300 miles de euros como resultado de la obtención de préstamos privados, con vencimientos superiores a un año, destinados a los trabajos en el proyecto Larimar City & Resort. Las condiciones de esta financiación es la misma que las fijadas en el programa de bonos emitidos.

El importe total de pasivos no corrientes sufre una variación de 5.043 miles de euros, pasando de 5.865 miles de euros en 2023 a 10.908 en 2024, lo que supone un incremento del 86%.

Dentro del pasivo corriente, la partida de obligaciones y otros valores negociables, disminuye en 726 miles de euros por la reclasificación a largo plazo de estos saldos ya que el vencimiento se producirá en 2026.

El incremento de la deuda a corto plazo con entidades de crédito obedece a lo establecido en el calendario firmado en la reestructuración de 2023, pasando de 2.629 miles de euros en 2023 a 2.952 miles de euros en 2024.

Informe Gestión Consolidado de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

En la partida de otros pasivos financieros a corto plazo, el Grupo mantiene los siguientes saldos:

- i) 4.100 miles de euros correspondientes a dos préstamos de acciones de CLERHP suscrito entre Rhymar Proyects Developer y la sociedad matriz, uno por importe de 1.325 miles de euros correspondientes a 500.000 acciones y un segundo préstamo por importe de 2.775 miles de euros correspondientes a 750.000 acciones.
- ii) 433 miles de euros correspondientes al préstamo de 250.000 acciones de CLERHP suscrito entre Rheto Arquitectos, S.L.P. y la sociedad matriz.

Dentro de la partida de acreedores comerciales, se produce un incremento importante en la partida de anticipos de clientes, pasando de 13.427 miles de euros en 2023 a 33.682 miles de euros en 2024, lo que supone una variación de 20.254 miles de euros. Este incremento es debido, principalmente, a los anticipos de los contratos firmados con los clientes del proyecto Larimar City & Resort y a los recibidos por los proyectos iniciados este 2024 en el área de construcción.

El importe total de pasivos corrientes sufre una variación de 20.056 miles de euros, pasando de 26.951 miles de euros en 2023 a 46.646 en 2024, lo que supone un incremento del 75,42%.

El periodo medio de pago a proveedores en el ejercicio 2024 ha sido de 93,72 días. A estos efectos, la sociedad sigue implantando las medidas necesarias para una gestión más eficiente de sus recursos financieros, que le permite obtener una mayor liquidez con la que afrontar los pagos a sus proveedores de acuerdo con la normativa aplicable.

Los datos para los ejercicios de 2024 y de 2023:

	Días	
	31/12/2024	31/12/2023
Período medio de pago a proveedores	93,72	97,28
Ratio de las operaciones pagadas	189,38	62,06
Ratio de las operaciones pendientes de pago	26,39	52,13
Total de pagos realizados	1.927.688,02	950.437,37
Total de pagos pendientes	556.370,33	741.469,56

El 19 de octubre de 2022 entró en vigor la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de creación y crecimiento de empresas, que modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010. La nueva norma establece la obligación de publicar en cuentas anuales, adicionalmente a la información ya requerida, el volumen monetario y número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad, y el porcentaje que suponen sobre el número total de facturas y sobre el total monetario de los pagos a sus proveedores.

Los datos para los ejercicios de 2024 y de 2023:

	Importe 2024	Importe 2023
Volumen facturas pagadas < a 60 días	183.888,84	810.787,48
	Importe	Importe
Porcentaje sobre el total de los pagos realizados	10%	85,00%
Número de facturas pagadas < 60 días (en miles)	76	504
Número total de facturas pagadas (en miles)	1.112	1.402
Porcentaje sobre el total de facturas pagadas	7,00%	35,94%

Informe Gestión Consolidado de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

3.- Principales riesgos

Debe tenerse en cuenta que todos estos riesgos podrían tener un efecto material adverso en el Grupo.

Riesgos de carácter financiero

Riesgo de insolvencia

Los fondos propios de grupo se han mejorado en este 2024 en 2.841 miles de euros, lo que supone un incremento del 39,80% con respecto al año anterior, ascendiendo a 9.979 miles de euros, mientras que en diciembre de 2023 ascendían a 7.138 miles de euros. La proporción del patrimonio neto sobre el total de balance es de un 14,73% cuando el año pasado suponía un 18,09%.

El nivel de pasivos a corto plazo a 31 de diciembre de 2024 acumulaba 46.646 miles de euros (frente a los 26.591 miles de 2023) y el de pasivos a largo plazo, asciende a 10.908 miles de euros (frente a los 5.865 miles de euros de 2023).

El fondo de maniobra se incrementa en 8.565 miles de euros, pasando de 4.950 miles de euros en 2023 a 13.515 miles de euros en 2024. La mejora se produce por la buena evolución de la marcha del grupo, la reclasificación de los bonos considerados en 2023 en el corto plazo por importe de 1.123 miles de euro y de 1.956 miles de euros compensados con autocartera de la sociedad matriz.

En la partida de pasivos financieros a corto plazo, el Grupo mantiene los siguientes saldos:

- iii) 4.100 miles de euros correspondientes a dos préstamos de acciones de CLERHP suscrito entre Rhymar Projects Developer y la sociedad matriz, uno por importe de 1.325 miles de euros correspondientes a 500.000 acciones y un segundo préstamo por importe de 2.775 miles de euros correspondientes a 750.000 acciones.
- iv) 433 miles de euros correspondientes al préstamo de 250.000 acciones de CLERHP suscrito entre Rheto Arquitectos, S.L.P. y la sociedad matriz.

Ambos están previstos que sean devueltos mediante futura ampliación de capital.

El incumplimiento de las obligaciones asumidas por el Grupo frente a las distintas entidades financieras podría provocar el vencimiento anticipado de las obligaciones de pago y que dichas entidades financieras exigieran anticipadamente el pago del principal de la deuda y sus intereses y, en su caso, ejecutaran las garantías que pudieran haber sido otorgadas a su favor, lo que podría afectar negativamente a la situación financiera, económica y patrimonial del Grupo.

La financiación del Grupo 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 del Grupo.

Además del riesgo de acceso a recursos financieros ajenos que acompañen al Grupo 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 del Grupo 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 relativos al tipo de cambio

El Grupo opera principalmente en mercados con riesgo de tipo de cambio, que sólo puede proteger de manera limitada a través del uso de instrumentos financieros de cobertura de este. Este riesgo de tipo de cambio crece conforme crece la actividad en nuevos países con divisa distinta del euro, como es el caso de República Dominicana, donde en los últimos ejercicios el Grupo ha incrementado su exposición notablemente. A pesar de ello, los contratos están denominados en dólares y la mayor parte de los costes están subcontratados en dólares, con lo que el riesgo mencionado es limitado. Con respecto al cambio euro dólar, a nivel consolidado, los pagos en euros representan menos del 10% del total de los pagos del Grupo. En este sentido, el Grupo cerró todos los instrumentos de cobertura en diciembre de 2023 a la espera de volver a contratar nuevos seguros de cambio en mejores condiciones, de tal forma que a fecha del presente documento no existe ningún instrumento financiero de cobertura del tipo de cambio. En el caso de un incremento significativo de los tipos de cambio, especialmente si este no se produce de manera lineal, impactaría de manera relevante sobre los costes operativos del Grupo, influyendo en los resultados de esta.

Informe Gestión Consolidado de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

Riesgos de carácter fiscal

La complejidad fiscal inherente a la operativa internacional unida al crecimiento que el Grupo está protagonizando y espera seguir protagonizando en el futuro, puede determinar que se incurra en algún momento en riesgos operativos en la gestión de las materias tributarias.

Riesgo derivado del entorno inflacionario actual

A fecha del presente documento la inflación en los mercados en los que opera el grupo y en general a nivel internacional se está viendo sometida a moderadas tensiones alcistas, que de mantenerse o seguir deteriorándose podrían poner en riesgo tanto al Grupo como a sus sectores clientes y proveedores.

Riesgos de concentración comercial y geográfica

A fecha del presente documento, el nivel de concentración de proyectos contratados en República Dominicana es muy elevado, focalizando el Grupo su actividad en este país. Existen, asimismo, clientes cuyo peso en cartera es superior al 15%. La concentración de clientes aumenta el riesgo frente a impagos lo que puede producir un deterioro de la posición de capital circulante y crear dificultades a la empresa. No obstante, la forma de pago que utiliza el Grupo incluye el pago de anticipos de hasta el 20% por parte de los clientes, lo que mitiga parcialmente este riesgo al existir una posición a favor del Grupo.

Riesgo de acceso financiero limitado

El acceso limitado o insuficiente a recursos financieros representa un riesgo que puede afectar la capacidad operativa y estratégica de la organización, limitando su desarrollo, inversión en proyectos clave, y su capacidad para responder eficazmente a las condiciones cambiantes del mercado.

Riesgos generales

Riesgos de carácter geopolítico

Los mercados de Sudamérica donde actualmente está focalizado la mayor parte del negocio entrañan ciertos riesgos vinculados con la evolución política, normativa y económica de los mismos (República Dominicana).

Adicionalmente cabe mencionar que el impacto de la situación internacional creada por la guerra de Ucrania desde el primer semestre del ejercicio 2022, y del reciente estallido del conflicto bélico entre Israel y Palestina en octubre de 2023, somete el futuro de la actividad a un componente de incertidumbre sistémica que es difícil estimar y que podría deparar escenarios futuros adversos para el negocio.

El Grupo está monitorizando todas las decisiones políticas arancelarias en el entorno mundial que afectan principalmente a la política de Estados Unidos para el mercado de importaciones. En este sentido tras analizar las relaciones comerciales con dicho país no se han detectado incertidumbres o riesgos directos que sean relevantes para el Grupo.

Riesgo de escala de en la envergadura de los proyectos

Toda vez que el Grupo asume proyectos de escala creciente, su abordaje es cada vez más complejo tanto en términos de ejecución, como de acceso a recursos o de financiación.

Si uno o algunos de tales proyectos evolucionase negativamente u originase riesgos relevantes para el Grupo, el mismo podría arrastrar a ésta a una situación de dificultad o incluso de inviabilidad.

Riesgos relativos al negocio

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 afecta al mercado donde opera el Grupo (República Dominicana), aun cuando éste tuviera 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 de este, 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.

Informe Gestión Consolidado de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

La incursión en el mercado de República Dominicana representó la integración vertical hacia la promoción y construcción de promociones propias. La promoción supone un salto cuantitativo relevante en cuanto a necesidades de financiación y un salto cualitativo relevante en cuanto a necesidades de know-how y talento en un área en el que el Grupo históricamente no acumula experiencia.

La nueva estrategia del Grupo expone a esta a riesgo inmobiliario, y emergen riesgos relacionados con la evolución de las ventas y el acceso al crédito necesario para la consecución de los proyectos.

La actividad inmobiliaria hace necesario para la empresa la consecución de nuevos instrumentos de financiación, que pueden darse en distintas formas (equity, deuda a largo plazo, deuda a corto plazo, préstamo promotor, etc.) y que pueden condicionar la viabilidad o velocidad de desarrollo de los distintos proyectos. Dicho riesgo cobra especial relevancia para el 2026, año en el cual se alcanzarán las máximas necesidades de financiación por parte del Grupo.

Riesgos relacionados con la evolución de la actividad

En relación con la evolución de la actividad, un posible crecimiento excesivo del Grupo podría suponer una pérdida de control efectivo de las áreas claves de rentabilidad. Si el Grupo 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 donde operara 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 del Grupo, y el potencial comercial tanto de éstos como de sus socios principales, genera una criticidad importante para el desarrollo futuro del Grupo. Existe en especial una alta dependencia de la persona de Juan Andrés Romero Hernández, Presidente y Consejero Delegado de la sociedad matriz.

Riesgos de carácter laboral

La actividad del Grupo depara que al ritmo que los proyectos deben ser atendidos se produzcan tanto contrataciones laborales como subcontrataciones de terceros. Toda vez que ello podría dar lugar a contingencias laborales coyunturalmente, ya que el Grupo opera en mercados con diferentes normativas laborales, ello podría ser fuente tanto de impactos fiscales en su caso, como de problemas de accesos a mano de obra en un determinado proyecto o momento.

Riesgos relativos a la cadena de suministro

Fruto de la situación internacional creada, son crecientes los impedimentos logísticos del transporte y la carestía de los materiales y materias primas. Ello afecta a la competitividad y capacidad de planificación de los proyectos a acometer por el Grupo.

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.

El 21 de febrero de 2025 el Grupo amplía su perímetro de consolidación con la adquisición del 99,90% del capital de PTA SERVICIOS DE TECNOLOGÍA LABORAL, S.R.L., sociedad domiciliada en República Dominicana. Después de esta adquisición, se produce una reorganización de las líneas de actividad del grupo, siendo esta nueva sociedad la encargada de realizar los trabajos de ingeniería y construcción que venía realizando anteriormente Inecar. Los nuevos contratos de esta área de actividad serán ejecutados por esta nueva sociedad. De esta manera Inecar conserva las inversiones acometidas hasta el momento en República Dominicana y realizará la actividad promotora del proyecto Larimar City & Resort.

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2024 el Grupo ha firmado 3 nuevos contratos en República Dominicana con un importe global de 4.602 miles de dólares.

5.- Evolución previsible

Dado el importe de los contratos firmados durante este ejercicio, junto con los que se encontraban en cartera pendiente de ejecución y que serán ejecutados en los próximos ejercicios, acompañado de la consolidación de las operaciones en República Dominicana, permiten ser optimistas sobre la consecución de lo previsto en el Plan de Negocio de los próximos ejercicios.

Informe Gestión Consolidado de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

A la fecha de formulación de las CC.AA. se han firmado nuevos proyectos por importe de 4.603 miles de dólares, aumentando la cartera hasta 109.215.996 miles euros entre proyectos directos y proyectos intercompany, lo que nos permite determinar el cumplimiento del plan de negocio y garantizarnos los resultados del cash-flow estimado en el mismo.

La nueva actividad de promoción inmobiliaria ha supuesto una nueva línea de ingresos y a su vez ha permitido reorganizar la estructura de personal. Con esto, se ha reducido el coste de la línea de actividad de construcción y destinado a ese personal a los trabajos técnicos y de gestión propios de la promoción inmobiliaria. Eso permite un aumento de los márgenes en la línea de construcción y mantener todo el conocimiento dentro del Grupo. A su vez, los nuevos flujos de caja permiten un mejor funcionamiento de la empresa y una cartera interna adicional de trabajos de construcción para los próximos 11 años.

6.- Actividades de investigación y desarrollo

Clerhp ha cesado temporalmente las actividades de investigación y desarrollo. Realiza el mantenimiento de los sistemas actuales.

La suspensión temporal de las actividades de I+D se ha implementado como una medida de optimización estratégica, permitiendo redirigir recursos hacia áreas críticas de impacto inmediato. Sin embargo, estamos comprometidos con el desarrollo y la innovación, por lo que evaluaremos futuras necesidades que permitan reanudar estas actividades en el momento oportuno, garantizando su alineación con los objetivos organizacionales.

7.- Adquisición de acciones propias en la matriz

Las compras totales de enero a diciembre ascienden a 2.769.165 euros, mientras las ventas fueron de 2.767.075 euros. Al cierre del periodo se disponía de una autocartera de 268.884 acciones de la compañía y el Proveedor de Liquidez mantiene 209.393,46 euros 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, los más destacados son los riesgos relacionados con la situación financiera y los de carácter financiero, que se detallan en la nota 9 de las presentes Cuentas Anuales.

9.- Operaciones corporativas

Durante este ejercicio se ha realizado la venta de la totalidad de sus participaciones de la filial Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L. (89,19%).

10.- Sistemas de información

Estructura organizativa para cumplir las obligaciones informativas

El Grupo 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 sociedad matriz.

El órgano responsable de garantizar la existencia y suficiencia de tal estructura es el Consejo de Administración de la sociedad matriz. 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 matriz, como primer ejecutivo de esta.

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

Informe Gestión Consolidado de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

El Consejo de Administración a través de las comunicaciones de hechos relevantes, informará al público de manera inmediata sobre toda información relevante en los términos establecidos en la Ley del Mercado de Valores y su legislación de desarrollo.

El Consejo de Administración adoptará las medidas precisas para asegurar que la información financiera semestral, trimestral y cualquiera otra que la prudencia exija poner a disposición de los mercados se elabore con arreglo a los mismos principios, criterios y prácticas profesionales con que se elaboran las cuentas anuales y que coge de la misma fiabilidad que estas últimas.

El Consejo de Administración incluirá información en su documentación pública anual sobre las reglas de gobierno del Grupo y el grado de cumplimiento de estas.

Para garantizar que en todo momento el Grupo 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 regular 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 el Grupo 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.

El Grupo 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 del Grupo, 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. El Grupo 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 31 de marzo de 2025

Informe Gestión Consolidado de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

Información financiera individual auditada anual relativa a la matriz.

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A. BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023 (Expresados en Euros)

ACTIVO	Notas a la Memoria	31/12/2024	31/12/2023
ACTIVO NO CORRIENTE		26.491.888,95	4.939.394,42
Inmovilizado intangible	Nota 6	157.043,54	516.640,40
Propiedad industrial		41.697,18	43.944,78
Aplicaciones informáticas		115.346,36	472.695,62
Inmovilizado material	Nota 5	784.239,73	815.716,98
Terrenos y construcciones		694.024,50	700.512,68
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		90.215,23	115.204,30
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		7.816.664,14	188.139,15
Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas	Nota 10	6.949.575,53	188.139,15
Créditos a empresas del grupo y asociadas	Nota 8.1 y	867.088,61	-
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 8.1	1.778.094,19	300.248,48
Instrumentos de patrimonio		14.389,09	25.368,09
Créditos a largo plazo		1.763.705,10	274.880,39
Activos por impuesto diferido	Nota 14	-	82.721,80
Deudas comerciales no corrientes con empresas del grupo y asociadas	Nota 8.1	15.955.847,35	3.035.927,61
ACTIVO CORRIENTE		1.743.451,51	18.261.938,41
Existencias		638.056,91	392.829,52
Comerciales	Nota 11	393.161,54	329.056,44
Anticipos a proveedores	Nota 8.1	244.895,37	63.773,08
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		497.693,24	15.313.885,82
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	Nota 8.1	-	473.871,60
Cientes empresas del grupo y asociadas	Notas 8 y 20	51.575,85	14.398.874,19
Deudores varios	Nota 8.1	10.572,50	10.572,50
Personal	Nota 8.1	114.658,55	138.992,72
Activos por impuesto corriente	Nota 14	100.277,21	100.277,21
Otros créditos con las Administraciones Públicas	Nota 14	220.609,13	191.297,60
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Nota 8.1	252.999,78	-
Créditos a corto plazo a empresas del grupo y asociadas		252.999,78	-
Inversiones financieras a corto plazo	Nota 8.1	295.743,57	1.814.738,24
Otros créditos a corto plazo		236.294,90	1.561.584,43
Otros activos financieros		59.448,67	253.153,81
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 8.1	58.958,01	740.484,83
Tesorería		58.958,01	740.484,83
TOTAL, ACTIVO		28.235.340,46	23.201.332,83

Informe Gestión Consolidado de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.
BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Expresados en Euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas a la Memoria	31/12/2024	31/12/2023 (*)
PATRIMONIO NETO		7.668.006,90	7.515.809,15
Fondos propios		7.558.120,56	7.405.922,81
Capital	Nota 11	591.873,36	591.873,36
Capital escriturado		591.873,36	591.873,36
Prima de emisión	Nota 11	8.049.957,05	8.049.957,05
Prima de emisión		8.049.957,05	8.049.957,05
Reservas	Nota 11	1.792.188,01	1.348.351,59
Legal y estatutarias		80.614,20	80.614,20
Otras Reservas		1.711.573,81	1.267.737,39
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	Nota 11	(1.282.576,68)	(827.594,84)
Resultados de ejercicios anteriores		(1.863.858,65)	(1.863.858,65)
Resultados negativos de ejercicios anteriores		(1.863.858,65)	(1.863.858,65)
Resultado del ejercicio	Nota 3	181.159,44	17.816,27
Otros instrumentos de patrimonio	Nota 8.2	89.378,03	89.378,03
Ajustes por cambios de valor		2.009,93	2.009,93
Activos financieros disponibles para la venta		2.009,93	2.009,93
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Nota 18	107.876,41	107.876,41
PASIVO NO CORRIENTE		9.794.414,90	5.736.386,07
Deudas a largo plazo		9.749.789,75	5.691.760,92
Obligaciones y otros valores negociables	Nota 8.2	3.846.810,94	-
Deudas con entidades de crédito	Nota 8.2	3.102.978,81	5.546.610,00
Otros pasivos financieros	Nota 8.2	2.800.000,00	145.150,92
Pasivos por impuesto diferido	Nota 14	44.625,15	44.625,15
PASIVO CORRIENTE		10.772.918,68	9.949.137,61
Deudas a corto plazo		8.745.579,83	8.018.283,37
Obligaciones y otros valores negociables	Nota 8.2	92.064,42	818.550,69
Deudas con entidades de crédito	Nota 8.2	2.930.522,14	2.607.348,64
Acreedores por arrendamiento financiero	Nota 7	1.145,76	2.525,91
Otros pasivos financieros	Nota 8.2	5.721.847,51	4.589.858,13
Deudas con empresas grupo y asociadas a corto plazo	Nota 8.2 y 20	16.471,48	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		2.010.867,37	1.930.854,24
Acreedores varios	Nota 8.2	1.008.222,68	1.181.012,25
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	Nota 8.2	578.135,98	418.324,86
Pasivo por impuesto corriente	Nota 14	238.702,74	147.388,63
Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 14	137.733,80	145.361,70
Anticipos de clientes	Nota 8.2	48.072,17	38.766,80
TOTAL, PATRIMONIO NETO Y PASIVO		28.235.340,47	23.201.332,83

*saldos reexpresados

Informe Gestión Consolidado de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A. CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2024 Y 2023 (Expresada en Euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas a la Memoria	31/12/2024	31/12/2023
Importe neto de la cifra de negocio	Nota 15.1 y 22	9.743.292,75	9.333.194,49
Ventas netas		405.487,84	788.947,74
Prestaciones de servicios		9.337.804,91	8.544.246,75
Variación de existencias de producto terminado y en curso		66.295,92	-
Trabajos realizados por la empresa para su activo		-	3.439,93
Aprovisionamientos	Nota 15.2.b	(636.605,65)	(804.770,23)
Consumo de mercaderías		(387.425,68)	(804.628,30)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		-	(141,93)
Trabajos realizados por otras empresas		(249.179,97)	-
Otros ingresos de explotación		-	1.800,00
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		-	1.800,00
Gastos de personal		(2.347.257,00)	(1.742.714,75)
Sueldos, salarios y asimilados		(1.969.913,10)	(1.424.820,65)
Cargas sociales	Nota 15.2.a	(377.343,90)	(317.894,10)
Otros gastos de explotación	Nota 15.2.c	(5.245.595,97)	(2.351.028,38)
Servicios exteriores		(1.722.672,99)	(1.761.198,07)
Tributos		(5.558,45)	(5.463,06)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(3.517.364,53)	(584.367,25)
Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 6	(414.327,49)	(478.214,95)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		(2.160,00)	6.362,18
Deterioros y pérdidas		-	-
Resultados por enajenaciones y otras		(2.160,00)	6.362,18
Resultados excepcionales	Nota 15.3	53.213,09	34.093,65
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		1.216.855,66	4.002.161,94
Ingresos financieros	Nota 15.2.d	231.650,45	59.453,66
Ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros, empresas del grupo y asociadas		170.427,65	59.453,66
Otros ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros de terceros		61.222,80	-
Gastos financieros	Nota 15.2.d	(1.198.239,59)	(820.884,91)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		(11.060,39)	-
Por deudas con terceros		(1.187.179,20)	(820.884,91)
Diferencias de cambio	Nota 15.2.d	(12.075,93)	17.296,27
Deterioro y result. por enajenaciones de instrumentos financieros	Nota 15.2.d	117.004,76	(3.110.564,67)
Deterioros y pérdidas		(1.737.286,34)	(2.915.773,66)
Resultados por enajenaciones y otras		1.854.291,10	(194.791,01)
RESULTADO FINANCIERO		(861.660,31)	(3.854.699,65)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		355.195,35	147.462,29
Impuesto sobre beneficios	Nota 14	(174.035,91)	(129.646,02)
RESULTADO DEL EJERCICIO	Nota 3	181.159,44	17.816,27

**FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS E INFORME DE
GESTIÓN CONSOLIDADO DE CLERHP ESTRUCTURAS, S.A. Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES**

En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, el Consejo de Administración de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes formula las Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

Murcia, 31 de marzo de 2025
Consejo de Administración

Asistentes:

D. Juan Andrés Romero Hernández
Presidente

Firma:



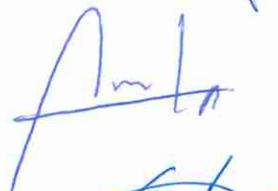
D. Víctor Manuel Rodríguez Martín
Secretario

Firma:



D. Alberto Jesús Muñoz Sánchez-Miguel
Vocal

Firma:



D. Pedro José Romero Hernández
Vocal

Firma:



D. José Ángel Morenete Vega
Vocal

Firma:



D. José Ramón García Mateo
Vocal

Firma:

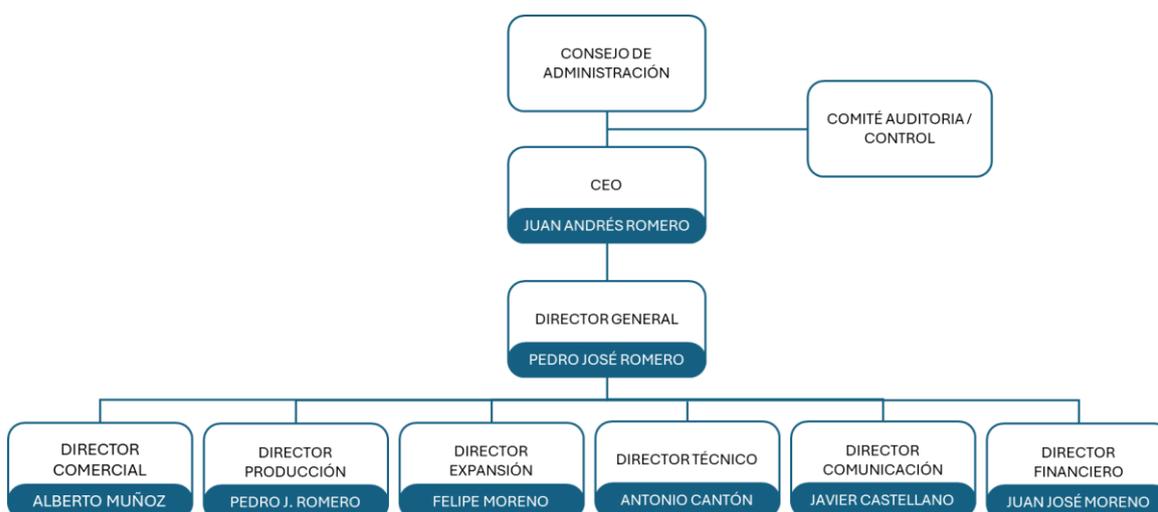


Informe sobre la estructura organizativa y sistema de control interno de CLERHP Estructuras, S.A.

La Compañía ha revisado su estructura organizativa y sistema de control interno, adaptando el mismo a la información publicada mediante 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 3/2020, sobre información a suministrar por empresas incorporadas a negociación el segmento BME Growth de BME MTF Equity.

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 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 6 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 de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión 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 finalidad 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 estas.

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, 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 Mercado.

Para garantizar que en todo momento la Compañía atiende el cumplimiento de información que establece el Mercado, 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 sistema de gestión analítica y un sistema interno de control financiero 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 las 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 del Consejo de Administración con las siguientes facultades:

- a) Proponer al Consejo de Administración, para su consentimiento 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 el riesgo de publicar cualquier información que no deba hacerse pública, así como de publicar cualquier información que sí 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) 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.
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 DEL COMITÉ DE AUDITORÍA .

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 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 ha 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 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 esas 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 depuestas 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, BDO Auditores S.LP, 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 E INFORMACIÓN PRIVILEGIADA.

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 sólo la financiera. Los objetivos de este procedimiento son:

- I. Que la información relevante que se publique en la página web de la empresa 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.

Documento actualizado al mes de abril de 2025.