

En Madrid a 29 de octubre de 2020

Muy Sres. nuestros,

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 3/2020 de BME GROWTH, se presenta la siguiente información financiera consolidada relativa al grupo formado por INCLAM, S.A. y sociedades dependientes, elaborada bajo su exclusiva responsabilidad y la de sus administradores:

- I. Informe de gestión del Grupo Consolidado del primer semestre de 2020
- II. Informe de revisión limitada del primer semestre, emitido por el auditor de la Compañía, BDO
- III. Estados Financieros Intermedios Consolidados de la sociedad INCLAM, S.A. y sus sociedades dependientes, correspondientes al periodo de seis meses, terminados el 30 de junio de 2020
- IV. Estados Financieros Intermedios Individuales de la sociedad INCLAM, S.A., correspondientes al periodo de seis meses terminados el 30 de junio de 2020



Alfonso Andrés Picazo

Presidente del GRUPO INCLAM



# INFORMACIÓN FINANCIERA

## PRIMER SEMESTRE 2020



## Índice

---

- I. **Informe de Gestión del Grupo Consolidado del primer semestre de 2020**
- II. **Informe de Revisión Limitada del auditor de la Compañía, BDO**
- III. **Estados Financieros Intermedios Consolidados de la sociedad INCLAM, S.A. y sus sociedades dependientes, correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2020**
- IV. **Estados Financieros Intermedios Individuales de la sociedad INCLAM, S.A., correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2020**



## I. Informe de Gestión del Grupo Consolidado del primer semestre de 2020



# INFORME DE GESTIÓN

PRIMER SEMESTRE 2020

**GRUPO INCLAM**

## Índice

<b>1. ENTORNO ECONÓMICO, MERCADO Y SECTOR</b> .....	4
<b>2. GRUPO INCLAM</b> .....	7
a. Perfil .....	7
b. Misión y visión .....	7
c. Cómo somos: nuestra esencia.....	8
d. Compromisos.....	8
<i>i. Política de Sostenibilidad</i> .....	8
<i>ii. Memoria de Sostenibilidad del Grupo INCLAM</i> .....	9
<i>iii. Compromiso con el Pacto Mundial</i> .....	9
e. Generando Valor Ambiental.....	10
<i>i. Antecedentes</i> .....	10
<i>ii. Principales resultados ambientales</i> .....	10
f. Prevención de Riesgos Laborales .....	13
<b>3. EVOLUCION DEL GRUPO INCLAM EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2020</b> .....	15
a. Principales datos económicos .....	15
b. Principales parámetros del Grupo Inclam .....	20
<i>i. Información corporativa destacable</i> .....	20
<i>ii. Mercados, proyectos y cartera</i> .....	21
<i>iii. I+D+i y desarrollos tecnológicos</i> .....	25
c. Modificaciones societarias .....	26
d. BME Growth .....	26
<i>i. Comunicación de Hechos Relevantes en el primer semestre de 2020</i> .....	26
<i>e. Hechos posteriores</i> .....	27
<b>4. OTRA INFORMACIÓN</b> .....	33
a. Acciones propias.....	33
b. Gestión del riesgo.....	33
c. Período medio de pago .....	33
<b>5. PERSPECTIVAS DE 2020</b> .....	35
a. Perspectivas INCLAM 2020.....	35



## 1. ENTORNO ECONÓMICO, MERCADO Y SECTOR

## 1. ENTORNO ECONÓMICO, MERCADO Y SECTOR

Todavía nos estábamos recuperando del shock inicial que ha tenido el impacto de la pandemia COVID-19 sobre la economía y sobre la sociedad en general cuando nos encontramos plenamente inmersos en la ya conocida como segunda ola de la pandemia.

Parece ya prehistoria cuando hablábamos del efecto del Brexit o de las tensiones comerciales y geopolíticas sobre la economía. La acelerada expansión y propagación de la enfermedad lo ha dejado en el olvido, o más bien en un segundo plano, centrándose todos los esfuerzos en recuperar una vieja y añorada normalidad que hasta el momento se vislumbra como un horizonte lejano aferrado a la esperanza de la obtención de una vacuna que pueda frenar el avance del virus.

En este contexto de incertidumbre las previsiones económicas que se pudieran realizar son cambiantes y en muchos casos imprecisas, puesto que son realizadas sobre una foto fija que cambia sensiblemente por la expansión de la enfermedad.

El último estudio del Fondo Monetario Internacional (FMI) señala que el coronavirus ha causado la mayor crisis económica de la historia desde la Gran Depresión lanzando a la pobreza extrema a más de 90 millones de personas. Sin embargo, en el estudio se pueden extraer ciertas conclusiones que invitan a la esperanza, y entre ellas destaca que el desplome de las grandes economías será menor de lo que se esperaba en los primeros meses del año 2020, basándose esta previsión en el retorno de China al crecimiento, más fuerte de lo esperado, en los resultados no tan negativos como se habían proyectado del Producto Interior Bruto (PIB) de las grandes economías, así como en los signos de una recuperación más rápida en el tercer trimestre de 2020.

Pero, en lo que respecta a España, merece un análisis más específico dentro del estudio, ya que es el único país industrializado del mundo que no mejora sus perspectivas. De esta forma se espera que el Producto Interior Bruto (PIB) caiga un 12,8% y arrastre con ello al crecimiento del desempleo alcanzando el 16,8% de la población activa, al encontrarse la destrucción de empleo muy ligada a las variaciones del Producto Interior Bruto (PIB), más extensiva en la destrucción cuando disminuye éste y sin embargo no tan expansiva en la creación de empleo cuando aumenta.

El impacto negativo de la enfermedad está siendo muy importante en todos los sectores y países, con distintas velocidades, pero imparable. El Grupo Inclam no se encuentra al margen de este impacto, y lo ha sufrido con especial virulencia en el importe neto de la cifra de negocios del primer semestre de 2020, traducándose esto a su vez en una generación de pérdidas que, aunque esperada, trunca la senda de beneficios que se llevaba hasta la aparición de la pandemia.

Aun en este escenario nada halagüeño el Grupo Inclam ha cumplido y culminado el objetivo prioritario de reestructurar su deuda bancaria e incrementar la financiación del Grupo alcanzando

acuerdos de refinanciación apoyados en gran medida en la financiación ICO impulsada por el Gobierno de España.

La confianza puesta por las entidades financieras en la evolución del Grupo Inclam para la refinanciación de la deuda bancaria refuerza las perspectivas que se mantienen sobre las previsiones del Grupo a corto, medio y largo plazo.

Si bien la evolución de la economía mundial va a estar supeditada a la constricción y control de la pandemia, se espera que la economía española pueda rebotar con fuerza en 2021 a medida que recupere su actividad tras el hundimiento de este año, con un crecimiento esperado del 7,2% del Producto Interior Bruto (PIB) de acuerdo con el estudio del Fondo Monetario Internacional (FMI).

Las previsiones revisadas ya indicaban que el año 2020 será uno de los más difíciles en la línea histórica para las empresas españolas y mundiales, con bajada de la productividad, reducción de ingresos y obtención generalizada de resultados negativos. A pesar de esta perspectiva, el Grupo Inclam sigue manteniendo una apuesta decidida por el crecimiento sostenido y su desarrollo económico, más aun, cuando está posicionado en un sector de actividad que se prevé que pueda ser receptor de una parte importante de fondos de la Unión Europea para la modernización de la economía española dentro del marco de los objetivos que tiene el Gobierno de España y la propia Unión Europea.

Aun en esta situación de excepcionalidad en la que nos encontramos INCLAM seguirá ponderando su desarrollo económico con la ayuda que podemos ofrecer a la ciudadanía de aquellos países en los que trabajamos.



## 2. GRUPO INCLAM

## 2. GRUPO INCLAM

### a. Perfil

El Grupo INCLAM, es un grupo internacional consolidado con más de 30 años de historia en el mundo de la ingeniería, fundamentalmente especializado en el agua y el cambio climático. Movidos por continuar su proceso de crecimiento, INCLAM apostó por dar el salto al BME Growth (anteriormente conocido bajo la denominación de *Mercado Alternativo Bursátil -MAB*) en el segmento de empresas en expansión, donde cotiza desde julio de 2015.

La empresa matriz INCLAM se constituye en 1986 y reúne un equipo de profesionales con origen en el sector privado y público orientado a la aplicación de tecnologías actualizadas y basadas en la informática a la ingeniería tradicional en el sector del agua.

En pocos años la empresa pasa a ser líder como consultor especializado en hidrología e hidráulica en España, trabajando para la práctica totalidad de organismos públicos en esta materia. Es entonces cuando decide ampliar fronteras hacia América Latina ofreciendo, además, proyectos llave en mano para el tratamiento de aguas y obras hidráulicas.

Coincidiendo con su crecimiento hacia otros mercados, en el año 2008 y como respuesta a la exigencia social en materia de cambio climático, el Grupo da un paso adelante en su compromiso ambiental y amplía sus servicios como consultor a través de INCLAM CO2, asesorando a sus clientes en proyectos relacionados con la consultoría en adaptación y mitigación de los efectos relacionados con el cambio climático y compraventa de derechos de emisión.

Actualmente, y gracias a su política de expansión internacional, el Grupo INCLAM con su oficina matriz en España dispone de delegaciones permanentes en Latinoamérica y Caribe, así como en Europa, África Subsahariana y Asia, además de acuerdos de representación estable en estas y otras regiones que refuerzan su presencia en mercados estratégicos.

La actividad de INCLAM se distribuye en cinco ejes principales: (1) Consultoría, (2) Engineering, Procurement and Construction o también llamado EPC, proyectos llave en mano, (3) Dirección de Obra y Proyectos, (4) Cambio Climático y (5) Productos Tecnológicos / Informática. El factor tecnológico ha acompañado siempre la actividad del Grupo funcionando como eje transversal a todas las divisiones, donde la investigación e innovación es nuestra motivación para mejorar técnicamente. Somos pioneros en el desarrollo de software de aplicación hidrológica e hidráulica.

### b. Misión y visión

Con el objetivo de alcanzar el máximo reconocimiento empresarial multinacional, nuestra MISIÓN es ser el referente en los sectores en los que nos encontramos presentes, aplicando la especialización y la profesionalidad a un negocio responsable, basado en la satisfacción de sus

empleados, el compromiso con el medio ambiente y en la dignidad de las personas, así como en el desarrollo de los países en los que trabajamos.

### **Conocimiento, talento, tecnología, experiencia y respeto al cliente**

La **VISIÓN de INCLAM** tiene como principio la promoción del talento para responder a los desafíos en materia de agua y cambio climático, basado en el compromiso de profesionalidad, calidad y desarrollo responsable.

### **Ser el referente cuando se quiere resolver un problema de gestión del agua**

#### **c. Cómo somos: nuestra esencia**

Como se puede apreciar, nuestra misión refleja nuestro sentido de responsabilidad y compromiso. Es por ello que nuestra actividad diaria parte de las siguientes creencias:

- Queremos que nuestro trabajo consiga que alguien viva mejor.
- Queremos poder estar orgullosos de trabajar en INCLAM.
- El resultado económico es necesario, pero no es suficiente.
- Queremos poder vivir razonablemente bien de nuestro trabajo.
- Nos gustan la tecnología y la innovación, las novedades y las personas; Sobre todo, las personas

Estas arraigadas convicciones nos definen como Grupo Empresarial, son parte de nuestra esencia y caracterizan la forma en la que operamos, sirviendo como guía y marco de actuación para establecer objetivos, definir estrategias, tomar decisiones y ejecutar tareas. Buscamos que la operación del Grupo se realice bajo la luz de estas creencias de forma que seamos coherentes en el corto, mediano y largo plazo.

#### **d. Compromisos**

##### ***i. Política de Sostenibilidad***

Tradicionalmente el Grupo INCLAM ha tenido un sólido y consistente compromiso con el medio ambiente, con la sociedad y con sus empleados, que se ha mantenido a lo largo de los años.

Desde el año 2018 estos compromisos se recogen de manera formal en una Política de Sostenibilidad que aplica a todo el grupo a nivel mundial.

Para INCLAM ser un negocio sostenible supone implantar de manera voluntaria un modelo de gestión responsable en el que se busque la generación de **valor económico, social y ambiental** de manera equilibrada.

La Política de Sostenibilidad, **establece seis compromisos** para generar valor compartido a la empresa y a nuestros stakeholders:

1. **Medio Ambiente y Lucha contra el Cambio Climático:**
2. **Desarrollo territorial sostenible**
3. **Calidad e Innovación**
4. **Talento sostenible**
5. **Buen Gobierno Corporativo y Cultura Ética**
6. **Transparencia y Diálogo con los stakeholders**

#### *ii. Memoria de Sostenibilidad del Grupo INCLAM*

Como miembros del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, cada año cumplimos con el compromiso voluntario de reportar la información no financiera del Grupo INCLAM elaborando la Memoria de Sostenibilidad.

La primera Memoria del grupo INCLAM correspondiente al ejercicio 2018 fue publicada en junio de 2019.

Este año renovamos nuestro compromiso con el Pacto Mundial que incluye la comunicación de nuestros progresos en materia de sostenibilidad. En tal sentido, durante el primer semestre de 2020 empezamos el proceso de elaboración de la segunda Memoria de Sostenibilidad del Grupo, correspondiente al ejercicio 2019, la cual incluye el reporte de nuevos indicadores de gestión, así como una mayor comparabilidad de los resultados de los últimos años, de acuerdo a las recomendaciones recibidas por los expertos del Pacto Mundial.

La Memoria que nuevamente ha sido elaborada tomando como referencia los estándares del Global Reporting Initiative (GRI), presentará resultados sobre el desempeño ambiental, social y económico del Grupo, y será publicada en el segundo semestre de 2020.

#### *iii. Compromiso con el Pacto Mundial*

Desde el año 2018, el Grupo INCLAM forma parte del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, un compromiso voluntario que supone una ratificación pública de nuestra voluntad de continuar implantando las mejores prácticas empresariales en materia de desarrollo y sostenibilidad a nivel global.

En el primer semestre de 2020 se renovó nuestro compromiso con el Pacto Mundial, iniciativa de la cual somos actualmente socios firmantes.

El Grupo INCLAM tiene un especial compromiso con los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible de la Agenda 2030, habiendo priorizado los siguientes 4, por ser los que más relación guardan con nuestro negocio, y en los que podemos lograr un mayor impacto:

- ODS3. Salud y bienestar
- ODS6: Agua limpia y Saneamiento
- ODS11: Ciudades y Comunidades Sostenibles
- ODS13: Acción por el Clima



## e. Generando Valor Ambiental

### i. Antecedentes

En el Reporte de Riesgos Globales 2020 del World Economic Forum, informe de referencia que se publica todos los años en el mes de enero, nuevamente los riesgos ambientales vuelven a encabezar la lista de principales riesgos globales, en concreto los relacionados con el cambio climático.

Por primera vez el riesgo al "Fracaso de la mitigación y adaptación al cambio climático", ocupa el primer puesto tanto en probabilidad de ocurrencia como en magnitud de impacto. Ya en 2019 este riesgo ocupó el segundo lugar en la lista de probabilidad, y en 2020 encabeza la lista de potencial impacto en caso de ocurrencia, desplazando al riesgo "Armas de destrucción masiva" que había liderado dicho ranking en los últimos tres años.

Eventos climáticos extremos, Desastres naturales, Pérdida de Biodiversidad, Desastres naturales hechos por el hombre, así como Crisis hídrica (muy relacionados con el cambio climático) completan la lista de retos ambientales que nuestro planeta debe hacer frente en el 2020.

INCLAM reconoce que, para ser sostenibles en el tiempo, es fundamental el respeto por el medio ambiente y la lucha activa contra el cambio climático.

### ii. Principales resultados ambientales

#### ❖ Huella de carbono de 2019

La estrategia de INCLAM de lucha contra el cambio climático se basa en cuatro pilares: calcular, compensar, reducir y reforestar, para generar una huella ambiental positiva. Es por ello que la hemos denominado "Huella+".

En el Grupo INCLAM cada año medimos la huella a nivel global, incluyendo todos los países en los que estamos presentes, recopilando información e indicadores de nuestro impacto directo a nivel de cada país.

Además, cada año la reducimos y la compensamos, y buscamos terrenos degradados en el ámbito rural para reforestarlos, y generar masas forestales que absorban CO<sub>2</sub>.

En el primer semestre de 2020, el Grupo INCLAM midió la huella correspondiente al año 2019, con muy buenos resultados. Como se puede apreciar en la tabla, en términos absolutos, el Grupo INCLAM ha reducido el impacto ambiental de sus operaciones a nivel global, logrando una reducción del 21% sus emisiones de carbono con respecto al año anterior.

La evolución de los resultados del Alcance 1, 2 y 3 de la huella del Grupo en los últimos años han sido los siguientes:

HUELLA DE CARBONO DEL GRUPO INCLAM (Tn CO <sub>2</sub> eq)				
Año	Alcance 1	Alcance 2	Alcance 3	TOTAL
2016	23,32	72,87	475,56	571,75
2017	25,07	58,10	927,94	1.011,11
2018	33,48	64,29	651,99	749,76
<b>2019</b>	<b>8,22</b>	<b>63,28</b>	<b>521,33</b>	<b>592,83</b>

En cuanto a los indicadores de intensidad, en términos relativos hemos reducido la huella en dos de los tres ratios de intensidad. En concreto, las toneladas que el Grupo emite por cada empleado han disminuido un 21%, y las toneladas por metro cuadrado de oficina un 17%.

HUELLA CARBONO GRUPO INCLAM TN EQUIVALENTES DE CO <sub>2</sub> INDICADORES DE INTENSIDAD				
Año	Total (Tn CO <sub>2</sub> eq)	Indicador 1 (Tn CO <sub>2</sub> eq/emp.)	Indicador 2 (Tn CO <sub>2</sub> eq/Mln.€)	Indicador 3 (Tn CO <sub>2</sub> eq/m <sup>2</sup> )
2016	571,75	3,49	18,81	0,24
2017	1.011,11	5,68	20,18	0,35
2018	749,76	4,19	9,65	0,24
<b>2019</b>	<b>592,83</b>	<b>3,29</b>	<b>17,84</b>	<b>0,20</b>

En España, en el segundo semestre de 2020, ya con los resultados definitivos del proceso de cálculo, se procederá a realizar los procesos administrativos para registrar y compensar la huella en el Ministerio para la Transición Ecológica, así como la solicitud del distintivo de reducción.

A nivel global se procederá a compensar la huella de carbono del resto de países a través de la compra de derechos de emisión en el mercado voluntario, concretamente CERS (Certified Emission Reduction), provenientes de proyectos oficialmente inscritos en el registro de la Naciones Unidas (UNFCCC).

#### ❖ Huella+:

Finalmente, coincidiendo con el hecho de que el Grupo INCLAM ha sido carbono neutral desde hace 10 años, en el primer semestre de 2020 se procedió a calcular la Huella+ generada en la última década, dado que el Grupo no sólo compensa sus emisiones, sino que cuenta con un bosque propio, Refo-RestaCO2, de más de 47 hectáreas y donde ha plantado más de 60.000 árboles.

Por un lado, la huella de carbono del Grupo INCLAM de los últimos 10 años (2009-2019) asciende a 6.504,09 TnCO2.

2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	TOTAL
262,95	377,00	454,54	486,83	662,60	607,87	727,88	571,73	1.011,10	748,76	592,83	<b>6.504,09</b>

Por otro lado, los más de 60 árboles plantados en las distintas fases del proyecto Refo-RestaCO2 desde 2012 hasta 2019 generan 12,662Tn de absorciones.

	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Fase 4	Fase 5	Fase 6	Fase 7	TOTAL
<b>Árboles</b>	5.148	8.556	4.501	9.800	17.500	9.800	4.900	60.205
<b>Absorciones</b>	619	1.054	950	2.087	4.388	2.457	1.107	<b>12.662Tn</b>

Por lo tanto, en la última década, el Grupo INCLAM ha generado 6.157,91 Tn positivas para el Planeta.

HUELLA + 2009-2019	
<b>Absorciones Totales</b>	12.662
<b>Huella Total</b>	6.504,09
<b>TONELADAS POSITIVAS</b>	<b>6.157,91</b>

#### ❖ Sistema de gestión ambiental

INCLAM cuenta con un Sistema de Gestión Ambiental desde el año 2000, cuando implantamos la ISO 14001.

En el primer semestre de 2020, el Grupo INCLAM ha mantenido los compromisos adquiridos en 2019, con el fin de realizar el proceso de auditoría ambiental y de calidad en el segundo semestre de 2020, y volver a recibir la certificación correspondiente.

La Política busca asegurar la máxima calidad y sostenibilidad de nuestros productos y del negocio, así como satisfacer las necesidades y expectativas de nuestros clientes, a la vez que asegurar la protección del ambiente.

**f. Prevención de Riesgos Laborales**

- **Entorno seguro y saludable**

El Grupo INCLAM dispone de un Plan de Prevención de Riesgos Laborales, a través del cual se integra la actividad preventiva de todas las empresas.

Más allá de las exigencias regulatorias, en el Grupo INCLAM somos conscientes de que el talento interno y la satisfacción de los empleados redundan directamente en nuestra capacidad de ofrecer servicios con una calidad excelente. Por ello buscamos promover el bienestar de nuestros empleados, creando un entorno positivo, estable, y seguro.

En este sentido el Plan de Prevención de Riesgos Laborales busca proteger a nuestros empleados y salvaguardar su integridad física y su salud, realizando evaluaciones periódicas, visitas de seguridad, vigilancia de la salud y prevención de accidentes viales.

El Plan, de alcance nacional, establece las funciones y responsabilidades de cada nivel jerárquico en materia de prevención de riesgos laborales, los cauces de comunicación, los procesos y procedimientos organizativos relacionados, así como los órganos de representación, la política y los recursos humanos técnicos materiales de los que se va a disponer a tal efecto.

- **Entorno diverso e inclusivo**

La plantilla del Grupo INCLAM se caracteriza por ser muy diversa, existiendo diversidad de género (48% de la plantilla es femenina), diversidad cultural (15 nacionalidades), y diversidad generacional (Baby Boomers, Gen X y Gen Y –Millenials).

Además, el Grupo INCLAM promueve un entorno inclusivo y promueve la integración laboral de las personas con discapacidad.



### 3. EVOLUCIÓN DEL GRUPO INCLAM EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2020

### 3. EVOLUCION DEL GRUPO INCLAM EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2020

#### a. Principales datos económicos

Para el análisis de los estados financieros del primer semestre del 2020 comenzaremos con la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada resumida y su comparativa con los datos del primer semestre del 2019:

Cuenta de Perdidas y Ganancias consolidada. Comparativa 2020 /2019				
	30/06/2020	30/06/2019	Variación (€) 202006 - 201906	Variación (%) 202006 - 201906
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>6.002.836</b>	<b>22.059.367</b>	<b>-16.056.531</b>	<b>-72,79%</b>
Trabajos realizados por la empresa para su activo	1.097.019	1.307.350	-210.331	-16,09%
<b>Total Ingresos de explotación</b>	<b>7.099.855</b>	<b>23.366.718</b>	<b>-16.266.863</b>	<b>-69,62%</b>
Aprovisionamientos	-2.521.617	-15.002.888	12.481.271	-83,19%
Otros Ingresos de explotación	19.076	20.760	-1.683	-8,11%
Gastos de personal	-3.031.900	-3.627.265	595.365	-16,41%
Otros gastos de explotación	-1.038.407	-1.919.113	880.706	-45,89%
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	0	33.708	-33.708	-100,00%
<b>EBITDA ANTES DE PROVISIONES</b>	<b>527.007</b>	<b>2.871.919</b>	<b>-2.344.912</b>	<b>-81,65%</b>
% sobre Cifra de Negocios	8,78%	13,02%	-4,24%	-32,57%
Provisiones Comerciales	-4.845.859	0	-4.845.859	100,00%
<b>EBITDA</b>	<b>-4.318.852</b>	<b>2.871.919</b>		
% sobre Cifra de Negocios	-71,95%	13,02%	-84,97%	-652,63%
Amortización	-1.216.594	-1.332.200	115.606	-8,68%
<b>EBIT</b>	<b>-5.535.446</b>	<b>1.539.719</b>	<b>-7.075.165</b>	<b>-459,51%</b>
% sobre Cifra de Negocios	-92,21%	6,98%	-1	-99,19%
<b>Resultado Financiero</b>	<b>-581.657</b>	<b>-832.031</b>	<b>250.375</b>	<b>-30,09%</b>
<b>Resultado antes de impuestos BAI</b>	<b>-6.117.103</b>	<b>707.687</b>	<b>-6.824.791</b>	<b>-964,38%</b>
Impuestos sobre beneficios	1.274.938	-122.375	1.397.313	-1141,83%
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>-4.842.165</b>	<b>585.313</b>	<b>-5.427.478</b>	<b>-927,28%</b>
<b>Resultado atribuido a la sociedad dominante</b>	<b>-4.720.928</b>	<b>768.537</b>	<b>-5.489.465</b>	<b>-714,27%</b>
<b>Resultado atribuido a socios externos</b>	<b>-121.237</b>	<b>-183.224</b>	<b>61.987</b>	<b>-33,83%</b>

\*Los resultados están redondeados al euro por lo que puede haber pequeñas variaciones en las sumas

En primer lugar, queremos destacar que el Grupo, al igual que la mayoría de las empresas, se ha visto afectado por la COVID-19 y ha ralentizado su producción durante el primer semestre del 2020.

Se está haciendo lo posible por reducir los costes sin afectar a la producción, y es evidente que en gastos de personal se han reducido un 16% respecto al primer semestre del año anterior.

Otro aspecto importante a considerar, es que se ha dotado una provisión de las cuentas pendientes de cobrar en Venezuela por 4,3 Millones, este hecho se ha producido en base a un principio de prudencia, dado por la situación excepcional del país acrecentado por el efecto que está teniendo la pandemia en su población y sus administraciones públicas

## Ingresos

Durante este semestre, la cifra de negocios ha sido de 6 Millones frente a los 22 Millones del año pasado, lo que supone un descenso del 72,8%. Este descenso, viene provocado por tres causas fundamentales

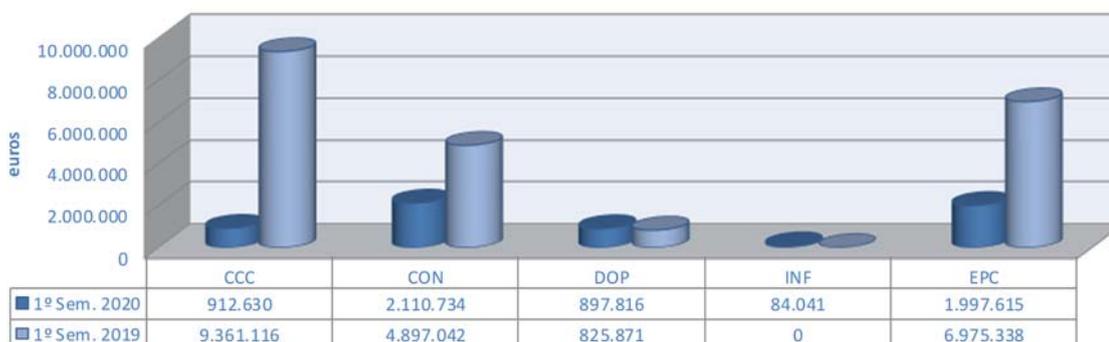
- El efecto COVID-19, como hemos dicho anteriormente, nuestra empresa no ha sido ajena a este problema a nivel mundial, y aunque nuestra cartera ya la teníamos contratada de antemano, el confinamiento y la prohibición de desplazamientos entre países, ha hecho que la producción se haya resentido, especialmente en aquellas actividades que demandan salidas de campo.
- La disminución en la actividad de Brokerage de CO<sub>2</sub>, pasando de 9,3 Millones en el primer semestre del 2019 a 0.9 Millones en este primer semestre. Esta disminución viene promovida en gran parte por la paralización de la economía mundial y en especial de todo lo relativo al cambio climático. Cuando las economías funcionan mal, el gasto en este sector se reduce y la intermediación con certificados de CO<sub>2</sub> se reduce.
- La salida del grupo del mercado de Venezuela, como ya se comentó en el cierre del 2019 el grupo a finales del año 2019 decidió salir del mercado de Venezuela, dejando toda la actividad de la división de EPC y quedándonos sólo con un proyecto de Consultoría.

A continuación, se presenta la distribución de la cifra de negocios áreas geográficas y divisiones:



Por lo que se refiere la distribución geográfica de las ventas, vemos que actualmente tiene los **mercados mucho más equilibrados** en Porcentajes de venta, y que no dependemos tanto de un solo mercado como años pasados con el mercado de Venezuela. Aunque tenemos que destacar dos países, España que sigue comportándose bien en este primer semestre y además se han contratado varios proyectos nuevos, y Perú que siguiendo la senda de anteriores años tiene unas ventas de más de 2 Millones de euros, consolidándonos como empresa de referencia en el mercado peruano.

### Ventas por Divisiones



Donde las siglas CCC, corresponden a Cambio Climático, CON: Consultoría, INF: Productos Tecnológicos/Informática, DOP: Dirección de Obra y Proyectos y EPC: Proyectos llave en mano.

En cuanto a las divisiones, al igual que la distribución geográfica, vemos que las ventas en las divisiones, se están igualando en cuanto a porcentaje de ventas.

A destacar la división de EPC, que se está centrando en la contratación de mantenimientos, como en Perú y Guinea que se están desarrollando con total normalidad pese a la pandemia, debido a que son consideradas actividades esenciales, y que generan unos ingresos fijos todos los meses.

La división de Consultoría, sigue desarrollando proyectos con éxito en Perú, España y Filipinas fundamentalmente, siendo referentes en los tres mercados, y con la realización en los mismos de proyectos con menciones especiales por parte de los gobiernos.

Por otro lado, los trabajos realizados por la empresa para su activo, es de algo más de un 1 Millón, apostando nuevamente el grupo por el desarrollo y la innovación que sitúan al grupo INCLAM como referente en el mercado.

### Gastos

Si el control del gasto en épocas normales es algo importante, en el periodo en el que estamos con la pandemia mundial es fundamental. Aunque la empresa no ha optado por hacer ERTES, puesto que hemos apostado por la producción, sí es cierto que la partida de personal se ha reducido casi un 16% respecto a 2019.

La partida de aprovisionamientos es la que más baja, un 83%, incluso un % mucho mayor que el descenso del 72% de la cifra de negocio, y lo hace por tres motivos principales:

- El descenso generalizado de costes en la compañía
- El descenso en las ventas de brokerage, que como siempre hemos explicado, hacemos de intermediarios y por lo tanto un descenso en las ventas de 9 Millones, viene unido a un descenso similar en las compras

- El descenso en las ventas de EPC que también lleva aparejado el descenso en las compras de materiales.

La partida de gastos de explotación, si quitamos la provisión por insolvencias de crédito que ya explicamos en las ventas, se ha reducido en un 45%, producto de la renegociación de los alquileres y gastos de oficina durante estos meses, y la reducción de los gastos de viaje ya que no se ha podido viajar durante la pandemia.

La amortización se ha reducido un 8% respecto al año 2018, debido principalmente, a la amortización de los gastos de I+D activados durante el último semestre de 2019 y primer semestre de 2020.

El resultado financiero negativo se ha acortado en casi un 30% gracias fundamentalmente a la reducción de una línea de crédito en nuestra filial de Guinea de 2,6 Millones a 0,4 Millones, y que tenía unos intereses muy elevados.

## Balance

Aunque existe una comparativa exhaustiva del balance del primer semestre de 2020 con el de diciembre de 2019 ampliamente comentada en la memoria, vamos a hacer unas breves consideraciones complementarias a la misma.

<b>Balance consolidado. Comparativa 2020/2019</b>				
<b>Activo</b>				
	30/06/2020	31/12/2019	Variación (€) 202006 - 201912	Variación (%) 202006 - 201912
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>13.060.866</b>	<b>12.000.646</b>	<b>1.060.220</b>	<b>8,83%</b>
Inmovilizado intangible	9.098.527	9.147.562	-49.035	-0,54%
Inmovilizado material	1.435.452	1.504.871	-69.419	-4,61%
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	2.525	1.532	993	64,83%
Inversiones financieras a largo plazo	179.255	283.741	-104.486	-36,82%
Activos por impuesto diferido	2.345.106	1.062.940	1.282.166	120,62%
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>27.126.162</b>	<b>35.237.356</b>	<b>-8.111.195</b>	<b>-23,02%</b>
Existencias/Anticipo Proveedores	275.130	772.408	-497.278	-64,38%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	24.711.391	32.835.246	-8.123.855	-24,74%
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	66	37	29	78,43%
Inversiones financieras a corto plazo	1.138.600	960.782	177.818	18,51%
Periodificaciones a corto plazo	60.410	303.475	-243.065	-80,09%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	940.564	365.408	575.156	157,40%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>40.187.027</b>	<b>47.238.002</b>	<b>-7.050.975</b>	<b>-14,93%</b>
<b>Patrimonio Neto y Pasivo</b>				
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>7.122.813</b>	<b>11.926.083</b>	<b>-4.803.270</b>	<b>-40,28%</b>
Fondos propios	6.907.864	11.629.645	-4.721.780	-40,60%
Capital	296.308	296.308	0	0,00%
Prima de emisión	6.079.430	6.079.430	0	0,00%
Reservas	5.905.093	4.749.277	1.155.816	24,34%
(Acciones y participaciones de la sociedad dominante)	-652.039	-652.039	0	0,00%
Resultado atribuido a la sociedad dominante	-4.720.928	1.156.669	-5.877.597	-508,15%
Ajustes por cambios de valor (diferencia de conversión)	-121.409	-161.157	39.748	-24,66%
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	0	0	0	100,00%
Socios externos	336.358	457.595	-121.237	-26,49%
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>12.738.416</b>	<b>5.700.337</b>	<b>7.038.079</b>	<b>123,47%</b>
Provisiones a largo plazo	0	0	0	100,00%
Deudas a largo plazo	12.707.443	5.669.364	7.038.079	124,14%
Deudas con entidades de crédito	8.102.166	1.061.350	7.040.816	663,38%
Otros pasivos financieros	4.605.277	4.608.014	-2.737	-0,06%
Pasivos por impuesto diferido	30.973	30.973	0	0,00%
Periodificaciones a largo plazo	0	0	0	100,00%
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>20.325.799</b>	<b>29.611.587</b>	<b>-9.285.788</b>	<b>-31,36%</b>
Provisiones a corto plazo	314.835	271.789	43.046	15,84%
Deudas a corto plazo	6.649.999	13.856.088	-7.206.089	-52,01%
Deudas con entidades de crédito	4.270.949	11.558.216	-7.287.267	-63,05%
Otros pasivos financieros	2.379.050	2.297.872	81.178	3,53%
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	16.110	14.633	1.477	10,10%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	13.235.567	15.163.709	-1.928.142	-12,72%
Periodificaciones a corto plazo	109.288	305.368	-196.080	-64,21%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>40.187.027</b>	<b>47.238.007</b>	<b>-7.050.979</b>	<b>-14,93%</b>

\*Los resultados están redondeados al euro por lo que puede haber pequeñas variaciones en las sumas

**Activo**

El inmovilizado intangible sigue más o menos estable, aunque se está amortizando, ya que el grupo sigue apostando por la investigación y desarrollo como elemento diferenciador y de competitividad ante el resto del sector.

La partida Existencias/Anticipo Proveedores se ha reducido por los anticipos a proveedores, como hemos dicho en apartados anteriores, la división de EPC ha reducido su actividad, y por lo tanto las compras de la misma que suelen ir emparejadas con anticipos a proveedores.

La partida de Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar se ha reducido en 8,1 Millones, una parte importante por la provisión que se ha hecho de clientes de Venezuela de 4,8 millones, y por el cobro de unas partidas pendientes en nuestra filial de Guinea de algo más de 2 Millones.

El efectivo ha aumentado producto de la refinanciación de la deuda.

**Patrimonio Neto y Pasivo**

Los fondos propios se reducen debido a las pérdidas de este semestre y principalmente por la provisión de insolvencias de créditos comerciales que la empresa ha decidido dotar.

Por lo que respecta a la deuda financiera cabe destacar la refinanciación financiera que se ha materializado durante el primer trimestre, pasando una gran parte de la deuda a corto plazo y que vencían en este año, a préstamos ICOs a tres y cinco años y mejorando los ratios financieros, como el de liquidez que ha aumentado de 1,19 a 1,33

El fondo de Maniobra sube un 20% pasando de 5,6 Millones en 2019 a 6,8 Millones en el cierre de este primer semestre.

Los acreedores comerciales al igual que las cuentas a cobrar se han reducido en 1,9 millones.

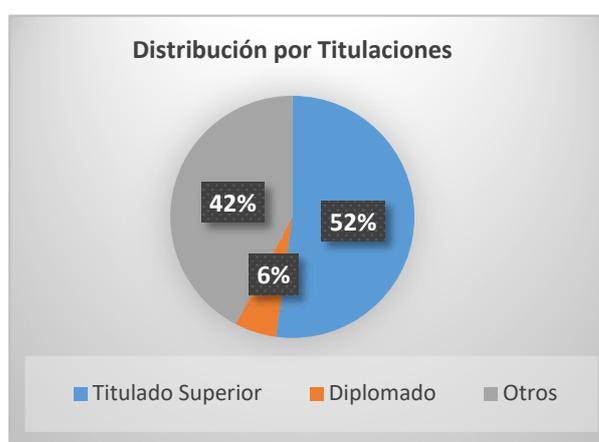
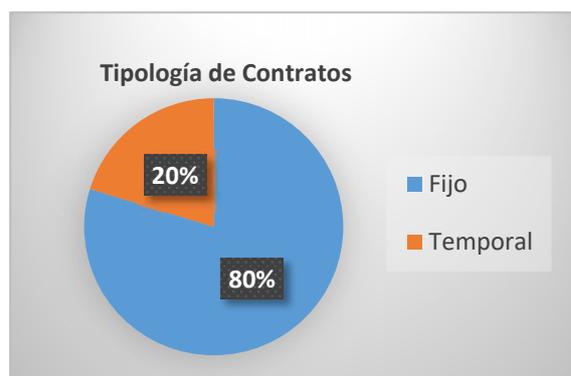
**b. Principales parámetros del Grupo Inclam*****i. Información corporativa destacable***

Durante el año 2020 se ha continuado avanzando en el desarrollo del área de recursos humanos. Se ha trabajado en las siguientes líneas:

- » Análisis y seguimiento en la contratación y bienvenida.
- » Alimentación del portal del empleado que facilita el acceso de los trabajadores a su información y documentación laboral y su comunicación con la compañía.
- » Comunicación Corporativa donde se incluyen aspectos no solo relacionados con la vida laboral (altas/bajas, etc.) sino aquellos aspectos de la vida personal que nuestro personal quiera compartir (nacimientos, etc.).
- » Seguimiento y Análisis de Formación.

Se ha continuado con la política de dar estabilidad a nuestros trabajadores. En la actualidad, un 80% está contratado en el Grupo INCLAM bajo la modalidad de contrato indefinido.

A 30 de junio de 2020, contábamos con 163 empleados, de los cuales 85 son varones (representa un 52%) y 78 mujeres (dando un 48%), lo que se acerca mucho a la paridad de géneros.



En cuanto a la cualificación del personal, destaca la presencia de titulados superiores (85, que representa un 52%) frente a titulados de grado medio (9 con un 6%) y a otros (69 y un 42%).

Merece destacar que el Grupo INCLAM apuesta por la formación de los jóvenes, como lo demuestra el hecho de que a 30/06/2020 tenemos convenios con Institutos que tienen Programas

Formativos para los alumnos que cursan Formación Profesional Reglada y con las más prestigiosas Universidades. Debido a la pandemia que estamos viviendo y estar todos trabajando en casa, únicamente 1 alumno ha realizado prácticas extracurriculares en el Grupo INCLAM, acercándose al mundo empresarial y consiguiendo su primera oportunidad de desarrollar su talento en un entorno profesional. Es importante destacar que la mayoría del personal que realiza las prácticas en el Grupo INCLAM continua como personal de plantilla, en concreto el 75% del alumnado que terminó sus prácticas durante 2019 fue finalmente contratado por el Grupo INCLAM.

Por último, en relación a la distribución geográfica, comentar que la mayoría del personal está ubicado en España, aunque va incrementándose la presencia de personal del Grupo INCLAM en diferentes países, a medida que estos mercados van adquiriendo el desarrollo programado.

## ***ii. Mercados, proyectos y cartera***

En cuanto a los mercados:

- » Respecto al mercado Andino (Perú, Bolivia, Ecuador, Paraguay y Colombia), durante el primer semestre de 2020 se ha producido una contratación de 2,3 millones de Euros, destacando la continuidad en la Operación y Mantenimiento del “servicio de abastecimiento de agua apta para consumo humano a través de las 64 plantas potabilizadoras del PNSR,

instaladas en las comunidades nativas de las cuencas de los ríos Pastaza, Corrientes, Tigre y Marañón en el departamento de Loreto” en Perú.

Nuestra presencia activa en el país, así como la alta calidad de los trabajos realizados nos ha convertido en uno de los principales proveedores de estudios de recursos hídricos de la Autoridad Nacional del Agua. Para el segundo semestre se trabajará en el programa de inversión de 2.000 millones de dólares que se desarrollará con un acuerdo con Gran Bretaña como gestores del programa y que contempla la construcción de Hospitales, Centros de Formación, y la ejecución de Obras Hidráulicas. Estas últimas serán de especial significado para INCLAM ya que se licitarán obras en 19 zonas, tres de las cuales han sido estudiadas por INCLAM.

Por otro lado, el proceso de trabajo de la Asociación Público Privada (APP) mediante el mecanismo de Inversión Privada Cofinanciada, denominado “WASH Rural Solutions, Soluciones efectivas y sostenibles para reducir la brecha rural de agua y saneamiento, en comunidades nativas de la selva de Loreto (Perú)”, sigue avanzando en su desarrollo una vez obtenida la denominada Declaración de Relevancia.

En Paraguay se han conseguido dos proyectos por más de ochocientos mil Euros para INCLAM, a saber:

- » Plan Integral de Drenaje de la Bahía de Asunción
- » Fiscalización obras de Acueductos en el Chaco.

Resaltar la reactivación del Mercado de Ecuador donde se tienen en marcha varias Expresiones de Interés (EOI) que esperamos nos permita retomar la actividad en este Mercado.

- » En el continente africano se mantienen los objetivos de crecimiento continuo, consolidando el mercado de Guinea Ecuatorial con la contratación de 732 miles de euros y con expectativas de obtener nuevos contratos durante el segundo semestre del año 2020.
- » En Venezuela, INCLAM continúa trabajando en proyectos contratados a través de Organismos Multilaterales y multinacionales con pago desde otros países. Durante el año 2020, Inclam se ha dedicado fundamentalmente a terminar el proyecto que tiene contratado, con la idea de reestructurar nuestra posición en Venezuela, sin contratar proyectos adicionales.
- » En el mercado de Filipinas, se están presentando ofertas cuyos resultados se verán reflejados en el 2021. Se sigue realizando el proyecto más importante de consultoría de agua del sudeste asiático siendo la participación de INCLAM de 7,4 millones de euros.
- » En toda la región centroamericana se ha realizado una importante labor comercial cuyos frutos ya se han recogido en el primer semestre de 2020. En el caso de Honduras, Inclam ha

contratado en el 2020 la “Construcción y Puesta en marcha de la EDAR del Aeropuerto de Palmerola” por un importe de más de 1 millón de Euros. En Nicaragua, también fructificó en 2020 una de las ofertas presentadas en 2019 para el “Diseño y Construcción de Módulos en la Frontera de Guasaule” por importe de más de 830.000 €uros. En la Región se han presentado ofertas por importes superiores, esperando que fructifiquen en el segundo semestre de este año 2020.

- » En el mercado España durante el primer semestre de 2020 se han conseguido proyectos por más de 4 millones de Euros, estando algunos adjudicados en proceso de firma. Merece la pena destacar;
  - ✓ Servicios para la elaboración de los estudios de coste-beneficio, viabilidad y priorización de las obras estructurales incluidas en los planes de gestión de riesgo de inundación y planes hidrológicos de Cuenca. PRÓRROGA. Ministerio de Agricultura y Pesca, Alimentación y Medio Ambiente (Dirección General del Agua). De más de un millón de Euros.
  - ✓ Asistencia Técnica para el Seguimiento de situaciones de alerta y eventual sequía. Agencia Catalana del Agua. Por un importe de más de ochocientos mil Euros.
  - ✓ Contratación de servicios para revisión y actualización de planes de gestión del riesgo inundación de las cuencas de las demarcaciones hidrográficas intercomunitarias e implantación de varias medidas. Lote 3 (Duero). Ministerio para la Transición Ecológica. Secretaría de Estado de Medio Ambiente. Dirección General del Agua. Proyecto de 1,3 millones de Euros, con una participación de INCLAM del 60%.
  - ✓ Contratación de servicios para revisión y actualización de planes de gestión del riesgo inundación de las cuencas de las demarcaciones hidrográficas intercomunitarias e implantación de varias medidas. Lote 7 (Segura). Ministerio para la Transición Ecológica. Secretaría de Estado de Medio Ambiente. Dirección General del Agua. Proyecto de 1,46 millones de Euros, con una participación de INCLAM del 60%.

Es importante destacar que la caída del mercado UE, viene provocada fundamentalmente por la caída del brokerage.

En cuanto a la contratación por divisiones, merece la pena señalar el excelente ritmo de contratación de las divisiones de Consultoría y Dirección de Obra y Proyectos (DOP), superando los 7 millones de euros. La división de EPC ha contratado por importe superior a los 1,8 millones de euros.

## Cartera

La cartera de negocio a cierre del primer semestre del ejercicio 2020 alcanza los 15,78 millones de euros, aunque si sumamos las adjudicaciones producidas durante el tercer trimestre de este año nos pondríamos cerca de los 21 millones de euros según muestra la gráfica posterior.

A pesar de ser una cifra de cartera muy parecida a la de cierre del ejercicio precedente, es importante destacar varios aspectos de la misma:

1. La cartera de consultoría sumada a la de la división de Productos Tecnológicos / Informática (hasta 2018 ambas divisiones estaban integradas en una única) se mantiene comparada con el cierre y alcanza los 12,7 millones de euros. Adicionalmente es de destacar que 4,2 millones de esa cartera de consultoría e informática es en España.
2. La cartera de EPC sube de los 5,295 millones de euros a los 7,473 millones de euros.
3. DOP dispone de una cartera de 634 miles de euros.

En cuanto a la distribución geográfica cabe destacar varios aspectos: la Compañía ha conseguido un cambio en la distribución geográfica de la cartera con respecto a la existente a cierre de 2017 y 2018 ya que está más diversificada como se puede ver en el gráfico que se muestra a continuación. El segundo aspecto a considerar la entrada de proyectos en Honduras y Paraguay, consiguiendo ser dos mercados objetivos. Por último, mencionar que España toma peso y continúa incrementando el peso de su cartera, estando en la actualidad por encima del 21%.



### iii. I+D+i y desarrollos tecnológicos

Los proyectos de I+D+i que figuran a 30 de junio de 2020 en el inmovilizado intangible, son los siguientes:

Proyecto	Empresa Grupo	Año activación	Neto
Bioo2	Inclam, S.A.	2010	2.248,66
Tecoagua	Inclam, S.A.	2010	685,98
Sad Cenhi	Inclam, S.A.	2012	209,79
Easyriego	Inclam, S.A.	2012	68.757,61
Logipro	Inclam, S.A.	2015	75.331,65
Suat	Inclam, S.A.	2015	648.771,34
Geotec	Inclam, S.A.	2015	1.438,44
Aplicación Contabilidad	Inclam, S.A.	2015	413.447,82
Programa el Agua Es Salud	Inclam, S.A.	2016	40.703,08
App. Concesión	Inclam, S.A.	2016	546.406,24
Inclam Geo	Inclam, S.A.	2016	97.354,07
Hirma	Inclam, S.A.	2016	567.324,47
Proyecto I3 (Inclam investment institute)	Inclam, S.A.	2017	70.731,01
Grupo Industrial.	Inclam, S.A.	2017	45.383,02
E#Drop	Inclam, S.A.	2017	27.250,88
Mantenimiento Carreteras	Inclam, S.A.	2017	311.178,92
Inoita	Inclam, S.A.	2017	221.105,41
Water Ware House	Inclam, S.A.	2017	334.585,71
Investigación Geologica	Inclam, S.A.	2018	92.691,68
Desarrollos Hidrologicos Propios	Inclam, S.A.	2018	517.603,28
Potarural	Inclam, S.A.	2018	302.549,68
Guad2	Inclam, S.A.	2018	26.401,81
Tratamiento automatico Imágenes radar	Inclam, S.A.	2018	28.395,46
Smler	Inclam, S.A.	2018	362.842,70
Entorno	Inclam, S.A.	2019	220.632,09
Resilienciao	Inclam, S.A.	2019	105.584,73
Gestor Valores Climaticos	Inclam, S.A.	2019	255.029,46
Climatio	Inclam, S.A.	2019	254.878,67
Almendra	Inclam, S.A.	2019	76.068,04
Captura co2	Inclam, S.A.	2019	58.206,57
PresasExplotacion	Inclam, S.A.	2020	71.544,16
Tratamiento Imagen Gis	Inclam, S.A.	2020	83.719,31
Riego Tecnificado	Inclam, S.A.	2020	110.415,00
<b>Total Inclam, S.A.</b>			<b>6.039.476,75</b>
Programa el Agua Es Salud	Hidrología i Qualitat de L'aigua, S.L.	2016	1.205,46
<b>Total Hidrología i Qualitat de L'aigua, S.L.</b>			<b>1.205,46</b>
Módulo de visualización Watener (Desarrollo).	Watener, S.L.	2016	113.767,47
Modo de Cuadro de Mando Watener (Desarrollo).	Watener, S.L.	2016	371.087,50
Módulo de Operación Inteligente WATENER (desarrollo).	Watener, S.L.	2016	371.087,50
Módulo de Monitorización WATENER (Desarrollo).	Watener, S.L.	2016	371.087,50
Módulo de visualización Watener (Comercialización)	Watener, S.L.	2017	226.800,77
Modo de Cuadro de Mando Watener (Comercialización)	Watener, S.L.	2017	226.800,77
Módulo de Operación Inteligente WATENER (Comercialización)	Watener, S.L.	2017	226.800,77
Módulo de Monitorización WATENER (Comercialización)	Watener, S.L.	2017	226.800,77
Plataforma base WATENER (Comercialización)	Watener, S.L.	2017	544.343,42
Desarrollo Informativo de Watener	Watener, S.L.	2018	130.418,44
<b>Total Watener, S.L.</b>			<b>2.808.994,91</b>
Programa el Agua Es Salud	Inclam CO2, S.A.	2016	406,12
<b>Total Inclam CO2, S.A.</b>			<b>406,12</b>
<b>TOTAL</b>			<b>8.850.083,24</b>

### c. Modificaciones societarias

Las modificaciones societarias realizadas por la Compañía durante el ejercicio 2020 son las siguientes.

- » Comisión de Auditoría: celebrada el día 26/06/2020.
- » Consejo de Administración: celebrado vía telemática el día 26/06/2020.
- » Convocatoria de la Junta General Ordinaria de Accionistas el día 26/06/2020 para el 03/08/2020 vía telemática.

### d. BME Growth

#### i. Comunicación de Hechos Relevantes en el primer semestre de 2020

A continuación, se expone una lista de los hechos relevantes comunicados al BME Growth (anteriormente conocido bajo la denominación de *Mercado Alternativo Bursátil -MAB-*) durante el primer semestre de 2020:

- » **08/01/2020: Relación de accionistas con participación superior al 10% y de administradores, o directivos con una participación superior al 1% a 31 de diciembre de 2019**

Relación de accionistas con participación superior al 10% y de administradores, o directivos con una participación superior al 1% a 31 de diciembre de 2019.

- » **03/02/2020: INCLAM aumenta su cartera en 1 millón de euros con 3 contratos vinculados a la gestión de eventos climatológicos extremos en España**

INCLAM comunicó en febrero la firma del contrato relativo la "Asistencia técnica para el seguimiento de situaciones de alerta y eventual sequía" con la Agencia Catalana del Agua. Este proyecto, ejecutable en 3 años y con un importe que asciende a 823.073,36 euros, es ampliable a cinco años hasta un importe máximo de 1.288.306,67 euros. Los otros dos proyectos comunicados tienen un alto carácter tecnológico y dan continuidad al papel de INCLAM como desarrollador clave del SAD del SAIH del Ebro para la explotación en emergencia de los embalses, cuya finalidad es minimizar los efectos de las avenidas y mejorar la información. Estos son, por un lado, el Sistema de Ayuda a la Decisión del SAD de SAIH y por otro, el sistema de gestión de alertas del Centro de Proceso de Cuenca, vinculado al SUAT -Servicio Unificado de Alerta Temprana-.

- » **23/04/2020: INCLAM aumenta su cartera en 5,1 millones de euros con nuevos contratos firmados en Nicaragua, Argentina, Perú y España por valor de 1,8 millones de euros, y 3 adjudicaciones en proceso de firma en España por valor de 3,3 millones de euros**

INCLAM, S.A. Sucursal de Nicaragua progresa en el desarrollo estratégico de proyectos EPC en su línea de edificación con un nuevo contrato que consiste en el *Diseño y construcción de módulos en las instalaciones fronterizas El Guasaule* para el Ministerio de Hacienda y Crédito Público (MCHP). Este proyecto, enmarcado en el Programa de Integración Fronteriza, tiene una duración de 9 meses y cuenta con un presupuesto que asciende a los 899.452,70 euros.

En el plano tecnológico se producía un destacado hito, estratégico para WatEner. Su estreno en el continente americano con un contrato con el *Banco Interamericano de Desarrollo* para la *Implementación en dos años de la solución tecnológica que permita una gestión optimizada del sistema de distribución de agua potable con especial enfoque en la reducción de energía y del agua no contabilizada*, con Agua y Saneamiento Argentinos S.A. (AYSA) como cliente final y con un importe de 159.698,91 USD.

En Perú, una vez más, se vuelve a renovar el contrato del servicio de abastecimiento de agua apta para consumo humano a través de las 64 plantas potabilizadoras en la región de Loreto, ubicada en la selva amazónica del país. Con un importe de 475.836,62 €, esta nueva ampliación por 3 meses, se suma a los más de 5 años trabajando en la región de Loreto, garantizando la fiabilidad del servicio de provisión de agua segura.

Y por último en España continuaba una evolución positiva con la contratación de diversos contratos de menor cuantía, que sumaron una cifra aproximada de 300.000 euros, fortaleciendo nuestra actividad en materia de asistencia técnica de presas, obras hidráulicas y consultoría para estudios y modelización hidráulica.

Asimismo, en dicha comunicación se informaba del avanzado estado de tramitación para la firma de varios e importantes contratos que supondrían un aumento de cartera 3,3 millones de euros.

#### **e. Hechos posteriores**

El primer semestre del año 2020 ha venido fuertemente influenciado por la aparición de la pandemia COVID-19, con los inicios de confinamiento en prácticamente la totalidad de los mercados en los que opera el Grupo. Esta pandemia ha ocasionado en el Grupo cambios en las dinámicas de los trabajos, pasando a teletrabajo la práctica totalidad del Grupo y reorganizando los trabajos contratados para su mantenimiento en fases posteriores a los procesos de confinamiento. Aún a pesar de las previsiones iniciales que se hicieron por parte de distintos organismos, que el verano (español) iba a causar un punto de inflexión en la pandemia, la realidad ha sido que los procesos de confinamiento se han vuelto a dar, en menor medida, debido a los rebrotes del virus. El grado de afección de la pandemia ha seguido siendo variado en función del mercado en el que nos fijemos, con un importante impacto en los países latinoamericanos.

La afección COVID-19 ha propiciado retrasos en la ejecución de los distintos contratos, en distinta medida, en función del mercado de los mismos, que se centra en 3 grandes aspectos. El primero es que un parte representativa de las actividades a realizar durante el primer semestre se ha reprogramado para su ejecución en el segundo semestre de acuerdo a los cronogramas originales, a continuación otro de los efectos que ha producido la pandemia es que, aunque diversas actividades se han venido realizando, la agilidad de los clientes para su aprobación, supervisión, certificación y pago, se han retrasado debido a la problemática existente para poder asumir funciones en situación de teletrabajo por parte de los clientes, y el retraso en las gestiones administrativas para la firma e inicio de proyectos que tenían su inicio estimado durante el primer semestre del presente 2020.

El segundo semestre del año 2020, va a venir marcado por la firma de los contratos que se han retrasado debido a la pandemia y la adjudicación de otros contratos en los que el Grupo viene trabajando desde final de 2019 y todo el primer semestre del 20. Aunque la incertidumbre respecto del comportamiento de los mercados frente a la pandemia, hemos de indicar que tanto las actividades comerciales de INCLAM no han frenado su marcha, y la presentación de ofertas sigue un ritmo que podríamos señalar como similar a la normalidad. Hemos de indicar en este sentido, que tanto los organismos multilaterales, financiadores de los principales programas de desarrollo que marcan las tendencias futuras como los gobiernos nacionales, siguen considerando al agua y al cambio climático como una prioridad en todos los programas de inversión, por lo que no creemos que la intensidad comercial baje en últimos meses del año, lo que nos permite afrontar el segundo semestre y el año 2021 con menor incertidumbre de lo que cabría esperar por la pandemia.

- » En España, se continua el proceso de contratación en actividades de ingeniería y consultoría del agua. Cabe reseñar tres grandes adjudicaciones que, aunque deberían de haberse firmado y comenzado su ejecución durante el primer semestre, no ha sido hasta el segundo semestre del año, cuando se han firmado o se van a firmar para el desarrollo de los trabajos.

En este sentido, España dentro de las acciones enmarcadas en el “Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia de la Economía Española” que pretende fijar los objetivos para el empleo de los 140.000 millones de euros europeos concedidos a España, se centra en inversión pública de infraestructura y activos intangibles asociados a la digitalización y la innovación. Dentro de estas medidas, la digitalización del mundo del Agua es uno de los estandartes de estas propuestas, donde el Grupo está muy bien posicionado para responder a estas necesidades con las tecnologías en las que ha venido invirtiendo en los últimos años. En las últimas semanas, los equipos técnicos y comerciales ya han tenido reuniones con clientes del sector para el diseño de programas orientados a los fondos que promueve este plan.

- » En nuestra Sucursal en Perú, donde los proyectos relacionados con la temática de inundaciones desarrollados por INCLAM han recibido menciones específicas por la satisfacción de los trabajos realizados, se inicia durante la segunda mitad del año, los programas para llevar las medidas planteadas en estos estudios a una realidad. Del Programa Nacional de Reconstrucción con Cambios, donde se enmarcan estos trabajos, se comienzan a licitar por vía de urgencia las medidas diseñadas, donde INCLAM se ha posicionado inmejorablemente, gracias en parte a nuestra presencia en el país, y en parte por el éxito de los trabajos realizados, para ser un referente en las licitaciones que se están trabajando durante estos meses, en los ámbitos de desarrollo de proyectos constructivos (expedientes técnicos), Project Management y supervisor de obras. En este marco se ha firmado alianzas estratégicas con distintos actores para la consecución de los proyectos mencionados.

Respecto de los proyectos que venimos desarrollando en Perú de abastecimiento de zonas rurales de la amazonia peruana, a inicio del segundo semestre se ha firmado la ampliación de la operación y mantenimiento de esta infraestructura hasta finales de año, de forma que la actividad esencial que veníamos desarrollando no sufra paradas en su desarrollo. En este sentido somos conocedores de que el estado peruano sigue trabajando para el llamado a licitación de esta operación y mantenimiento por un periodo temporal más largo, donde INCLAM está inmejorablemente posicionada por haber realizado este complicado trabajo durante los cinco años anteriores.

De forma muy relacionada con el abastecimiento de agua de comunidades indígenas, el proceso de trabajo de la Asociación Público Privada (APP) mediante el mecanismo de Inversión Privada Cofinanciada, denominado “WASH Rural Solutions: Soluciones efectivas y sostenibles para reducir la brecha rural de agua y saneamiento, en comunidades nativas de la selva de Loreto (Perú)”, ha dado un paso importante en la consecución del proyecto, habiendo recibido ya la denominada Declaración de Relevancia, y por este motivo durante la parte final del año y parte del año 2021, INCLAM desarrollará las actividades de diseño específico de la solución, actividad que tiene reconocimiento de gastos por el estado peruano.

- » En Paraguay, ya avanzábamos la adjudicación de dos contratos de la División de Consultoría y de la División de Dirección de Obra y Proyectos que permitían el crecimiento de actividades del mercado orientadas a la consolidación del mismo. Estos contratos sumados a la ampliación de uno de ellos relativa a la Dirección de Obra de una infraestructura, se han retrasado en su firma debido principalmente a los motivos COVID-19 anteriormente señalados, aunque se estima que durante el mes de octubre comiencen la ejecución de ambos. Paraguay, es uno de los mercados donde el Grupo tiene puestas grandes expectativas en cuanto al desarrollo de su programa “El agua es

Salud”, ya que en los últimos meses se han venido trabajando diversas oportunidades en este rubro que permitirían no solo consolidar el mercado sino también la actividad de agua rural.

- » Centroamérica, aun con retrasos en la firma definitiva de los contratos, especialmente el de planta de tratamiento de agua del aeropuerto de Palmerola en Honduras, sigue siendo un mercado con buenas expectativas para el Grupo, no solo por la actividad de EPC, sino por la actividad comercial que se está llevando a cabo en la región y que esperamos que durante el segundo semestre del 2020 pueda dar frutos en este sentido, gracias a programas de Canje de Deuda y de multilaterales, que han definido para la región importantes proyectos de infraestructura de agua

Estos proyectos, que permiten al Grupo retomar las actividades en países que han sufrido una cierta ralentización en el Grupo durante 2020, nos posicionan de manera muy favorable en otros procesos de licitación que previsiblemente se lleven a cabo durante el año 2020, en los programas mencionados y otras oportunidades que se han presentado en países como República Dominicana.

- » Otro de los puntos reseñables, y especialmente en el estado de pandemia que nos encontramos, es la renovación de la operación y mantenimiento de sistemas de abastecimiento que venimos desarrollando desde hace algunos años en Guinea Ecuatorial, donde el abastecimiento y saneamiento se ha considerado como actividad esencial y que esperamos que dicha renovación se produzca también para la anualidad 2021, gracias al aval de buen servicio que mantenemos desde que se comenzó la actividad. En Guinea, se han desarrollado actividades comerciales que esperamos tengan su materialización durante la segunda mitad del año, centrándonos nuevamente en la infraestructura hidráulica como punto focal en este mercado.

- » Dentro del ámbito tecnológico, y apoyados en el “Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia de la Economía Española” se ha intensificado enormemente las posibilidades del Grupo en la consecución de contratos de Watener y SUAT, dado que son activos tecnológicos del Grupo que responden a la perfección a las necesidades del Estado en este plan, con grandes oportunidades para el inicio de implantación de esta tecnología, principalmente en organismos gestores de cuenca. En referencia a Watener, se han dado durante este segundo trimestre del año varias oportunidades que nos hacen ser optimistas en el proceso de comercialización del producto, ya que gracias a los buenos resultados demostrados en la implantación de Watener en un barrio de Buenos Aires, se está negociando una ampliación del contrato actual, y se abren las posibilidades de llegar a realizar una implantación en todo el ámbito urbano de la ciudad. Igualmente, existen oportunidades muy cercanas a la contratación, en Chile y Estados Unidos, donde nos encontramos en la gestión administrativa del contrato a firmar y en la fase final de selección de la tecnología respectivamente. En el ámbito

europeo de Watener seguimos trabajando con gran éxito en las implantaciones que tenemos, lo que nos da visibilidad para que en un futuro cercano se pueda aumentar la cartera de clientes de Watener, principalmente en Alemania.

De las contrataciones realizadas en el primer semestre y las firmadas o confirmadas ya en el segundo semestre, permiten al Grupo afrontar el final de 2020 y 2021 con optimismos para poder mitigar los efectos que la pandemia han acarreado al Grupo, donde cabe destacar el esfuerzo de INCLAM en la reducción de costes, tanto en personal, como en proveedores externos para el desarrollo de los trabajos activos, o de la estructura general de INCLAM, donde además de otras medidas de carácter más temporal y muy ligadas a los procesos de confinamiento, como son la reducción de viajes, se han tomado medidas de reducción en varias de las sucursales y oficinas tratando de ajustar la realidad del Grupo a la nueva situación COVID-19 y PostCOVID-19.



## 4. OTRA INFORMACIÓN

## 4. OTRA INFORMACIÓN

### a. Acciones propias

En cumplimiento con la normativa del BME Growth (anteriormente conocido bajo la denominación de *Mercado Alternativo Bursatil –MAB-*) INCLAM firmó un contrato de liquidez con Mercados y Gestión de Valores A.V., S.A. Este contrato tiene por objeto permitir a los inversores la negociación de las acciones de la sociedad dominante, asegurando que cualquier persona interesada tenga la posibilidad de comprar o vender acciones.

Dicho acuerdo establece tanto la entrega de 245.900 acciones de Inclam, S.A., como el depósito de 300.000 € en una cuenta bancaria. Para el cumplimiento del contrato, el accionista de referencia, D. Alfonso Andrés Picazo, prestó 245.900 acciones, con vencimiento antes del 1 de agosto de 2017 y a interés del 1% anual, contrato que ha sido renovado hasta el 1 de agosto de 2020.

A 30 de junio de 2020 INCLAM, S.A. cuenta con 385.208 acciones propias valoradas según Precio Medio Ponderado en 652.039,47 euros. Por otro lado el depósito destinado a la negociación de acciones por parte del proveedor de liquidez no tiene disponible al cierre del año.

### b. Gestión del riesgo

La gestión del riesgo se centraliza en la Dirección Financiera, teniéndose establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones de los tipos de interés y de cambio, así como los riesgos de mercado, crédito y liquidez.

Asimismo, se mide el riesgo de realización de una nueva inversión o la apertura de un nuevo mercado, controlado por los departamentos financieros y técnicos, lo que permite tomar medidas correctoras en todo momento. Los indicadores, presupuestos, control de desviaciones, etc. trabajan en la dirección de reducir al máximo el riesgo de entrada en nuevos mercados o la realización de nuevas inversiones.

### c. Período medio de pago

De acuerdo con lo establecido en la Ley 15/2010 del 5 de julio, los Administradores de la Sociedad informan que el periodo medio de pago ha sido de 150,24 días durante el primer semestre del 2020.

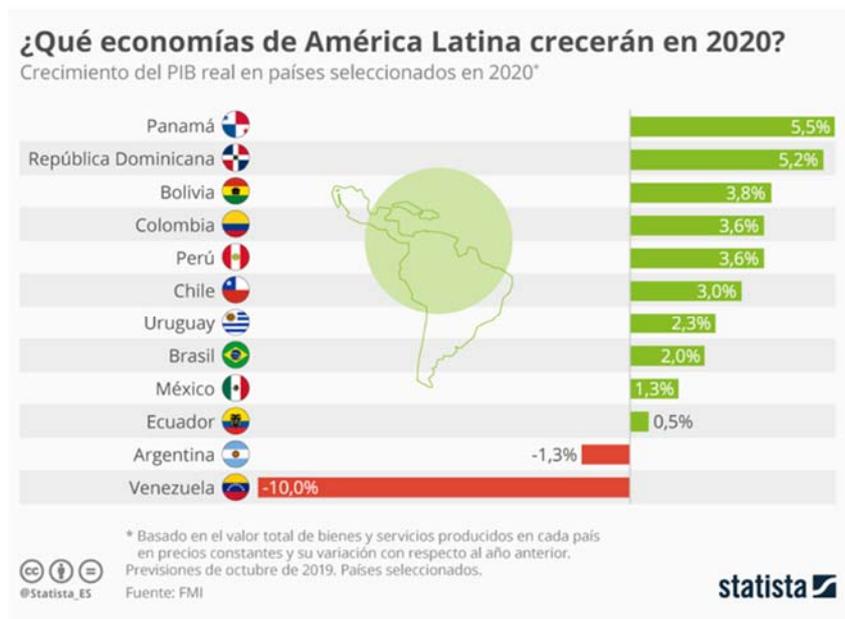


## 5. PERSPECTIVAS 2020

## 5. PERSPECTIVAS DE 2020

### a. Perspectivas INCLAM 2020

La crisis económica provocada por la pandemia de la COVID-19, ha provocado que todas las previsiones económicas realizadas sobre el 2020 así como las que se puedan realizar a día de hoy sobre el cierre del ejercicio, tengan un elevado grado de incertidumbre. Incertidumbre que se mantiene de cara a 2021.



Ejemplo de previsiones 2020 de octubre de 2019

Fuente: <https://es.statista.com/grafico/19671/perspectivas-economicas-para-america-latina/>

Es fácil ver que ninguna previsión económica para el 2020 se ha aproximado a la realidad. El año 2020 será un año catastrófico para el sector económico mundial y en particular para los Mercados donde INCLAM tiene presencia. Y a día de hoy la incertidumbre de cara al 2021 es muy alta, sin poder poner una fecha donde realmente se produzca un cambio de situación, aunque no se espera un año tan desastroso como este 2020, pero debemos esperar.

A junio de 2020 el desplome económico mundial es una realidad, y todos los países donde INCLAM tiene presencia se verán afectados en menor o mayor medida. El Banco de España preveía en el mes de junio un descenso del 5,4% en el PIB de la Región, previsión que nos teníamos optimista. A octubre de 2020 la previsión de retroceso para la Región se estima en un 8,1%, con un rebote del 4,1% el año 2021. En España las previsiones no son mejores, la previsión del Banco de España prevé una contracción para 2020 de entre un 10,5 y el 12,6%, y para el 2021 sitúan un crecimiento entre el 4,1 y el 7,3%. Incluso la previsión de cara al 2022 sitúa al PIB entre 2 y 6 puntos porcentuales por debajo del nivel previo a la crisis.

Cuadro 1

**AMÉRICA LATINA: PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS**

	Promedio 2007-2018	2019	2018		2019			Previsiones FMI (WEO, abril de 2020)		
			III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR	2020	2021
PIB (tasa interanual)										
América Latina-6 (a) (b)	2,4	0,7	1,5	0,9	0,1	1,0	0,9	0,7	-5,4	3,4
Argentina	1,9	-2,2	-3,7	-6,1	-5,8	0,0	-1,7	-1,1	-5,7	4,4
Brasil	1,9	1,1	1,5	1,2	0,6	1,1	1,2	1,7	-5,3	2,9
México (c)	2,1	-0,1	2,6	1,5	0,0	0,1	-0,3	-0,5	-6,6	3,0
Chile	3,3	1,1	2,8	3,3	1,4	1,8	3,4	-2,1	-4,5	5,3
Colombia (c)	3,8	3,3	2,7	2,7	2,8	3,6	3,4	3,4	-2,4	3,7
Perú	5,1	2,2	2,5	4,6	2,4	1,2	3,2	1,8	-4,5	5,2

Fuente: Banco de España. Artículos analíticos 2/2020. Boletín económico

En ciertos aspectos económicos el año se puede dar por perdido, el 2021 es todavía difícil de predecir. Será determinante analizar las decisiones que se tomen a nivel económico, a nivel global y país a país, para poder calcular la mayor o menor rapidez de una recuperación económica. Pero la incertidumbre se mantendrá por lo menos hasta bien entrado el año 2021.

La COVID-19 sigue sin tener un final claro a corto plazo, con indicios de rebrotes durante este semestre de 2020 a nivel mundial.

A nivel del INCLAM tenemos varios factores importantes a considerar:

- Por un lado, está la Producción que se está viendo afectada debido a las restricciones al movimiento entre países y dentro de cada país, lo que ocasiona grandes dificultades para los proyectos de ingeniería, que en mayor o menor medida demandan trabajos en campo en las zonas donde se desarrollan los proyectos.
- Además de las dificultades de producción debida a las restricciones de movilidad, se ha producido un retraso en los plazos administrativos y de ejecución de los proyectos en curso, retrasando así todas las partes implicadas en los trabajos, incluidas las entregas de los avances y por tanto la facturación y los cobros de los proyectos.
- Por otro está el comportamiento de la cartera de proyectos a producir. En este apartado en INCLAM se ha conseguido mantener un ritmo de contratación bastante correcto, y durante el primer semestre de 2020 se ha conseguido buenos resultados a nivel general.

De cara al segundo semestre estimamos que la producción se seguirá viendo afectada, aunque esperamos que poco a poco se vaya corrigiendo este efecto. Dependiendo de la tipología del proyecto y de la evolución de la pandemia en cada país esperamos poder recuperar parte de los retrasos en los tiempos de entrega de determinados proyectos, así como comenzar otros que están pendientes de firma en este momento. Esto hará que, si bien no seamos capaces de recuperar todo lo perdido en el primer semestre, si confiamos en que mejore significativamente esta situación.

Por el lado de la cartera, base fundamental de cara a 2021, en INCLAM se están tomando medidas para abrir el abanico de potenciales entradas de proyectos. Desde primeros de año se está trabajando en un plan de crecimiento que amplíe las posibilidades de contratación de la

empresa. A fecha de junio además del correcto funcionamiento en la contratación ya mencionado, se ha procedido a conseguir mantener la actividad de ofertas técnicas, con una perspectiva razonable de poder seguir ampliando la cartera en los próximos meses.

Entre las acciones puestas en marcha para mantener e incrementar la cartera de INCLAM podemos mencionar:

- Mantenimiento de la actividad que podemos denominar clásica en todos nuestros mercados. Se ha conseguido mantener al cien por cien la actividad de presentación de ofertas en todos y cada uno de los países donde tenemos presencia. Hasta junio el comportamiento de los mercados ha sido correcto y el efecto de la COVID-19 solo ha producido una ampliación de plazos en los procesos de presentación de las licitaciones. Situación que está previsto que se mantenga hasta finales de año, y también de cara al 2021 al menos en un número significativo de Mercados.
- Ampliación de los sectores donde INCLAM puede ser un actor relevante dentro del sector Agua. Así se ha procedido a una apuesta decidida por dar mayor autonomía a Áreas que estaban metidas, como partes complementarias, dentro de las actividades de Gestión de Recursos. Como ejemplo podemos mencionar el sector Presas, sector tradicional de INCLAM, con un gran número de referencias, pero que presentaba una amplia capacidad de crecimiento. Como ejemplo podemos mencionar la adjudicación del proyecto: “Servicios para la coordinación de explotación, mantenimiento, auscultación y actualización de seguridad de presas y balsas de titularidad estatal de la Confederación Hidrográfica del Duero” del Ministerio para la Transición Ecológica. Secretaría de Estado de Medio Ambiente, Dirección General del Agua, proyecto adjudicado y que se prevé firmado para el último trimestre del año.
- Refuerzo de las actividades enfocadas al sector privado. Buscamos que parte de la más que posible disminución de la contratación del sector público de cara al resto del año y siguientes, se pueda compensar con dar servicio al sector privado, grandes empresas, dónde INCLAM tiene referencias y prestigio, pero en el que no tenía una apuesta clara y decidida como la puesta en marcha este año. En esta línea los avances realizados en el sector privado también están dando buenos resultados que esperamos sigan produciéndose durante este segundo semestre de 2020 y de cara al 2021.

Y de cara a la incertidumbre de los tiempos que corren se están analizando y tomando medidas para que, a pesar de las dificultades del 2020, la organización salga más reforzada y mejor como empresa. Dentro de un plan de trabajo se está actuando sobre:

- La **Productividad**, con el análisis del nuevo escenario de teletrabajo, enfocado a disminuir cualquier riesgo que pueda volver a plantearse en el corto-medio plazo.

Acciones enfocadas a la cohesión, formación y comunicación, de los diferentes equipos de trabajo,

- Las **Finanzas** con un análisis detallado de las nuevas condiciones, con un trabajo en cambiar la estructura financiera, dando mayor peso al largo frente al corto plazo, y analizando las medidas necesarias para cuadrar la nueva realidad de los mercados.
- La **Tecnología**, seña diferencial de INCLAM y que en 2020 y de cara al 2021 seguirá siendo uno de los motores de crecimiento. Siendo además un factor fundamental a la hora de mantener a buen ritmo el crecimiento de la cartera.
- La **Diversificación Geográfica**, que sigue siendo una gran ventaja competitiva, donde esperamos que los mercados se recuperen a ritmos distintos, y que por ello les hacemos un seguimiento permanente para adaptar nuestras decisiones a la realidad de cada país.
- La **Diversificación Técnica**, amplio sector de crecimiento apoyado en nuestra capacidad tecnológica, así como en nuestra diversidad geográfica.

El presente informe de gestión de INCLAM, S.A. y Sociedades Dependientes consta de 38 páginas numeradas de la 1 a la 38.



## II. Informe de Revisión Limitada del auditor de la Compañía, BDO

## Informe de Revisión Limitada de Estados Financieros Intermedios Consolidados

A los Accionistas de **INCLAM, S.A.**:

### Informe sobre los estados financieros intermedios consolidados

#### Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios consolidados adjuntos de **INCLAM, S.A.** (la Sociedad Dominante) **Y Sociedades Dependientes** (el Grupo), que comprenden el balance consolidado a 30 de junio de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y las notas explicativas consolidadas, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad Dominante son responsables de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios consolidados de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo que se identifica en la Nota 2 de las notas explicativas adjuntas y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de los estados financieros intermedios consolidados libres de incorrección material, debida a fraude o error. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios consolidados basada en nuestra revisión limitada.

#### Alcance de la revisión

Hemos llevado a cabo nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consolidados consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios consolidados adjuntos.

### **Conclusión**

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de estados financieros intermedios consolidados, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios consolidados adjuntos no expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de **INCLAM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES** al 30 de junio de 2020, y de los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos de efectivo consolidados para el período de seis meses terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

El informe de gestión consolidado adjunto del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad Dominante consideran oportunas sobre la situación de **INCLAM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de los estados financieros intermedios consolidados. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de los estados financieros intermedios consolidados. Nuestro trabajo se ha limitado a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Grupo.

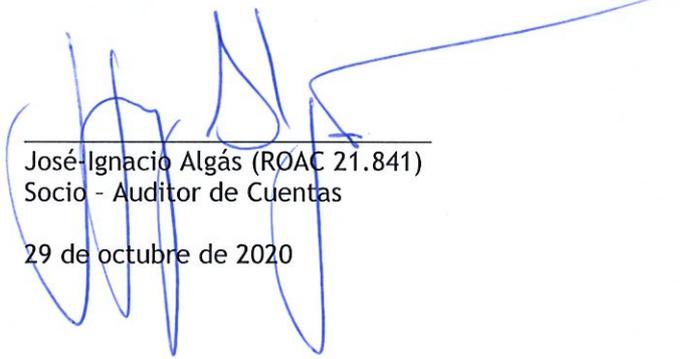
### **Párrafo de énfasis**

Llamamos la atención sobre la Nota 2.c) de los Estados Financieros Consolidados adjuntos, que describe las pérdidas incurridas en el periodo como consecuencia de la caída de la actividad del Grupo y de la provisión por insolvencias de crédito dotada en relación a determinados proyectos operados por el Grupo en Venezuela. No obstante, los Administradores de la Sociedad Dominante han preparado los Estados Financieros Consolidados adjuntos de acuerdo con el principio de empresa en funcionamiento, ya que tal y como se expone en dicha Nota, consideran que las perspectivas de negocio y de generación de caja que se va a generar durante los próximos meses, unido a la reestructuración de la deuda financiera realizada y al apoyo financiero de los socios mayoritarios serán suficientes para atender con normalidad los compromisos y obligaciones del Grupo.

### Párrafos sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración de **INCLAM, S.A.**, en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por la Circular 7/2016, del Mercado Alternativo Bursátil sobre “Información a suministrar por empresas en expansión y SOCIMI incorporadas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil”.

**BDO Auditores, S.L.P. (BDO Auditores, S.L.P.)**



---

José Ignacio Algás (ROAC 21.841)  
Socio - Auditor de Cuentas  
29 de octubre de 2020

**Col·legi  
de Censors Jurats  
de Comptes  
de Catalunya**

PER INCORPORAR AL PROTOCOL

**BDO AUDITORES, S.L.P.**

**2020 Núm.20/20/15803**

.....  
Informe d'auditoria de comptes subjecte  
a la normativa d'auditoria de comptes  
espanyola o internacional  
.....



**III. Estados Financieros Intermedios Consolidados de  
la sociedad INCLAM, S.A. y sus sociedades  
dependientes, correspondientes al período de seis  
meses terminado el 30 de junio de 2020**

## BALANCE CONSOLIDADO AL CIERRE 30 JUNIO 2020

ACTIVO	Notas de la Memoria	2020	2019
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>13.060.865,93</b>	<b>12.000.649,03</b>
<b>I. Inmovilizado intangible</b>	<b>4</b>	<b>9.098.527,07</b>	<b>9.147.561,55</b>
1. Fondo de comercio de consolidación		242.227,89	264.248,61
2. Investigación		8.850.083,15	8.873.565,68
5. Otro inmovilizado intangible		6.216,03	9.747,26
<b>II. Inmovilizado material.</b>	<b>5</b>	<b>1.435.452,42</b>	<b>1.504.871,31</b>
1. Terrenos y construcciones		2.870,88	2.904,05
2. Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material		311.070,49	389.944,39
3. Inmovilizado en curso y anticipos		1.121.511,05	1.112.022,87
<b>III. Inversiones inmobiliarias</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>21</b>	<b>2.525,27</b>	<b>1.535,19</b>
1. Participaciones puestas en equivalencia		2.525,27	1.535,19
2. Créditos a sociedades puestas en equivalencia		0,00	0,00
3. Otros activos financieros		0,00	0,00
4. Otras inversiones		0,00	0,00
<b>V. Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>8A</b>	<b>179.254,87</b>	<b>283.741,15</b>
<b>VI. Activos por impuesto diferido</b>	<b>18</b>	<b>2.345.106,30</b>	<b>1.062.939,83</b>
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>27.126.161,51</b>	<b>35.237.356,26</b>
<b>I. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Existencias</b>	<b>7</b>	<b>275.129,91</b>	<b>772.408,13</b>
<b>III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>		<b>24.711.390,85</b>	<b>32.835.245,91</b>
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	<b>8A</b>	23.780.728,37	31.683.085,02
2. Sociedades puestas en equivalencia		0,00	0,00
3. Activos por impuesto corriente	<b>18</b>	413.543,77	461.505,51
4. Otros deudores	<b>8A/18</b>	517.118,71	690.655,37
<b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>21</b>	<b>66,30</b>	<b>37,15</b>
1. Créditos a sociedades puestas en equivalencia		66,30	37,15
2. Otros activos financieros		0,00	0,00
3. Otras inversiones		0,00	0,00
<b>V. Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>8A</b>	<b>1.138.600,14</b>	<b>960.782,05</b>
<b>VI. Periodificaciones a corto plazo</b>	<b>8A</b>	<b>60.410,02</b>	<b>303.475,13</b>
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>8A/9</b>	<b>940.564,29</b>	<b>365.407,89</b>
<b>TOTAL ACTIVO (A+B)</b>		<b>40.187.027,44</b>	<b>47.238.005,29</b>

<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>Notas de la Memoria</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>		<b>7.122.812,51</b>	<b>11.926.081,79</b>
<b>A-1) Fondos propios</b>		<b>6.907.864,30</b>	<b>11.629.643,95</b>
<b>I. Capital</b>	<b>10.1</b>	<b>296.308,20</b>	<b>296.308,20</b>
1. Capital escriturado		296.308,20	296.308,20
2. (Capital no exigido)		0,00	0,00
<b>II. Prima de emisión</b>	<b>10.4</b>	<b>6.079.429,80</b>	<b>6.079.429,80</b>
<b>III. Reservas</b>	<b>10.5</b>	<b>5.905.093,48</b>	<b>4.749.276,52</b>
1. Reserva de revalorización		0,00	0,00
2. Resultados de ejercicios anteriores		5.905.093,48	4.749.276,52
<b>IV. (Acciones y participaciones de la sociedad dominante)</b>	<b>10.2</b>	<b>-652.039,47</b>	<b>-652.039,47</b>
<b>V. Otras aportaciones de socios</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VI. Resultado del ejercicio atribuido al grupo</b>	<b>10.6</b>	<b>-4.720.927,71</b>	<b>1.156.668,90</b>
<b>VII. (Dividendo a cuenta)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII. Otros instrumentos de patrimonio neto</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>A-2) Ajustes por cambios de valor</b>		<b>-121.409,50</b>	<b>-161.157,05</b>
<b>I. Diferencia de conversión</b>	<b>11.2</b>	<b>-64.870,64</b>	<b>-105.369,63</b>
<b>II. Otros ajustes por cambio de valor</b>	<b>11.1</b>	<b>-56.538,86</b>	<b>-55.787,42</b>
<b>A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>A-4) Socios externos</b>	<b>13</b>	<b>336.357,71</b>	<b>457.594,89</b>
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>12.738.416,09</b>	<b>5.700.337,12</b>
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Deudas a largo plazo</b>		<b>12.707.443,00</b>	<b>5.669.364,03</b>
1. Obligaciones y otros valores negociables		0,00	0,00
2. Deudas con entidades de crédito	<b>8B</b>	8.102.165,91	1.061.350,22
3. Acreedores por arrendamiento financiero		0,00	0,00
4. Otros pasivos financieros	<b>8B</b>	4.605.277,09	4.608.013,81
<b>III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Deudas con sociedades puestas en equivalencia		0,00	0,00
2. Otras deudas		0,00	0,00
<b>IV. Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>18</b>	<b>30.973,09</b>	<b>30.973,09</b>
<b>V. Periodificaciones a largo plazo</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>20.325.798,85</b>	<b>29.611.586,38</b>
<b>I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Provisiones a corto plazo</b>	<b>17</b>	<b>314.835,09</b>	<b>271.788,72</b>
1. Provisiones por derechos de emisión de gases de efecto invernadero		0,00	0,00
2. Otras provisiones		314.835,09	271.788,72
<b>III. Deudas a corto plazo</b>		<b>6.649.998,63</b>	<b>13.856.087,16</b>
1. Obligaciones y otros valores negociables		0,00	0,00
2. Deudas con entidades de crédito	<b>8B</b>	4.270.948,78	11.558.215,60
3. Acreedores por arrendamiento financiero		0,00	0,00
4. Otros pasivos financieros	<b>8B</b>	2.379.049,85	2.297.871,56
<b>IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>21</b>	<b>16.110,48</b>	<b>14.633,26</b>
1. Deudas con sociedades puestas en equivalencia		16.110,48	14.633,26
2. Otras deudas		0,00	0,00
<b>V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>		<b>13.235.566,91</b>	<b>15.163.709,48</b>
1. Proveedores	<b>8B</b>	3.825.718,72	4.375.283,35
2. Proveedores, sociedades puestas en equivalencia		0,00	0,00
3. Pasivos por impuesto corriente	<b>18</b>	324.058,99	357.336,31
4. Otros acreedores	<b>8B/18</b>	1.080.421,98	725.833,58
5. Personal (remuneraciones pendientes de pago)		830.323,08	436.602,12
6. Anticipos de clientes		7.175.044,14	9.268.654,11
<b>VI. Periodificaciones a corto plazo</b>	<b>8B</b>	<b>109.287,73</b>	<b>305.367,76</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)</b>		<b>40.187.027,44</b>	<b>47.238.005,29</b>

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA  
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO 1 DE ENERO A 30 DE JUNIO 2020**

	Notas de la Memoria	(Debe) Haber	(Debe) Haber
		2020	2019
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
<b>1. Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>20/24</b>	<b>6.002.836,01</b>	<b>33.237.809,96</b>
a) Ventas		6.002.836,01	33.237.809,96
b) Prestaciones de servicios		0,00	0,00
<b>2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Trabajos realizados por el grupo para su activo</b>	<b>4</b>	<b>1.097.019,00</b>	<b>2.872.450,46</b>
<b>4. Aprovisionamientos</b>	<b>20</b>	<b>(2.521.616,63)</b>	<b>(20.663.488,34)</b>
a) Consumo de mercaderías		(1.275.030,68)	(14.042.834,65)
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(13.668,12)	(1.550.271,49)
c) Trabajos realizados por otras empresas		(1.232.917,83)	(5.070.382,20)
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos		0,00	0,00
<b>5. Otros ingresos de explotación</b>		<b>19.076,18</b>	<b>219.833,92</b>
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		8.576,18	210.833,92
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	<b>20</b>	10.500,00	9.000,00
<b>6. Gastos de personal</b>		<b>(3.031.900,08)</b>	<b>(7.245.226,78)</b>
a) Sueldos, salarios y asimilados		(2.444.213,38)	(5.907.576,07)
b) Cargas sociales	<b>20</b>	(587.686,70)	(1.337.650,71)
c) Provisiones		0,00	0,00
<b>7. Otros gastos de explotación</b>		<b>(1.038.407,12)</b>	<b>(3.668.608,76)</b>
a) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		0,00	(364.468,19)
b) Otros gastos de gestión corriente		(1.038.407,12)	(3.304.140,57)
c) Gastos por emisión de gases de efecto invernadero		0,00	0,00
<b>8. Amortización del inmovilizado</b>	<b>4/5</b>	<b>(1.216.594,48)</b>	<b>(2.292.984,99)</b>
<b>9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>10. Excesos de provisiones</b>		<b>0,00</b>	<b>39.031,96</b>
<b>11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado</b>		<b>0,00</b>	<b>(24.105,41)</b>
a) Deterioros y pérdidas		0,00	0,00
b) Resultados por enajenaciones y otras		0,00	(24.105,41)
<b>12. Resultado por la pérdida de control de participaciones consolidadas</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) Resultado por la pérdida de control de una dependiente		0,00	0,00
b) Resultado atribuido a la participación retenida		0,00	0,00
<b>13. Diferencia negativa en combinaciones de negocio</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>14. Otros resultados</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN PREVIO</b>		<b>(689.587,11)</b>	<b>2.474.712,02</b>
<b>15. Pérdidas por deterioro de créditos de proyectos en Venezuela (Nota 8.a)</b>		(4.845.859,19)	0,00
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(5.535.446,30)</b>	<b>2.474.712,02</b>
<b>16. Ingresos Financieros</b>	<b>20</b>	<b>1.659,96</b>	<b>7.180,39</b>
a) De participaciones en instrumentos financieros		246,24	1.505,80
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros		1.413,72	5.674,59
c) Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero		0,00	0,00
<b>17. Gastos Financieros</b>	<b>20</b>	<b>(512.910,63)</b>	<b>(1.150.824,51)</b>
<b>18. Variación de valor razonable en instrumentos financieros</b>	<b>20</b>	<b>(16,03)</b>	<b>(4.024,44)</b>
a) Cartera de negociación y otros		0,00	0,00
b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta		(16,03)	(4.024,44)
<b>19. Diferencias de cambio</b>	<b>20</b>	<b>(70.390,07)</b>	<b>(172.726,41)</b>
a) Imputación al resultado del ejercicio de la diferencia de conversión		0,00	0,00
b) Otras diferencias de cambio		(70.390,07)	(172.726,41)
<b>20. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>	<b>20</b>	<b>0,00</b>	<b>655,44</b>
a) Deterioros y pérdidas		0,00	0,00
b) Resultados por enajenaciones y otras		0,00	655,44
<b>21. Otros ingresos y gastos de carácter financiero</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) Incorporación al activo de gastos financieros		0,00	0,00
b) Ingresos financieros derivados de convenios de acreedores		0,00	0,00
c) Resto de ingresos y gastos		0,00	0,00
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(581.656,77)</b>	<b>(1.319.739,53)</b>
<b>22. Otrc Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>23. Deterioro y resultado por pérdida de influencia significativa de participaciones puestas en equivalencia o del control conjunto sobre una sociedad multigrupo</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>24. Diferencia negativa de consolidación de sociedades puestas en equivalencia</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2+19+20+21)</b>		<b>(6.117.103,07)</b>	<b>1.154.972,49</b>
<b>25. Impuestos sobre beneficios.</b>	<b>18</b>	<b>1.274.938,20</b>	<b>(108.085,91)</b>
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+22)</b>		<b>(4.842.164,87)</b>	<b>1.046.886,58</b>
<b>26. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>A.5) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (A.4+23)</b>	<b>2C</b>	<b>(4.842.164,87)</b>	<b>1.046.886,58</b>
<b>Resultado atribuido a la sociedad dominante</b>		<b>(4.720.927,71)</b>	<b>1.156.668,90</b>
<b>Resultado atribuido a socios externos</b>		<b>(121.237,16)</b>	<b>(109.782,32)</b>

<b>A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO</b>	<b>Nota de la memoria</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>A) Resultado consolidado del ejercicio</b>		<b>-4.842.164,87</b>	<b>1.046.886,58</b>
Ingresos y gastos imputados directamente al Patrimonio Neto			
II. Por coberturas de flujos de efectivo		-1.001,92	26.941,40
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		0,00	0,00
V. Diferencia de conversión		40.498,99	-4.028,69
VII. Efecto impositivo		250,48	-6.735,35
<b>B) Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto consolidado</b>		<b>39.747,55</b>	<b>16.177,36</b>
X. Subvenciones, donaciones y legados		0,00	0,00
XIII. Efecto impositivo		0,00	0,00
<b>C) Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS ATRIBUIDOS A LA SOCIEDAD DOMINANTE (A+B+C)</b>		<b>-4.802.417,32</b>	<b>1.063.063,94</b>
<b>Total de ingresos y gastos atribuidos a la sociedad dominante</b>		<b>-4.681.180,16</b>	<b>1.172.846,26</b>
<b>Total de ingresos y gastos atribuidos a socios externos</b>		<b>-121.237,16</b>	<b>-109.782,32</b>

A) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO	Capital	Prima de emisión	Reservas y resultados ejercicios anteriores	Acciones y participaciones en patrimonio propias	Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Socios Externos	Total
<b>A. SALDO FINAL EJERCICIO 2018</b>	<b>296.308,20</b>	<b>6.079.429,80</b>	<b>2.565.517,49</b>	<b>-652.039,47</b>	<b>1.922.792,11</b>	<b>-177.334,41</b>	<b>0,00</b>	<b>567.379,30</b>	<b>10.602.053,02</b>
<b>AJUSTES POR CAMBIOS DE CRITERIOS/CORRECCIÓN DE ERRORES EN EL EJERCICIO 2018</b>									<b>0,00</b>
<b>B. SALDO AJUSTADO, INICIO EJERCICIO 2019</b>	<b>296.308,20</b>	<b>6.079.429,80</b>	<b>2.565.517,49</b>	<b>-652.039,47</b>	<b>1.922.792,11</b>	<b>-177.334,41</b>	<b>0,00</b>	<b>567.379,30</b>	<b>10.602.053,02</b>
I. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos					1.156.668,90	16.177,36		-109.782,32	1.063.063,94
II. Operaciones con socios o propietarios									0,00
1. Aumentos de capital									0,00
4. Operaciones con acciones o participaciones de la sociedad dominante (netas)									0,00
5. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocio									0,00
6. Adquisiciones (ventas) de participaciones socios externos									0,00
7. Operaciones con socios o propietarios									0,00
III. Otras variaciones del patrimonio neto			2.183.759,03		-1.922.792,11			-2,09	260.964,83
<b>C. SALDO FINAL EJERCICIO 2019</b>	<b>296.308,20</b>	<b>6.079.429,80</b>	<b>4.749.276,52</b>	<b>-652.039,47</b>	<b>1.156.668,90</b>	<b>-161.157,05</b>	<b>0,00</b>	<b>457.594,89</b>	<b>11.926.081,79</b>
<b>AJUSTES POR CAMBIOS DE CRITERIOS/CORRECCIÓN DE ERRORES EN EL EJERCICIO 2019</b>									<b>0,00</b>
<b>D. SALDO AJUSTADO, INICIO EJERCICIO 2020</b>	<b>296.308,20</b>	<b>6.079.429,80</b>	<b>4.749.276,52</b>	<b>-652.039,47</b>	<b>1.156.668,90</b>	<b>-161.157,05</b>	<b>0,00</b>	<b>457.594,89</b>	<b>11.926.081,79</b>
I. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos					-4.720.927,71	39.747,55		-121.237,16	-4.802.417,32
II. Operaciones con socios o propietarios									0,00
1. Aumentos de capital									0,00
4. Operaciones con acciones o participaciones de la sociedad dominante (netas)									0,00
5. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocio									0,00
6. Adquisiciones (ventas) de participaciones socios externos									0,00
7. Operaciones con socios o propietarios									0,00
III. Otras variaciones del patrimonio neto			1.155.816,96		-1.156.668,90			-0,02	-851,96
<b>E. SALDO A 30 JUNIO 2020</b>	<b>296.308,20</b>	<b>6.079.429,80</b>	<b>5.905.093,48</b>	<b>-652.039,47</b>	<b>-4.720.927,71</b>	<b>-121.409,50</b>	<b>0,00</b>	<b>336.357,71</b>	<b>7.122.812,51</b>

	2020	2019
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.	-6.117.103,07	1.154.972,49
2. Ajustes del resultado.	10.070.650,58	-9.492.923,93
a) Amortización del inmovilizado	1.216.594,48	2.292.984,99
b) Correcciones valorativas por deterioro	4.845.859,19	364.468,19
c) Variación de provisiones	0,00	-39.031,96
d) Imputación de subvenciones	0,00	0,00
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	0,00	24.105,41
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	0,00	-655,44
g) Ingresos financieros.	-1.659,96	-6.459,03
h) Gastos financieros.	510.835,93	1.150.824,51
i) Diferencias de cambio.	70.390,07	172.726,41
j) Variación del valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	2.074,70	-721,36
m) Otros ingresos y gastos.	3.426.556,17	-13.451.165,65
3. Cambios en el capital corriente.	-2.589.390,68	5.924.687,12
a) Existencias.	497.278,22	-521.170,16
b) Deudores y otras cuentas a cobrar.	-1.980.691,75	905.239,05
c) Otros activos corrientes.	-35.132,95	4.450.984,97
d) Acreedores y otras cuentas a pagar.	-1.115.367,79	939.412,47
e) Otros pasivos corrientes.	44.523,59	150.220,79
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.	-507.259,31	-1.141.136,80
a) Pagos de intereses.	-508.919,27	-1.147.595,83
c) Cobros de intereses.	1.659,96	6.459,03
e) Otros pagos (cobros)	0,00	0,00
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación.	856.897,51	-3.554.401,12
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
6. Pagos por inversiones.	53.266,83	527.684,85
a) Empresas del grupo y asociadas.	0,00	0,00
b) Inmovilizado intangible.	1.900,00	2.382,31
c) Inmovilizado material.	7.364,64	415.715,03
e) Otros activos financieros.	44.002,19	109.587,51
7. Cobros por desinversiones.	11.842,01	497.282,84
a) Empresas del grupo y asociadas.	0,00	0,00
b) Inmovilizado intangible.	0,00	5.459,60
c) Inmovilizado material.	8.142,53	53.021,99
e) Otros activos financieros.	3.699,48	438.801,25
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión.	-41.424,82	-30.402,01
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.	0,00	0,00
a) Emisión de instrumentos de patrimonio	0,00	0,00
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	0,00	0,00
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	0,00	0,00
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.	-169.926,22	1.045.674,89
a) Emisión		
2. Deudas con entidades de crédito.	12.096.325,00	10.941.295,14
4. Otras deudas.	574.349,02	5.592.979,14
b) Devolución y amortización de		
1. Obligaciones y otros valores negociables.	0,00	0,00
2. Deudas con entidades de crédito.	-12.342.776,13	-13.235.537,57
4. Otras deudas.	-497.824,11	-2.253.061,82
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio.	0,00	0,00
a) Dividendos.	0,00	0,00
4. Otras deudas.	0,00	0,00
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación.	-169.926,22	1.045.674,89
<b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	-70.390,07	-172.726,41
<b>E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	575.156,40	-2.711.854,65
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	365.407,89	3.077.262,55
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	940.564,29	365.407,89

## Índice

---

1.	SOCIEDADES DEL GRUPO.....	9
1.1.	Sociedad Dominante .....	9
1.2.	Sociedades Dependientes .....	11
1.3.	Sociedades Asociadas y Multigrupo .....	12
1.4.	Principales operaciones del período 2020 .....	13
1.5.	Conjunto consolidable y perímetro de consolidación.....	14
2.	BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.....	15
3.	NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN .....	17
3.1.	Homogeneización de partidas de los estados financieros .....	17
3.2.	Fondo de comercio de consolidación y diferencia negativa .....	18
3.3.	Transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación.....	19
3.4.	Inmovilizado intangible .....	19
3.5.	Inmovilizado material.....	21
3.6.	Arrendamientos .....	22
3.7.	Instrumentos financieros .....	22
3.8.	Coberturas contables .....	25
3.9.	Existencias .....	25
3.10.	Transacciones y saldos en moneda extranjera .....	26
3.11.	Impuesto sobre beneficios.....	27
3.12.	Reconocimiento de ingresos y gastos .....	27
3.13.	Provisiones y contingencias .....	29
3.14.	Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental .....	30
3.15.	Gastos de personal.....	30
3.16.	Operaciones entre partes vinculadas.....	31
3.17.	Subvenciones, donaciones y legados .....	31
3.18.	Negocios conjuntos .....	31
3.19.	Sociedades asociadas .....	31
4.	INMOVILIZADO INTANGIBLE.....	32
5.	INMOVILIZADO MATERIAL .....	35
6.	ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR .....	37
7.	EXISTENCIAS .....	38
8.	INSTRUMENTOS FINANCIEROS.....	39
9.	EFFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES .....	61
10.	FONDOS PROPIOS.....	61
10.1.	Capital Social .....	61
10.2.	Acciones propias .....	62
10.3.	Reserva legal de la sociedad dominante .....	62

*INCLAM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES*  
*Notas a los Estados Financieros Consolidados*  
*30 de junio de 2020*

10.4. Prima de emisión.....	63
10.5. Otras reservas .....	63
10.6. Aportaciones al resultado de las sociedades consolidadas.....	64
11. AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR .....	64
11.1. Operaciones de cobertura .....	64
11.2. Diferencias de conversión .....	64
12. SUBVENCIONES .....	65
13. SOCIOS EXTERNOS.....	65
14. CAMBIOS EN EL PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN .....	65
15. NEGOCIOS CONJUNTOS.....	65
16. PARTICIPACIONES EN SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA .....	66
17. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS .....	66
18. ADMINISTRACIONES PÚBLICAS Y SITUACIÓN FISCAL.....	68
19. INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO A PROVEEDORES.....	71
20. INGRESOS Y GASTOS.....	72
21. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS .....	74
22. OTRA INFORMACIÓN.....	79
23. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE .....	83
24. INFORMACIÓN SEGMENTADA.....	86
25. FORMULACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS .....	89

## **1. SOCIEDADES DEL GRUPO**

### **1.1. Sociedad Dominante**

Inclam, S.A. es la sociedad dominante de un grupo de sociedades (en adelante el Grupo o Grupo Inclam), cuyo objeto social, consiste en:

- Realización de todo tipo de proyectos y estudios técnicos de Ingeniería o Arquitectura, incluyendo la supervisión y dirección de obras, y cualquier otra actividad técnica específica.
- Consultoría ambiental en general, incluyendo la realización de estudios medioambientales, planes de manejo ambiental, evaluación del riesgo ambiental, auditorías ambientales y demás instrumentos reconocidos por la normativa ambiental aplicable.
- Generación de cartografía temática, geológica, geomorfológica, estudios geofísicos, estudios hidrogeológicos o similares.
- Elaboración, puesta a punto, distribución, venta, instalación y mantenimiento de equipos, programas y datos informáticos.
- Realización de estudios comerciales y de procesos industriales.
- Diseño e instalación de sistemas de instrumentación y monitorización, así como cualquier otro sistema de control y medición.
- Realización de servicios de apoyo a la Administración Pública, Organismos Oficiales y empresas en el desarrollo de su actividad administrativa y comercial.
- Prestación de servicios de atención al público, información al usuario, publicidad y propaganda para la Administración Pública, Organismos Oficiales y empresas.
- Gestión, control, apoyo, instrucción y asesoría, incluyendo complemento de medios humanos y técnicos en los trabajos administrativos y técnicos relacionados con la tramitación de expedientes en la Administración Pública, Organismos Oficiales y empresas.
- Ejecución, mantenimiento y operación de obras e instalaciones, previamente proyectadas por ella o por otros, así como la fabricación y suministro de material informático, eléctrico, electrónico y de equipos industriales de fabricación propia o ajena, incluyendo el modelo de concesión.
- Conservación, operación y mantenimiento de obras e instalaciones.
- Control, gestión y administración de explotaciones agrícolas e inmuebles, incluyendo los servicios técnicos relacionados con dichas actividades.
- Control, gestión y administración de explotaciones de actividades de turismo, incluyendo los servicios técnicos relacionados con dichas actividades.

- Aprovechamiento de recursos minerales, incluyendo los servicios técnicos, relacionados con dichas actividades.
- Promoción, explotación, construcción, asesoría técnica y redacción de proyectos en el ámbito de las energías renovables y en el de las energías incluidas en el denominado régimen especial a nivel nacional e internacional.
- Actuación como comprador o vendedor de derechos de emisión en todas sus formas.
- Actuación como agente de mercado en toda clase de servicios propios con los negocios de producción o comercialización de derechos de emisión.
- Realización de toda clase de actividades, obras y servicios propios o relacionados con los negocios de generación o comercialización de derechos de emisión, como generador, comercializador, consultor, ingeniería y servicios relacionados con internet.
- Promoción y desarrollo de actividades asociadas con la mitigación y la adaptación al cambio climático.
- Promoción y desarrollo de actividades de desarrollo sostenible a nivel global, fortalecimiento institucional y cooperación internacional para el desarrollo.
- La conservación y mantenimiento de obras de infraestructura.

Si para el desempeño de alguna de las actividades comprendidas en el objeto social exigieran las disposiciones legales vigentes algún título profesional, autorización administrativa, inscripción en Registro Público u otro requisito administrativo, dicha actividad se realizará por medio de quien ostente dichos requisitos o no se iniciará hasta que se hayan cumplido los requisitos referidos.

Las actividades enumeradas podrán ser desarrolladas directamente, de forma total o parcial, bien por sí misma como actividad propia, de forma exclusiva, o bien a través de asociación con otras entidades en cualquiera de las formas jurídicas o, de modo indirecto, mediante la participación en otras sociedades con objeto análogo.

Las actividades que pudieran considerarse como propias de sociedades profesionales las realizará actuando como mediadora entre el cliente y el profesional que desarrolle efectivamente la actividad profesional.

Inclam, S.A. fue constituida por escritura pública el 17 de marzo de 1986 ante el notario de Madrid, D. Guillermo Barquín Seguí con el número 662 de su protocolo, bajo la denominación de INCLAM, SOCIEDAD ANÓNIMA, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 1.100 general, 1.048 de la sección 3ª del libro de sociedades, folio 18, hoja nº 68.562, inscripción 1ª, en unión de la escritura otorgada en Madrid, con fecha 5 de junio de 1986, ante el mismo notario, con el número 1.300 de su protocolo. La fecha de inscripción es del 17 de junio de 1986.

Con fecha 14 de mayo de 2015 se acordó la modificación de los estatutos de Inclam, S.A. y se aprobó el Texto Refundido de los Estatutos Sociales, elevado a público ante el notario de Madrid, D. Santiago-María Cardelús Muñoz Seca.

Su domicilio social actualmente se encuentra en la calle del Limonero 22, Madrid.

A partir del 29 de julio de 2015, las acciones de Inclam, S.A. se incorporaron a la cotización en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB) en el segmento de Empresas en Expansión. Las acciones cotizan dos veces al día (12 y 16 horas) en el sistema fixing.

Con fechas 24 y 25 de julio de 2015, y como consecuencia de la cotización de las acciones en el Mercado Alternativo Bursátil, Inclam, S.A. firmó un contrato con un proveedor de liquidez, así como un contrato para la apertura, custodia y administración de instrumentos financieros, que regula toda la operativa para actuar e intermediar en nombre del emisor (Inclam, S.A.) en la compra y venta de acciones y en la gestión de los fondos con los que se nutre la cuenta de efectivo.

De esta forma, se transfirieron 245.900 acciones propias para que puedan ser administradas para la cotización de sus títulos, además de 300.000 euros a la cuenta de efectivo.

A 30 de junio de 2020, el Grupo estaba formado por catorce sociedades que consolidan por integración global, proporcional y puesta en equivalencia.

Los estados financieros consolidados del Grupo, los de Inclam, S.A. como sociedad dominante y los correspondientes a las sociedades dependientes integradas en el Grupo corresponden al período finalizado a 30 de junio de 2020.

## **1.2. Sociedades Dependientes**

Los estados financieros de las sociedades dependientes se consolidan con los de la sociedad dominante por aplicación del siguiente método:

- Integración Global: Eliminando en el proceso de consolidación los saldos y transacciones efectuadas entre las sociedades consolidadas.

Las sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación, así como la información relacionada con las mismas, se presentan en el **Anexo I**.

- Los resultados de las sociedades dependientes adquiridas o enajenadas durante el período iniciado el 1 de enero de 2020 y que finaliza el 30 de junio de 2020 se incluyen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada desde la fecha efectiva de adquisición o hasta la fecha efectiva en que deja de ser sociedad dependiente, según corresponda. A 30 de junio de 2020 y al cierre del ejercicio anterior, el Grupo tiene participaciones de terceros.
- Los estados financieros de la sociedad dominante y de las sociedades dependientes utilizados para la elaboración de los estados financieros consolidados están referidos a la misma fecha de presentación.

- Con excepción de las acciones de la sociedad dominante, Inclam, S.A., ninguna de las sociedades en las que el Grupo tiene participación cotiza actualmente en mercados organizados de valores.
- Para la formulación de los presentes estados financieros consolidados y al igual que para la formulación de las cuentas anuales consolidadas de ejercicios precedentes, se ha considerado la exclusión del perímetro de consolidación de la sociedad Carbonus, SP, Z.O.O. como consecuencia del proceso abierto de liquidación de esta sociedad que derivó en su baja del Registro Nacional de Sociedades de Polonia con fecha 12 de febrero de 2018.
- La sociedad dominante ejerce control efectivo sobre todas aquellas sociedades dependientes sobre las que posee directa o indirectamente más de la mitad de los derechos de voto.
- Ninguna de las sociedades dependientes ha sido clasificada como mantenida para la venta.
- No existe ninguna restricción significativa a la capacidad de las sociedades dependientes para transmitir fondos a la dominante en forma de dividendos en efectivo o para la devolución de préstamos, más allá de:
  - a. la generación de resultados positivos suficientes que permitan tal circunstancia.
  - b. el cumplimiento del artículo 273 de la Ley de Sociedades de Capital relativo a la prohibición de 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 que figuren en el activo del balance, así como al mantenimiento y generación de liquidez que permita el traspaso de fondos.
  - c. la normativa de referencia al respecto de cada uno de los países donde residen las sociedades dependientes extranjeras que se incluyen en la consolidación.

### **1.3. Sociedades Asociadas y Multigrupo**

Las sociedades asociadas y multigrupo incluidas en el perímetro de consolidación, así como la información relacionada con las mismas, se presentan en el **Anexo II**.

Se ha calificado como sociedad multigrupo a aquella que no ha sido considerada como sociedad dependiente y que se encuentra gestionada de forma conjunta por la sociedad dominante y por otras personas ajenas al Grupo, ejerciéndose un control conjunto.

En el caso de Hidroeléctrica La Mora, S.A. e Inclam Centro América, S.A. se considera control conjunto, ya que a pesar de que la participación de Inclam, S.A. en estas sociedades es inferior al 50%, existen acuerdos estatutarios y cargos en los órganos de gobierno de los que se desprende un control conjunto.

Mientras que se ha considerado como sociedad asociada a aquella en la que la sociedad dominante, por sí sola o a través de su participación en otras sociedades del Grupo ejerce una influencia significativa en su gestión sin que se llegue a tener el control sobre la misma. La influencia significativa se ha evidenciado y puesto de manifiesto a través de la participación en los procesos de fijación de políticas, representación en el consejo de administración o el suministro de información técnica esencial.

Los estados financieros de las sociedades asociadas y multigrupo se consolidan con los de la sociedad dominante por aplicación de los siguientes métodos:

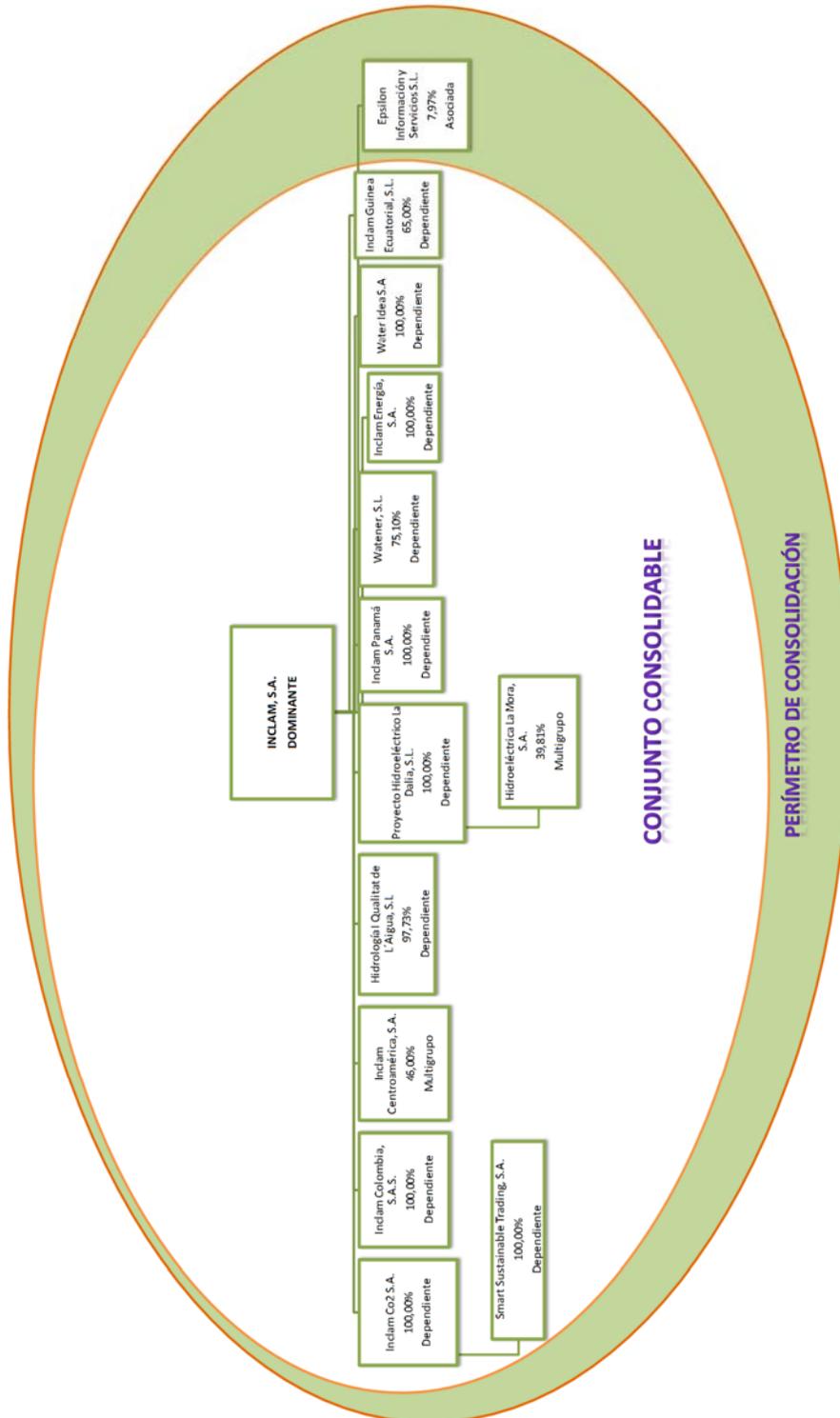
- Integración Proporcional: Mediante la incorporación a los estados financieros consolidados de los saldos y transacciones en función del porcentaje que de su patrimonio neto posean las sociedades del Grupo.
- Puesta en Equivalencia: La inversión en una sociedad se registrará inicialmente al coste, y se incrementará o disminuirá posteriormente para reconocer el porcentaje que corresponde al inversor en la variación del patrimonio neto producido en la sociedad participada, después de la fecha de adquisición.

No existe ninguna restricción significativa a la capacidad de las sociedades multigrupo y asociadas para transmitir fondos a la dominante en forma de dividendos en efectivo o para la devolución de préstamos, más allá de las mencionadas para las sociedades dependientes.

#### **1.4. Principales operaciones del período 2020**

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020 (en adelante periodo 2020) no se han producido modificaciones significativas del perímetro de consolidación del Grupo.

1.5. Conjunto consolidable y perímetro de consolidación



## **2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

### **a) Imagen fiel**

Los presentes estados financieros consolidados se han elaborado de acuerdo con las Normas para la Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas aprobadas por Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, conforme a lo previsto en el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, modificado parcialmente por Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, y conforme al RD 602/2016, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidada del Grupo a 30 de junio de 2020, de los resultados de sus operaciones durante el período 2020, así como de la veracidad de los flujos incorporados en el estado de flujos de efectivo consolidado.

Los estados financieros consolidados se han elaborado a partir de los registros contables de la sociedad dominante y del resto de sociedades integradas en el Grupo e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar las políticas contables y los criterios de valoración utilizados por determinadas sociedades extranjeras a los aplicados por el Grupo.

Las cifras contenidas en todos los estados que forman los estados financieros consolidados (balance de situación consolidado, cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, estado de flujos de efectivo consolidado y las presentes notas a los estados financieros consolidados), se presentan en euros.

Las principales políticas contables adoptadas se presentan en la Nota 3, no existiendo ningún principio contable ni norma de registro y valoración que, teniendo un efecto significativo en los estados financieros consolidados, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

### **b) Principios contables no obligatorios aplicados**

En la elaboración de los presentes estados financieros consolidados, no se han aplicado principios contables no obligatorios.

### **c) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre**

Para la preparación de determinada información incluida en los estados financieros consolidados se han utilizado estimaciones basadas en hipótesis por la Dirección del Grupo, ratificadas posteriormente por los administradores de la sociedad dominante, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, gastos, ingresos y compromisos que figuran en ellos. Las estimaciones más significativas utilizadas en estos estados financieros consolidados se refieren a:

- La vida útil y la evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos intangibles.
- La recuperación de los activos por impuesto diferido.

- El importe recuperable de determinados activos financieros no cotizados en mercados activos.
- Cálculo de provisiones.
- El cálculo de los ingresos según el método del grado de avance.
- Recuperación de ciertos activos sujetos al riesgo país, según se indica en la nota 22.

Las estimaciones e hipótesis realizadas se basan en la mejor información disponible en la fecha de formulación de los estados financieros consolidados, sobre la estimación de la incertidumbre en la fecha del cierre del período a 30 de junio de 2020 y se revisan periódicamente. Es posible que estas revisiones periódicas obliguen a modificar las estimaciones en próximos ejercicios.

Como consecuencia de la atípica situación originada por la pandemia, durante los seis primeros meses de 2020 se ha generado un resultado negativo de 4.842.165 euros, frente al beneficio de 1.046.887 euros del ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2019, motivado por una parte por el importante descenso en el importe neto de la cifra de negocios que aun teniendo traslado en una notable reducción del gasto por aprovisionamientos no ha permitido generar un resultado positivo durante este período, y por otra parte, como consecuencia de la provisión por insolvencias de créditos dotada sobre parte de la deuda comercial de proyectos en Venezuela (**Ver Nota 8.a**)

El fondo de maniobra es positivo a 30 de junio de 2020 por importe de 6.800.363 euros, muy superior al fondo de maniobra a 31 de diciembre de 2019 que era de 5.625.770 euros, si bien es cierto que incluye obra en curso de proyectos que ha sido ejecutada de acuerdo con su grado de avance cuya facturación y posterior cobrabilidad podría diferirse parcialmente a un plazo superior a un ejercicio económico.

Como se pone de manifiesto en el estado de flujos de efectivo consolidado durante el ejercicio 2019 se generaron flujos de explotación negativos que han originado ciertas tensiones de tesorería. Esta circunstancia, junto con las consecuencias económicas provocadas por la pandemia, ha motivado que durante los seis primeros meses de 2020 se iniciaran las negociaciones con las entidades financieras para la reestructuración de la deuda bancaria que mantiene el Grupo tal y como se indica en la **Nota 23**.

De esta forma, el Grupo ha acometido con gran éxito esta reestructuración de su deuda financiera pasando de un 91,59% de deuda a corto plazo a sólo un 34,52%.

La sólida situación patrimonial, unido a la suficiencia de cartera pendiente de ejecución, a las perspectivas de negocio, al plan de tesorería, a la confianza puesta por las entidades financieras en la evolución del Grupo para la refinanciación de la deuda bancaria durante el período 2020, así como al apoyo financiero de los accionistas mayoritarios, son factores en los que los

administradores de la sociedad dominante se han basado para la aplicación del principio de empresa en funcionamiento en la formulación de los estados financieros consolidados.

**d) Comparación de la información**

Los estados financieros consolidados se presentan a efectos comparativos. Con cada una de las partidas del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria consolidada, se presentan, además de las cifras del período finalizado a 30 de junio de 2020, las correspondientes al ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2019, que formaban parte de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019 aprobadas por la Junta General de Accionistas de la sociedad dominante en fecha 3 de agosto de 2020.

**e) Agrupación de partidas**

Para mostrar la imagen fiel, no ha sido necesario realizar agrupaciones de las partidas del balance consolidado ni de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

**f) Elementos recogidos en varias partidas**

No hay elementos patrimoniales del activo o del pasivo que estén recogidos en más de una partida del balance de situación consolidado.

**g) Cambios en criterios contables y corrección de errores**

Durante el período 2020 no se han efectuado cambios en los criterios contables con respecto a los aplicados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019, ni se han detectado errores contables de ejercicios anteriores susceptibles de ser corregidos.

### **3. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN**

Las normas de registro y valoración aplicadas en la elaboración de los estados financieros consolidados han sido las siguientes:

#### **3.1. Homogeneización de partidas de los estados financieros**

Antes de proceder a las eliminaciones propias del proceso de consolidación, se ha realizado la homogeneización temporal, valorativa y por operaciones internas.

Los estados financieros de las sociedades que conforman el perímetro de consolidación corresponden al período finalizado a 30 de junio de 2020, por lo que no ha sido necesario realizar ajustes por homogeneización temporal.

Con lo que respecta a la homogeneización valorativa, los criterios de valoración aplicados en los estados financieros consolidados son los indicados en las presentes notas. Los activos, pasivos,

gastos e ingresos de las sociedades dependientes han sido valorados aplicando estos mismos criterios, realizándose los ajustes necesarios, salvo que el resultado de la nueva valoración ofreciera un interés poco relevante a los efectos de alcanzar la imagen fiel del Grupo.

Han sido realizados los ajustes procedentes para practicar las posteriores eliminaciones en la homogeneización por las operaciones internas.

De acuerdo con el artículo 28.3 del Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, por el que se aprueban las Normas para la Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas, se han eliminado las correcciones valorativas correspondientes a la inversión en el capital de las sociedades dependientes que se han efectuado con posterioridad a su pertenencia al Grupo.

### **3.2. Fondo de comercio de consolidación y diferencia negativa**

El fondo de comercio generado en una combinación de negocios se valora, en la fecha de la adquisición, a su coste, siendo éste el exceso del coste de la combinación de negocios sobre el correspondiente valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos. Tras el reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora a su coste menos la amortización acumulada y, en su caso, las pérdidas por deterioro acumuladas, las cuales se consideran irreversibles. Se realizan las pruebas de deterioro de valor del fondo de comercio anualmente, o con más frecuencia si los acontecimientos o cambios de las circunstancias indican que el valor en libros pueda haberse deteriorado.

Con el propósito de comprobar el deterioro del valor, el fondo de comercio adquirido en una combinación de negocios es asignado, desde la fecha de adquisición, entre cada una de las unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo, sobre los que se espere que recaigan los beneficios de las sinergias de la combinación de negocios. La posible pérdida de valor se determina mediante el análisis del valor recuperable de dicha unidad generadora de efectivo y, en caso que éste sea inferior al valor neto contable, se reconoce una pérdida irreversible por deterioro en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los fondos de comercio, se amortizan linealmente durante su vida útil.

Se ha considerado como fondo de comercio de consolidación la diferencia positiva entre la contraprestación transferida para obtener la participación en una sociedad y la parte proporcional del patrimonio neto representativa de la participación en el capital de la misma. Excepcionalmente, en el caso de ser dicha diferencia negativa, el exceso se reconoce en la partida de “diferencia negativa de consolidación” correspondiente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Durante el período finalizado a 30 de junio de 2020 no ha sido necesario el reconocimiento de diferencia negativa alguna, al igual que en el ejercicio precedente.

Durante el ejercicio 2016, se optó por la opción de la aplicación prospectiva del nuevo criterio de valoración del fondo de comercio, por lo que éste se comenzó a amortizar a partir del ejercicio 2016 conforme a lo establecido en el RD 602/2016, de 2 de diciembre, considerándose como vida útil la presunción establecida en dicha normativa para aquellos activos cuya vida útil no puede estimarse de manera fiable, siendo ésta de diez años.

### **3.3. Transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación**

Tras las homogeneizaciones descritas anteriormente, en los estados financieros consolidados se han eliminado tanto los créditos, débitos, gastos e ingresos recíprocos, así como los resultados de operaciones internas y que no han sido realizados frente a terceros.

### **3.4. Inmovilizado intangible**

Son activos no monetarios identificables, aunque sin apariencia física, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o que han sido desarrollados internamente. Sólo se reconocen contablemente aquellos cuyo coste puede estimarse de manera fiable y de los que el Grupo estima probable obtener en el futuro beneficios o rendimientos económicos.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o de producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

El Grupo evalúa para cada activo si tiene vida útil definida o ésta no puede estimarse de forma fiable. En este último caso, se presume, salvo prueba en contrario que la vida útil es de diez años.

Se ha producido una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado intangible cuando su valor contable ha superado a su importe recuperable.

#### **Investigación**

Corresponden a gastos de investigación del período o del ejercicio que se capitalizan. Se trata de proyectos realizados con medios propios y/o subcontratados a otras sociedades o instituciones, que cumplen las siguientes condiciones:

- Están específicamente individualizados por proyectos y su coste claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo.
- Existen motivos fundados de éxito técnico. Asimismo, la financiación y rentabilidad económico-comercial de los proyectos está razonablemente asegurada, ya sea por su posterior comercialización o uso interno.

Los proyectos realizados con medios propios figuran valorados a su coste de producción, que incluye el coste del personal directo asignado, el coste de los materiales y servicios utilizados y los costes indirectos que razonablemente afectan a las actividades del proyecto, y que responden a una imputación racional de los mismos. La capitalización del coste de producción se realiza con abono al epígrafe “Trabajos realizados por el grupo para su activo” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los componentes de proyectos subcontratados a terceros figuran valorados a su precio de adquisición.

Las amortizaciones se han establecido de manera sistemática y racional en función de la vida útil de los proyectos y de su valor residual, atendiendo a la depreciación que normalmente han sufrido por su funcionamiento, uso y disfrute, sin perjuicio de considerar también la obsolescencia técnica o comercial que pudiera afectarlos.

Dado que, desde sus inicios, el Grupo ha desarrollado proyectos de I+D íntimamente relacionados con su “core empresarial”, que contribuyen directamente a la mejora de la calidad de sus servicios, aumentando la competitividad y el prestigio de su marca, el Grupo entiende que la vida útil de estos activos tiene un marco temporal entre tres y cinco años, amortizándose estos proyectos de I+D de forma lineal durante un plazo nunca superior a cinco años.

#### **Licencias, patentes y marcas (propiedad industrial)**

Las patentes, licencias y marcas se valoran inicialmente a su precio de adquisición o coste de producción, incluyendo los costes de registro y formalización. La amortización de estos elementos comenzará a realizarse en el momento en que comience la contribución de los mismos a la generación de flujos de efectivo, estimándose a partir de este momento una vida útil de estos elementos de cinco años.

#### **Aplicaciones informáticas**

Se incluyen los importes satisfechos por el acceso a la propiedad o por el derecho de uso de programas y aplicaciones informáticas siempre que esté prevista su utilización en varios ejercicios.

Su amortización se realiza de forma sistemática, aplicando un criterio lineal en un periodo entre tres y diez años, de acuerdo con las especificidades y expectativas de su utilización.

Los gastos de mantenimiento, de revisión global de los sistemas o los recurrentes como consecuencia de la modificación o actualización de estas aplicaciones, se registran directamente como gastos del ejercicio en que se incurren.

#### **Otro inmovilizado intangible**

Se corresponden con activos necesarios que contribuyen a la productividad del Grupo, amortizándose sistemáticamente en un plazo de tres años.

Son gastos de desarrollo que están específicamente individualizados por proyectos y su coste está claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo. Asimismo, la Dirección del Grupo tiene motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial de dichos proyectos.

### **3.5. Inmovilizado material**

Son los activos tangibles que posee el Grupo para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios o para propósitos administrativos y que se espera utilizar durante más de un ejercicio.

Los bienes comprendidos en el inmovilizado material figuran registrados a su coste de adquisición o coste de producción, menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor, si la hubiera.

Los costes de ampliación, modernización, mejora, sustitución o renovación que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil del bien, se registran como mayor coste de los correspondientes bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes o elementos sustituidos o renovados.

El coste de adquisición de los inmovilizados materiales que necesitan un periodo superior a un año para estar en condiciones de uso, incluye los gastos financieros devengados antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del elemento. Durante el período no se han activado importes por este concepto. Por el contrario, los intereses financieros devengados con posterioridad a dicha fecha o para financiar la adquisición del resto de elementos de inmovilizado, no incrementan el coste de adquisición y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del período o ejercicio en que se devengan.

Los gastos periódicos de conservación, reparación y mantenimiento que no incrementan la vida útil del activo se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se incurren.

La amortización se calcula, aplicando sistemáticamente el método lineal sobre el coste de adquisición o producción de los activos menos su valor residual, durante los años de vida útil estimada, según el siguiente cuadro:

<b>Elemento</b>	<b>Vida Útil</b>
Construcciones	50 años
Instalaciones Técnicas y Maquinaria	5-10 años
Otras Instalaciones	8-10 años
Mobiliario	3-10 años
Equipos Informáticos	2-4 años
Elementos de Transporte	3-4-5 años
Otro Inmovilizado Material	10 años

Los valores y las vidas residuales de estos activos se revisan en cada fecha de cierre contable y se ajustan si es necesario.

El Grupo analiza si existen indicios de que el valor en libros de sus activos materiales excede de su correspondiente importe recuperable, es decir, de que algún elemento pueda estar deteriorado. Para aquellos activos identificados estima su importe recuperable, entendido éste como el mayor entre su valor razonable menos los costes de venta necesarios y su valor en uso. En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, el Grupo calcula el importe recuperable de la Unidad Generadora de Efectivo a la que pertenece.

Si el valor recuperable así determinado fuese inferior al valor en libros del activo, la diferencia entre ambos valores se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada reduciendo el valor en libros del activo hasta su importe recuperable y se ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en caso de ser necesaria una reestimación de la misma.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, el Grupo registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en períodos o ejercicios anteriores y se ajustan en consecuencia los cargos futuros por amortización. En ningún caso dicha reversión supone el incremento del valor en libros del activo por encima de aquel que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en períodos o ejercicios anteriores.

El beneficio o la pérdida resultante de la enajenación o baja de un activo se calcula como la diferencia entre el valor de la contraprestación recibida y el valor en libros del activo, y se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del período.

### **3.6. Arrendamientos**

Los gastos en concepto de arrendamiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del período o del ejercicio durante la vigencia del arrendamiento.

La totalidad de los acuerdos de arrendamiento suscritos por el Grupo son operativos, ya que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y ventajas derivados de la titularidad de los bienes.

### **3.7. Instrumentos financieros**

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra. El Grupo reconoce en balance los instrumentos financieros únicamente cuando se convierte en una parte del contrato de acuerdo con las especificaciones de este.

En el balance de situación consolidado adjunto, los activos y pasivos financieros se clasifican como corrientes o no corrientes en función de que su vencimiento sea igual o inferior o superior a doce meses, respectivamente, desde la fecha de cierre del período.

Los activos y pasivos financieros más habituales de los que el Grupo es titular son los siguientes:

- Cuentas a cobrar o pagar por operaciones comerciales.
- Financiación recibida o realizada de instituciones financieras, proveedores, clientes y otros terceros.

**a) Activos financieros**

Se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costes incrementales directamente atribuibles a la transacción, excepto cuando los activos se clasifican en la categoría de “Activos financieros mantenidos para negociar” en cuyo caso, los costes incrementales se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del período o del ejercicio en que se incurren.

A efectos de valoración, el Grupo clasifica los activos financieros en una de las siguientes categorías:

Préstamos y partidas a cobrar: Corresponden a créditos (comerciales o no comerciales) no derivados que, no negociándose en un mercado activo, sus flujos de efectivo son fijos o determinables y de los que se espera recuperar todo el desembolso realizado, excepto que existan razones imputables a la solvencia del deudor. Surgen cuando el Grupo suministra efectivo o los bienes y servicios propios de su objeto social directamente a un deudor sin intención de negociar con la cuenta a cobrar.

Tras su reconocimiento inicial se valoran a su coste amortizado usando para su determinación el método del tipo de interés efectivo. No obstante, por regla general, los créditos comerciales con vencimiento inferior a doce meses se registran por su valor nominal, es decir, no se descuentan.

En cada fecha de cierre del balance, el Grupo evalúa si existen evidencias objetivas de que un préstamo o partida a cobrar haya sufrido deterioro. Generalmente, se considerará que se ha producido una pérdida de la totalidad del valor de una cuenta a cobrar si ha existido un caso de suspensión de pagos, quiebra, reclamación judicial o impago de letras, pagarés o cheques. En el caso de que no se produjera ninguno de estos hechos pero que se haya producido un retraso en el cobro superior a 6 meses, se realiza un estudio detallado dotándose una provisión en función del riesgo estimado en dicho análisis.

- Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:

Se valorarán inicial y posteriormente por su valor razonable. Los cambios que se produzcan en su valor se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del período o del ejercicio.

- Inversiones mantenidas hasta el vencimiento:

Inicialmente se valorarán por su valor razonable y hasta el vencimiento se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada aplicando el método del tipo de interés efectivo.

**b) Pasivos financieros**

Los pasivos financieros se clasifican en función de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta el fondo económico de las operaciones.

Los principales pasivos financieros mantenidos por el Grupo corresponden a pasivos a vencimiento, remunerados o no, que el Grupo ha clasificado a efectos de su valoración en la categoría de “Débitos y partidas a pagar”, valorándose inicialmente a su valor razonable, y con posterioridad al reconocimiento inicial, a su coste amortizado.

- Deudas con entidades de crédito y otros pasivos remunerados: los préstamos, descubiertos bancarios, obligaciones y otros instrumentos similares que devengan intereses se registran inicialmente por su valor razonable, que equivale al efectivo recibido neto de los costes incurridos en la transacción que les son directamente atribuibles. Los gastos financieros devengados, incluidas las primas pagaderas en la liquidación o el reembolso y los costes directos atribuibles a la emisión, se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada siguiendo el método del tipo de interés efectivo, aumentando el valor en libros de la deuda en la medida en que no se liquiden en el periodo o en el ejercicio en el que se devenguen.

En el caso de aquellos préstamos cuyo vencimiento sea a corto plazo, pero cuya refinanciación a largo plazo está asegurada a discreción del Grupo, mediante pólizas de crédito disponibles a largo plazo, se clasifican en el balance de situación consolidado adjunto como pasivos no corrientes.

- Acreedores comerciales: los acreedores comerciales del Grupo, con carácter general tienen vencimientos no superiores a un año y no devengan explícitamente intereses, registrándose a su valor nominal, que no difiere significativamente de su coste amortizado.

El Grupo da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo en el momento en el que las obligaciones contempladas en el correspondiente contrato han sido satisfechas, canceladas o han expirado.

Las modificaciones sustanciales de los pasivos inicialmente reconocidos, se contabilizan como una cancelación del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero, siempre que los instrumentos tengan condiciones sustancialmente diferentes. La diferencia entre el valor contable del pasivo financiero cancelado o cedido a un tercero y la contraprestación pagada, incluido

cualquier activo cedido diferente al efectivo o pasivo asumido, se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

#### **c) Instrumentos de patrimonio propio**

Los instrumentos de capital emitidos por la sociedad dominante figuran clasificados en la partida “capital” del epígrafe “fondos propios” del patrimonio neto del balance de situación consolidado adjunto.

Desde la incorporación de las acciones de la sociedad dominante a la cotización del Mercado Alternativo Bursátil se mantienen acciones de patrimonio propio.

La valoración de las acciones de la sociedad dominante se realiza en función de la contraprestación entregada a cambio, sin considerar las posibles variaciones en el valor razonable de los títulos como consecuencia de la cotización. Los gastos asociados a la adquisición se registran como variación de las reservas voluntarias.

La diferencia entre la compra y venta de acciones de patrimonio propio no genera registro en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, sino registro como reservas.

### **3.8. Coberturas contables**

En la actividad ordinaria de las sociedades del Grupo ocasionalmente se contratan seguros que neutralicen las diferencias de cambio que pudiese originar una operación comercial, de acuerdo con los criterios y estimaciones de riesgo efectuadas. Estas coberturas se efectúan por operaciones individualizadas.

Adicionalmente, el Grupo mantiene instrumentos de cobertura de tipo de interés de carácter plurianual para asegurarse de las variaciones en los tipos. Inicialmente, estos instrumentos de cobertura son valorados en función de la prima o contraprestación pagada, registrándose las variaciones en su valoración en la cuenta del patrimonio neto correspondiente hasta cuando se produce su vencimiento, momento en el que se registran las variaciones en su valoración en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

### **3.9. Existencias**

Los bienes y servicios comprendidos en las existencias se valoran por su coste, ya sea el precio de adquisición o el coste de producción.

Cuando el valor neto realizable de las existencias resulta 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. En el caso de las materias primas y otras materias consumibles en el proceso de producción, no se realiza corrección valorativa alguna siempre que se espere que los productos terminados a los que se incorporan sean vendidos por

encima del coste. Cuando procede realizar corrección valorativa para materias primas y otras materias consumibles, se toma como valor neto realizable el precio de reposición de las mismas.

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

### **3.10. Transacciones y saldos en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional de cada sociedad del Grupo aplicando el tipo de cambio existente en la fecha de la transacción.

Al cierre contable los saldos existentes denominados en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio de la moneda funcional a dicha fecha.

La moneda de presentación del Grupo es el euro, por lo que los saldos y transacciones de las sociedades del Grupo cuya moneda funcional es distinta del euro son convertidos a euros utilizando el procedimiento del tipo de cambio de cierre, en particular:

- Todos los bienes, derechos y obligaciones se convierten a euros utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de cierre a que se refieren los estados financieros de la sociedad dependiente a integrar en la consolidación.
- Las partidas de patrimonio neto, excluido el resultado del período, se convierten al tipo de cambio histórico.
- Las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se convierten utilizando un tipo de cambio medio, habiéndose ponderado debidamente, en función del volumen de transacciones realizadas por cada periodo (mensual).
- La diferencia entre el importe neto de los bienes, derechos y obligaciones y las partidas de patrimonio neto se registran, con el signo positivo o negativo que le corresponde, en la cuenta “Diferencias de conversión” de la partida “Ajustes por cambios de valor” del patrimonio neto del balance de situación consolidado.
- Los flujos de efectivo se convierten al tipo de cambio de cierre excepto si este difiere de forma significativa del tipo de cambio de la fecha de la transacción.

A 30 de junio de 2020, las sociedades consolidadas cuya moneda funcional es diferente al euro son las siguientes:

<b>SOCIEDAD</b>	<b>PAÍS</b>	<b>MONEDA</b>
Inclam Panamá, S.A.	PANAMÁ	DÓLARES USA
Inclam Guinea Ecuatorial, S.L.	GUINEA ECUATORIAL	FRANCOS CFA
Hidroeléctrica La Mora, S.A.	NICARAGUA	CÓRDOBAS
Inclam Colombia, S.A.S.	COLOMBIA	PESOS COLOMBIANOS
Inclam Centroamérica, S.A.	NICARAGUA	CÓRDOBAS

### **3.11. Impuesto sobre beneficios**

El gasto por impuesto sobre beneficios del período 2020 de cada sociedad que forma parte del perímetro de consolidación se calcula mediante la suma del impuesto corriente que resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio y después de aplicar las deducciones que fiscalmente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

Se registra en el patrimonio neto del balance de situación consolidado el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en cuentas de patrimonio.

Los impuestos diferidos se calculan de acuerdo con el método basado en el balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros, aplicando la normativa y tipo impositivo aprobado, o a punto de aprobarse, en la fecha de cierre y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto si la diferencia temporaria se deriva de otros activos y pasivos en una operación, que no sea una combinación de negocios, que no haya afectado ni al resultado fiscal ni al resultado contable. Los activos por impuestos diferidos se reconocen cuando es probable que cada sociedad vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales con las que poder compensar las diferencias temporarias deducibles, las pérdidas o créditos fiscales o subvenciones no utilizados.

Al cierre de cada período o ejercicio, el Grupo revisa 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.

### **3.12. Reconocimiento de ingresos y gastos**

El Grupo registra los ingresos y gastos en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de los mismos.

Los criterios más significativos seguidos por el Grupo para el registro de sus ingresos y gastos son los siguientes:

- Ingresos por ventas y prestaciones de servicios: se registran al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los importes a cobrar por los bienes y los servicios prestados en el marco ordinario de la actividad, menos descuentos, impuestos indirectos y otros impuestos relacionados con las ventas.

Los ingresos procedentes de la venta de bienes únicamente se registran cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) Se ha transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de los bienes, con independencia de su transmisión jurídica.
- b) No se mantiene la gestión corriente de los bienes vendidos en un grado asociado normalmente con su propiedad, ni se retiene el control efectivo de los mismos.
- c) El importe de los ingresos puede valorarse con fiabilidad.
- d) Es probable que el Grupo reciba los beneficios o rendimientos económicos derivados de la transacción, y
- e) Los costes incurridos o a incurrir en la transacción pueden ser valorados con fiabilidad.

Los ingresos por prestaciones de servicios, únicamente se reconocen cuando el resultado de la transacción puede ser estimado con fiabilidad. En consecuencia, sólo se contabilizan los ingresos procedentes de la prestación de servicios cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) El importe de los ingresos puede valorarse con fiabilidad.
- b) Es probable que el Grupo reciba los beneficios o rendimientos económicos derivados de la transacción.
- c) El grado de realización de la transacción, en la fecha de cierre del ejercicio o del período, puede ser valorado con fiabilidad, y
- d) Los costes ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, pueden ser valorados con fiabilidad.

Cuando el resultado de una transacción que implique la prestación de servicios no pueda ser estimado de forma fiable, se reconocen los ingresos, sólo en la cuantía en que los gastos reconocidos se consideren recuperables.

Para los proyectos de ingeniería, el Grupo sigue el criterio de reconocer el resultado de los mismos en función del grado de avance que presenta a la fecha de balance (según norma de valoración 14 del Plan General de Contabilidad, método de porcentaje de realización). De este modo, la diferencia entre el ingreso realizado según las estimaciones presupuestarias de los responsables de los proyectos y la facturación realizada en cada proyecto se registra en el epígrafe de clientes del activo del balance si es positiva o como un ingreso anticipado en periodificaciones del pasivo del balance si resulta negativa. Asimismo, se reconocen los gastos de los proyectos en el momento de su devengo independientemente de la recepción de facturas y su corriente monetaria.

Los responsables de los proyectos y la Dirección del Grupo, revisan periódicamente los presupuestos en los que se basan las estimaciones de ingresos realizados, de forma que los márgenes y grados de avance se encuentren actualizados con la mejor información disponible.

En el caso de proyectos cuyo resultado final estimado es negativo, éste se contabiliza tan pronto como se conoce con cargo al resultado del período o del ejercicio. Asimismo, no se esperan desviaciones en los costes estimados de los proyectos en curso que pudieran motivar diferencias significativas en los márgenes estimados.

- Gastos: se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionada con una reducción de un activo o un incremento de un pasivo que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar de forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo. Por otra parte, se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su reconocimiento como activo.
- Ingresos y gastos por intereses y conceptos similares: con carácter general se reconocen contablemente por aplicación del método del tipo de interés efectivo.

### **3.13. Provisiones y contingencias**

Los administradores de la sociedad dominante diferencian entre:

- Provisiones: obligaciones existentes a la fecha de cierre surgidas como consecuencia de sucesos pasados, sobre los que existe incertidumbre en cuanto a su cuantía o vencimiento, pero de las que es probable que puedan derivarse perjuicios patrimoniales para el Grupo y el importe de la deuda correspondiente se puede estimar de manera fiable.
- Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurran o no, uno o más sucesos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control del Grupo y no cumplen los requisitos para poder reconocerlos como provisiones.

Los estados financieros consolidados del Grupo recogen todas las provisiones significativas respecto a las que se estima que existe una alta probabilidad de que se tenga que atender la obligación. Se cuantifican en base a la mejor información disponible a la fecha de formulación sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa teniendo en cuenta, si es significativo, el valor temporal del dinero.

Su dotación se realiza con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del período o del ejercicio en que nace la obligación (legal, contractual o implícita), procediéndose a su reversión,

total o parcial, con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando las obligaciones dejan de existir o disminuyen.

### **3.14. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental**

Dadas las actividades a las que se dedica el Grupo no existen responsabilidades, activos, pasivos, gastos ni contingencias de naturaleza medioambiental, excepto los gastos en los que incurre el Grupo de forma voluntaria por su compromiso con el medio ambiente.

Dentro de las actividades principales de las empresas que se incluyen en el perímetro de consolidación se encuentra la medición y mitigación de los riesgos medioambientales, sin que ello suponga que se pudieran inferir responsabilidades en este sentido.

### **3.15. Gastos de personal**

Los gastos de personal incluyen todos los haberes y obligaciones de orden social, obligatorias o voluntarias, devengadas en cada momento, reconociendo las obligaciones por pagas extras, vacaciones y retribuciones variables, así como los gastos asociados a las mismas.

#### **a) Retribuciones a corto plazo**

Este tipo de retribuciones se valoran, sin actualizar, por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose con carácter general como gastos de personal del período o del ejercicio y figurando en una cuenta de pasivo del balance de situación consolidado por la diferencia entre el gasto total devengado y el importe satisfecho al cierre del período o del ejercicio.

#### **b) Indemnizaciones por cese**

De acuerdo con la legislación vigente, parte de las entidades del Grupo están obligadas a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. Dichas indemnizaciones se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de rescindir su contrato de trabajo antes de la fecha normal de jubilación.

Al cierre del período no existe plan alguno de reducción de personal por el que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

#### **c) Planes de participación en beneficios y bonus**

Se reconoce un pasivo y un gasto para bonus calculado en función de la productividad individual de cada empleado afecto. A 30 de junio de 2020 el importe de estos planes no es significativo ya que no se encuentra afecto a la totalidad de la organización sino a un número reducido de empleados.

### **3.16. Operaciones entre partes vinculadas**

El Grupo realiza todas sus operaciones con vinculadas a precios de mercado. Los administradores de la sociedad dominante consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que pudieran derivarse pasivos de consideración en el futuro, estando en proceso de documentación continuo para cumplir con la legislación fiscal vigente.

### **3.17. Subvenciones, donaciones y legados**

Las subvenciones, donaciones y legados no reintegrables se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como ingresos sobre una base sistemática y correlacionada con los gastos derivados de la subvención, donación o del legado, y atendiendo a su finalidad.

### **3.18. Negocios conjuntos**

Se registra en el balance consolidado la parte proporcional, que corresponde a cada una de las sociedades del Grupo, en función del porcentaje de participación, de los activos y pasivos controlados conjuntamente, reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada la parte correspondiente de los ingresos generados y de los gastos incurridos en relación con su participación en el negocio conjunto.

Adicionalmente, se ha calificado como sociedad multigrupo a aquella que no ha sido considerada como sociedad dependiente y que se encuentra gestionada de forma conjunta por la sociedad dominante y por otras personas ajenas al Grupo, ejerciéndose un control conjunto, habiéndose integrado proporcionalmente en los estados financieros consolidados, mediante la incorporación a los mismos de los saldos y transacciones en función del porcentaje que de su patrimonio neto posean las sociedades del Grupo.

### **3.19. Sociedades asociadas**

Se ha considerado como sociedad asociada a aquella en la que la sociedad dominante, por sí sola o a través de su participación en otras sociedades del Grupo ejerce una influencia significativa en su gestión sin que se llegue a tener el control sobre la misma. La influencia significativa se ha evidenciado y puesto de manifiesto a través de la participación en los procesos de fijación de políticas, representación en el consejo de administración o el suministro de información técnica esencial.

Las sociedades asociadas han sido integradas bajo el método de puesta en equivalencia, eliminando los saldos de inversión en función de la participación que se ostenta en el patrimonio neto de las sociedades.

#### 4. INMOVILIZADO INTANGIBLE

Los saldos y variaciones habidas durante el periodo 2020 en comparación con el ejercicio 2019, en las partidas que componen este epígrafe del balance de situación adjunto, expresadas en euros, son los siguientes:

##### Periodo finalizado a 30 de junio de 2020:

	Gastos Desarrollo	Propiedad industrial	Fondo de Comercio	Aplicaciones informáticas	Otro inmovilizado	TOTAL
<b>COSTE</b>						
Saldo a 31.12.2019	16.850.181,23	798,06	440.414,35	515.106,40	1.358.890,38	19.165.390,42
Entradas	1.097.019,00	0,00	0,00	691,57	0,00	1.097.710,57
Salidas	0,00	0,00	0,00	0,00	-429,69	-429,69
Salidas del Perímetro de Consolidación	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Diferencias de Conversión	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Saldo a 30.06.2020</b>	<b>17.947.200,23</b>	<b>798,06</b>	<b>440.414,35</b>	<b>515.797,97</b>	<b>1.358.460,69</b>	<b>20.262.671,30</b>
<b>AMORTIZACIÓN ACUMULADA</b>						
Saldo a 31.12.2019	7.976.615,55	0,00	176.165,74	506.188,67	1.358.858,91	10.017.828,87
Entradas	1.120.501,53	0,00	22.020,72	4.191,31	31,49	1.146.745,05
Salidas	0,00	0,00	0,00	0,00	-429,69	-429,69
Salidas del Perímetro de Consolidación	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Diferencias de Conversión	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Saldo a 30.06.2020</b>	<b>9.097.117,08</b>	<b>0,00</b>	<b>198.186,46</b>	<b>510.379,98</b>	<b>1.358.460,71</b>	<b>11.164.144,23</b>
<b>INMOVILIZADO INTANGIBLE NETO</b>	<b>8.850.083,15</b>	<b>798,06</b>	<b>242.227,89</b>	<b>5.417,99</b>	<b>-0,02</b>	<b>9.098.527,07</b>

##### Ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2019:

	Gastos Desarrollo	Propiedad industrial	Fondo de Comercio	Aplicaciones informáticas	Otro inmovilizado	TOTAL
<b>COSTE</b>						
Saldo a 31.12.2018	13.977.730,77	798,06	440.414,35	515.141,62	1.370.069,31	16.304.154,11
Entradas	2.872.450,46	0,00	0,00	2.382,31	0,00	2.874.832,77
Salidas	0,00	0,00	0,00	-2.417,53	-11.178,93	-13.596,46
Salidas del Perímetro de Consolidación	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Diferencias de Conversión	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Saldo a 31.12.2019</b>	<b>16.850.181,23</b>	<b>798,06</b>	<b>440.414,35</b>	<b>515.106,40</b>	<b>1.358.890,38</b>	<b>19.165.390,42</b>
<b>AMORTIZACIÓN ACUMULADA</b>						
Saldo a 31.12.2018	6.040.114,81	0,00	132.124,30	501.393,70	1.227.704,50	7.901.337,31
Entradas	1.936.500,74	0,00	44.041,44	4.794,97	139.291,27	2.124.628,42
Salidas	0,00	0,00	0,00	0,00	-8.136,86	-8.136,86
Salidas del Perímetro de Consolidación	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Diferencias de Conversión	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Saldo a 31.12.2019</b>	<b>7.976.615,55</b>	<b>0,00</b>	<b>176.165,74</b>	<b>506.188,67</b>	<b>1.358.858,91</b>	<b>10.017.828,87</b>
<b>INMOVILIZADO INTANGIBLE NETO</b>	<b>8.873.565,68</b>	<b>798,06</b>	<b>264.248,61</b>	<b>8.917,73</b>	<b>31,47</b>	<b>9.147.561,55</b>

El importe del epígrafe “Trabajos realizados por la empresa para su activo” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada asciende a 1.097.019,00 euros, cuyo detalle es el siguiente:

CONCEPTO	30.06.2020
I+D	1.097.019,00
Otro inmovilizado intangible	--
<b>TOTAL</b>	<b>1.097.019,00</b>

#### Investigación

El Grupo Inclam participa activamente en la investigación y desarrollo de multitud de proyectos de diversa índole, especialmente afectos al medio ambiente, ingeniería y nuevas tecnologías, aplicando recursos propios o contratados a terceros.

*INCLAM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES*  
*Notas a los Estados Financieros Consolidados*  
*30 de junio de 2020*

Los proyectos en los que actualmente participa son los siguientes:

Proyecto	Empresa Grupo	Año activación	Neto
Bioco2	Inclam, S.A.	2010	2.248,66
Tecoagua	Inclam, S.A.	2010	685,98
Sad Cenhi	Inclam, S.A.	2012	209,79
Easyriego	Inclam, S.A.	2012	68.757,61
Logipro	Inclam, S.A.	2015	75.331,65
Suat	Inclam, S.A.	2015	648.771,34
Geotec	Inclam, S.A.	2015	1.438,44
Aplicación Contabilidad	Inclam, S.A.	2015	413.447,82
Programa el Agua Es Salud	Inclam, S.A.	2016	40.703,08
App. Concesión	Inclam, S.A.	2016	546.406,24
Inclam Geo	Inclam, S.A.	2016	97.354,07
Hirma	Inclam, S.A.	2016	567.324,47
Proyecto I3 (Inclam investment Institute)	Inclam, S.A.	2017	70.731,01
Grupo Industrial.	Inclam, S.A.	2017	45.383,02
E fDrop	Inclam, S.A.	2017	27.250,88
Mantenimiento Carreteras	Inclam, S.A.	2017	311.178,92
Incita	Inclam, S.A.	2017	221.105,41
Water Ware House	Inclam, S.A.	2017	334.585,71
Investigación Geologica	Inclam, S.A.	2018	92.691,68
Desarrollos Hidrologicos Propios	Inclam, S.A.	2018	517.603,28
Potarural	Inclam, S.A.	2018	302.549,68
Guad2	Inclam, S.A.	2018	26.401,81
Tratamiento automatico Imágenes radar	Inclam, S.A.	2018	28.395,46
Smiler	Inclam, S.A.	2018	362.842,70
Entorno	Inclam, S.A.	2019	220.632,09
Resilienciaoc	Inclam, S.A.	2019	105.584,73
Gestor Valores Climaticos	Inclam, S.A.	2019	255.029,46
Climatio	Inclam, S.A.	2019	254.878,67
Almendra	Inclam, S.A.	2019	76.068,04
Captura co2	Inclam, S.A.	2019	58.206,57
PresasExplotacion	Inclam, S.A.	2020	71.544,16
Tratamiendo Imagen Gis	Inclam, S.A.	2020	83.719,31
Riego Tecnicado	Inclam, S.A.	2020	110.415,00
<b>Total Inclam, S.A.</b>			<b>6.039.476,75</b>
Programa el Agua Es Salud	Hidrología I Qualitat de L'aigua, S.L.	2016	1.205,46
<b>Total Hidrología I Qualitat de L'aigua, S.L.</b>			<b>1.205,46</b>
Módulo de visualización Watener (Desarrollo).	Watener, S.L.	2016	113.767,47
Modo de Cuadro de Mando Watener (Desarrollo).	Watener, S.L.	2016	371.087,50
Módulo de Operación Inteligente WATENER (desarrollo).	Watener, S.L.	2016	371.087,50
Módulo de Monitorizacion WATENER (Desarrollo).	Watener, S.L.	2016	371.087,50
Módulo de visualización Watener (Comercializacion)	Watener, S.L.	2017	226.800,77
Modo de Cuadro de Mando Watener (Comercializacion)	Watener, S.L.	2017	226.800,77
Módulo de Operación Inteligente WATENER (Comercializacion)	Watener, S.L.	2017	226.800,77
Módulo de Monitorizacion WATENER (Comercializacion)	Watener, S.L.	2017	226.800,77
Plataforma base WATENER (Comercializacion)	Watener, S.L.	2017	544.343,42
Desarrollo Informativo de Watener	Watener, S.L.	2018	130.418,44
<b>Total Watener, S.L.</b>			<b>2.808.994,91</b>
Programa el Agua Es Salud	Inclam CO2, S.A.	2016	406,12
<b>Total Inclam CO2, S.A.</b>			<b>406,12</b>
<b>TOTAL</b>			<b>8.850.083,24</b>

Estos activos recogen la activación de gastos internos (fundamentalmente gastos de personal), gastos externos (servicios recibidos, principalmente) y costes indirectos que razonablemente

afectan a las actividades del proyecto, habiéndose activado por considerar la existencia de motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial, además de encontrarse específicamente individualizados y su coste claramente establecido.

#### **Fondo de comercio**

Se ha considerado como fondo de comercio de consolidación la diferencia positiva entre la contraprestación transferida para obtener la participación en una sociedad y la parte proporcional del patrimonio neto representativa de la participación en el capital de la misma. El fondo de comercio activado corresponde a las siguientes sociedades:

Proyecto Hidroeléctrico La Dalia, S.L. (Dependiente)	69.837,39 euros
Epsilon Información y Servicios, S.L. (Asociada)	2.490,82 euros
Hidroeléctrica La Mora, S.A. (Multigrupo)	368.086,14 euros

Sociedad	Coste Participación	Fondos Propios	Fondo de Comercio	Diferencia Negativa
Proyecto Hidroeléctrico La Dalia, S.L.	160.515,00	90.677,61	69.837,39	
Epsilon Información y Servicios, S.L.	6.000,00	3.509,18	2.490,82	
Hidroeléctrica La Mora, S.A.	861.009,76	492.923,62	368.086,14	

Conforme a lo establecido en el RD 602/2016, de 2 de diciembre, a partir del 1 de enero de 2016 se comenzó a practicar la amortización del fondo de comercio consolidado, considerándose como vida útil un marco temporal de diez años, de acuerdo con lo establecido en la mencionada normativa para aquellos activos cuya vida útil no puede ser estimada de forma fiable.

De esta forma, la amortización practicada del fondo de comercio de consolidación a 30 de junio de 2020, es como sigue:

Sociedad	Fondo de Comercio	Dotación amortización 2020	Dotación amortización 2019	Dotación amortización 2016-2018	Amortización Acumulada	Valor Neto Contable
Proyecto Hidroeléctrico La Dalia, S.L.	69.837,39	3.491,87	6.983,74	20.951,22	31.426,83	38.410,56
Epsilon Información y Servicios, S.L.	2.490,82	124,54	249,08	747,25	1.120,87	1.369,95
Hidroeléctrica La Mora, S.A.	368.086,14	18.404,31	36.808,61	110.425,84	165.638,76	202.447,38
<b>Total</b>	<b>440.414,35</b>	<b>22.020,72</b>	<b>44.041,44</b>	<b>132.124,31</b>	<b>198.186,46</b>	<b>242.227,89</b>

De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de que disponen los administradores de la sociedad dominante, las previsiones de resultados y de flujos de caja descontados de estas sociedades atribuibles al Grupo, se soporta adecuadamente el valor de los fondos de comercio de consolidación registrados.

#### **Correcciones valorativas por deterioro**

Los administradores de la sociedad dominante consideran que al cierre del periodo 2020 y al cierre del ejercicio 2019 no existen indicios de deterioro de los diferentes activos del inmovilizado intangible por lo que no se ha realizado corrección valorativa alguna.

*INCLAM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES*  
*Notas a los Estados Financieros Consolidados*  
*30 de junio de 2020*

### Bienes totalmente amortizados

El Grupo mantenía en su inmovilizado intangible, elementos totalmente amortizados y que todavía están en uso, cuyo detalle es como sigue:

Euros	Total	
Bienes totalmente amortizados	30.06.2020	31.12.2019
Desarrollo	3.456.677,44	3.431.395,12
Propiedad industrial	0,00	0,00
Aplicaciones informáticas	498.154,97	496.041,97
Otro inmovilizado intangible	1.358.460,69	1.042.639,74
<b>Total</b>	<b>5.313.293,10</b>	<b>4.970.076,83</b>

### Intangible cuyos derechos pueden ejercitarse fuera del territorio español

Al cierre del periodo 2020 y del ejercicio 2019, el valor neto contable de los activos intangibles situados fuera del territorio español no es significativo (205.189,99 euros y 225.845,41 euros, respectivamente).

El importe más relevante al cierre del periodo 2020 se corresponde con el fondo de comercio de consolidación correspondiente a Hidroeléctrica La Mora, S.A. (multigrupo) por importe de 202.447,38 euros (220.851,68 euros al cierre del ejercicio 2019).

## 5. INMOVILIZADO MATERIAL

Los saldos y variaciones habidas durante el periodo 2020 en comparación con el ejercicio 2019 en las partidas que componen este epígrafe del balance de situación adjunto, expresadas en euros, son los siguientes:

### Periodo finalizado a 30 de junio de 2020:

COSTE	Terrenos	Construcciones	Instalaciones	Maquinaria Y Utilillaje	Mobiliario	Equipos Informáticos	Elementos Transporte	Otro Inmovilizado Material	Inmovilizado en curso y anticipos	TOTAL
	<b>Saldo a 31.12.2019</b>	2.904,05	0,00	302.172,84	16.525,81	218.716,72	604.609,44	191.197,99	81.658,96	1.112.022,87
Entradas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.129,86	0,00	0,00	15.707,25	16.837,11
Salidas	0,00	0,00	-28,74	-503,83	-5.363,72	-8.373,64	-2.775,47	-2.310,38	0,00	-19.355,78
Salidas del Perímetro de Consolidación	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Diferencias de Conversión	-33,17	0,00	0,00	-7,06	-6,26	-3,08	0,00	0,00	-6.219,07	-6.268,64
<b>Saldo a 30.06.2020</b>	<b>2.870,88</b>	<b>0,00</b>	<b>302.144,10</b>	<b>16.014,92</b>	<b>213.346,74</b>	<b>597.362,58</b>	<b>188.422,52</b>	<b>79.348,58</b>	<b>1.121.511,05</b>	<b>2.521.021,37</b>

AMORTIZACIÓN ACUMULADA	Terrenos	Construcciones	Instalaciones	Maquinaria Y Utilillaje	Mobiliario	Equipos Informáticos	Elementos Transporte	Otro Inmovilizado Material	Inmovilizado en curso y anticipos	TOTAL
	<b>Saldo a 31.12.2019</b>	0,00	0,00	193.499,31	12.097,63	114.693,31	495.781,41	170.242,54	38.623,17	0,00
Entradas	0,00	0,00	28.135,71	444,94	6.436,52	20.575,59	2.699,24	2.351,26	0,00	60.643,26
Salidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Salidas del Perímetro de Consolidación	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Diferencias de Conversión	0,00	0,00	0,00	-2,66	-5,97	-3,05	0,00	0,00	0,00	-11,68
<b>Saldo a 30.06.2020</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>221.635,02</b>	<b>12.539,91</b>	<b>121.123,86</b>	<b>516.353,95</b>	<b>172.941,78</b>	<b>40.974,43</b>	<b>0,00</b>	<b>1.085.568,95</b>

<b>INMOVILIZADO MATERIAL NETO</b>	<b>2.870,88</b>	<b>0,00</b>	<b>80.509,08</b>	<b>3.475,01</b>	<b>92.222,88</b>	<b>81.008,63</b>	<b>15.480,74</b>	<b>38.374,15</b>	<b>1.121.511,05</b>	<b>1.435.452,42</b>
-----------------------------------	-----------------	-------------	------------------	-----------------	------------------	------------------	------------------	------------------	---------------------	---------------------

*INCLAM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES*  
*Notas a los Estados Financieros Consolidados*  
*30 de junio de 2020*

**Ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2019:**

COSTE	Terrenos	Construcciones	Instalaciones	Maquinaria Y Uillaje	Mobiliario	Equipos Informáticos	Elementos Transporte	Otro Inmovilizado Material	Inmovilizado en curso y anticipos	TOTAL
	Saldo a 31.12.2018	2.982,13	0,00	303.811,58	71.457,34	224.221,31	574.669,30	262.486,12	84.079,87	751.539,85
Entradas	0,00	0,00	0,00	5.237,02	4.212,80	29.947,38	0,00	0,00	376.317,83	415.715,03
Salidas	0,00	0,00	-1.638,74	-60.151,90	-9.724,66	0,00	-71.288,13	-2.420,91	-2.880,37	-148.104,71
Salidas del Perímetro de Consolidación	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Diferencias de Conversión	-78,08	0,00	0,00	-16,65	7,27	-7,24	0,00	0,00	-12.954,44	-13.049,14
<b>Saldo a 31.12.2019</b>	<b>2.904,05</b>	<b>0,00</b>	<b>302.172,84</b>	<b>16.525,81</b>	<b>218.716,72</b>	<b>604.609,44</b>	<b>191.197,99</b>	<b>81.658,96</b>	<b>1.112.022,87</b>	<b>2.529.808,68</b>

AMORTIZACIÓN ACUMULADA	Terrenos	Construcciones	Instalaciones	Maquinaria Y Uillaje	Mobiliario	Equipos Informáticos	Elementos Transporte	Otro Inmovilizado Material	Inmovilizado en curso y anticipos	TOTAL
	Saldo a 31.12.2018	0,00	0,00	136.454,46	65.706,19	98.564,31	432.325,61	197.837,91	33.321,22	0,00
Entradas	0,00	0,00	57.044,85	2.329,74	16.113,78	63.460,61	389,78	5.301,95	0,00	144.640,71
Salidas	0,00	0,00	0,00	-55.936,59	0,00	0,00	-27.985,15	0,00	0,00	-83.921,74
Salidas del Perímetro de Consolidación	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Diferencias de Conversión	0,00	0,00	0,00	-1,71	15,22	-4,81	0,00	0,00	0,00	8,70
<b>Saldo a 31.12.2019</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>193.499,31</b>	<b>12.097,63</b>	<b>114.693,31</b>	<b>495.781,41</b>	<b>170.242,54</b>	<b>38.623,17</b>	<b>0,00</b>	<b>1.024.937,37</b>

INMOVILIZADO MATERIAL NETO	2.904,05	0,00	108.673,53	4.428,18	104.023,41	108.828,03	20.955,45	43.035,79	1.112.022,87	1.504.871,31
----------------------------	----------	------	------------	----------	------------	------------	-----------	-----------	--------------	--------------

Las altas más importantes del ejercicio se corresponden con la adquisición de equipos informáticos e inmovilizado en curso de la sucursal de la sociedad dominante en Nicaragua.

El detalle de elementos de inmovilizado material totalmente amortizados y todavía en uso es como sigue:

Euros	Total	
	30.06.2020	31.12.2019
<b>Bienes totalmente amortizados</b>		
Maquinaria y utillaje	8.235,66	8.235,66
Equipos informáticos	404.134,97	337.084,18
Mobiliario	49.665,41	45.091,77
Otras instalaciones	31.645,45	31.639,00
Transporte	134.581,48	135.336,77
Otro inmovilizado material	30.115,73	30.115,73
<b>Total</b>	<b>658.378,70</b>	<b>587.503,11</b>

**Correcciones valorativas por deterioro**

Los administradores de la sociedad dominante consideran que al cierre del periodo 2020 y al cierre del ejercicio 2019 no existen indicios de deterioro de los diferentes activos del inmovilizado material, por lo que no se ha realizado corrección valorativa alguna.

**Seguros**

El Grupo tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material, considerando que la cobertura de los mismos es suficiente.

**Inmovilizado material situado fuera del territorio español**

Al cierre del periodo 2020 en comparación con el cierre del ejercicio 2019, el valor neto contable de los activos materiales situados fuera del territorio español es de 1.274.011,34 euros y 1.295.002,59 euros, respectivamente.

*INCLAM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES*  
*Notas a los Estados Financieros Consolidados*  
 30 de junio de 2020

## 6. ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR

### Arrendamientos operativos - Arrendatario

Para el desarrollo de su actividad, el Grupo alquila a terceros el derecho de uso de determinados bienes. Las principales condiciones de los contratos más significativos que se encuentran vigentes a 30 de junio de 2020 son las siguientes:

PAIS	INICIO	VENCIMIENTO	USO	IMPORTE ANUAL €	MONEDA
COLOMBIA	20/01/2020	20/07/2020	OFICINA ADMINISTRATIVA	9.978,08	PESOS COLOMBIANOS
<b>Total COLOMBIA</b>				<b>9.978,08</b>	
FILIPINAS	04/03/2016	03/03/2021	OFICINA ADMINISTRATIVA	9.085,86	PESOS FILIPINOS
<b>Total FILIPINAS</b>				<b>9.085,86</b>	
GUINEA	01/01/2014	31/12/2020	NAVE INDUSTRIAL	18.293,88	FRANCOS CEFAS
GUINEA	01/09/2012	RENOVABLE ANUALMENTE	VIVIENDA	67.687,36	FRANCOS CEFAS
GUINEA	01/07/2017	01/07/2020	VIVIENDA	12.805,72	FRANCOS CEFAS
<b>Total GUINEA</b>				<b>98.786,96</b>	
NICARAGUA	11/04/2019	13/04/2021	OFICINA ADMINISTRATIVA	8.065,98	DÓLAR AMERICANO
<b>Total NICARAGUA</b>				<b>8.065,98</b>	
<b>ZARAGOZA</b>					
ESPAÑA	01/07/1999	RENOVABLE ANUALMENTE	OFICINA ADMINISTRATIVA	5.506,08	EUROS
<b>VALLADOLID</b>					
ESPAÑA	01/11/2015	31/10/2020	OFICINA ADMINISTRATIVA	3.000,00	EUROS
<b>BARCELONA</b>					
ESPAÑA	01/06/2015	01/06/2021	OFICINA ADMINISTRATIVA	24.297,96	EUROS
ESPAÑA	01/04/2017	31/03/2022	RENTING EQUIPO	728,04	EUROS
<b>MADRID</b>					
ESPAÑA	22/11/2016	22/11/2021	OFICINA ADMINISTRATIVA	96.172,56	EUROS
<b>RENTING</b>					
ESPAÑA	04/11/2019	04/11/2024	RENTING EQUIPO	7.851,96	EUROS
ESPAÑA	02/11/2015	01/11/2020	RENTING EQUIPO	1.176,00	EUROS
ESPAÑA	03/08/2018	03/08/2023	RENTING EQUIPO	552,84	EUROS
<b>Total ESPAÑA</b>				<b>139.285,44</b>	
PERU	01/08/2016	31/08/2020	LOCAL PARA ALMACÉN	2.890,51	SOLES
PERU	11/03/2019	31/07/2020	OFICINA ADMINISTRATIVA	3.651,18	SOLES
PERU	20/03/2019	31/07/2020	OFICINA ADMINISTRATIVA	5.750,60	SOLES
PERU	16/09/2015	15/09/2021	OFICINA ADMINISTRATIVA	6.085,29	SOLES
PERU	17/09/2015	30/09/2020	OFICINA ADMINISTRATIVA	6.085,29	SOLES
PERU	01/07/2019	30/06/2022	OFICINA ADMINISTRATIVA	13.053,94	DÓLAR AMERICANO
PERU	01/07/2019	30/06/2024	OFICINA ADMINISTRATIVA	29.236,26	DÓLAR AMERICANO
PERU	20/03/2019	31/08/2020	OFICINA ADMINISTRATIVA	2.799,23	SOLES
PERU	14/12/2019	31/08/2020	LOCAL PARA ALMACÉN	1.825,59	SOLES
PERU	01/07/2019	30/09/2020	OFICINA ADMINISTRATIVA	6.085,29	SOLES
PERU	04/12/2019	31/07/2020	OFICINA ADMINISTRATIVA	8.006,94	SOLES
<b>Total PERU</b>				<b>85.470,12</b>	
BOLIVIA	19/08/2019	19/08/2020	VIVIENDA	5.358,10	DÓLAR AMERICANO
BOLIVIA	08/03/2020	08/09/2020	OFICINA ADMINISTRATIVA	8.572,96	BOLIVIANOS
<b>Total BOLIVIA</b>				<b>13.931,06</b>	
HONDURAS	09/01/2019	01/01/2021	OFICINA ADMINISTRATIVA	1.607,43	DÓLAR AMERICANO
<b>Total HONDURAS</b>				<b>1.607,43</b>	

A 30 de junio de 2020, y en comparativo con el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019, el detalle de los pagos futuros mínimos por los contratos de arrendamiento operativo no cancelables desglosados por plazos de vencimiento, es el siguiente, en euros:

<b>Plazo</b>	<b>Importe 2020</b>	<b>Importe 2019</b>
A un año	282.695,34	404.266,80
Entre uno y cinco años	168.345,24	329.704,82
Más de cinco años	--	--

## **7. EXISTENCIAS**

La composición de las existencias del Grupo a 30 de junio de 2020 y al cierre del ejercicio 2019, expresada en euros, es la siguiente:

<b>Existencias</b>	<b>30.06.2020</b>
Comerciales	0,00
Anticipos a proveedores	275.129,91
<b>TOTAL</b>	<b>275.129,91</b>

<b>Existencias</b>	<b>31.12.2019</b>
Comerciales	668.600,00
Anticipos a proveedores	103.808,13
<b>TOTAL</b>	<b>772.408,13</b>

A 30 de junio de 2020, el importe de las existencias se corresponde con anticipos a proveedores concedidos en el tráfico normal del negocio para la ejecución de los proyectos.

Al cierre del ejercicio 2019, el importe de las existencias comerciales por importe de 668.600,00 euros se correspondía con derechos de emisión adquiridos en 2019 por la división de cambio climático. La venta de estos derechos de emisión se ha efectuado durante el ejercicio 2020.

## 8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### a) Activos financieros

La información de los instrumentos financieros del activo del balance consolidado del Grupo, clasificados por categorías, es la siguiente:

	Activos financieros a largo plazo							
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos Derivados Otros		TOTAL	
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	45.528,03	47.544,44					45.528,03	47.544,44
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento			2.415,67	2.570,87			2.415,67	2.570,87
Préstamos y partidas a cobrar					131.311,17	233.625,84	131.311,17	233.625,84
Activos disponibles para la venta								
Derivados de cobertura								
<b>TOTAL</b>	<b>45.528,03</b>	<b>47.544,44</b>	<b>2.415,67</b>	<b>2.570,87</b>	<b>131.311,17</b>	<b>233.625,84</b>	<b>179.254,87</b>	<b>283.741,15</b>

En el epígrafe de activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se incluyen:

- Participaciones y acciones en entidades financieras con vencimiento indefinido:

EMPRESA	ENTIDAD	IMPORTE
INCLAM	BANCO CAMINOS	798,40
INCLAM	AVALMADRID	43.392,20
INCLAM	BANCO SANTANDER	247,89
INCLAM	BANCO SABADELL	695,78
INCLAM	LA CAIXA	196,88
INCLAM CO2	LA CAIXA	196,88
<b>TOTAL</b>		<b>45.528,03</b>

Por la naturaleza de la que se trata, los administradores de la sociedad dominante han considerado que la mejor clasificación posible para estas participaciones es la anteriormente mencionada, ya que esperan mantener la operativa con estas entidades.

Los valores representativos de deuda se corresponden con bonos del Banco Santander (anteriormente Banco Popular).

En el epígrafe de préstamos y partidas a cobrar se han clasificado:

- Fianzas y depósitos constituidos con vencimiento indefinido y que se corresponden principalmente con los realizados en concepto de arrendamientos operativos por el alquiler de oficinas por importe de 54.716,70 euros.
- Depósito pignorado como garantía de aval para el aseguramiento del servicio de un proveedor por importe de 32.255,68 euros.

*INCLAM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES*  
*Notas a los Estados Financieros Consolidados*  
 30 de junio de 2020

- Depósito pignorado como garantía prestada para la ejecución de un proyecto en Nicaragua por importe de 44.002,19 euros.
- Otros créditos por importe de 336,60 euros.

	<b>Activos financieros a corto plazo</b>					
	Instrumentos de patrimonio		Créditos Derivados Otros		TOTAL	
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias						
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento						
Préstamos y partidas a cobrar			25.918.991,40	33.310.597,59	25.918.991,40	33.310.597,59
Activos disponibles para la venta						
Derivados de cobertura			274,86	1.276,77	274,86	1.276,77
<b>TOTAL</b>			<b>25.919.266,26</b>	<b>33.311.874,36</b>	<b>25.919.266,26</b>	<b>33.311.874,36</b>

En relación con el corto plazo, el detalle es el siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>COMENTARIO</b>
Cientes	23.780.728,37	31.683.085,02	
Deudores varios	-1.506,19	-1.506,19	
Personal	469,63	630,46	
Créditos a empresas	101.211,95	101.327,86	a)
Otros activos financieros	1.037.113,33	858.177,42	b)
Periodificaciones	60.410,02	303.475,13	
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	940.564,29	365.407,89	
<b>Préstamos y partidas a cobrar</b>	<b>25.918.991,40</b>	<b>33.310.597,59</b>	
<b>Derivados de cobertura</b>	<b>274,86</b>	<b>1.276,77</b>	
<b>Total</b>	<b>25.919.266,26</b>	<b>33.311.874,36</b>	

El epígrafe de clientes incluye el importe total de “Producción en curso pendiente de facturar” reconocida a cierre de cada ejercicio, según lo indicado en la nota 3.12, por importe de 20.016.448,48 euros (25.685.393,49 euros en el ejercicio anterior).

La “Producción en curso pendiente de facturar” incluye:

- (i) la obra en curso realizada, que se facturará una vez se reciban las certificaciones de hito previstas en los diferentes contratos suscritos por el Grupo.
- (ii) facturas pendientes de emitir una vez formalizadas determinadas adendas a los contratos originales con el cliente.

Sobre las citadas producciones pendientes de facturar, se han recibido anticipos vinculados a los proyectos tal y como se indica en la nota 8 b).

Adicionalmente al saldo deudor con clientes que se mantiene al 30 de junio de 2020, las principales inversiones del Grupo se corresponden con imposiciones a corto plazo en entidades financieras, con créditos a terceros, con deudores varios, con fianzas y depósitos, periodificaciones y efectivo.

El importe de la provisión por deterioro constituida sobre saldos de clientes y deudores al 30 de junio de 2020 es de 364.468,19 euros (364.468,19 euros al cierre del ejercicio 2019).

Durante el periodo 2020 se ha procedido a registrar una pérdida por el deterioro de créditos comerciales vencidos con antigüedad superior a seis meses de proyectos activos en Venezuela por importe de 4.845.859,19 euros, como consecuencia de las dificultades observadas en el cobro de dichas facturas asociado al riesgo país.

Dentro del saldo de clientes, existen saldos vencidos pendientes de cobro con Administraciones Públicas extranjeras por importe de 819.826,14 euros (2.804.743,63 euros al cierre del ejercicio 2019), habiendo sido cobrada durante los meses posteriores al cierre del periodo 2020 hasta la fecha de formulación de los presentes estados financieros consolidados la cantidad de 478.057,55 euros. Dada la propia naturaleza de las Administraciones Públicas y los reconocimientos de deuda obtenidos, los administradores de la sociedad dominante no han estimado problemas de cobrabilidad sobre los citados saldos.

a) Dentro del epígrafe de créditos a terceros, se recogen entre otros, los siguientes:

- Saldo deudor por importe de 32.988,11 euros correspondiente al contrato de crédito suscrito con una persona física con vencimiento a corto plazo.

b) Dentro de “otros activos financieros”, se registran, entre otros:

- Depósito pignorado como garantía prestada para la ejecución de un proyecto en Bolivia por importe de 254.000,00 euros.
- Depósito pignorado en Caixabank como garantía prestada para la ejecución de un proyecto en Nicaragua consistente en la construcción de una planta hidroeléctrica por importe de 49.083,34 euros.
- Depósito pignorado como garantía prestada para la ejecución de un proyecto en Nicaragua por importe de 110.000 euros.
- Fianzas y depósitos constituidos que se corresponden principalmente con los realizados en concepto de arrendamientos operativos por el alquiler de oficinas por importe de 1.160,92 euros.
- Depósitos constituidos por discrepancias existentes con un acreedor por importe de 56.702,70 euros.
- Cuentas corrientes con agentes comerciales de Guinea Ecuatorial y Ecuador por importe de 196.061,86 euros y de 144.319,92 euros, respectivamente.

*INCLAM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES*  
*Notas a los Estados Financieros Consolidados*  
 30 de junio de 2020

Derivados:

El Grupo mantiene instrumentos de cobertura de tipo de interés de carácter plurianual sobre parte de su endeudamiento para asegurarse de las variaciones en los tipos. Las diferencias en la valoración obtenida de las entidades financieras a 30 de junio de 2020 no son significativas con respecto al cierre del ejercicio 2019, registrándose una variación negativa sobre la prima pagada de 56.538,86 euros neta del efecto impositivo (55.787,42 euros al cierre del ejercicio 2019). Al cierre del período 2020 el activo se encuentra registrado por un importe de 274,86 euros (1.276,77 euros al cierre del ejercicio 2019).

**b) Pasivos financieros**

La información de los instrumentos financieros del pasivo del balance de situación consolidado, clasificados por categorías, es la siguiente:

	Pasivos financieros a largo plazo					
	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		TOTAL	
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
Débitos y partidas a pagar	8.102.165,91	1.061.350,22			8.102.165,91	1.061.350,22
Pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias						
Otros			4.605.277,09	4.608.013,81	4.605.277,09	4.608.013,81
<b>TOTAL</b>	<b>8.102.165,91</b>	<b>1.061.350,22</b>	<b>4.605.277,09</b>	<b>4.608.013,81</b>	<b>12.707.443,00</b>	<b>5.669.364,03</b>

El detalle de las deudas con entidades de crédito a largo plazo a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente, en euros:

PÓLIZAS DE CRÉDITO							
Empresa	Entidad Financiera	Límite Póliza	Fecha Vencimiento	Total Deuda Corto Plazo	Total Deuda Largo Plazo	Total Deuda Pendiente al 30/06/2020	Tipo de Interés
Inclam	Targobank	750.000,00	27/04/2025	0,00	752.615,92	752.615,92	4,000%
	Targobank			0,00	752.615,92	752.615,92	
<b>TOTAL</b>				<b>0,00</b>	<b>752.615,92</b>	<b>752.615,92</b>	

*INCLAM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES*  
*Notas a los Estados Financieros Consolidados*  
*30 de junio de 2020*

<b>PRÉSTAMOS</b>									
<b>Empresa</b>	<b>Entidad Financiera</b>	<b>Préstamo Otorgado</b>	<b>Fecha Vencimiento</b>	<b>Total Capital Amortizado al 30/06/2020</b>	<b>Total Deuda Corto Plazo</b>	<b>Total Deuda Largo Plazo</b>	<b>Total Deuda Pendiente al 30/06/2020</b>	<b>Tipo de Interés</b>	<b>Observaciones</b>
Inclam	Abanca	156.000,00	01/05/2021	0,00	156.000,00	0,00	156.000,00	2,950%	FIJO
	<b>Abanca</b>				<b>156.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>156.000,00</b>		
Inclam	Caminos	200.000,00	20/06/2021	65.257,61	134.742,39	0,00	134.742,39	4,250%	FIJO
Inclam	Caminos	200.000,00	30/04/2025	0,00	0,00	200.000,00	200.000,00	3,500%	FIJO
	<b>Caminos</b>				<b>134.742,39</b>	<b>200.000,00</b>	<b>334.742,39</b>		
Inclam	Bankia	250.000,00	30/06/2021	163.821,96	86.178,04	0,00	86.178,04	3,400%	FIJO
Inclam	Bankia	250.000,00	31/10/2021	93.634,64	116.499,92	39.865,44	156.365,36	3,950%	FIJO
Inclam	Bankia	130.888,00	30/11/2021	67.368,57	44.509,41	19.010,02	63.519,43	3,504%	FIJO
Inclam	Bankia	186.700,00	31/05/2022	64.886,21	62.405,88	59.407,91	121.813,79	3,950%	FIJO
Inclam	Bankia	150.000,00	31/01/2021	61.772,89	88.227,11	0,00	88.227,11	4,000%	FIJO
Inclam	Bankia	130.000,00	30/12/2022	20.612,85	42.465,25	66.921,90	109.387,15	3,950%	FIJO
Inclam	Bankia	1.820.000,00	30/04/2025	0,00	0,00	1.820.000,00	1.820.000,00	3,500%	FIJO
	<b>Bankia</b>				<b>440.285,61</b>	<b>2.005.205,27</b>	<b>2.445.490,88</b>		
Inclam	Bankinter	377.000,00	13/03/2023	30.077,25	122.709,27	224.213,48	346.922,75	3,000%	FIJO
	<b>Bankinter</b>				<b>122.709,27</b>	<b>224.213,48</b>	<b>346.922,75</b>		
Inclam	BBVA	400.000,00	31/01/2023	53.219,10	130.747,34	216.033,56	346.780,90	3,300%	FIJO
Inclam	BBVA	500.000,00	18/02/2024	0,00	51.931,93	448.068,07	500.000,00	5,000%	VARIABLE
Inclam CO2	BBVA	77.000,00	18/02/2024	0,00	0,00	77.000,00	77.000,00	5,000%	VARIABLE
HQA	BBVA	66.000,00	18/02/2024	0,00	6.855,02	59.144,98	66.000,00	5,000%	VARIABLE
Water Idea	BBVA	77.000,00	18/02/2024	0,00	7.997,53	69.002,47	77.000,00	5,000%	VARIABLE
Watener	BBVA	111.000,00	18/02/2024	0,00	11.528,88	99.471,12	111.000,00	5,000%	VARIABLE
	<b>BBVA</b>				<b>209.060,70</b>	<b>968.720,20</b>	<b>1.177.780,90</b>		
Inclam	CaixaBank	660.000,00	19/06/2025	0,00	0,00	660.000,00	660.000,00	3,000%	FIJO
	<b>CaixaBank</b>				<b>0,00</b>	<b>660.000,00</b>	<b>660.000,00</b>		
Inclam	Cofides	75.000,00	20/01/2023	0,00	25.000,00	50.000,00	75.000,00	3,250%	VARIABLE
	<b>Cofides</b>				<b>25.000,00</b>	<b>50.000,00</b>	<b>75.000,00</b>		
Inclam	Deutsche Bank	910.400,00	20/04/2025	0,00	35.690,18	874.709,82	910.400,00	3,150%	VARIABLE
Inclam CO2	Deutsche Bank	44.200,00	20/04/2025	0,00	0,00	44.200,00	44.200,00	3,150%	VARIABLE
	<b>Deutsche Bank</b>				<b>35.690,18</b>	<b>918.909,82</b>	<b>954.600,00</b>		
Inclam	Sabadell	472.222,18	30/06/2024	0,00	57.588,10	414.634,08	472.222,18	2,500%	FIJO
Inclam	Sabadell	241.488,98	31/01/2025	0,01	24.044,45	217.444,52	241.488,97	2,500%	FIJO
Inclam	Sabadell	850.000,00	30/04/2025	0,00	34.408,41	815.591,59	850.000,00	1,500%	FIJO
	<b>Sabadell</b>				<b>116.040,96</b>	<b>1.447.670,19</b>	<b>1.563.711,15</b>		
Inclam	Santander	300.000,00	18/09/2021	0,00	225.000,00	75.000,00	300.000,00	5,000%	FIJO
	<b>Santander</b>				<b>225.000,00</b>	<b>75.000,00</b>	<b>300.000,00</b>		
Inclam	Targobank	260.000,00	28/10/2021	0,00	189.392,79	70.607,21	260.000,00	4,000%	FIJO
	<b>Targobank</b>				<b>189.392,79</b>	<b>70.607,21</b>	<b>260.000,00</b>		
Inclam	Unicaja	350.000,00	09/03/2023	28.359,63	114.922,98	206.717,39	321.640,37	2,004%	VARIABLE
Inclam	Unicaja	120.000,00	15/11/2022	22.829,08	39.697,05	57.473,87	97.170,92	1,801%	FIJO
Inclam	Unicaja	180.000,00	24/04/2025	0,00	7.221,78	172.778,22	180.000,00	1,950%	FIJO
	<b>Unicaja</b>				<b>161.841,81</b>	<b>436.969,48</b>	<b>598.811,29</b>		
Inclam Perú	BCP	304.911,17	20/05/2023	0,00	12.656,83	292.254,34	304.911,17	0,980%	FIJO
	<b>BCP</b>				<b>12.656,83</b>	<b>292.254,34</b>	<b>304.911,17</b>		
Hidroeléctrica La Mora	Banco de la Producción S.A. (BANPRO)	293.852,37	09/06/2027	0,00	288.665,74	0,00	288.665,74	LIBOR 6M+6,82%	VARIABLE
	<b>BANPRO</b>			<b>0,00</b>	<b>288.665,74</b>	<b>0,00</b>	<b>288.665,74</b>		
<b>TOTAL</b>					<b>2.117.086,28</b>	<b>7.349.549,99</b>	<b>9.466.636,27</b>		

*INCLAM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES*  
*Notas a los Estados Financieros Consolidados*  
*30 de junio de 2020*

<b>PRÉSTAMOS</b>									
<b>Empresa</b>	<b>Entidad Financiera</b>	<b>Préstamo Otorgado</b>	<b>Fecha Vencimiento</b>	<b>Total Capital Amortizado al 31/12/2019</b>	<b>Total Deuda Corto Plazo</b>	<b>Total Deuda Largo Plazo</b>	<b>Total Deuda Pendiente al 31/12/2019</b>	<b>Tipo de Interés</b>	<b>Observaciones</b>
Inclam	Banco Caminos	100.000,00	30/05/2020	57.817,18	42.182,82	0,00	42.182,82	4,250%	FIJO
Inclam	Banco Caminos	200.000,00	20/06/2021	0,00	131.914,28	68.085,72	200.000,00	4,250%	FIJO
	<b>Banco Caminos</b>				<b>174.097,10</b>	<b>68.085,72</b>	<b>242.182,82</b>		
Inclam	Bankia	250.000,00	30/06/2021	121.817,76	84.727,56	43.454,68	128.182,24	3,400%	FIJO
Inclam	Bankia	250.000,00	31/10/2021	37.085,02	114.225,32	98.689,66	212.914,98	3,950%	FIJO
Inclam	Bankia	130.888,00	30/11/2021	45.690,19	43.738,39	41.459,42	85.197,81	3,504%	FIJO
Inclam	Bankia	186.700,00	31/05/2022	34.594,10	61.187,44	90.918,46	152.105,90	3,950%	FIJO
Inclam	Bankia	130.000,00	30/12/2022	0,00	41.636,15	88.363,85	130.000,00	3,950%	FIJO
	<b>Bankia</b>				<b>345.514,86</b>	<b>362.886,07</b>	<b>708.400,93</b>		
Inclam	BBVA	120.000,00	25/07/2021	55.323,93	40.490,22	24.185,85	64.676,07	3,000%	FIJO
Inclam CO2	BBVA	120.000,00	25/07/2021	55.323,89	40.490,26	24.185,85	64.676,11	3,000%	FIJO
HQA	BBVA	120.000,00	25/07/2021	55.323,86	40.490,29	24.185,85	64.676,14	3,000%	FIJO
Water Idea	BBVA	120.000,00	25/07/2021	55.323,86	40.490,29	24.185,85	64.676,14	3,000%	FIJO
Watener	BBVA	95.000,00	29/05/2020	81.158,90	13.840,92	0,18	13.841,10	3,750%	FIJO
Watener	BBVA	120.000,00	25/07/2021	55.323,86	40.490,29	24.185,85	64.676,14	3,000%	FIJO
	<b>BBVA</b>				<b>216.292,27</b>	<b>120.929,43</b>	<b>337.221,70</b>		
Inclam	CaixaBank	41.900,00	04/05/2020	31.425,00	10.475,00	0,00	10.475,00	2,500%	FIJO
	<b>CaixaBank</b>				<b>10.475,00</b>	<b>0,00</b>	<b>10.475,00</b>		
Inclam	Cofides	75.000,00	20/01/2023	0,00	25.000,00	50.000,00	75.000,00	3,250%	VARIABLE
	<b>Cofides</b>				<b>25.000,00</b>	<b>50.000,00</b>	<b>75.000,00</b>		
Inclam CO2	Deutsche Bank	150.000,00	30/05/2020	118.004,40	31.995,60	0,00	31.995,60	3,000%	FIJO
	<b>Deutsche Bank</b>				<b>31.995,60</b>	<b>0,00</b>	<b>31.995,60</b>		
Inclam	Santander (Popular)	500.000,00	20/06/2021	280.887,79	151.749,98	67.362,23	219.112,21	4,360%	FIJO
	<b>Popular</b>				<b>151.749,98</b>	<b>67.362,23</b>	<b>219.112,21</b>		
Inclam	Sabadell	1.000.000,00	30/06/2021	500.000,04	333.333,36	166.666,60	499.999,96	2,500%	FIJO
Inclam	Sabadell	300.000,00	31/01/2022	48.708,38	118.989,01	132.302,61	251.291,62	2,500%	FIJO
	<b>Sabadell</b>				<b>452.322,37</b>	<b>298.969,21</b>	<b>751.291,58</b>		
Inclam	Santander	750.000,00	22/02/2020	621.954,97	128.045,03	0,00	128.045,03	3,000%	VARIABLE
Inclam	Santander	75.000,00	20/12/2021	41.709,74	17.586,33	15.703,93	33.290,26	2,340%	FIJO
	<b>Santander</b>				<b>145.631,36</b>	<b>15.703,93</b>	<b>161.335,29</b>		
Inclam	Targobank	250.000,00	20/06/2020	61.920,61	188.079,39	0,00	188.079,39	4,350%	FIJO
	<b>Targobank</b>				<b>188.079,39</b>	<b>0,00</b>	<b>188.079,39</b>		
Inclam	Unicaja	120.000,00	15/11/2022	3.249,16	39.337,21	77.413,63	116.750,84	1,801%	FIJO
	<b>Unicaja</b>				<b>39.337,21</b>	<b>77.413,63</b>	<b>116.750,84</b>		
Hidroeléctrica La Mora	Banco de la Producción S.A. (BANPRO)	293.852,37	09/06/2027	0,00	292.000,92	0,00	292.000,92	LIBOR 6M+6,82%	VARIABLE
	<b>BANPRO</b>			<b>0,00</b>	<b>292.000,92</b>	<b>0,00</b>	<b>292.000,92</b>		
<b>TOTAL</b>					<b>2.072.496,06</b>	<b>1.061.350,22</b>	<b>3.133.846,28</b>		

A 30 de junio de 2020 no existen préstamos con garantía real.

Los saldos incluidos dentro del epígrafe de “Otros pasivos financieros”, son los siguientes:

- En el marco de la convocatoria del año 2012 para la concesión de las ayudas correspondientes al Programa Nacional de Cooperación Público-Privada subprograma INNPACTO, el 16 de noviembre de 2012 la Dirección General de Innovación y Competitividad (Ministerio de Economía y Competitividad) le concedió a la sociedad dominante una Ayuda en forma de préstamo para el desarrollo del proyecto “Desarrollo de un sistema experto para la programación automática del riego basado en aspectos agronómicos (EASYRIEGO).

El desglose por anualidades del préstamo es el siguiente:

<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>TOTAL</u>
41.498	183.752	142.610	367.860

El periodo de amortización de cada una de las anualidades es de 8 años, contando con 2 años de carencia. Por lo tanto, la primera anualidad comenzó a amortizarse el 1 de febrero de 2015 y finaliza el 1 de febrero de 2020, la segunda comenzó el 1 de febrero de 2016 y finaliza el 1 de febrero de 2021 y la tercera comenzó el 1 de febrero de 2017, finalizando el 1 de febrero de 2022. El tipo de interés se establece en un 1%. Durante el periodo 2020 se han firmado acuerdos de concesión de fraccionamiento, autorizando el pago aplazado de 64.749,52 euros en doce plazos, comenzando el 20 de octubre de 2020 y finalizando el 20 de septiembre de 2021. El importe pendiente a 30 de junio de 2020 es de 38.174,17 euros a largo plazo y 105.192,28 euros a corto plazo.

- En el marco de la Acción Estratégica de Telecomunicaciones y Sociedad de la Información, con fecha 4 de diciembre de 2012 la Secretaría de Estado de Telecomunicaciones y para la Sociedad de la Información (Ministerio de Industria, Energía y Turismo), le concedió a la sociedad dominante una Ayuda en forma de préstamo y subvención para la realización del proyecto “Sistema de ayuda a la decisión para centrales hidroeléctricas (SAD-CENHI)”.

El desglose por anualidades de la Ayuda concedida es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>TOTAL</u>
PRÉSTAMO	54.846	170.232	139.208	364.286
SUBVENCIÓN	9.679	30.041	24.566	64.286

El plazo de amortización del préstamo es de siete años, comenzando el 31 de enero de 2017 y finalizando el 31 de enero de 2020, devengando un tipo de interés anual del 3,95%. Con fecha 30 de abril de 2020 se ha firmado un acuerdo de concesión de fraccionamiento, autorizando el pago aplazado de 100.238,99 euros en doce plazos, comenzando el 20 de

octubre de 2020 y finalizando el 20 de septiembre de 2021. El importe pendiente a 30 de junio de 2020 es de 25.059,83 euros a largo plazo y 133.651,95 euros a corto plazo.

- Con fecha 19 de septiembre de 2013 el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial le concedió a la sociedad dominante una Ayuda en forma de préstamo de hasta 259.630,50 euros para el desarrollo del proyecto BICO2: Medición del stock de carbono en ecosistemas tropicales mediante el empleo de sensores remotos. El préstamo se amortizará en cuotas semestrales de 14.193 euros comenzando el 22 de julio de 2017 y finalizando el 22 de julio de 2024. El último vencimiento será el 22 de octubre de 2024 y se corresponde con el 18% de la Ayuda por 46.733 euros, el cual, no habrá que reembolsarlo si antes del vencimiento la sociedad dominante ha cumplido con las obligaciones establecidas en el contrato. Con fecha 24 de septiembre de 2020 se ha acordado la modificación del calendario de amortizaciones vigentes a cuotas semestrales constantes de 17.741 euros (excepto la última de 17.743 euros), comenzando el 22 de enero de 2021 y finalizando el 22 de julio de 2024. Los cobros y registros efectuados han sido los siguientes:

	<u>Cobros</u>	<u>Deuda l/p</u>	<u>Subvenciones</u>
2013	64.908	44.464	20.444
2014	85.911	62.298	23.613
2015	108.812	106.135	2.677
Total	259.631	212.897	46.734

El importe pendiente a 30 de junio de 2020 es de 99.353,01 euros a largo plazo y 42.579,00 euros a corto plazo.

- En el marco del Plan Estatal de Investigación Científica y Técnica y de Innovación 2013-2016, el 9 de diciembre de 2014 la Dirección General de Innovación y Competitividad (Ministerio de Economía y Competitividad) le concedió a la sociedad dominante una Ayuda en forma de préstamo para el desarrollo del proyecto “KAIRÓS. Ergonomización y Universalización de sistemas inteligentes para la gestión del abastecimiento en cuenca hídrica”.

El desglose por anualidades del préstamo es el siguiente:

<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>TOTAL</u>
18.276	111.076	63.953	193.305

El periodo de amortización de cada una de las anualidades es de 10 años, contando con 3 años de carencia, incluidos dentro del plazo de amortización. Por lo tanto, la primera anualidad comienza a amortizarse el 1 de febrero de 2018 y finaliza el 1 de febrero de 2024, la segunda comienza el 1 de febrero de 2019 y finaliza el 1 de febrero de 2025 y la tercera comenzará el 1 de febrero de 2020, finalizando el 1 de febrero de 2026. El tipo de interés se establece en un 0,506%. Con fecha 30 de abril 2020 se han firmado acuerdos de concesión de fraccionamiento, autorizando el pago aplazado de 28.606,65 euros en doce plazos,

comenzando el 20 de octubre de 2020 y finalizando el 20 de septiembre de 2021. El importe pendiente a 30 de junio de 2020 es de 123.773,96 euros a largo plazo y 49.315,47 euros a corto plazo.

- El 13 de diciembre de 2016 la Dirección de la Agencia Estatal de Investigación (Ministerio de Economía, Industria y Competitividad) le concedió a la sociedad dominante una Ayuda en forma de préstamo para el desarrollo del proyecto “Desarrollo y validación de una aplicación para la determinación del hidrograma de rotura de presas de materiales sueltos, a partir de la configuración geomecánica particular (HIRMA)”, en el marco del Plan Estatal de Investigación Científica y Técnica y de Innovación 2013-2016.

El desglose por anualidades del préstamo es el siguiente:

2016	2017	2018	2019	TOTAL
17.093	122.391	105.123	82.860	327.466

El periodo de amortización de cada una de las anualidades es de 10 años, contando con 3 años de carencia, incluidos dentro del plazo de amortización. Por lo tanto, la primera anualidad comienza a amortizarse el 1 de febrero de 2020 y finaliza el 1 de febrero de 2026, la segunda comienza el 1 de febrero de 2021 y finaliza el 1 de febrero de 2027, la tercera comienza el 1 de febrero de 2022, finalizando el 1 de febrero de 2028, y la cuarta anualidad comienza el 1 de febrero de 2023, finalizando el 1 de febrero de 2029. El tipo de interés se establece en un 0,06%. Con fecha 30 de abril de 2020 se ha firmado acuerdo de concesión de fraccionamiento, autorizando el pago aplazado de 2.452,11 euros en doce plazos, comenzando el 20 de octubre de 2020 y finalizando el 20 de septiembre de 2021. El importe pendiente a 30 de junio de 2020 es de 305.960,74 euros a largo plazo y 21.546,32 euros a corto plazo.

- El 4 de diciembre de 2018 la Secretaría de Estado de Universidades, Investigación, Desarrollo e Innovación y Presidencia de la Agencia Estatal de Investigación (Ministerio de Ciencia, Innovación y Universidades) le concedió a la sociedad dominante una Ayuda en forma de préstamo para el desarrollo del proyecto “Desarrollo de un sistema basado en machine learning para la reducción de pérdidas en redes de distribución de agua (SMILER)”, correspondiente al Programa Estatal de Investigación, Desarrollo e Innovación Orientada a los Retos de la Sociedad, en el marco del Plan Estatal de Investigación Científica y Técnica y de Innovación 2013-2016.

El desglose por anualidades del préstamo es el siguiente:

2018	2019	2020	TOTAL
46.911	82.362	70.682	199.955

El periodo de amortización de cada una de las anualidades es de 10 años, contando con 3 años de carencia, incluidos dentro del plazo de amortización. Por lo tanto, la primera anualidad comienza a amortizarse el 1 de febrero de 2022 y finaliza el 1 de febrero de 2028, la segunda comienza el 1 de febrero de 2023 y finaliza el 1 de febrero de 2029, y la tercera comenzará el 1 de febrero de 2024, finalizando el 1 de febrero de 2030. El tipo de interés se establece en un 0,00%. A 30 de junio de 2020 se ha recibido el importe correspondiente a las anualidades 2018 y 2019, siendo el importe pendiente a largo plazo de 129.273,10 euros.

- Con fecha 25 de abril de 2019 el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial le concedió a la sociedad dominante una ayuda parcialmente reembolsable de hasta 313.299,43 euros para el desarrollo del proyecto ENTORNO: Control de la vegetación mediante siegas en márgenes de carreteras a partir del uso de teledetección, sensores multiespectrales y previsión meteorológica. La ayuda se desglosa en una parte no reembolsable de 82.932,30 euros y una parte reembolsable en trece cuotas semestrales de 16.455,00 euros desde el 7 de julio de 2024 hasta el 7 de julio de 2030 y una última cuota de 16.452,13 euros el 7 de enero de 2031. El tipo de interés se establece en un 0,00%. A 30 de junio de 2020 el importe recibido y pendiente a largo plazo asciende a 109.654,80 euros.
- Deuda a largo plazo formalizada mediante contratos de préstamo con vencimiento a diez años desde la firma de los mismos con accionista de referencia de la sociedad dominante por importe de 710.000 euros, encontrándose dispuesto a 30 de junio de 2020 el importe de 570.000,00 euros. Se establece un tipo de interés del 1% pagadero a la finalización de los contratos, habiéndose devengado a 30 de junio de 2020, 7.500,00 euros.
- Deuda a largo plazo por importe de 2.789.700,00 euros con Elektrociepłownia Marcel Sp. z.o.o. derivada de la compra de 315.000 EUA en el marco del contrato de fecha 29 de mayo de 2015 para el cierre y ejecución de transacciones de compra-venta de derechos de emisión de CO2. La deuda ha sido formalizada mediante contrato de préstamo con vencimiento en diciembre de 2023, pagadero en 43 mensualidades a partir de junio de 2020. Se establece un tipo de interés del 3% anual.
- Deuda a largo plazo por importe de 404.951,48 euros con South Energy Partners Sp. z.o.o. derivada de la compra de 115.000 EUA en el marco del contrato de fecha 10 de octubre de 2017 para el cierre y ejecución de transacciones de compra-venta de derechos de emisión de CO2. La deuda ha sido formalizada mediante contrato de préstamo con vencimiento en agosto de 2023, pagadero en 43 mensualidades a partir de febrero de 2020. Se establece un tipo de interés del 3% anual.
- Otras deudas a largo plazo por importe de 1.876,00 euros.

*INCLAM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES*  
*Notas a los Estados Financieros Consolidados*  
*30 de junio de 2020*

El detalle por vencimientos de las partidas que forman parte del epígrafe “Deudas con entidades de crédito a largo plazo” es el siguiente:

Periodo 2020:

CONCEPTO	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2025	TOTAL
Deudas con entidades de crédito	2.578.844,53	2.105.005,91	1.583.161,11	1.835.154,36	8.102.165,91
<b>TOTAL</b>	<b>2.578.844,53</b>	<b>2.105.005,91</b>	<b>1.583.161,11</b>	<b>1.835.154,36</b>	<b>8.102.165,91</b>

Ejercicio 2019:

CONCEPTO	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	TOTAL
Deudas con entidades de crédito	903.865,87	144.984,35	12.500,00	1.061.350,22
<b>TOTAL</b>	<b>903.865,87</b>	<b>144.984,35</b>	<b>12.500,00</b>	<b>1.061.350,22</b>

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

	Pasivos financieros a corto plazo					
	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		TOTAL	
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
Débitos y partidas a pagar	4.270.948,78	11.558.215,60	12.041.581,84	14.487.168,14	16.312.530,62	26.045.383,74
Pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias						
Otros			2.379.049,85	2.297.871,56	2.379.049,85	2.297.871,56
<b>TOTAL</b>	<b>4.270.948,78</b>	<b>11.558.215,60</b>	<b>14.420.631,69</b>	<b>16.785.039,70</b>	<b>18.691.580,47</b>	<b>28.343.255,30</b>

La composición de las deudas con entidades de crédito a corto plazo a 30 de junio de 2020 es la siguiente, en euros:

- El importe a corto plazo correspondiente a los préstamos de entidades de crédito asciende a 2.117.086,28 euros.
- Además de los préstamos de entidades de crédito, al cierre del periodo 2020, la sociedad mantiene deudas a corto plazo con entidades bancarias correspondientes a pólizas de crédito, anticipos de exportación, confirming y tarjetas de crédito, cuyo detalle es el siguiente:

PÓLIZAS DE CRÉDITO							
Empresa	Entidad Financiera	Limite Póliza	Fecha Vencimiento	Total Deuda Corto Plazo	Total Deuda Largo Plazo	Total Deuda Pendiente al 30/06/2020	Tipo de Interés
Inclam	Banco Caminos	1.000.000,00	20/12/2020	995.260,20	0,00	995.260,20	4,250%
	<b>Banco Caminos</b>			<b>995.260,20</b>	<b>0,00</b>	<b>995.260,20</b>	
Inclam	Bankia	306.000,00	17/04/2025	305.967,44	0,00	305.967,44	4,000%
HQA	Bankia	32.000,00	09/07/2020	30.952,58	0,00	30.952,58	4,100%
	<b>Bankia</b>			<b>336.920,02</b>	<b>0,00</b>	<b>336.920,02</b>	
Inclam	Bankinter	--	--	-17,11	0,00	-17,11	--
	<b>Bankinter</b>			<b>-17,11</b>	<b>0,00</b>	<b>-17,11</b>	
Inclam	CaixaBank	112.500,00	31/01/2021	112.438,37	0,00	112.438,37	2,500%
	<b>CaixaBank</b>			<b>112.438,37</b>	<b>0,00</b>	<b>112.438,37</b>	
Inclam	Sabadell	--	--	-8.603,22	0,00	-8.603,22	--
	<b>Sabadell</b>			<b>-8.603,22</b>	<b>0,00</b>	<b>-8.603,22</b>	
Inclam GE	SGBGE	2.622.123,09	30/06/2020	384.660,11	0,00	384.660,11	13,750%
	<b>SGBGE</b>			<b>384.660,11</b>	<b>0,00</b>	<b>384.660,11</b>	
<b>TOTAL</b>				<b>1.820.658,37</b>	<b>0,00</b>	<b>1.820.658,37</b>	

*INCLAM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES*  
*Notas a los Estados Financieros Consolidados*  
*30 de junio de 2020*

LÍNEAS DE DESCUENTO - EXPORTACIÓN						
Empresa	Entidad Financiera	Límite Línea	Fecha Vencimiento	Total Deuda Corto Plazo	Total Deuda Largo Plazo	Total Deuda Pendiente al 30/06/2020
Inclam	Bankia	500.000,00		0,00	0,00	0,00
			07/07/2020	24.400,00	0,00	24.400,00
			07/07/2020	24.420,00	0,00	24.420,00
			07/07/2020	24.220,00	0,00	24.220,00
			07/07/2020	24.270,00	0,00	24.270,00
			07/07/2020	24.830,00	0,00	24.830,00
			07/07/2020	7.630,00	0,00	7.630,00
			08/07/2020	114,95	0,00	114,95
			08/07/2020	229,90	0,00	229,90
			08/07/2020	88,33	0,00	88,33
		13/07/2020	141,88	0,00	141,88	
		13/07/2020	618,90	0,00	618,90	
		14/07/2020	3.496,90	0,00	3.496,90	
		14/07/2020	249,96	0,00	249,96	
		18/07/2020	1.040,98	0,00	1.040,98	
		27/07/2020	1.982,85	0,00	1.982,85	
		27/07/2020	520,00	0,00	520,00	
		28/07/2020	640,79	0,00	640,79	
		28/07/2020	425,14	0,00	425,14	
		28/07/2020	116,10	0,00	116,10	
		28/07/2020	13.552,00	0,00	13.552,00	
		29/07/2020	9.436,37	0,00	9.436,37	
		29/07/2020	594,00	0,00	594,00	
		29/07/2020	10.381,07	0,00	10.381,07	
		29/07/2020	3.775,74	0,00	3.775,74	
		04/08/2020	2.128,55	0,00	2.128,55	
		04/08/2020	1.840,00	0,00	1.840,00	
		04/08/2020	169,40	0,00	169,40	
		16/08/2020	4.050,00	0,00	4.050,00	
		17/08/2020	7.000,00	0,00	7.000,00	
	<b>Bankia</b>			<b>192.363,81</b>	<b>0,00</b>	<b>192.363,81</b>
Inclam	BBVA	200.000,00		0,00	0,00	0,00
	<b>BBVA</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Inclam	CaixaBank	600.000,00		0,00	0,00	0,00
	<b>CaixaBank</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Inclam	Deutsche Bank	500.000,00		0,00	0,00	0,00
	Deutsche Bank	300.000,00		0,00	0,00	0,00
	<b>Deutsche</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Inclam	Bankinter	300.000,00		0,00	0,00	0,00
	<b>Bankinter</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL</b>				<b>192.363,81</b>	<b>0,00</b>	<b>192.363,81</b>

CONFIRMING					
EMPRESA	BANCO	LÍMITE	INICIO	VENCIMIENTO	IMPORTE
INCLAM	BANKIA		04/05/2020	01/09/2020	10.890,00
INCLAM	BANKIA		11/05/2020	08/09/2020	10.890,00
INCLAM	BANKIA		11/05/2020	08/09/2020	1.983,13
INCLAM	BANKIA		27/05/2020	23/11/2020	42.640,00
INCLAM	BANKIA		05/06/2020	02/12/2020	7.746,42
INCLAM	BANKIA		05/06/2020	02/12/2020	6.047,58
INCLAM	BANKIA		05/06/2020	03/10/2020	1.672,60
INCLAM	BANKIA		05/06/2020	03/10/2020	93,88
INCLAM	BANKIA		05/06/2020	03/10/2020	1.104,77
INCLAM	BANKIA		05/06/2020	03/10/2020	262,08
INCLAM	BANKIA		05/06/2020	03/10/2020	1.104,77
INCLAM	BANKIA		11/06/2020	09/10/2020	1.367,13
INCLAM	BANKIA		29/06/2020	26/12/2020	19.000,00
	<b>BANKIA</b>	<b>110.000,00</b>			<b>104.802,36</b>
INCLAM	CAIXA		09/01/2020	07/07/2020	5.000,00
INCLAM	CAIXA		29/01/2020	27/07/2020	22.487,15
	<b>CAIXA</b>	<b>27.487,15</b>			<b>27.487,15</b>
<b>TOTAL</b>					<b>132.289,51</b>

*INCLAM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES*  
*Notas a los Estados Financieros Consolidados*  
*30 de junio de 2020*

TARJETAS DE CRÉDITO		
EMPRESA	ENTIDAD FINANCIERA	IMPORTE
INCLAM	CAMINOS	6.431,29
INCLAM	BANKIA	817,85
INCLAM	BANCOLOMBIA	907,31
INCLAM	BBVA	257,38
INCLAM	UNICAJA	16,93
WATENER	CAIXABANK	120,05
<b>TOTAL</b>		<b>8.550,81</b>

- El importe a corto plazo correspondiente a los préstamos de entidades de crédito asciende a 2.072.496,06 euros.
- Además de los préstamos de entidades de crédito, al cierre del ejercicio 2019, la sociedad mantiene deudas a corto plazo con entidades bancarias correspondientes a pólizas de crédito, anticipos de exportación, confirming y tarjetas de crédito, cuyo detalle es el siguiente:

PÓLIZAS DE CRÉDITO							
Empresa	Entidad Financiera	Límite Póliza	Fecha Vencimiento	Total Deuda Corto Plazo	Total Deuda Largo Plazo	Total Deuda Pendiente al 31/12/2019	Tipo de Interés
Inclam	Banco Caminos	1.000.000,00	20/12/2020	963.296,97		963.296,97	4,250%
	<b>Banco Caminos</b>			<b>963.296,97</b>	<b>0,00</b>	<b>963.296,97</b>	
Inclam	Bankia	300.000,00	20/11/2020	290.643,00		290.643,00	4,000%
HQA	Bankia	37.000,00	09/07/2020	36.649,71		36.649,71	4,100%
	<b>Bankia</b>			<b>327.292,71</b>	<b>0,00</b>	<b>327.292,71</b>	
Inclam	Bankinter	150.000,00	29/06/2020	-11.372,81		-11.372,81	3,000%
Inclam	Bankinter USD	150.000,00	29/06/2020	152.816,81		152.816,81	3,000%
	<b>Bankinter</b>			<b>141.444,00</b>	<b>0,00</b>	<b>141.444,00</b>	
Inclam	BBVA	80.000,00	29/07/2020	78.903,10		78.903,10	3,850%
Watener	BBVA	30.000,00	01/06/2020	29.397,09		29.397,09	3,900%
	<b>BBVA</b>			<b>108.300,19</b>	<b>0,00</b>	<b>108.300,19</b>	
Inclam	CaixaBank	125.000,00	01/02/2020	119.114,02		119.114,02	2,500%
	<b>CaixaBank</b>			<b>119.114,02</b>	<b>0,00</b>	<b>119.114,02</b>	
Inclam	Sabadell	400.000,00	29/06/2020	398.689,02		398.689,02	2,000%
	<b>Sabadell</b>			<b>398.689,02</b>	<b>0,00</b>	<b>398.689,02</b>	
Inclam	Targo Bank	250.000,00	20/06/2020	250.000,00		250.000,00	4,350%
	<b>Targo Bank</b>			<b>250.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>250.000,00</b>	
Inclam GE	SGBGE	2.622.123,09	31/12/2019	2.605.609,31		2.605.609,31	13,750%
	<b>SGBGE</b>			<b>2.605.609,31</b>	<b>0,00</b>	<b>2.605.609,31</b>	
<b>TOTAL</b>				<b>4.913.746,22</b>	<b>0,00</b>	<b>4.913.746,22</b>	

*INCLAM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES*  
*Notas a los Estados Financieros Consolidados*  
*30 de junio de 2020*

LÍNEAS DE DESCUENTO - EXPORTACIÓN						
Empresa	Entidad Financiera	Límite Línea	Fecha Vencimiento	Total Deuda Corto Plazo	Total Deuda Largo Plazo	Total Deuda Pendiente al 31/12/2019
Inclam	Bankia	500.000,00	15/01/2020	30.816,00	0,00	30.816,00
			15/01/2020	75.884,00	0,00	75.884,00
			23/01/2020	67.936,00	0,00	67.936,00
			23/01/2020	57.764,00	0,00	57.764,00
			13/02/2020	82.277,00	0,00	82.277,00
			13/02/2020	72.323,00	0,00	72.323,00
			04/03/2020	44.400,00	0,00	44.400,00
			25/03/2020	68.600,00	0,00	68.600,00
			08/01/2020	45.043,60	0,00	45.043,60
			08/01/2020	10.437,55	0,00	10.437,55
		08/01/2020	7.276,65	0,00	7.276,65	
		08/01/2020	4.851,74	0,00	4.851,74	
		08/01/2020	56.790,00	0,00	56.790,00	
		08/01/2020	3.140,20	0,00	3.140,20	
		11/01/2020	470,82	0,00	470,82	
		11/01/2020	84,70	0,00	84,70	
		13/01/2020	176,90	0,00	176,90	
		14/01/2020	680,00	0,00	680,00	
		15/01/2020	4.186,60	0,00	4.186,60	
		18/01/2020	1.378,35	0,00	1.378,35	
		20/01/2020	2.101,80	0,00	2.101,80	
		20/01/2020	6.500,00	0,00	6.500,00	
		27/01/2020	2.896,74	0,00	2.896,74	
		27/01/2020	136,66	0,00	136,66	
		02/02/2020	136,67	0,00	136,67	
		03/02/2020	19.100,26	0,00	19.100,26	
		03/02/2020	6.676,32	0,00	6.676,32	
		03/02/2020	7.045,14	0,00	7.045,14	
		16/02/2020	6.500,00	0,00	6.500,00	
		16/02/2020	4.443,50	0,00	4.443,50	
		23/02/2020	3.092,76	0,00	3.092,76	
		23/02/2020	680,00	0,00	680,00	
		24/02/2020	1.089,00	0,00	1.089,00	
		24/02/2020	225,00	0,00	225,00	
		24/02/2020	120,00	0,00	120,00	
		25/02/2020	8.100,00	0,00	8.100,00	
		04/04/2020	680,00	0,00	680,00	
		04/04/2020	19.377,40	0,00	19.377,40	
		05/04/2020	670,00	0,00	670,00	
		11/04/2020	95.260,00	0,00	95.260,00	
		15/04/2020	666,56	0,00	666,56	
		18/04/2020	436,43	0,00	436,43	
		20/04/2020	2.181,48	0,00	2.181,48	
		26/04/2020	1.635,33	0,00	1.635,33	
		02/05/2020	133,10	0,00	133,10	
		05/05/2020	363,00	0,00	363,00	
		06/05/2020	500,00	0,00	500,00	
		25/05/2020	6.584,82	0,00	6.584,82	
		25/05/2020	4.931,24	0,00	4.931,24	
		25/05/2020	534,83	0,00	534,83	
25/05/2020	62,53	0,00	62,53			
23/06/2020	53.940,00	0,00	53.940,00			
24/06/2020	25.490,00	0,00	25.490,00			
24/06/2020	26.380,00	0,00	26.380,00			
24/06/2020	13.552,00	0,00	13.552,00			
27/06/2020	6.655,00	0,00	6.655,00			
27/06/2020	6.655,00	0,00	6.655,00			
27/06/2020	4.923,41	0,00	4.923,41			
27/06/2020	4.959,94	0,00	4.959,94			
27/06/2020	4.613,12	0,00	4.613,12			
27/06/2020	4.613,13	0,00	4.613,13			
	<b>Bankia</b>			<b>989.159,28</b>	<b>0,00</b>	<b>989.159,28</b>

*INCLAM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES*  
*Notas a los Estados Financieros Consolidados*  
*30 de junio de 2020*

LÍNEAS DE DESCUENTO - EXPORTACIÓN						
Empresa	Entidad Financiera	Límite Línea	Fecha Vencimiento	Total Deuda Corto Plazo	Total Deuda Largo Plazo	Total Deuda Pendiente al 31/12/2019
Inclam	BBVA	200.000,00	29/01/2020	105.561,54	0,00	105.561,54
			29/01/2020	50.100,00	0,00	50.100,00
			29/01/2020	44.338,46	0,00	44.338,46
CO2		25.000,00	11/03/2020	18.460,33	0,00	18.460,33
			29/01/2020	3.007,52	0,00	3.007,52
HQA		25.000,00	12/02/2020	13.058,43	0,00	13.058,43
			02/01/2020	11.941,57	0,00	11.941,57
WATENER		25.000,00	09/01/2020	5.043,14	0,00	5.043,14
			12/02/2020	7.304,47	0,00	7.304,47
	03/01/2020		6.708,09	0,00	6.708,09	
WATER IDEA	25.000,00	29/01/2020	5.944,30	0,00	5.944,30	
		29/02/2020	6.402,72	0,00	6.402,72	
		04/03/2020	3.180,00	0,00	3.180,00	
		29/03/2020	6.402,71	0,00	6.402,71	
			29/03/2020	6.402,72	0,00	6.402,72
	<b>BBVA</b>			<b>293.856,00</b>	<b>0,00</b>	<b>293.856,00</b>
Inclam	CaixaBank	600.000,00	10/02/2020	77.600,00	0,00	77.600,00
			10/02/2020	83.700,00	0,00	83.700,00
			10/02/2020	438.700,00	0,00	438.700,00
	<b>CaixaBank</b>			<b>600.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>600.000,00</b>
Inclam	Deutsche Bank	500.000,00	02/01/2020	1.103,96	0,00	1.103,96
			07/01/2020	4.456,56	0,00	4.456,56
			07/01/2020	89.160,00	0,00	89.160,00
			12/01/2020	200,00	0,00	200,00
			13/01/2020	19.501,40	0,00	19.501,40
			23/01/2020	294,00	0,00	294,00
			26/01/2020	94.940,00	0,00	94.940,00
			26/01/2020	371,00	0,00	371,00
			26/01/2020	1.179,23	0,00	1.179,23
			21/01/2020	11.650,57	0,00	11.650,57
			03/02/2020	50.700,00	0,00	50.700,00
			03/02/2020	3.000,00	0,00	3.000,00
			03/02/2020	121,00	0,00	121,00
			04/02/2020	3.738,04	0,00	3.738,04
			04/02/2020	3.031,72	0,00	3.031,72
			06/02/2020	556,60	0,00	556,60
			09/02/2020	106,19	0,00	106,19
			10/02/2020	664,31	0,00	664,31
			10/02/2020	1.016,25	0,00	1.016,25
			10/02/2020	6.185,10	0,00	6.185,10
			11/02/2020	1.189,44	0,00	1.189,44
			11/02/2020	12.000,00	0,00	12.000,00
			13/02/2020	344,85	0,00	344,85
			18/02/2020	1.264,45	0,00	1.264,45
			18/02/2020	4.566,62	0,00	4.566,62
			18/02/2020	1.324,95	0,00	1.324,95
			19/02/2020	94.320,00	0,00	94.320,00
			19/02/2020	689,70	0,00	689,70
			06/02/2020	12.645,65	0,00	12.645,65
			06/02/2020	1.245,02	0,00	1.245,02
			06/02/2020	1.743,44	0,00	1.743,44
			06/02/2020	2.491,71	0,00	2.491,71
			06/02/2020	2.491,71	0,00	2.491,71
			06/02/2020	3.611,07	0,00	3.611,07
			06/02/2020	3.486,30	0,00	3.486,30
			06/02/2020	2.491,76	0,00	2.491,76
			06/02/2020	684,94	0,00	684,94
			06/02/2020	1.743,44	0,00	1.743,44
			06/02/2020	2.117,28	0,00	2.117,28
			06/02/2020	3.238,75	0,00	3.238,75
			06/02/2020	3.486,30	0,00	3.486,30
			06/02/2020	5.652,36	0,00	5.652,36
			06/02/2020	1.217,83	0,00	1.217,83
			06/02/2020	1.217,83	0,00	1.217,83
			06/02/2020	1.993,18	0,00	1.993,18
			06/02/2020	1.494,89	0,00	1.494,89
			06/02/2020	747,09	0,00	747,09
12/02/2020	613,30	0,00	613,30			
12/02/2020	389,94	0,00	389,94			
16/02/2020	81,51	0,00	81,51			
16/02/2020	420,45	0,00	420,45			
16/02/2020	262,39	0,00	262,39			
16/02/2020	139,52	0,00	139,52			
16/02/2020	21.658,43	0,00	21.658,43			
16/02/2020	11.766,42	0,00	11.766,42			
16/02/2020	1.358,21	0,00	1.358,21			
16/02/2020	1.498,43	0,00	1.498,43			
16/02/2020	3.171,21	0,00	3.171,21			

*INCLAM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES*  
*Notas a los Estados Financieros Consolidados*  
*30 de junio de 2020*

LÍNEAS DE DESCUENTO - EXPORTACIÓN						
Empresa	Entidad Financiera	Límite Línea	Fecha Vencimiento	Total Deuda Corto Plazo	Total Deuda Largo Plazo	Total Deuda Pendiente al 31/12/2019
Inclam	Deutsche Bank	500.000,00	16/02/2020	1.638,64	0,00	1.638,64
			16/02/2020	420,45	0,00	420,45
			16/02/2020	2.269,07	0,00	2.269,07
			16/02/2020	4.353,94	0,00	4.353,94
			17/02/2020	74,23	0,00	74,23
			17/02/2020	3.446,32	0,00	3.446,32
			17/02/2020	625,13	0,00	625,13
			17/02/2020	330,02	0,00	330,02
			17/02/2020	39,50	0,00	39,50
			17/02/2020	66,71	0,00	66,71
			17/02/2020	75,74	0,00	75,74
			17/02/2020	2.762,24	0,00	2.762,24
			17/02/2020	1.412,14	0,00	1.412,14
			17/02/2020	40,79	0,00	40,79
			17/02/2020	25,91	0,00	25,91
			17/02/2020	625,13	0,00	625,13
			17/02/2020	330,02	0,00	330,02
			17/02/2020	4.971,42	0,00	4.971,42
			17/02/2020	3.110,89	0,00	3.110,89
			17/02/2020	2.762,24	0,00	2.762,24
			17/02/2020	26,04	0,00	26,04
			17/02/2020	40,95	0,00	40,95
			17/02/2020	40,63	0,00	40,63
			17/02/2020	68,86	0,00	68,86
			24/02/2020	6.185,10	0,00	6.185,10
			24/02/2020	6.655,00	0,00	6.655,00
			24/02/2020	3.000,00	0,00	3.000,00
			24/02/2020	344,85	0,00	344,85
			25/02/2020	1.573,00	0,00	1.573,00
			25/02/2020	1.864,32	0,00	1.864,32
			04/03/2020	6.655,00	0,00	6.655,00
			04/03/2020	4.943,42	0,00	4.943,42
			04/03/2020	4.613,13	0,00	4.613,13
			10/03/2020	34.100,00	0,00	34.100,00
			10/03/2020	344,85	0,00	344,85
			11/03/2020	114,95	0,00	114,95
			11/03/2020	229,90	0,00	229,90
			12/03/2020	114,95	0,00	114,95
			15/03/2020	229,90	0,00	229,90
			16/03/2020	229,90	0,00	229,90
			16/03/2020	1.211,23	0,00	1.211,23
			16/03/2020	11.450,00	0,00	11.450,00
			19/03/2020	1.724,25	0,00	1.724,25
			19/03/2020	16.440,00	0,00	16.440,00
			25/03/2020	114,95	0,00	114,95
			25/03/2020	80,00	0,00	80,00
			26/03/2020	53,09	0,00	53,09
			26/03/2020	96,92	0,00	96,92
			02/03/2020	1.012,42	0,00	1.012,42
			02/03/2020	408,47	0,00	408,47
02/03/2020	1.019,46	0,00	1.019,46			
02/03/2020	2.453,95	0,00	2.453,95			
02/03/2020	674,12	0,00	674,12			
02/03/2020	1.205,41	0,00	1.205,41			
02/03/2020	1.205,41	0,00	1.205,41			
02/03/2020	865,38	0,00	865,38			
02/03/2020	620,99	0,00	620,99			
02/03/2020	594,42	0,00	594,42			
02/03/2020	1.965,16	0,00	1.965,16			
02/03/2020	459,60	0,00	459,60			

*INCLAM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES*  
*Notas a los Estados Financieros Consolidados*  
*30 de junio de 2020*

LÍNEAS DE DESCUENTO - EXPORTACIÓN						
Empresa	Entidad Financiera	Límite Línea	Fecha Vencimiento	Total Deuda Corto Plazo	Total Deuda Largo Plazo	Total Deuda Pendiente al 31/12/2019
Inclam	Deutsche Bank	500.000,00	02/03/2020	176,32	0,00	176,32
			02/03/2020	171,51	0,00	171,51
			02/03/2020	175,05	0,00	175,05
			02/03/2020	126,88	0,00	126,88
			02/03/2020	84,38	0,00	84,38
			02/03/2020	429,17	0,00	429,17
			04/03/2020	171,51	0,00	171,51
			04/03/2020	10.635,88	0,00	10.635,88
			04/03/2020	1.603,88	0,00	1.603,88
			04/03/2020	1.338,24	0,00	1.338,24
			04/03/2020	3.395,41	0,00	3.395,41
			04/03/2020	2.784,15	0,00	2.784,15
			04/03/2020	1.466,60	0,00	1.466,60
			10/03/2020	1.072,59	0,00	1.072,59
			10/03/2020	1.072,59	0,00	1.072,59
			11/03/2020	3.578,17	0,00	3.578,17
			16/03/2020	541,29	0,00	541,29
			26/03/2020	789,55	0,00	789,55
			26/03/2020	1.812,36	0,00	1.812,36
			26/03/2020	1.501,61	0,00	1.501,61
	26/03/2020	820,66	0,00	820,66		
	26/03/2020	827,02	0,00	827,02		
	26/03/2020	1.036,83	0,00	1.036,83		
	26/03/2020	3.117,51	0,00	3.117,51		
	21/01/2020	25.317,23	0,00	25.317,23		
	01/01/2020	1.566,67	0,00	1.566,67		
	03/02/2020	3.685,24	0,00	3.685,24		
	12/02/2020	5.372,53	0,00	5.372,53		
	12/02/2020	888,04	0,00	888,04		
	12/02/2020	1.873,06	0,00	1.873,06		
	12/02/2020	948,39	0,00	948,39		
	12/02/2020	1.563,79	0,00	1.563,79		
	16/02/2020	12.488,96	0,00	12.488,96		
	16/02/2020	488,94	0,00	488,94		
	16/02/2020	324,02	0,00	324,02		
	16/02/2020	787,42	0,00	787,42		
	16/02/2020	1.288,43	0,00	1.288,43		
	16/02/2020	2.874,59	0,00	2.874,59		
	17/02/2020	14,15	0,00	14,15		
	17/02/2020	682,33	0,00	682,33		
17/02/2020	215,56	0,00	215,56			
17/02/2020	394,00	0,00	394,00			
17/02/2020	19,41	0,00	19,41			
17/02/2020	19,41	0,00	19,41			
17/02/2020	19,41	0,00	19,41			
17/02/2020	287,98	0,00	287,98			
17/02/2020	770,27	0,00	770,27			
17/02/2020	2.067,37	0,00	2.067,37			
17/02/2020	1.427,40	0,00	1.427,40			
17/02/2020	1.654,35	0,00	1.654,35			
19/02/2020	3.685,24	0,00	3.685,24			
19/02/2020	818,94	0,00	818,94			
02/03/2020	946,46	0,00	946,46			
02/03/2020	1.641,77	0,00	1.641,77			
02/03/2020	764,45	0,00	764,45			
02/03/2020	1.416,55	0,00	1.416,55			
02/03/2020	1.560,58	0,00	1.560,58			
02/03/2020	1.426,92	0,00	1.426,92			
04/03/2020	1.915,44	0,00	1.915,44			
15/03/2020	3.178,30	0,00	3.178,30			
16/03/2020	3.685,24	0,00	3.685,24			
26/03/2020	4.939,32	0,00	4.939,32			
26/03/2020	2.696,52	0,00	2.696,52			
	<b>Deutsche Bank</b>			<b>781.690,64</b>	<b>0,00</b>	<b>781.690,64</b>

*INCLAM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES*  
*Notas a los Estados Financieros Consolidados*  
 30 de junio de 2020

LÍNEAS DE DESCUENTO - EXPORTACIÓN						
Empresa	Entidad Financiera	Límite Línea	Fecha Vencimiento	Total Deuda Corto Plazo	Total Deuda Largo Plazo	Total Deuda Pendiente al 31/12/2019
Inclam	Bankinter	300.000,00	19/01/2020	25.980,00	0,00	25.980,00
			21/01/2020	1.355,20	0,00	1.355,20
			29/01/2020	4.800,00	0,00	4.800,00
			29/01/2020	19.660,00	0,00	19.660,00
			29/01/2020	4.000,00	0,00	4.000,00
			02/02/2020	242,00	0,00	242,00
			02/02/2020	484,00	0,00	484,00
			09/02/2020	19.000,00	0,00	19.000,00
			13/02/2020	5.500,00	0,00	5.500,00
			16/02/2020	300,00	0,00	300,00
			16/02/2020	198,00	0,00	198,00
			19/02/2020	23.520,00	0,00	23.520,00
			19/02/2020	23.460,00	0,00	23.460,00
			19/02/2020	23.390,00	0,00	23.390,00
			19/02/2020	23.480,00	0,00	23.480,00
			19/02/2020	3.277,27	0,00	3.277,27
			19/02/2020	804,65	0,00	804,65
			19/02/2020	8.800,00	0,00	8.800,00
			19/02/2020	344,85	0,00	344,85
			19/02/2020	114,95	0,00	114,95
			03/03/2020	2.357,27	0,00	2.357,27
			01/03/2020	3.000,00	0,00	3.000,00
			01/03/2020	3.206,50	0,00	3.206,50
			01/03/2020	7.176,44	0,00	7.176,44
			27/02/2020	7.867,02	0,00	7.867,02
			09/03/2020	1.293,49	0,00	1.293,49
			09/03/2020	543,05	0,00	543,05
09/03/2020	926,66	0,00	926,66			
15/03/2020	550,50	0,00	550,50			
22/03/2020	10.000,00	0,00	10.000,00			
29/03/2020	2.600,00	0,00	2.600,00			
	<b>Bankinter</b>			<b>228.231,85</b>	<b>0,00</b>	<b>228.231,85</b>
<b>TOTAL</b>				<b>2.892.937,77</b>	<b>0,00</b>	<b>2.892.937,77</b>

CONFIRMING					
EMPRESA	BANCO	LÍMITE	INICIO	VENCIMIENTO	IMPORTE
INCLAM	BANKIA		28/10/2019	25/04/2020	49.560,00
INCLAM	BANKIA		29/10/2019	26/04/2020	31.000,00
INCLAM	BANKIA		13/12/2019	10/06/2020	25.530,00
INCLAM	BANKIA		17/12/2019	15/04/2020	2.410,00
INCLAM	BANKIA		27/12/2019	27/04/2020	1.500,00
	<b>BANKIA</b>	<b>110.000,00</b>			<b>110.000,00</b>
INCLAM	ABANCA		07/10/2019	06/01/2020	31.954,22
INCLAM	ABANCA		09/10/2019	06/02/2020	45.200,00
INCLAM	ABANCA		17/10/2019	12/02/2020	25.890,00
INCLAM	ABANCA		24/10/2019	21/02/2020	55.000,00
INCLAM	ABANCA		29/10/2019	26/02/2020	21.000,00
INCLAM	ABANCA		06/11/2019	05/03/2020	25.610,00
INCLAM	ABANCA		26/11/2019	25/03/2020	13.999,00
INCLAM	ABANCA		11/12/2019	09/04/2020	13.300,00
	<b>ABANCA</b>	<b>231.953,22</b>			<b>231.953,22</b>
INCLAM	BBVA		04/09/2019	02/01/2020	11.766,00
INCLAM	BBVA		18/09/2019	10/01/2020	350,00
INCLAM	BBVA		30/09/2019	10/01/2020	9.813,83
INCLAM	BBVA		29/10/2019	26/02/2020	29.740,00
INCLAM	BBVA		13/11/2019	12/03/2020	50.100,00
INCLAM	BBVA		14/11/2019	13/03/2020	15.000,00
INCLAM	BBVA		11/12/2019	09/04/2020	11.200,00
INCLAM	BBVA		17/12/2019	15/04/2020	22.000,00
	<b>BBVA</b>	<b>150.000,00</b>			<b>149.969,83</b>

*INCLAM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES*  
*Notas a los Estados Financieros Consolidados*  
*30 de junio de 2020*

<b>CONFIRMING</b>					
	<b>BANCO</b>	<b>LÍMITE</b>	<b>INICIO</b>	<b>VENCIMIENTO</b>	<b>IMPORTE</b>
INCLAM	CAIXA		18/09/2019	16/01/2020	63.100,19
INCLAM	CAIXA		25/09/2019	23/01/2020	13.310,00
INCLAM	CAIXA		29/10/2019	26/02/2020	23.500,00
INCLAM	CAIXA		24/09/2019	22/01/2020	2.710,40
INCLAM	CAIXA		24/09/2019	22/01/2020	10.841,60
INCLAM	CAIXA		30/09/2019	28/01/2020	9.226,25
INCLAM	CAIXA		30/09/2019	28/01/2020	11.236,00
INCLAM	CAIXA		15/10/2019	12/02/2020	2.768,50
INCLAM	CAIXA		15/10/2019	12/02/2020	11.074,02
INCLAM	CAIXA		29/10/2019	26/02/2020	23.300,00
INCLAM	CAIXA		06/11/2019	05/01/2020	5.001,92
INCLAM	CAIXA		06/11/2019	05/03/2020	6.160,00
INCLAM	CAIXA		21/11/2019	20/03/2020	1.080,33
INCLAM	CAIXA		21/11/2019	19/05/2020	23.440,00
INCLAM	CAIXA		25/11/2019	23/05/2020	24.370,00
INCLAM	CAIXA		27/12/2019	25/04/2020	18.750,00
	<b>CAIXA</b>	<b>250.000,00</b>			<b>249.869,21</b>
INCLAM	SABADELL		12/09/2019	10/01/2020	897,00
INCLAM	SABADELL		12/09/2019	10/01/2020	1.987,50
INCLAM	SABADELL		05/11/2019	04/03/2020	25.970,00
INCLAM	SABADELL		05/11/2019	04/03/2020	22.700,00
INCLAM	SABADELL		08/11/2019	07/03/2020	50.120,00
INCLAM	SABADELL		08/11/2019	07/03/2020	50.100,00
INCLAM	SABADELL		08/11/2019	07/03/2020	50.000,00
INCLAM	SABADELL		08/11/2019	07/03/2020	25.220,00
INCLAM	SABADELL		08/11/2019	07/03/2020	25.230,00
INCLAM	SABADELL		20/11/2019	19/03/2020	94.440,00
INCLAM	SABADELL		21/11/2019	20/03/2020	23.350,00
INCLAM	SABADELL		26/11/2019	25/03/2020	24.300,00
INCLAM	SABADELL		26/12/2019	24/04/2020	5.650,00
	<b>SABADELL</b>	<b>400.000,00</b>			<b>399.964,50</b>
INCLAM	TARGOBANK		07/10/2019	02/01/2020	1.394,89
INCLAM	TARGOBANK		21/10/2019	18/02/2020	104.800,00
INCLAM	TARGOBANK		13/11/2019	12/03/2020	100.080,00
INCLAM	TARGOBANK		13/11/2019	12/03/2020	7.400,00
INCLAM	TARGOBANK		15/11/2019	14/03/2020	23.840,00
INCLAM	TARGOBANK		15/11/2019	14/03/2020	23.750,00
INCLAM	TARGOBANK		20/11/2019	19/03/2020	46.800,00
INCLAM	TARGOBANK		20/11/2019	19/03/2020	94.520,00
INCLAM	TARGOBANK		20/11/2019	19/03/2020	23.600,00
INCLAM	TARGOBANK		26/11/2019	25/03/2020	10.000,00
INCLAM	TARGOBANK		16/12/2019	14/04/2020	25.380,00
INCLAM	TARGOBANK		16/12/2019	14/04/2020	25.330,00
INCLAM	TARGOBANK		17/12/2019	15/04/2020	13.100,00
	<b>TARGOBANK</b>	<b>500.000,00</b>			<b>499.994,89</b>
<b>TOTAL</b>					<b>1.641.751,65</b>

*INCLAM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES*  
*Notas a los Estados Financieros Consolidados*  
*30 de junio de 2020*

TARJETAS DE CRÉDITO		
EMPRESA	ENTIDAD FINANCIERA	IMPORTE
INCLAM	CAMINOS	8.292,49
INCLAM	BANKIA	20.002,66
INCLAM	BANCOLOMBIA	1.461,32
INCLAM	BBVA	7.071,88
HQA	BBVA	209,44
WATER IDEA	BBVA	12,00
WATENER	CAIXABANK	234,11
<b>TOTAL</b>		<b>37.283,90</b>

Adicionalmente, en el epígrafe “Otros” de los pasivos financieros a corto plazo, se incluyen:

- Los importes a corto plazo correspondientes a los préstamos descritos anteriormente, son los siguientes:
  - o Desarrollo de un sistema experto para la programación automática del riego basado en aspectos agronómicos (EASYRIEGO) por importe de 105.192,28 euros.
  - o Sistema de ayuda a la decisión para centrales hidroeléctricas (SAD-CENHI) por importe de 133.651,95 euros.
  - o BICO2: Medición del stock de carbono en ecosistemas tropicales mediante el empleo de sensores remotos por importe de 42.579,00 euros.
  - o KAIRÓS: Ergonomización y Universalización de sistemas inteligentes para la gestión del abastecimiento en cuenca hídrica por importe de 49.315,47 euros.
  - o Desarrollo y validación de una aplicación para la determinación del hidrograma de rotura de presas de materiales sueltos, a partir de la configuración geomecánica particular (HIRMA)” por importe de 21.546,32 euros.
- Con fecha 29 de diciembre de 2009 la sociedad dominante suscribió con el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (en adelante CDTI) un contrato privado de crédito privilegiado consistente en una ayuda parcialmente reembolsable cofinanciada con cargo al Plan-E (Fondo especial del Estado para la dinamización de la economía y el empleo), que equivale a la parte no reembolsable de la ayuda, para el desarrollo del Proyecto de Cooperación Interempresas Nacional denominado “Evaluación de la calidad hidromorfológica de los ríos con sensores aerotransportados (Lidar y cámara digital) (2/2)”.

El importe total del Presupuesto del Proyecto es de 479.191 euros. El importe del préstamo concedido por el CDTI ascendió a 359.393,25 euros, que supone un porcentaje del 75% sobre el presupuesto anterior. De dicho importe, el 80% (287.514,60€), corresponde al préstamo concedido con cargo a los fondos del CDTI, y el 20% (71.878,65€), corresponde a la parte financiada con cargo al Plan-E, que equivale a la parte no reembolsable de la ayuda.

Durante el ejercicio 2009 la sociedad dominante recibió un pago inicial del 25% del total de la ayuda, 89.848 euros, en concepto de anticipo, cuyo importe será detráido sucesivamente

de cada una de las disposiciones. En el ejercicio 2011 la sociedad dominante recibió 123.225 euros, y durante el ejercicio 2012 recibió los 146.320 euros restantes.

El préstamo se amortiza por un importe de 19.168 euros semestrales desde el 13 de febrero de 2014 hasta el 13 de febrero de 2021. El último vencimiento será el 13 de mayo de 2021 y se corresponde con el 20% del Plan-E por 71.879 euros, el cual, no habrá que reembolsarlo si antes del vencimiento se ha cumplido con las obligaciones establecidas en el contrato. Con fecha 24 de septiembre de 2020 se ha acordado la modificación del calendario de amortizaciones vigentes a cuotas mensuales constantes de 19.168 euros (excepto la última de 19.163 euros), comenzando el 13 de febrero de 2021 y finalizando el 13 de abril de 2021.

El registro de la deuda a 30 de junio de 2020 es de 57.498,60 euros a corto plazo.

- En el marco de la Acción Estratégica de Economía y Sociedad Digital, el 25 de octubre de 2013 la Secretaría de Telecomunicaciones y para la Sociedad de la Información (Ministerio de Industria, Energía y Turismo) le concedió a la sociedad dominante una Ayuda en forma de préstamo y subvención para la realización del proyecto “Sistema inteligente para la gestión global de estaciones de bombeo en redes de distribución y abastecimiento de agua – PUMP SAPIENS”.

El desglose por anualidades de la Ayuda concedida es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>TOTAL</u>
PRÉSTAMO	99.904	240.805	340.709
SUBVENCIÓN	24.976	60.201	85.177

El plazo de amortización es de cinco años contando con dos años de carencia, incluidos dentro del plazo de amortización, comenzando el 31 de diciembre de 2016 y finalizando el 31 de diciembre de 2018. Las anualidades serán constantes (amortización creciente e intereses decrecientes), devengando un tipo de interés del 0,528%. Con fecha 25 de abril de 2019 se firmó un acuerdo de concesión de fraccionamiento, autorizando el pago aplazado de 114.771,18 euros en doce plazos, comenzando el 21 de octubre de 2019 y finalizando el 21 de septiembre de 2020.

El importe pendiente a 30 de junio de 2020 es de 66.949,88 euros a corto plazo.

- Con fecha 25 de julio de 2015, la sociedad dominante y su accionista de referencia, D. Alfonso Andrés Picazo, firmaron un contrato para el préstamo de valores (245.900 acciones de Inclam, S.A.), con un interés del 1% anual, de tal forma que pudieran ser aportadas al proveedor de liquidez con el objeto de permitir a los inversores la negociación de las acciones, asegurando que cualquier persona interesada tenga la posibilidad de compra y de venta. El 1 de agosto de 2019 se realizó la novación del contrato estableciendo su

vencimiento antes del 1 de agosto de 2020, por lo que se extendió en un año el vencimiento con respecto a la novación realizada durante el ejercicio 2018.

Con fecha 1 de agosto de 2020 se ha novado nuevamente el vencimiento del contrato ampliándolo en un año más hasta el 1 de agosto de 2021, sin que esta novación haya alcanzado al resto de condiciones que permanecen inalterables.

A 30 de junio de 2020, el importe pendiente de amortización del principal de este préstamo es de 416.233,58 euros, junto con unos intereses devengados y no vencidos de 15.007,91 euros (416.233,58 euros y 13.491,25 euros a 31 de diciembre de 2019, respectivamente).

- Saldo acreedor con consorcio Conincler por importe de 139.943,50 euros que tiene su reflejo en el activo de los estados financieros consolidados, derivado de la ejecución de un proyecto.
- Deudas UTES y Consorcios por importe de 709.491,73 euros.
- Deudas con el Consorcio CONTEMAR por la ejecución de un proyecto por importe de 109.995,33 euros.
- Saldos acreedores con administradores por importe de 473.027,89 euros.
- El resto del epígrafe de “otros pasivos financieros” a 30 de junio de 2020 representa un importe de 38.616,41 euros y se corresponde con otras obligaciones contractuales del Grupo con terceros.

La composición a 30 de junio de 2020 del resto de pasivos a corto plazo es la siguiente, en euros:

CONCEPTO	30.06.2020	31.12.2019
Proveedores	3.825.718,72	4.375.283,35
Otros acreedores	101.208,17	101.260,80
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	830.323,08	436.602,12
Anticipos de clientes	7.175.044,14	9.268.654,11
Periodificaciones	109.287,73	305.367,76
<b>TOTAL</b>	<b>12.041.581,84</b>	<b>14.487.168,14</b>

Al cierre del periodo 2020 el importe correspondiente a anticipos de clientes es de 7.175.044,14 euros (9.268.654,11 euros al cierre del ejercicio 2019). Los anticipos de clientes están vinculados a los proyectos en curso que se están desarrollando en la actualidad, continuando con la política de la sociedad de asegurar la percepción de las cantidades a percibir mitigando el riesgo de crédito y el riesgo país.

El detalle del epígrafe de anticipo de clientes a 30 de junio de 2020 por divisiones y localización geográfica es el siguiente:

División	30.06.2020	Localización	30.06.2020
Consultoría	862.690,76	América	6.929.180,30
EPC	6.085.134,99	Asia	245.863,84
Dirección de Obra y Proyecto	227.218,39		
<b>TOTAL</b>	<b>7.175.044,14</b>	<b>TOTAL</b>	<b>7.175.044,14</b>

## **9. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES**

A 30 de junio de 2020, el saldo que figura en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto corresponde, principalmente, a cuentas corrientes con entidades de crédito y a la tesorería depositada en las cajas de las sociedades que forman parte del Grupo. No existe ninguna restricción para la libre disposición de dichos saldos.

## **10. FONDOS PROPIOS**

### **10.1. Capital Social**

El Consejo de Administración de la sociedad dominante, con fecha 12 de diciembre de 2016, acordó la realización de una ampliación de capital al amparo de la delegación conferida por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 16 de junio de 2016. Dicha ampliación consistió en una emisión de hasta un máximo de 1.130.820 nuevas acciones ordinarias, con los mismos derechos que ostentaban las que ya se encontraban en circulación y por un valor nominal de 0,01 euros por acción.

Una vez cerrado el período de ampliación de capital, se suscribió la totalidad de las acciones objeto de la misma, por lo que, el capital social se amplió en un importe de 11.308,20 euros.

Con fecha 4 de abril del 2017, se elevó a público el acuerdo de ampliación de capital mediante escritura otorgada ante el notario de Madrid, D. Santiago-María Cardelús Muñoz-Seca, con el número 710 de su protocolo. Tras esta operación, se modifica el artículo 5 de los estatutos sociales, donde el capital social queda fijado en 296.308,20 euros, dividido en 29.630.820 acciones de 0,01 euros de valor nominal, totalmente suscritas y desembolsadas.

Con fecha 29 de julio de 2015, las acciones de la sociedad dominante se incorporaron a la cotización en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB) en el segmento de Empresas en Expansión. Las acciones cotizan dos veces al día (12 y 16 horas) en el sistema fixing.

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y el artículo 228 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 6/2018 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB), los administradores de la sociedad dominante manifiestan que la relación de accionistas con una participación superior al 10% en el capital social y de administradores o directivos con una participación superior al 1% a 30 de junio de 2020 es la siguiente:

<b>Accionista</b>	<b>Porcentaje de participación</b>	<b>Número de acciones</b>
D. Alfonso Andrés Picazo	16,75%	4.963.909
D. Elio J. Vicuña Arámbarri	11,12%	3.295.266
D <sup>a</sup> . Eva de Andrés Picazo	9,86%	2.921.999
D <sup>a</sup> . Paloma Urrutia Valenzuela	16,60%	4.918.530
D <sup>a</sup> . Rosario Andrés Picazo	11,57%	3.428.245
D. Álvaro Baquedano Martínez	2,56%	757.260
D. Manuel Liedana Martínez	2,06%	611.000
D. Alfonso Andrés Urrutia	1,10%	326.944

A su vez, el Consejo de Administración de la sociedad dominante confirma que no tiene conocimiento de otros accionistas con una posición superior al 10%, ni de administradores o directivos con una posición superior al 1%.

## **10.2. Acciones propias**

Con motivo de la salida al Mercado Alternativo Bursátil, la sociedad dominante firmó un contrato de liquidez con Mercados y Gestión de Valores A.V., S.A. Dicho acuerdo establece, tanto la entrega de un determinado número de acciones de Inclam, S.A. como el depósito de una cantidad en efectivo. El objeto de este contrato es permitir a los inversores la negociación de las acciones de la sociedad dominante, asegurando que cualquier persona interesada tenga la posibilidad de comprar o vender acciones.

A 30 de junio de 2020 el Grupo cuenta con 385.208 acciones propias (385.208 acciones propias al cierre del ejercicio 2019) valoradas en 652.039,47 euros (652.039,47 euros a 31 de diciembre de 2019), procedentes, principalmente, de un préstamo de valores recibido de su accionista de referencia, D. Alfonso Andrés Picazo, de 245.900 acciones. El interés es del 1% anual. El 1 de agosto de 2020 se ha realizado la última novación del contrato estableciendo su vencimiento antes del 1 de agosto de 2021, por lo que se ha extendido en un año el vencimiento con respecto a la novación realizada el ejercicio 2019.

Al encontrarse este préstamo directamente vinculado con la incorporación de las acciones de la sociedad dominante al Mercado Alternativo Bursátil (MAB), el Grupo registra la variación en el coste amortizado del préstamo con cargo a reservas voluntarias. Durante el período 2020 no se ha cargado o abonado importe alguno a reservas voluntarias por este motivo, al igual que durante el ejercicio 2019.

## **10.3. Reserva legal de la sociedad dominante**

La reserva legal se dota con cargo a los beneficios líquidos de cada ejercicio de la sociedad dominante. Estas dotaciones deberán realizarse hasta que alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación, y sólo puede utilizarse para compensar pérdidas. A 30 de junio de 2020 la reserva legal se encuentra constituida en el mínimo legal establecido en la Ley de Sociedades de Capital.

El importe a 30 de junio de 2020 que representa la reserva legal es de 59.261,64 euros (59.261,64 euros al cierre del ejercicio 2019).

#### 10.4. Prima de emisión

La normativa mercantil vigente permite de forma expresa la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar capital social y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dichos saldos.

La prima de emisión a 30 de junio de 2020 tiene un saldo de 6.079.429,80 euros (6.079.429,80 al cierre del ejercicio 2019), totalmente desembolsada, tanto en la operación de ampliación de capital elevada a público el 4 de abril de 2017 que se realizó con una prima de emisión de 1,89 euros por cada una de las 1.130.820 nuevas acciones creadas (importe de prima de emisión de 2.137.249,80 euros), como en la operación de ampliación de capital elevada a público el 18 de junio del 2015 que se realizó con una prima de emisión de 1,21 euros por cada una de las 3.258.000 nuevas acciones creadas (importe de prima de emisión de 3.942.180,00 euros).

#### 10.5. Otras reservas

En el estado de cambios en el patrimonio neto que forma parte de los estados financieros consolidados se detallan los saldos y movimientos agregados producidos durante el período finalizado a 30 de junio de 2020, así como durante el ejercicio 2019 en este sub-epígrafe del balance de situación consolidado adjunto. A continuación, se presenta la composición de las distintas partidas que lo componen:

	30.06.2020	31.12.2019
<b>De la Sociedad dominante</b>		
Reserva legal	59.261,64	59.261,64
Reservas voluntarias	7.281.864,71	6.086.568,40
<b>TOTAL</b>	<b>7.341.126,35</b>	<b>6.145.830,04</b>
<b>Reservas en Sociedades Consolidadas</b>		
Inclam CO2, S.A.	268.736,05	-44.565,00
Hidrología I Qualitat de L'aigua, S.L.	90.863,44	73.669,19
Proyecto Hidroeléctrico La Dalia, S.L.	-23.453,00	-15.040,85
Inclam Panamá, S.A.	57.917,22	57.917,22
Inclam Energía, S.A.	790,27	2.226,69
Water Idea, S.A.	-7.399,80	-8.672,56
Inclam Guinea Ecuatorial. S.L.	-437.495,03	-460.096,99
Inclam Centroamérica, S.A.	5.298,09	5.266,54
Smart Sustainable Trading, S.A.	-62.619,75	-59.227,90
Hidroeléctrica La Mora, S.A.	-150.602,91	-109.864,71
Epsilon Información y Servicios, S.L.	-1.964,21	1.303,20
Watener, S.L.	-1.213.023,94	-844.002,55
Inclam Colombia, S.A.S.	36.920,70	4.534,20
<b>TOTAL</b>	<b>-1.436.032,87</b>	<b>-1.396.553,51</b>

## 10.6. Aportaciones al resultado de las sociedades consolidadas

	30.06.2020	31.12.2019
Inclam, S.A.	-3.847.902,45	1.196.996,26
Inclam CO2, S.A.	-68.884,66	313.301,05
Hidrología i Qualitat de L'aigua, S.L.	-421.144,66	17.194,24
Proyecto Hidroeléctrico La Dalia, S.L.	-3.804,39	-8.412,15
Inclam Energía, S.A.	0,00	-1.436,42
Water Idea, S.A.	-59.313,65	1.272,76
Inclam Guinea Ecuatorial, S.L.	-63.425,82	22.601,96
Smart Sustainable Trading, S.A.	-48,87	-3.391,85
Inclam Centroamérica, S.A.	0,00	189,72
Hidroeléctrica La Mora, S.A.	-18.404,31	-40.738,26
Watener, S.L.	-233.150,17	-369.021,39
Epsilon Información y Servicios, S.L.	-140,57	-4.273,52
Inclam Colombia, S.A.S.	-4.708,16	32.386,50
<b>TOTAL</b>	<b>-4.720.927,71</b>	<b>1.156.668,90</b>

### Limitaciones a la distribución de dividendos en la sociedad dominante

Cuando los saldos de las reservas disponibles son, en su conjunto, inferiores a los saldos no amortizados de los gastos de investigación y desarrollo que figuran en el activo del balance, la sociedad dominante no podrá proceder a la distribución de dividendos, distribución que se podrá realizar siempre que el importe de las reservas disponibles sea, como mínimo, igual al importe de los saldos no amortizados.

## 11. AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR

### 11.1. Operaciones de cobertura

El Grupo mantiene instrumentos de cobertura de tipo de interés de carácter plurianual sobre parte de su endeudamiento para asegurarse de las variaciones en los tipos. Las diferencias en la valoración obtenida de la entidad financiera a 30 de junio de 2020 no son significativas con respecto al cierre del ejercicio 2019, registrándose una variación negativa sobre la prima pagada de 56.538,86 euros neta del efecto impositivo (55.787,42 euros al cierre del ejercicio 2019).

### 11.2. Diferencias de conversión

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto por cada sociedad incluida en el perímetro de consolidación es el siguiente:

	30.06.2020	31.12.2019
Inclam Panamá, S.A.	-41.775,60	-41.851,14
Inclam Centroamérica, S.A.	-1.069,35	-863,13
Hidroeléctrica La Mora, S.A.	-88.972,66	-75.848,09
Inclam, S.A. (Sucursales / UTES / Consorcios)	74.644,34	11.425,72
Hidrología i Qualitat de L'aigua, S.L. (Sucursales / UTES / Consorcios)	-657,06	-587,91
Inclam Colombia, S.A.S.	-7.040,31	2.354,92
<b>TOTAL</b>	<b>-64.870,64</b>	<b>-105.369,63</b>

## 12. SUBVENCIONES

Ni al cierre del periodo 2020 ni al cierre del ejercicio 2019 existen subvenciones pendientes de ser traspasadas a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

## 13. SOCIOS EXTERNOS

A 30 de junio de 2020, en comparativa con el cierre del ejercicio 2019, la participación de los socios externos es la siguiente:

TOTAL	30.06.2020	31.12.2019	Variación	Derivado de
Hidrología I Qualitat de L'aigua, S.L.	-5.769,02	4.013,02	-9.782,04	Participación en fondos propios
Watener, S.L.	595.849,51	673.152,30	-77.302,79	Participación en fondos propios
Inclam Guinea Ecuatorial. S.L.	-253.722,79	-219.570,43	-34.152,36	Participación en fondos propios
<b>TOTAL</b>	<b>336.357,71</b>	<b>457.594,89</b>	<b>-121.237,18</b>	

## 14. CAMBIOS EN EL PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN

Durante el período 2020 y el ejercicio 2019 no se han producido modificaciones significativas en el perímetro de consolidación del Grupo.

## 15. NEGOCIOS CONJUNTOS

Se ha calificado como sociedad multigrupo a aquella que no ha sido considerada como sociedad dependiente y que se encuentra gestionada de forma conjunta por la sociedad dominante y por otras personas ajenas al Grupo, ejerciéndose un control conjunto.

Este tipo de sociedades se ha integrado proporcionalmente, mediante la incorporación a los estados financieros consolidados de los saldos y transacciones en función del porcentaje que de su patrimonio neto posean las sociedades del Grupo.

En el cuadro siguiente se muestra las sociedades que han sido calificadas como sociedad multigrupo:

Denominación social	Domicilio	Actividad Principal	Participación		Método de Consolidación
			Directa	Indirecta	
Hidroeléctrica La Mora, S.A.	Managua (Nicaragua)	Ingeniería, Consultoría y Gestión	--	39,81%	Integración Proporcional
Inclam Centroamérica, S.A.	Managua (Nicaragua)	Ingeniería, Consultoría y Gestión	46,00%	--	Integración Proporcional

En la actualidad no existen compromisos futuros que se hayan asumido para realizar nuevas inversiones.

En la nota 21 se encuentra la información sobre UTES y Consorcios.

## 16. PARTICIPACIONES EN SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA

Se ha calificado como sociedad asociada a aquella en la que la sociedad dominante, por sí sola o a través de su participación en otras sociedades del Grupo ejerce una influencia significativa en su gestión sin que se llegue a tener el control sobre la misma. La influencia significativa se ha evidenciado y puesto de manifiesto a través de la participación en los procesos de fijación de políticas, representación en el consejo de administración o el suministro de información técnica esencial.

En el cuadro siguiente se muestra la sociedad que se ha calificado como asociada:

Denominación social	Domicilio	Actividad Principal	Participación		Método de Consolidación
			Directa	Indirecta	
Epsilon Información y Servicios, S.L.	Madrid (España)	Prestación de Servicios Técnicos y Consultoría	7,97%	--	Puesta en equivalencia

El método de puesta en equivalencia supone la eliminación de los saldos de inversión en función de la participación que se ostenta en el patrimonio neto de las sociedades del Grupo.

Para estas inversiones no existen precios de cotización.

En relación a Epsilon Información y Servicios, S.L. la información financiera resumida más relevante de la misma es la siguiente, en euros, a 30 de junio de 2020:

Denominación social	Activos	Pasivos	Patrimonio Neto	Resultado	Importe Neto Cifra de Negocios
Epsilon Información y Servicios, S.L.	31.876,03	191,33	31.684,70	-201,15	0,00

Esta misma información al cierre del ejercicio 2019, es la siguiente:

Denominación social	Activos	Pasivos	Patrimonio Neto	Resultado	Importe Neto Cifra de Negocios
Epsilon Información y Servicios, S.L.	32.099,96	214,11	31.885,85	-37.871,11	0,00

En la actualidad no existen compromisos futuros que se hayan asumido para realizar nuevas inversiones.

## 17. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

### Provisiones

A 30 de junio de 2020 se mantienen provisiones constituidas por un importe total de 314.835,09 euros (271.788,72 euros al cierre del ejercicio 2019), cuyo detalle es el siguiente:

Provisiones	30.06.2020	31.12.2019
A largo plazo	0,00	0,00
A corto plazo	314.835,09	271.788,72
<b>TOTAL</b>	<b>314.835,09</b>	<b>271.788,72</b>

Las provisiones constituidas a corto plazo al cierre del período 2020 por importe de 314.835,09 euros (271.788,72 euros al cierre del ejercicio 2019) derivan directamente de la actividad ordinaria del Grupo.

Los administradores de la sociedad dominante no esperan que en ningún caso el importe a pagar sea superior a la cuantificación de las provisiones constituidas.

### **Contingencias**

A la fecha de formulación de los estados financieros consolidados del período 2020, no se tenían evidencias de la existencia de pasivos contingentes que puedan involucrar al Grupo en litigios o suponer la imposición de sanciones o penalidades por importes significativos.

Los administradores de la sociedad dominante, de acuerdo con los asesores legales externos que han asumido la dirección jurídica de los litigios en curso, consideran sobre la base de la información disponible que no existen riesgos económicos significativos derivados de las contingencias que puedan tener un efecto significativo en el patrimonio neto consolidado a 30 de junio de 2020.

Al cierre del período 2020 existen una serie de litigios y reclamaciones judiciales de riesgo remoto y posible. Los administradores de la sociedad dominante esperan que una parte significativa de dichas reclamaciones ante los tribunales tengan un desenlace favorable, y en aquellos casos en los que sea desfavorable, los administradores de la sociedad dominante consideran que el importe del posible pasivo no será significativo en relación con estos estados financieros consolidados en su conjunto.

Todas las actuaciones se están llevando a cabo bajo el asesoramiento externo de expertos fiscalistas, considerándose el éxito final del recurso planteado ante el fisco peruano, y de las acciones a emprender contra las resoluciones de la Hacienda Pública de la República de Panamá. Los administradores de la sociedad dominante estiman que el impacto económico que pudiera resultar de la reclamación de cantidad de la deuda tributaria y de la sanción asociada a la misma no será de una cuantía relevante.

## 18. ADMINISTRACIONES PÚBLICAS Y SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos con administraciones públicas a 30 de junio de 2020 en comparativa con el cierre del ejercicio 2019 es el siguiente, en euros:

<b>Administraciones Públicas deudoras</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Activos por impuestos diferidos	2.345.106,30	1.062.939,83
Activo por impuesto corriente	413.543,77	461.505,51
Otros créditos con Administraciones Públicas	518.155,27	691.531,10
<b>TOTAL</b>	<b>3.276.805,34</b>	<b>2.215.976,44</b>
<b>Administraciones Públicas acreedoras</b>		
	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Pasivos por impuesto diferido	30.973,09	30.973,09
Pasivo por impuesto corriente	324.058,99	357.336,31
Otras deudas con Administraciones Públicas	979.213,81	624.572,78
<b>TOTAL</b>	<b>1.334.245,89</b>	<b>1.012.882,18</b>

Los epígrafes de “otros créditos y otras deudas con las administraciones públicas”, recogen los saldos deudores o acreedores que se encuentran pendientes de cobro o pago al final de cada uno de los períodos referidos, debido a los impuestos del IRPF, Sociedades, IVA, seguros sociales o los impuestos de naturaleza similar de las sociedades que componen el Grupo y que tienen su residencia fuera de España.

### Situación fiscal

Según establece la legislación vigente en los países en donde están radicadas las sociedades del Grupo, 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.

Debido a las diferentes interpretaciones de la normativa fiscal aplicable, podrían existir ciertas contingencias fiscales cuya cuantificación objetiva no es posible determinar. No obstante, los administradores de la sociedad dominante estiman que la deuda tributaria que se derivaría de posibles actuaciones futuras de las administraciones fiscales correspondientes a cada una de las sociedades del Grupo, no tendría una incidencia significativa en los estados financieros consolidados en su conjunto.

El Grupo no tributa bajo consolidación fiscal.

### **Impuesto sobre beneficios**

La composición del gasto / (ingreso) por impuesto sobre beneficios del período 2020 en comparación con el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

	30.06.2020	31.12.2019
Inclam, S.A.	-1.274.938,20	183.701,39
Inclam CO2, S.A.	0,00	63.193,76
Hidrologia i Qualitat de L'aigua, S.L.	0,00	226,74
Inclam Centroamérica, S.A.	0,00	7,30
Proyecto Hidroeléctrico La Dalia, S.L.	0,00	-476,14
Inclam Energía, S.A.	0,00	-478,81
Water Idea, S.A.	0,00	424,26
Smart Sustainable Trading, S.A.	0,00	-1.130,62
Watener, S.L.	0,00	-153.932,64
Inclam Colombia, S.A.S.	0,00	16.550,67
<b>TOTAL</b>	<b>-1.274.938,20</b>	<b>108.085,91</b>

Las distintas sociedades que forman el Grupo realizan todas sus operaciones con vinculadas a precios de mercado. Los administradores de la sociedad dominante consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que pudieran derivarse pasivos de consideración en el futuro, estando en proceso de documentación continuo para cumplir con la legislación fiscal vigente.

### **Bases imponibles negativas pendientes de compensar**

A 30 de junio de 2020, se encuentran activados como crédito fiscal 1.864.742,93 euros (584.032,77 euros en 2019) correspondientes a las bases imponibles negativas de sociedades con sede en España.

A pesar de que los administradores de la sociedad dominante estiman que los beneficios fiscales previstos para los años futuros del Grupo, de acuerdo con el plan de negocio, permiten la compensación de las bases imponibles negativas generadas dentro de su plazo de prescripción, como consecuencia de las diversas normativas contables extranjeras que aplican y a sus diferentes interpretaciones, han considerado no activar el importe de las bases imponible negativas correspondientes a aquellos países cuya normativa no lo contempla explícitamente.

A 30 de junio de 2020 las bases imponibles negativas pendientes de compensar fiscalmente se corresponden con un importe de 7.693.328,59 euros (2.813.044,53 euros al cierre del ejercicio 2019).

*INCLAM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES*  
*Notas a los Estados Financieros Consolidados*  
*30 de junio de 2020*

Al cierre del período 2020, el detalle de las bases imponibles negativas pendientes de compensación es el siguiente:

PAIS	AÑO	BASE IMPONIBLE NEGATIVA	APLICADO 2020	ACTIVADO CRÉDITO FISCAL BASE
<b>INCLAM, S.A.</b>				
ESPAÑA	2020	5.122.840,64		5.122.840,64
ECUADOR	2019	118.520,62		0,00
PANAMÁ	2019	8.035,15		0,00
REPÚBLICA DOMINICANA	2019	31.370,71		0,00
PARAGUAY	2019	14.191,48		0,00
<b>TOTAL</b>		<b>5.294.958,60</b>	<b>0,00</b>	<b>5.122.840,64</b>
<b>WATER IDEA, S.A.</b>				
ESPAÑA	2016	104.390,61		104.390,61
<b>TOTAL</b>		<b>104.390,61</b>	<b>0,00</b>	<b>104.390,61</b>
<b>WATENER, S.L.</b>				
ESPAÑA	2016	650,40		650,40
ESPAÑA	2017	642.236,15		642.236,15
ESPAÑA	2018	842.034,74		842.034,74
ESPAÑA	2019	644.742,54		644.742,54
<b>TOTAL</b>		<b>2.129.663,83</b>	<b>0,00</b>	<b>2.129.663,83</b>
<b>INCLAM ENERGIA, S.A.</b>				
ESPAÑA	2012	660,90		660,90
ESPAÑA	2013	1.818,42		1.818,42
ESPAÑA	2014	48,12		48,12
ESPAÑA	2015	171,85		171,85
ESPAÑA	2016	1.901,06		1.901,06
ESPAÑA	2017	563,93		563,93
ESPAÑA	2018	1.730,35		1.730,35
ESPAÑA	2019	1.915,23		1.915,23
<b>TOTAL</b>		<b>8.809,86</b>	<b>0,00</b>	<b>8.809,86</b>
<b>SMART SUSTAINABLE TRADING, S.A.</b>				
ESPAÑA	2011	852,12		852,12
ESPAÑA	2012	101,13		101,13
ESPAÑA	2013	57,11		57,11
ESPAÑA	2014	56,31		56,31
ESPAÑA	2015	239,63		239,63
ESPAÑA	2016	23.346,90		23.346,90
ESPAÑA	2017	27.366,28		27.366,28
ESPAÑA	2018	26.816,14		26.816,14
ESPAÑA	2019	4.522,47		4.522,47
<b>TOTAL</b>		<b>83.358,09</b>	<b>0,00</b>	<b>83.358,09</b>
<b>PROYECTO HIDROELÉCTRICO LA DALIA, S.L.</b>				
ESPAÑA	2017	8.004,15		8.004,15
ESPAÑA	2019	1.904,55		1.904,55
<b>TOTAL</b>		<b>9.908,70</b>	<b>0,00</b>	<b>9.908,70</b>
<b>HIDROELÉCTRICA LA MORA, S.A.</b>				
NICARAGUA	2019	9.870,83		0,00
<b>TOTAL</b>		<b>9.870,83</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>EPSILON INFORMACIÓN Y SERVICIOS, S.L.</b>				
ESPAÑA	2018	1.873,26		1.873,26
ESPAÑA	2019	50.494,81		50.494,81
<b>TOTAL</b>		<b>52.368,07</b>	<b>0,00</b>	<b>52.368,07</b>
<b>TOTAL BASES IMPONIBLES NEGATIVAS GRUPO</b>		<b>7.693.328,59</b>	<b>0,00</b>	<b>7.511.339,80</b>

Durante el período 2020 no se ha procedido a aplicar créditos fiscales activados. Durante el ejercicio 2019 se aplicaron créditos fiscales activados por un importe de 60.639,15 euros (242.556,58 euros en base imponible).

Los administradores de la sociedad dominante han considerado la activación de los créditos fiscales derivados de bases imponibles negativas bajo el marco de una previsión de recuperación inferior a 10 años.

#### **Deducciones pendientes de utilizar**

El Grupo mantiene deducciones pendientes de aplicación en ejercicios futuros por un importe de 2.555.856,61 euros, correspondientes a los ejercicios transcurridos desde 2012 a 2019 (2.555.856,61 euros al cierre del ejercicio 2019). El límite temporal para su aplicación finaliza, dependiendo del año de generación, en los ejercicios 2030 a 2037, para las correspondientes a

investigación científica e innovación tecnológica y por el fomento de las tecnologías de la información y comunicación, y entre los ejercicios 2025 a 2032 para el resto. Las deducciones que se encuentran pendientes de utilizar corresponden a sociedades del grupo con residencia fiscal en España.

Al cierre del período 2020, el detalle de las deducciones pendientes de compensación es el siguiente:

DEDUCCIONES PENDIENTES		APLICADO 2020	ACTIVADO 2020	CRÉDITO FISCAL
<b>INCLAM, S.A.</b>				<b>BASE</b>
DEDUCCION I+D/FOMENTO TECNOLOGIA	2012	85.554,74		
DEDUCCION I+D/FOMENTO TECNOLOGIA	2013	184.429,02		
DEDUCCION I+D/FOMENTO TECNOLOGIA	2014	282.440,60		
DEDUCCION I+D/FOMENTO TECNOLOGIA	2015	306.214,13		
DEDUCCION I+D/FOMENTO TECNOLOGIA	2016	400.905,05		
DEDUCCION I+D/FOMENTO TECNOLOGIA	2017	225.732,20		
DEDUCCION EMPLEO DISCAPACIDAD	2017	5.220,00		
DEDUCCION I+D/FOMENTO TECNOLOGIA	2018	224.664,27		
DEDUCCION I+D/FOMENTO TECNOLOGIA	2019	715.668,07		
<b>TOTAL INCLAM, S.A.</b>		<b>2.430.828,08</b>	<b>0,00</b>	
<b>INCLAM CO2, S.A.</b>				
DEDUCCION DONACIONES	2015	2.739,73		
DEDUCCION DONACIONES	2016	10.052,81		
DEDUCCION DONACIONES	2017	8.013,32		
DEDUCCION DOBLE IMPOSICION INTERNA	2017	20.644,81		
DEDUCCION DONACIONES	2018	33.983,17		
DEDUCCION DONACIONES	2019	33.983,17		
<b>TOTAL INCLAM CO2, S.A.</b>		<b>109.417,02</b>	<b>0,00</b>	
<b>WATER IDEA, S.A.</b>				
DEDUCCION DOBLE IMPOSICION INTERNACIONAL	2014	6.856,70		
<b>TOTAL WATER IDEA, S.A.</b>		<b>6.856,70</b>	<b>0,00</b>	
<b>WATENER, S.L.</b>				
DEDUCCION I+D/FOMENTO TECNOLOGIA	2018	8.394,25		
<b>TOTAL WATENER, S.L.</b>		<b>8.394,25</b>	<b>0,00</b>	
<b>HIDROLOGÍA I QUALITAT DE L' AIGUA, S.L.</b>				
DEDUCCION DOBLE IMPOSICION INTERNACIONAL	2017	360,57		
<b>TOTAL HIDROLOGÍA I QUALITAT DE L' AIGUA, S.L.</b>		<b>360,57</b>	<b>0,00</b>	
<b>TOTAL DEDUCCIONES PENDIENTES GRUPO</b>		<b>2.555.856,61</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## 19. INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO A PROVEEDORES

«Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. «Deber de información» de la Ley 15/2010, de 5 de julio.»

CONCEPTO	30.06.2020	31.12.2019
	DÍAS	
Periodo medio de pago a proveedores.	150,24	52,23
Ratio de operaciones pagadas.	54,83	32,76
Ratio de operaciones pendientes de pago.	285,08	172,93
	IMPORTE (EUROS)	
Total pagos realizados.	2.446.081,01	29.220.207,28
Total pagos pendientes.	1.730.804,27	4.712.488,27

## 20. INGRESOS Y GASTOS

La distribución de la cifra neta de negocio consolidada por sector de actividad es la siguiente:

<b>Categoría Actividad</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Cambio Climático (CCC)	912.630,00	14.645.808,73
Consultoría Hidrología/Hidráulica (CON)	2.110.734,44	6.587.895,05
Dirección de Obra y Proyectos (DOP)	897.815,95	1.220.842,21
Proyectos llave en mano (EPC)	1.997.614,75	8.993.902,08
Informática (INF)	84.040,87	1.789.361,89
<b>TOTAL</b>	<b>6.002.836,01</b>	<b>33.237.809,96</b>

### Aprovisionamientos

La distribución del importe de provisionamientos según su origen, es el siguiente:

<b>CONCEPTO</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Nacional	340.173,96	4.912.589,52
Adquisición intracomunitaria	1.331.848,94	12.882.871,98
Importación	849.593,73	2.868.026,84
<b>TOTAL</b>	<b>2.521.616,63</b>	<b>20.663.488,34</b>

### Cargas sociales

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 30 de junio de 2020 en comparación con el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Seguridad Social a cargo de la empresa	585.444,19	1.296.225,15
Otras cargas sociales	2.242,51	41.425,56
<b>TOTAL</b>	<b>587.686,70</b>	<b>1.337.650,71</b>

El número de personas empleadas a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, distribuido por categorías profesionales, por sexo y por empresas que integran el Grupo, es el siguiente:

<b>Categoría</b>	<b>30.06.2020</b>		<b>31.12.2019</b>	
	<b>Hombres</b>	<b>Mujeres</b>	<b>Hombres</b>	<b>Mujeres</b>
Técnicos	34	35	34	37
Titulados Medios	4	5	4	5
Titulados Superiores	47	38	53	42
<b>TOTAL</b>	<b>85</b>	<b>78</b>	<b>91</b>	<b>84</b>

*INCLAM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES*  
*Notas a los Estados Financieros Consolidados*  
*30 de junio de 2020*

	2020							
	Técnicos		Titulados Medios		Titulados Superiores		TOTAL	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Inclam S.A.	30	35	3	3	42	35	75	73
ICO2 S.A.						2	0	2
Hidrología I Qualitat de L'Aigua S.L.	1			1	3	1	4	2
Watener S.L.	1			1	2		3	1
Inclam Guinea Ecuatorial S.L.	2		1				3	0
<b>TOTAL</b>	<b>34</b>	<b>35</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>47</b>	<b>38</b>	<b>85</b>	<b>78</b>

	2019									
	Técnicos		Administrativos		Titulados Medios		Titulados Superiores		TOTAL	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Inclam S.A.	30	36			3	3	48	39	81	78
ICO2 S.A.								2	0	2
Hidrología I Qualitat de L'Aigua S.L.	1					1	3	1	4	2
Watener S.L.	1					1	2		3	1
Inclam Colombia, S.A.S.		1							0	1
Inclam Guinea Ecuatorial S.L.	2				1				3	0
<b>TOTAL</b>	<b>34</b>	<b>37</b>			<b>4</b>	<b>5</b>	<b>53</b>	<b>42</b>	<b>91</b>	<b>84</b>

De acuerdo con el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre se informa que el número de personas empleadas durante el periodo 2020 con discapacidad mayor o igual al treinta y tres por ciento es de tres personas, incluidas en la categoría de técnico. Al cierre del ejercicio 2019 el número era de tres personas incluidas en las categorías de titulado superior (1) y técnico (2).

Durante el periodo 2020 y el ejercicio 2019 el número medio de personas empleadas, distribuido por categorías profesionales, por sexo y por empresas que integran el Grupo, es el siguiente:

Categoría	30.06.2020		31.12.2019	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Técnicos	36	37	34	33
Titulados Medios	4	5	6	5
Titulados Superiores	50	40	54	41
<b>TOTAL</b>	<b>90</b>	<b>82</b>	<b>94</b>	<b>79</b>

	2020							
	Técnicos		Titulados Medios		Titulados Superiores		TOTAL	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Inclam S.A.	32	37	3	3	45	37	80	77
ICO2 S.A.						2	0	2
Hidrología I Qualitat de L'Aigua S.L.	1			1	3	1	4	2
Watener S.L.	1			1	2		3	1
Inclam Guinea Ecuatorial S.L.	2		1				3	0
<b>TOTAL</b>	<b>36</b>	<b>37</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>50</b>	<b>40</b>	<b>90</b>	<b>82</b>

	2019									
	Técnicos		Administrativos		Titulados Medios		Titulados Superiores		TOTAL	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Inclam S.A.	30	32			4	3	50	38	84	73
ICO2 S.A.								2	0	2
Hidrología I Qualitat de L'Aigua S.L.	1					1	3	1	4	2
Water Idea S.A.									0	0
Watener S.L.	1				1	1	1		3	1
Inclam Colombia, S.A.S.		1							0	1
Inclam Guinea Ecuatorial S.L.	2				1				3	0
<b>TOTAL</b>	<b>34</b>	<b>33</b>			<b>6</b>	<b>5</b>	<b>54</b>	<b>41</b>	<b>94</b>	<b>79</b>

### Ingresos por subvenciones

El detalle, en euros, es el siguiente:

ENTIDAD	FINALIDAD	IMPORTE	P y G 2020	P y G 2019	SALDO 30.06.2020	SALDO 31.12.2019
Consejería de empleo de la Comunidad de Madrid	Contratación	10.500,00	10.500,00	--	--	--
Consejería de empleo de la Comunidad de Madrid	Contratación	9.000,00	--	9.000,00	--	--
<b>TOTAL</b>			<b>10.500,00</b>	<b>9.000,00</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

### Ingresos y gastos financieros

El detalle de los ingresos y gastos financieros que figuran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta es el siguiente:

	30.06.2020	31.12.2019
<b>Ingresos</b>	<b>1.659,96</b>	<b>7.180,39</b>
De participaciones en instrumentos de patrimonio	246,24	1.505,80
De valores negociables y otros instrumentos financieros	1.413,72	5.674,59
<b>Gastos</b>	<b>-512.910,63</b>	<b>-1.150.824,51</b>
Intereses por deudas	-512.910,63	-1.150.824,51
<b>Variación de valor razonable en instrumentos financieros</b>	<b>-16,03</b>	<b>-4.024,44</b>
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>-70.390,07</b>	<b>-172.726,41</b>
Deterioro y resultados por enajenaciones	--	655,44
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>-581.656,77</b>	<b>-1.319.739,53</b>

## 21. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Se consideran partes vinculadas, además de las sociedades dependientes, multigrupo y asociadas, a los administradores de la sociedad dominante (incluidos a sus familiares cercanos), así como a aquellas sociedades sobre las que los mismos puedan ejercer control o influencia significativa, y todas aquellas partes recogidas en las normas de elaboración de las cuentas anuales del plan general de contabilidad.

El Grupo a través de las sociedades que lo integran participa en Consorcios y UTES (unión temporal de empresas) junto con socios externos, para la realización de proyectos específicos en cada uno de los porcentajes de participación por los que se constituyen. Se ha procedido a realizar la integración de los estados financieros de las UTES y Consorcios en función del porcentaje de participación, realizándose las homogeneizaciones temporales y valorativas que han sido necesarias realizar para posteriormente efectuar las eliminaciones de saldos recíprocos.

Las UTES y Consorcios más relevantes en las que participan empresas que integran el Grupo son las siguientes:

*INCLAM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES*  
*Notas a los Estados Financieros Consolidados*  
*30 de junio de 2020*

DENOMINACIÓN	DOMICILIO	PORCENTAJE
UTE BELLTALL	ESPAÑOLA	30%
UTE INCLAM,S.A-INTERCONTROL LEVANTE, S.A. UTE (CARCAIXENT)	ESPAÑOLA	50%
INTERCONTROL LEVANTE, S.A.-INCLAM, S.A.-CPS INGENIEROS OBRA CIVIL Y MEDIO AMBIENTE, S.L. UTE (BARRANCOS ALGINET)	ESPAÑOLA	33%
UTE INGEVE	ESPAÑOLA	50%
UTE HIDROVEN	ESPAÑOLA	60%
UTE TAJO	ESPAÑOLA	51%
UTE SEGURA	ESPAÑOLA	60%
CONSORCIO CONINVAL	ESPAÑOLA	80%
UTE GHESA (ALBERCA)	ESPAÑOLA	50%
UTE IN-KV-HQA	ESPAÑOLA	60%
UTE IN-KV-HQA (LOTE 2)	ESPAÑOLA	60%
CONSORCIO ITH	ECUATORIANA	37%
CONSORCIO INTEGRAL HUALLABAMBA	PERUANA	55%
CONSORCIO PAMPAS URUBAMBA	PERUANA	80%
CONSORCIO POMCAS ORIENTE ANTIOQUEÑO	COLOMBIANA	50%
CONSORCIO INCLAM - GESINCO	COLOMBIANA	60%

A continuación, se detalla el efecto que ha tenido la integración de los balances y las cuentas de pérdidas y ganancias de los Consorcios y las UTES en los estados financieros consolidados del período 2020 en comparativo con el ejercicio 2019:

ACTIVO		
	30 JUNIO 2020	31 DICIEMBRE 2019
<b>A) Activo no corriente</b>	<b>-16.187,56</b>	<b>-16.176,97</b>
I. Inmovilizado Intangible	0,00	0,00
II. Inmovilizado material	0,00	0,00
III. Inversiones inmobiliarias	0,00	0,00
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	-16.524,16	-16.513,57
V. Inversiones financieras a largo plazo	336,60	336,60
VI. Activos por impuesto diferido	0,00	0,00
<b>B) Activo corriente</b>	<b>1.564.766,31</b>	<b>-499.301,28</b>
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0,00	0,00
II. Existencias	19.405,29	28.238,07
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	-940.648,26	-911.800,41
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	0,00	0,00
V. Inversiones financieras a corto plazo	2.419.225,79	31.081,98
VI. Periodificaciones a corto plazo	49.311,16	282.727,04
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	17.472,33	70.452,04
<b>TOTAL ACTIVO( A + B )</b>	<b>1.548.578,75</b>	<b>-515.478,25</b>

*INCLAM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES*  
*Notas a los Estados Financieros Consolidados*  
*30 de junio de 2020*

PATRIMONIO NETO Y PASIVO		
	30 JUNIO 2020	31 DICIEMBRE 2019
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>-22.425,09</b>	<b>16.520,26</b>
A-1) Fondos propios	-23.736,72	23.277,06
I. Capital	0,00	0,00
II. Prima de emisión	0,00	0,00
III. Reservas	14.337,53	17.489,94
IV. (Acciones y participaciones den patrimonio propias)	0,00	0,00
V. Remanente	0,00	0,00
VI. Otras aportaciones de socios	0,00	0,00
VII. Resultado del ejercicio	-38.074,25	5.787,12
VIII. (Dividendo a cuenta)	0,00	0,00
IX. Otros instrumentos de patrimonio neto	0,00	0,00
A-2) Ajustes por cambios de valor	1.311,63	-6.756,80
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	0,00	0,00
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Provisiones a largo plazo	0,00	0,00
II. Deudas a largo plazo	0,00	0,00
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	0,00	0,00
IV. Pasivos por impuesto diferido	0,00	0,00
V. Periodificaciones a largo plazo	0,00	0,00
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>1.571.003,84</b>	<b>-531.998,51</b>
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0,00	0,00
II. Provisiones a corto plazo	0,00	0,00
III. Deudas a corto plazo	708.891,73	708.777,73
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	110.111,97	-2.262.282,52
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	752.000,14	1.021.506,28
VI. Periodificaciones a corto plazo	0,00	0,00
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO ( A + B + C )</b>	<b>1.548.578,75</b>	<b>-515.478,25</b>

*INCLAM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES*  
*Notas a los Estados Financieros Consolidados*  
*30 de junio de 2020*

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		
	30 JUNIO 2020	31 DICIEMBRE 2019
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>		
1. Importe neto de la cifra de negocios	92.472,73	140.668,94
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	0,00	0,00
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	0,00	0,00
4. Aprovisionamientos	-124.707,78	-124.084,90
5. Otros Ingresos de explotación	0,00	50,02
6. Gastos de personal	-908,26	-2.154,40
7. Otros gastos de explotación	-3.757,99	-4.649,13
8. Amortización del inmovilizado	0,00	0,00
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	0,00	0,00
10. Excesos de provisiones	0,00	0,00
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	0,00	0,00
<b>A. 1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11)</b>	<b>-36.901,30</b>	<b>9.830,53</b>
12. Ingresos financieros	246,24	1.505,80
13. Gastos financieros	-0,05	0,00
14. Variación de valor razonable en instrumentos financieros	0,00	0,00
15. Diferencias de cambio	-1.419,14	-5.549,21
16. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	0,00	0,00
<b>A. 2) RESULTADO FINANCIERO (12+13+14+15+16)</b>	<b>-1.172,95</b>	<b>-4.043,41</b>
<b>A. 3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)</b>	<b>-38.074,25</b>	<b>5.787,12</b>
17. Impuestos sobre beneficios	0,00	0,00
<b>A. 4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+17)</b>	<b>-38.074,25</b>	<b>5.787,12</b>
<b>B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
18. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	0,00	0,00
<b>A. 5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4+18)</b>	<b>-38.074,25</b>	<b>5.787,12</b>

El detalle de los saldos con partes vinculadas, no incluidos en otros apartados de las presentes notas a los estados financieros consolidados a 30 de junio de 2020 y al cierre del ejercicio 2019, es el siguiente:

	30.06.2020	31.12.2019
<b>Saldos deudores</b>	<b>2.591,57</b>	<b>1.572,34</b>
Participaciones sociedades puestas en equivalencia	2.525,27	1.535,19
Deudores sociedades puestas en equivalencia	0,00	0,00
Créditos sociedades puestas en equivalencia	66,30	37,15
<b>Saldos acreedores</b>	<b>16.110,48</b>	<b>14.633,26</b>
Deudas sociedades puestas en equivalencia	16.110,48	14.633,26
Proveedores sociedades puestas en equivalencia	0,00	0,00

El Grupo, a través de sucursales y de diversos consorcios o UTEs, así como filiales, opera en países extranjeros, principalmente en Guinea Ecuatorial, Nicaragua, Paraguay, Ecuador, Colombia, Perú, Panamá, República Dominicana, Bolivia, Honduras y Filipinas por lo que las operaciones mantenidas a medio y largo plazo en estas zonas están expuestas a la evolución económica y posibles decisiones gubernamentales de dichos países.

### Información relativa a administradores

Durante el periodo 2020 la sociedad dominante ha satisfecho remuneraciones a los miembros de su Consejo de Administración por un importe de 93.648,55 euros (en el ejercicio 2019 las remuneraciones satisfechas ascendieron a 284.368,52 euros) en concepto de prestaciones de servicios y como remuneración al Consejo de Administración. No se considera otro personal de alta dirección distinto a los miembros del Consejo de Administración.

El importe devengado durante el periodo 2020 correspondiente al seguro de responsabilidad civil de administradores es de 5.045,53 euros (9.160,75 euros en 2019).

No existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida.

### Otra información relativa a administradores

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, se detalla a continuación la información comunicada por los administradores en relación a las participaciones directas o indirectas que, tanto ellos como las personas vinculadas a los mismos conforme a lo establecido en el artículo 231 de esta misma ley, tienen en el capital social de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la sociedad dominante, así como los cargos o funciones que en ellas ejercen:

TITULAR	SOCIEDAD	%PART	CARGO
<b>Alfonso Andrés Picazo</b>	Epsilon Información y Servicios, S.L	39,2	Administrador Solidario
	Hidrologia i Qualitat de L'aigua, S.L.		Presidente. Consejero Delegado
	Inclam CO2, S.A.		Presidente. Consejero Delegado
	Inclam Energía, S.A.		Presidente. Consejero Delegado
	Proyecto Hidroeléctrico La Dalia, S.L.		Presidente. Consejero Delegado
	Water Idea, S.A.		Presidente
	Smart Sustainable Trading S.A.U.		Presidente. Consejero Delegado
	Inclam GE, S.A.		Presidente
	Hidroeléctrica La Mora, S.A.		Vicepresidente Junta Directiva
	Inclam Centroamérica, S.A.		Vicepresidente Junta Directiva
	<b>Elio Vicuña Arámbarri</b>	Epsilon Información y Servicios, S.L	24,92
Hidrologia i Qualitat de L'aigua, S.L.			Consejero Delegado
Inclam CO2, S.A.			Consejero Delegado
Inclam Energía, S.A.			Consejero Delegado
Proyecto Hidroeléctrico La Dalia, S.L.			Consejero Delegado
Smart Sustainable Trading S.A.U.			Consejero Delegado
Water Idea, S.A.			Consejero Delegado
<b>Eva de Andrés Picazo</b>	Epsilon Información y Servicios, S.L	8,31	Administradora Solidaria
	Hidrologia i Qualitat de L'aigua, S.L.		Secretaria. Consejera Delegada
	Inclam CO2, S.A.		Secretaria. Consejera Delegada
	Inclam Energía, S.A.		Secretaria. Consejera Delegada
	Proyecto Hidroeléctrico La Dalia, S.L.		Secretaria. Consejera Delegada
	Water Idea, S.A.		Secretaria
	Watener, S.L.		Representante del Administrador Único
	Smart Sustainable Trading S.A.U.		Secretaria. Consejera Delegada
	Hidroeléctrica La Mora, S.A.	0,58	Tesorera
Inclam Centroamérica, S.A.	1	Tesorera	

No hay situaciones de conflictos de intereses, directos o indirectos, con el interés del Grupo.

## 22. OTRA INFORMACIÓN

### Política y gestión de riesgos

La gestión de los riesgos financieros del Grupo está centralizada en la Dirección Financiera, la cual tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés, así como a los riesgos de crédito y liquidez. A continuación, se indican los principales riesgos financieros que impactan a las sociedades del Grupo:

- Riesgo de crédito:

Con carácter general las sociedades del Grupo mantienen su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio.

Asimismo, la Dirección Financiera, en el caso en que así se requiera, analiza individualmente la capacidad crediticia del cliente, estableciendo límites de crédito y condiciones de pago.

El Grupo practica las correcciones valorativas sobre los créditos comerciales que se estiman necesarias para provisionar el riesgo de insolvencia, para cubrir los saldos de cierta antigüedad o en los que concurren circunstancias que permiten razonablemente su consideración como de dudoso cobro.

De esta forma, los administradores de la sociedad dominante estiman que se encuentra garantizada la recuperación de la totalidad de los créditos comerciales no deteriorados.

- Riesgo de liquidez:

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, el Grupo dispone de la tesorería que muestra su balance consolidado, así como de las líneas crediticias y de financiación que se detallan en las presentes notas a los estados financieros consolidados.

- Riesgo de tipo de interés:

Tanto la tesorería como la deuda financiera de las sociedades del Grupo están expuestas al riesgo del tipo de interés, el cual, podría tener un efecto adverso en los resultados financieros y en los flujos de caja. Para minimizar el riesgo de mercado el Grupo realiza análisis periódicos de la evolución a futuro de dicho riesgo.

La sociedad dominante del Grupo contrata instrumentos de cobertura de tipo de interés de carácter plurianual sobre parte de su endeudamiento para asegurarse de las variaciones en los tipos.

Por otra parte, la exposición al riesgo de tipo de cambio en las operaciones en moneda distinta del euro se encuentra mitigado y cubierto a través de la contratación de seguros que cubren dicho

riesgo. Se realiza un análisis periódico del riesgo de variaciones significativas en los tipos de cambio, especialmente para el dólar.

- Riesgo país:

El Grupo opera comercialmente en distintas zonas geográficas, tales como África, Europa, América y Asia, bien directamente, o bien a través de su participación en filiales, UTES y consorcios. La Dirección Financiera mide el riesgo existente de las zonas en las que se opera, ya que lógicamente se encuentra expuesto a la evolución económica de los diferentes países y posibles decisiones gubernamentales, mitigando el riesgo mediante la contratación de asesores especializados en el país de origen que puedan ajustar la operativa a la normativa existente, la contratación con entidades y empresas que operan en terreno pero que no son residentes en dichos países o acudiendo a la intermediación operacional de organismos multilaterales.

Los servicios son prestados frecuentemente a entidades públicas extranjeras, presentando en ocasiones sistemas complejos de facturación y cobro, estando sujetos a las peculiaridades de cada país como pueden ser las restricciones presupuestarias, políticas de divisas, de inversión y gasto. Esto podría afectar a la estimación sobre la recuperación y grado de avance de los saldos a cobrar e ingresos reconocidos. No obstante, al comienzo de los proyectos se pueden recibir anticipos y suelen estar financiados por bancos multilaterales, por lo que la Dirección del Grupo confía en la solvencia de estas entidades, a pesar del riesgo político mencionado.

- Gestión del capital:

Los objetivos en la gestión del capital vienen definidos por:

- Salvaguardar la capacidad del Grupo para continuar creciendo e invirtiendo de forma sostenida.
- Proporcionar un rendimiento adecuado a los accionistas.
- Mantener una estructura de capital adaptada a las actividades del Grupo.

El Grupo gestiona la estructura de capital en función de sus planes de inversión y crecimiento y de los cambios en el entorno económico. Con el objetivo de mantener y ajustar la estructura de capital, el Grupo puede adoptar diversas políticas relacionadas con autofinanciación de inversiones, endeudamiento a plazo....

La estructura de capital se controla en base a diferentes ratios como el de “deuda financiera neta sobre EBITDA” o el ratio de endeudamiento (deuda financiera neta sobre fondos propios).

#### **Garantías comprometidas con terceros**

A 30 de junio de 2020, el Grupo tenía concedidos avales por importe de 4.972 miles de euros por diversas entidades financieras (6.419 miles de euros a 31 de diciembre de 2019). El detalle de avales a 30 de junio de 2020 es el siguiente:

*INCLAM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES*  
*Notas a los Estados Financieros Consolidados*  
*30 de junio de 2020*

ORGANISMO	ENTIDAD	IMPORTE EN EUROS
Ministerio de Energía y Minas Nicaragua	CaixaBank	49.083,00
A.P. Moller Maerskline A/S	CaixaBank	32.256,00
UDENNA WATER & INTEGRATED SERVICES INC	CaixaBank	247.176,00
UDENNA WATER & INTEGRATED SERVICES INC	CaixaBank	164.784,00
Ministerio de Industria, Energía y Turismo	Santander	15.971,00
Ministerio de Industria, Energía y Turismo	Santander	63.883,00
Ministerio de Industria, Energía y Turismo	Santander (Popular)	5.324,00
Ministerio de Industria, Energía y Turismo	Santander (Popular)	21.294,00
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio	Santander (Popular)	127.500,00
Ministerio de Economía y Competitividad, Secretaría de Estado de Investigación, Desarrollo e Innovación	Santander (Popular)	4.273,00
Ministerio de Economía y Competitividad, Secretaría de Estado de Investigación, Desarrollo e Innovación	Santander (Popular)	30.598,00
Ministerio de Medio Ambiente y Agua - UCP/PAAP	Santander	147.573,00
Millán Express, S.A	Santander	96.000,00
Ministerio de Ciencia, Innovación y Universidades	Bankia	20.715,00
FCC AQUALIA, S.A	Bankia	14.279,00
FUTURA CARBONO, SLU	Bankia	65.000,00
Ministerio de Economía y Competitividad, Secretaría de Estado de Investigación, Desarrollo e Innovación	Bankinter	26.281,00
Sociedad Mercantil Estatal Aguas de las Cuencas de España, S.A (ACUAES)	Bankinter	13.388,00
MUNICIPALIDAD DE SANTA ROSA DE COPAN	Bankinter	22.325,00
Ministerio de Medio Ambiente - Dirección General del Agua.	Bankinter	250.045,00
Distribuidora de Electricidad del Norte (Disnorte)	Bankinter	98.232,00
Ministerio de Medio Ambiente - Dirección General del Agua.	Targo Bank	59.832,00
BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACION ECONOMICA	ABANCA	40.186,00
MODERNIZACION DE LA GESTION DE LOS RECURSOS	Deutsche Bank	407.135,00
DEPARTMENT OF PUBLIC WORKS AND HIGHWAYS (DPWH)	Sabadell	247.366,00
COMUNIDAD GENERAL DE REGANTES DEL CANAL DE ARAGÓN Y CATALUÑA	Sabadell	4.253,00
REPSOL PETRÓLEO	Bankinter	20.300,00
REPSOL	BBVA	3.000,00
Banco Popular	Aval Madrid SGR	17.435,00
Deutsche Bank	Aval Madrid SGR	400.000,00
Abanca	Aval Madrid SGR	250.000,00
Sabadell	Aval Madrid SGR	250.000,00
3649 - PEÑA NEGRA - PSI 9va	SECREX	44.656,10
3649 - PEÑA NEGRA - PSI 10va	SECREX	26.794,30
3542- O&M 64 PLANTAS - PNSR - Adelanto	SECREX	7.020,88
3542 - OyM 65 PLANTAS - PNSR 1ta	SECREX	60.858,17
3542 - O&M 64 PLANTAS - PNSR - FC	SECREX	44.639,37
G2775 - SUNAT	SECREX	28.080,33
3724- SGR ANA	SECREX	39.070,19
3965_INUNDACIONES HUARMEY-PSI	SECREX	208.575,49
3965_INUNDACIONES HUARMEY-PSI - Adelanto	SECREX	388.203,60
3894_INUNDACIONES TUMBES-PBT	SECREX	269.672,72
3894_INUNDACIONES TUMBES-PBT - Adelanto	SECREX	472.832,08
4112_SAN CARLOS-GOBIERNO REGIONAL LA LIBERTAD	SECREX	106.662,83
3542 - OyM 64 PLANTAS - PNSR -FC	SECREX	59.519,16
<b>TOTAL</b>		<b>4.972.072,21</b>

### Información sobre riesgos indirectos

Al cierre del periodo 2020 el importe de riesgos indirectos del Grupo en forma de avales distribuido por las distintas sociedades que lo conforman, es el siguiente:

Sociedad	30.06.2020		31.12.2019	
	Dispuesto	Disponible	Dispuesto	Disponible
Inclam, S.A.	0	0	0	0
Inclam CO2, S.A.	195.465	0	195.465	0
Epsilon Información y Servicios, S.L.	264.570	0	264.570	0
<b>TOTAL</b>	<b>460.035</b>	<b>0</b>	<b>460.035</b>	<b>0</b>

El resto de riesgos indirectos del Grupo existentes al cierre del periodo 2020 (pólizas de crédito, confirming y préstamos) distribuidos por las distintas sociedades que lo conforman, es el siguiente:

Sociedad	30.06.2020		31.12.2019	
	Dispuesto	Disponible	Dispuesto	Disponible
Inclam, S.A.	406.153	47	450.599	953
Inclam CO2, S.A.	1.964.400	0	1.006.414	0
Epsilon Información y Servicios, S.L.	300.000	0	969.265	1.400
Hidrología i Qualitat de L'Aigua S.L.	765.000	0	0	0
Water Idea S.A.	754.000	0	0	0
Watener S.L.	720.000	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>4.909.553</b>	<b>47</b>	<b>2.426.278</b>	<b>2.353</b>

No existen riesgos indirectos del Grupo garantizando a terceros ajenos al mismo.

Los administradores de la sociedad dominante consideran que no se derivan pasivos significativos adicionales a los ya registrados en el balance de situación consolidado adjunto por las garantías otorgadas.

### Información sobre medio ambiente

Al cierre del periodo 2020, el Grupo no tiene pasivos de importancia derivados de responsabilidades medioambientales, ni se esperan que existan en el futuro. Como consecuencia de la política y directrices del Grupo, las sociedades que lo integran tienen una gran implicación en la protección del medio, estableciendo medidas e importantes recursos para ello, entre las que destacan:

- La sociedad dominante, INCLAM S.A., tiene implantado un Sistema Integrado de Gestión de la Calidad y Ambiental (SGCA) de acuerdo a la Norma UNE-EN ISO 9001:2015 y la Norma UNE-EN ISO 14001:2015, el cual se encuentra certificado por AENOR, entidad acreditada por ENAC. El certificado de Gestión Ambiental se emitió el 19 de abril de 2000, siendo la última renovación el 21 de agosto de 2018 y realizada la última auditoría conforme el 17 de septiembre de 2020.
- Otra de las empresas del Grupo, "Hidrologia i Qualitat de l'Aigua, S.L.", también tiene implantado un Sistema Integrado de Gestión de la Calidad y Ambiental (SGCA) de acuerdo a la Norma UNE-EN ISO 9001:2015 y la Norma UNE-EN ISO 14001:2015, el cual se lo certificó

DEKRA el 19 de diciembre de 2018, siendo la fecha de la primera certificación el 13 de diciembre de 2004 y realizada la última auditoría conforme el 29 de septiembre de 2020.

- Por lo que se refiere al tóner y la tinta de impresoras, se usan impresoras y consumibles de la marca Hewlett-Packard, entre otros, sujetos a procedimientos que garantizan el 95% de reciclabilidad.
- Se utilizan principalmente equipos informáticos HP, COMPAQ y DELL. Tanto HP (COMPAQ) como DELL están comprometidos realizando su actividad de forma responsable con el medio ambiente. Todos ellos cuentan con el sello Energy Star y otras etiquetas y sellos ecológicos.
- En el año 2012 se comenzó un proyecto de reforestación, dentro de la estrategia de compensación de la huella de carbono del Grupo Inclam. Este proyecto, denominado Refo-Resta CO2, permite absorber las toneladas de CO2 emitidas a la atmósfera, minimizando el impacto del Grupo Inclam sobre el medioambiente. Refo-Resta CO2 cuenta con 6 fases que suman más de 43 hectáreas reforestadas y más de 11.000 tn de CO2 eliminadas de la atmósfera. Actualmente se encuentra en proceso de registro la 7ª fase, todas las fases del proyecto se encuentran localizadas entre los municipios de Revilla Cabriada y Santa María del Campo (Burgos).

#### **Honorarios de los auditores y entidades relacionadas**

Durante el periodo 2020 y el ejercicio 2019 los honorarios devengados relativos a los servicios de auditoría de cuentas y otros servicios prestados por el auditor de la sociedad, BDO Auditores, S.L.P., así como por sus sociedades vinculadas, han sido los siguientes:

BDO Auditores, S.L.P. (España)	2020	2019
	BDO España	BDO España
Por auditoría Cuentas Anuales de Inclam, S.A. Diciembre		27.542
Por auditoría Cuentas Anuales Inclam CO2, S.A.U. Diciembre		6.677
Por auditoría Cuentas Anuales Consolidadas Diciembre		27.214
Por otros servicios relacionados con la auditoría		
Revisión limitada Estados Financieros Intermedios Junio	16.000	15.685
<b>Total servicios de auditoría y relacionados</b>	<b>16.000</b>	<b>77.118</b>

### **23. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE**

Los hechos relevantes acontecidos desde el 30 de junio de 2020 y hasta la fecha de formulación de los presentes estados financieros consolidados por el Consejo de Administración de la sociedad dominante y que no hubieran sido mencionados en apartados anteriores son los siguientes:

#### **Potencial impacto del brote de coronavirus COVID-19 sobre los estados financieros consolidados**

A pesar de un cierto incremento de la actividad productiva después de la primera ola de la pandemia, aun nos encontramos sumergidos en el impacto que tiene la enfermedad sobre la economía mundial, que está siendo grave en todos los sectores y países.

Las políticas económicas y financieras nacionales y supranacionales únicamente han permitido aliviar de forma transitoria el gran perjuicio que tiene el COVID-19 sobre la economía y la sociedad en general.

El Grupo Inclam no se encuentra al margen de este impacto, y lo ha sufrido con especial virulencia en el importe neto de la cifra de negocios, traduciéndose esto a su vez en una generación de pérdidas que, aunque esperada, trunca la senda de beneficios que se llevaba hasta la aparición de la pandemia.

El Consejo de Administración de la sociedad dominante y la Dirección del Grupo han realizado una evaluación dinámica del impacto que tiene la evolución de la enfermedad en el ámbito económico y social del Grupo, considerando que estos acontecimientos no implican un ajuste en los estados financieros consolidados correspondientes al período terminado el 30 de junio de 2020.

A nivel laboral, el Grupo Inclam, a través de las decisiones adoptadas por el Consejo de Administración de la sociedad dominante, tiene como objetivo prioritario velar por la salud de todos sus empleados, y especialmente, cuando se encuentran en países de alto riesgo de contagio de la enfermedad.

De esta forma, se continúa preferentemente realizando teletrabajo en todas aquellas áreas que se hace posible esta modalidad. Adicionalmente no se ha considerado la aplicación de medidas relativas a la posibilidad de realizar un Expediente de Regulación Temporal de Empleo (ERTE) ni de tomar medidas excepcionales de despidos de personal.

En el ámbito económico y financiero se esperan importantes repercusiones en el importe neto de la cifra de negocios como consecuencia de la ralentización de los proyectos en curso y las dificultades operativas existentes actualmente para comenzar los nuevos proyectos adjudicados.

Todas las sociedades del Grupo se encuentran plenamente operativas, por lo que las posibles interrupciones en la actividad, tanto referida a los servicios que se prestan como a los servicios prestados al Grupo vendrían motivadas por obligaciones legales o administrativas, pero no por la ruptura de la cadena de actividad.

La Dirección del Grupo Inclam estima que su demanda de servicios no se encuentra afectada por la pandemia COVID-19 debido a la tipología de la cartera de clientes que está conformada por instituciones públicas y organismos oficiales que dispondrán de mayores recursos económicos en una etapa de expansión del gasto público.

Un aspecto importante a destacar durante los primeros meses de 2020 ha sido la consecución de acuerdos de refinanciación de la deuda bancaria del Grupo, apoyado en gran parte en la financiación ICO impulsada por el Gobierno de España a través de las entidades financieras.

La confianza puesta por las entidades financieras en la evolución del Grupo Inclam para la refinanciación de la deuda bancaria refuerza las perspectivas que se mantienen sobre las previsiones del Grupo acorto, medio y largo plazo.

Particularmente, en referencia al **riesgo de crédito**, las sociedades del Grupo mantienen su tesorería en entidades financieras de elevado nivel crediticio por lo que no se esperan repercusiones especialmente importantes a este respecto.

La Dirección Financiera ha realizado una evaluación del posible deterioro de los créditos de los clientes, no considerando que exista un riesgo acuciante a corto plazo como consecuencia de la tipología de la cartera de clientes que mantiene el Grupo.

Por otra parte, la **liquidez** del Grupo se encuentra garantizada mediante su tesorería, así como por las líneas crediticias y de financiación, más aún cuando las autoridades gubernamentales de diversos países, como España, han decidido impulsar la financiación de las empresas mediante la posibilidad de acceso a fondos avalados por el Estado, así como la posibilidad de realizar extensiones de los Expedientes de Regulación Temporal de Empleo (ERTES).

Como consecuencia de esta inyección de fondos públicos de los distintos gobiernos y de la importante financiación que se prevé recibir de la Unión Europea, que se encuentra actualmente pendiente de materialización efectiva, no se esperan fuertes fluctuaciones en los **tipos de interés** para el Grupo Inclam, al mantener la mayor parte de su deuda bancaria en entidades financieras de la zona euro.

En referencia al **riesgo de tipo de cambio** no se esperan fluctuaciones muy significativas derivadas del COVID-19, al encontrarse las grandes economías mundiales afectadas en mayor o menor medida por la misma enfermedad.

El Grupo Inclam tiene presencia internacional en distintas zonas geográficas, tales como África, Europa, América y Asia. La afectación del COVID-19 ha sido desigual entre las distintas regiones. Cada país afectado ha adoptado distintas políticas sociales y económicas para protegerse de la enfermedad, pero no se espera que el **riesgo país** aumente a medio o largo plazo.

Más allá del efecto que pueda tener la enfermedad en la economía mundial, el Grupo Inclam continúa con la actividad de su objeto social para dar servicio a sus clientes y a la sociedad en general en este marco inédito al que nos enfrentamos, considerando que no existen riesgos específicos distintos de la afectación que tiene la pandemia sobre la economía en general y sobre las empresas en particular, estimándose que no existen impedimentos para cumplir con sus obligaciones contractuales que pudiese poner en riesgo la aplicación del principio de empresa en funcionamiento.

## Otros aspectos

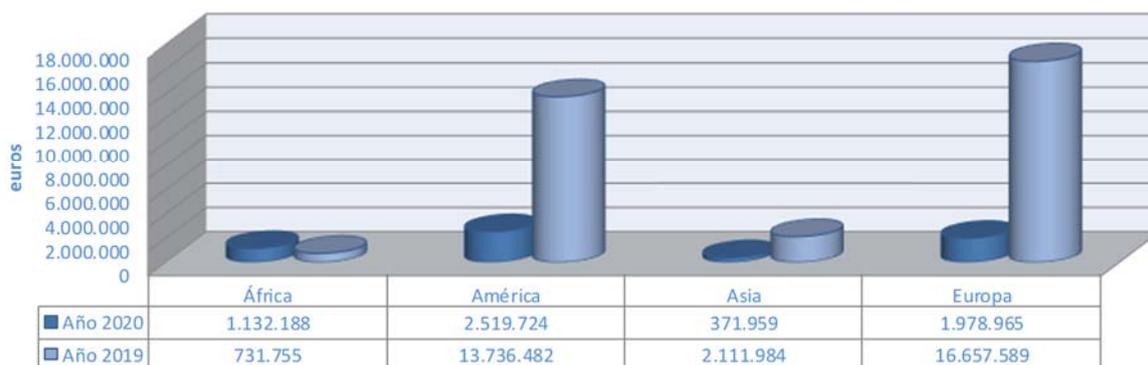
Adicionalmente, no se ha producido ni se tiene conocimiento de ningún hecho significativo digno de mención distinto de la evolución de la propia actividad del Grupo Inclam.

## 24. INFORMACIÓN SEGMENTADA

El importe de la cifra de negocios a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, detallada por su localización geográfica es la siguiente:

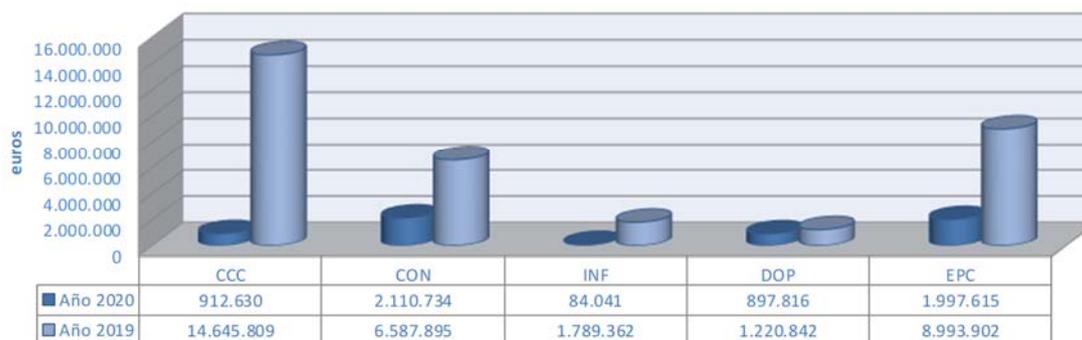
Importe neto cifra de negocio	30.06.2020	31.12.2019
Europa	1.978.964,77	16.657.588,84
América	2.519.723,64	13.736.482,23
África	1.132.188,38	731.755,31
Asia	371.959,22	2.111.983,58
<b>TOTAL</b>	<b>6.002.836,01</b>	<b>33.237.809,96</b>

**Distribución geográfica ventas**



El importe de la cifra de negocios a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, detallada por divisiones:

**Ventas por Divisiones**



Donde las siglas CCC, corresponden a Cambio Climático, CON: Consultoría, INF: Productos Tecnológicos/Informática, DOP: Dirección de Obra y Proyectos y EPC: Proyectos llave en mano.

La disminución del importe neto de la cifra de negocios anualizada del período 2020 en comparación con el ejercicio 2019 se encuentra directamente relacionada con el efecto de la pandemia COVID-19 sobre la ejecución de los proyectos.

*INCLAM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES*  
*Notas a los Estados Financieros Consolidados*  
*30 de junio de 2020*

**Anexo I: Información sobre sociedades dependientes a 30 de junio de 2020**

Denominación social	Domicilio	Actividad Principal	Participación		Valor Neto Participación (€)	Participada por:	Fecha de Cierre Estados Financieros	Auditada por:	Tipo de Relación
			Directa	Indirecta					
Inclam CO2, S.A.	Calle del Limonero 22, 28020 - Madrid (España)	Consultoría en cambio climático. Brokerage&Trading	100,00%	--	60.102	Inclam, S.A.	30 junio 2020	--	Dominio
Hidrología I Qualitat de L'aigua, S.L.	Calle del Limonero 22, 28020 - Madrid (España)	Ingeniería, consultoría y gestión	97,73%	--	81.909	Inclam, S.A.	30 junio 2020	--	Dominio
Proyecto Hidroeléctrico La Dalia, S.L.	Calle del Limonero 22, 28020 - Madrid (España)	Ingeniería, consultoría y gestión	100,00%	--	160.515	Inclam, S.A.	30 junio 2020	--	Dominio
Inclam Panamá, S.A.	Edificio Torres de las Américas Punta Pacífica, San Francisco Torre C, Oficina C-1705. Ciudad de Panamá. Panamá (Panamá)	Ingeniería, consultoría y gestión	100,00%	--	7.433	Inclam, S.A.	30 junio 2020	--	Dominio
Inclam Energía, S.A.	Calle del Limonero 22, 28020 - Madrid (España)	Ingeniería, consultoría y gestión	100,00%	--	15.050	Inclam, S.A.	30 junio 2020	--	Dominio
Water Idea, S.A.	Calle del Limonero 22, 28020 - Madrid (España)	Ingeniería, consultoría y gestión	100,00%	--	--	Inclam, S.A.	30 junio 2020	--	Dominio
Incla Guinea Ecuatorial. S.L.	Calle ACACIO MAÑE Malabo (Guinea Ecuatorial)	Ingeniería, consultoría y gestión	65,00%	--	29.728	Inclam, S.A.	30 junio 2020	--	Dominio
Watener, S.L.	Calle del Limonero 22, 28020 - Madrid (España)	Actividad de servicios relacionados con la consultoría e ingeniería en tecnologías de la información y comunicación	75,10%	--	3.243.560	Inclam, S.A.	30 junio 2020	--	Dominio
Inclam Colombia, S.A.S.	Edificio Capital Tower; Oficina 906. CP. 111.321, Calle 24 nº 51 - 40 Bogotá (Colombia)	Ingeniería, consultoría y gestión	100,00%	--	37.477	Inclam, S.A.	30 junio 2020	--	Dominio
Smart Sustainable Trading, S.A.	Calle del Limonero 22, 28020 - Madrid (España)	Potenciación de proyectos de cambio climático	--	100,00%	15.000	Inclam CO2, S.A.	30 junio 2020	--	Dominio

*INCLAM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES*  
*Notas a los Estados Financieros Consolidados*  
*30 de junio de 2020*

**Anexo II: Información sobre sociedades multigrupo y asociadas a 30 de junio de 2020**

Denominación social	Domicilio	Actividad Principal	Participación			Participada por:	Fecha de Cierre Estados Financieros	Tipo de Relación	Auditada por:	Método de Consolidación
			Directa	Indirecta	Valor Neto Participación (€)					
Inclam Centroamérica, S.A.	San Rafael del Sur. De la casa de Bayron Jerez 5 casas al norte Casa Blanca Pochomil. Managua (Nicaragua)	Ingeniería, consultoría y gestión	46,00%	--	11.754	Inclam, S.A.	30 junio 2020	Multigrupo	--	Integración Proporcional
Hidroeléctrica La Mora, S.A.	Semáforo Club terrazas, tres cuadras abajo, 1 cuadra al sur, 1 cuadra abajo, apartamento 2 Villa Fontana. Managua (Nicaragua)	Ingeniería, consultoría y gestión de energías renovables. Construcción de plantas hidroeléctricas.	--	39,81%	861.010	Proyecto Hidroeléctrico La Dalia, S.L.	30 junio 2020	Multigrupo	--	Integración Proporcional
Epsilon Información y Servicios, S.L.	Calle del Limonero 22, 28020 - Madrid (España)	Prestación de servicios técnicos y consultoría	7,97%	--	6.000	Inclam, S.A.	30 junio 2020	Asociada	--	Puesta en Equivalencia

## **25. FORMULACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

Las páginas que anteceden contienen los estados financieros consolidados, balance de situación consolidado, cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, estado de flujos de efectivo consolidado y notas a los estados financieros consolidados de Inclam, S.A. y sociedades dependientes correspondiente al período finalizado a 30 de junio de 2020, que han sido formulados por el Consejo de Administración de la sociedad dominante en su reunión del 29 de octubre de 2020.

Los anteriores estados financieros intermedios, que forman un solo cuerpo, y que comprenden el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo, y la Memoria correspondiente al primer semestre de 2020, constan de 89 páginas numeradas de la 1 a la 89.



**IV. Estados Financieros Intermedios Individuales de la  
compañía INCLAM, S.A, correspondientes al  
período de seis meses terminado  
el 30 de junio de 2020**

ACTIVO	2020	2019
<b>A) Activo no corriente</b>	<b>13.056.485,04</b>	<b>11.766.426,55</b>
<b>I. Inmovilizado Intangible</b>	<b>6.045.692,80</b>	<b>5.875.030,78</b>
1. Desarrollo	6.039.476,75	5.865.269,08
3. Patentes, licencias, marcas y similares	798,06	798,06
5. Aplicaciones Informáticas	5.417,99	8.932,03
<b>II. Inmovilizado material</b>	<b>616.125,65</b>	<b>674.365,42</b>
1. Terrenos y construcciones	0,00	0,00
2. Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material	289.652,62	363.599,64
3. Inmovilizado en curso y anticipos	326.473,03	310.765,78
<b>III. Inversiones inmobiliarias</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>4.444.711,04</b>	<b>4.444.711,04</b>
1. Instrumentos y patrimonio	3.653.527,97	3.653.527,97
<b>V. Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>170.531,34</b>	<b>274.920,71</b>
1. Instrumentos de patrimonio	45.331,15	47.250,65
2. Créditos a terceros	336,60	336,60
3. Valores representativos de deuda	2.415,67	2.570,87
5. Otros activos financieros	122.447,92	224.762,59
a.- Depósitos a Largo Plazo	76.257,87	191.078,36
b.- Fianzas a Largo Plazo	46.190,05	33.684,23
<b>VI. Activos por impuesto diferido</b>	<b>1.779.424,21</b>	<b>497.398,60</b>
<b>B) Activo corriente</b>	<b>28.996.030,45</b>	<b>32.696.693,94</b>
<b>I. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Existencias</b>	<b>274.964,76</b>	<b>772.876,26</b>
<b>III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>25.470.379,83</b>	<b>29.372.929,88</b>
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	23.459.112,73	27.250.775,00
2. Clientes, empresas del grupo, y asociadas	1.589.133,07	1.478.967,76
a Clientes, empresas grupo	1.589.133,07	970.603,40
3. Deudores varios	-1.506,19	-1.506,19
4. Personal	-445,06	-284,23
5. Activos por impuesto corriente	212.777,62	258.872,69
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas	211.307,66	386.104,85
<b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>1.624.133,37</b>	<b>1.435.611,96</b>
5. Otros activos financieros	1.624.133,37	1.435.611,96
<b>V. Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>712.427,84</b>	<b>555.332,21</b>
1. Instrumentos de patrimonio	14.281,20	17.289,16
2. Créditos a empresas	35.430,38	35.677,24
4. Derivados	274,86	1.276,77
5. Otros activos financieros	662.441,40	501.089,04
<b>VI. Periodificaciones a corto plazo</b>	<b>60.410,02</b>	<b>303.475,11</b>
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>853.714,63</b>	<b>256.468,52</b>
1. Tesorería	853.714,63	256.468,52
<b>TOTAL ACTIVO( A + B )</b>	<b>42.052.515,49</b>	<b>44.463.120,49</b>

<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>9.248.643,68</b>	<b>13.022.658,13</b>
<b>A-1) Fondos propios</b>	<b>9.216.922,43</b>	<b>13.066.524,83</b>
<b>I. Capital</b>	<b>296.308,20</b>	<b>296.308,20</b>
1. Capital escriturado	296.308,20	296.308,20
2. (Capital no exigido)	0,00	0,00
<b>II. Prima de emisión</b>	<b>6.079.429,80</b>	<b>6.079.429,80</b>
<b>III. Reservas</b>	<b>7.083.276,05</b>	<b>5.884.806,70</b>
1. Legal y estatutarias	59.261,64	59.261,64
2. Otras reservas	7.024.014,41	5.825.545,06
<b>IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)</b>	<b>-652.039,47</b>	<b>-652.039,47</b>
<b>V. Resultados de ejercicios anteriores</b>	<b>257.850,30</b>	<b>261.023,34</b>
1. Remanente	257.850,30	261.023,34
2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores)	0,00	0,00
<b>VI. Otras aportaciones de socios</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII. Resultado del ejercicio</b>	<b>-3.847.902,45</b>	<b>1.196.996,26</b>
<b>VIII. (Dividendo a cuenta)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IX. Otros instrumentos de patrimonio neto</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>A-2) Ajustes por cambios de valor</b>	<b>31.721,25</b>	<b>-43.866,70</b>
<b>I. Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Operación de cobertura</b>	<b>-56.043,86</b>	<b>-55.292,42</b>
<b>III. Otros</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV. Diferencias de conversión</b>	<b>87.765,11</b>	<b>11.425,72</b>
<b>A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>9.185.584,35</b>	<b>2.441.291,79</b>
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	0,00	0,00
2. Actuaciones medioambientales	0,00	0,00
3. Provisiones por reestructuración	0,00	0,00
4. Otras provisiones	0,00	0,00
<b>II. Deudas a largo plazo</b>	<b>9.162.096,95</b>	<b>2.417.804,39</b>
1. Obligaciones y otros valores negociables	0,00	0,00
2. Deudas con entidades de crédito	7.753.347,34	964.606,64
3. Acreedores por arrendamiento financiero	0,00	0,00
4. Derivados	0,00	0,00
5. Otros pasivos financieros	1.408.749,61	1.453.197,75
<b>III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV. Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>23.487,40</b>	<b>23.487,40</b>
<b>V. Periodificaciones a largo plazo</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>23.618.287,46</b>	<b>28.999.170,57</b>
<b>I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Provisiones a corto plazo</b>	<b>106.297,07</b>	<b>114.807,39</b>
<b>III. Deudas a corto plazo</b>	<b>5.884.840,73</b>	<b>10.555.938,01</b>
2. Deudas con entidades de crédito	3.540.168,87	8.292.449,37
3. Acreedores por arrendamiento financiero	0,00	0,00
4. Derivados	0,00	0,00
5. Otros pasivos financieros	2.344.671,86	2.263.488,64
<b>IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>4.497.212,28</b>	<b>4.494.778,58</b>
<b>V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>13.020.649,63</b>	<b>13.528.278,83</b>
1. Proveedores	3.198.723,89	3.595.649,25
2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas	449.048,33	1.021.392,20
3. Acreedores varios	21.590,48	21.591,25
4. Personal ( remuneraciones pendientes de pago).	754.151,96	400.672,07
5. Pasivos por impuesto corriente	293.725,77	347.681,34
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas	851.250,04	542.310,02
7. Anticipos a clientes	7.452.159,16	7.598.982,70
<b>VI. Periodificaciones a corto plazo</b>	<b>109.287,75</b>	<b>305.367,76</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO ( A + B + C )</b>	<b>42.052.515,49</b>	<b>44.463.120,49</b>

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INCLAM, S.A.  
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE 1 DE ENERO A 30 DE JUNIO DE 2020

	2020	2019
<b>1. Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>5.420.750,07</b>	<b>24.045.689,61</b>
a) Ventas	5.420.750,07	24.045.689,61
b) Prestaciones de servicios	0,00	0,00
<b>2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Trabajos realizados por la empresa para su activo</b>	<b>1.060.288,14</b>	<b>2.823.130,04</b>
<b>4. Aprovisionamientos</b>	<b>-1.750.214,24</b>	<b>-13.153.370,46</b>
a) Consumo de mercaderías	-1.272.080,68	-7.098.262,06
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles	-10.477,76	-1.530.098,21
c) Trabajos realizados por otras empresas	-467.655,80	-4.525.010,19
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	0,00	0,00
<b>5. Otros Ingresos de explotación</b>	<b>18.903,00</b>	<b>62.824,83</b>
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	8.403,00	53.824,83
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	10.500,00	9.000,00
<b>6. Gastos de personal</b>	<b>-2.712.428,60</b>	<b>-6.507.839,84</b>
a) Sueldos , salarios y asimilados	-2.192.758,43	-5.311.698,13
b) Cargas sociales	-519.670,17	-1.196.141,71
c) Provisiones	0,00	0,00
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	<b>-886.699,30</b>	<b>-3.312.713,77</b>
a) Servicios exteriores	-801.432,43	-2.687.667,09
b) Tributos	-78.036,02	-187.372,08
c) Pérdidas ,deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	0,00	-364.468,19
d) Otros gastos de gestión corriente	-7.230,85	-73.206,41
<b>8. Amortización del inmovilizado</b>	<b>-955.230,53</b>	<b>-1.765.600,99</b>
<b>9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>10. Excesos de provisiones</b>	<b>0,00</b>	<b>39.031,96</b>
<b>11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado</b>	<b>0,00</b>	<b>-24.105,41</b>
a) Deterioros y pérdidas	0,00	0,00
b) Resultados por enajenaciones y otras.	0,00	-24.105,41
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN PREVIO</b>	<b>195.368,54</b>	<b>2.207.045,97</b>
<b>12. Pérdidas por deterioro de créditos de proyectos en Venezuela</b>	<b>-4.845.859,19</b>	<b>0,00</b>
<b>A. 1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-4.650.490,65</b>	<b>2.207.045,97</b>
<b>13. Ingresos financieros</b>	<b>2.092,00</b>	<b>8.256,91</b>
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio	246,24	1.505,80
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros	1.845,76	6.751,11
<b>14. Gastos financieros</b>	<b>-394.678,00</b>	<b>-658.265,30</b>
<b>15. Variación de valor razonable en instrumentos financieros</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>16. Diferencias de cambio</b>	<b>-79.764,00</b>	<b>-177.014,92</b>
<b>17. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>	<b>0,00</b>	<b>674,99</b>
<b>A. 2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>-472.350,00</b>	<b>-826.348,32</b>
<b>A. 3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)</b>	<b>-5.122.840,65</b>	<b>1.380.697,65</b>
<b>18. Impuestos sobre beneficios</b>	<b>1.274.938,20</b>	<b>-183.701,39</b>
<b>A. 4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+18)</b>	<b>-3.847.902,45</b>	<b>1.196.996,26</b>
<b>B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>19. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>A. 5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4+19)</b>	<b>-3.847.902,45</b>	<b>1.196.996,26</b>

<b>A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>Nota de la memoria</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>A) Resultado del ejercicio</b>		<b>-3.847.902,45</b>	<b>1.196.996,26</b>
Ingresos y gastos imputados directamente al Patrimonio Neto			
II. Por coberturas de flujos de efectivo		-1.001,92	26.941,40
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		76.339,39	7.357,91
VII. Efecto impositivo		250,48	-6.735,35
<b>B) Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b>		<b>75.587,95</b>	<b>27.563,96</b>
X. Subvenciones, donaciones y legados		0,00	0,00
XIII. Efecto impositivo		0,00	0,00
<b>C) Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B+C)</b>		<b>-3.772.314,50</b>	<b>1.224.560,22</b>

A) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultado de ejercicios anteriores	Acciones y participaciones en patrimonio propias	Resultado	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Total
<b>A. SALDO FINAL EJERCICIO 2018</b>	296.308,20	6.079.429,80	3.908.972,33	-156.552,87	-652.039,47	2.132.387,24	-71.430,66	0,00	11.537.074,57
<b>AJUSTES POR CAMBIOS DE CRITERIOS/CORRECCIÓN DE ERRORES EN EL EJERCICIO 2018</b>									0,00
<b>B. SALDO AJUSTADO, INICIO EJERCICIO 2019</b>	296.308,20	6.079.429,80	3.908.972,33	-156.552,87	-652.039,47	2.132.387,24	-71.430,66	0,00	11.537.074,57
I. Total ingresos y gastos reconocidos						1.196.996,26	27.563,96		1.224.560,22
II. Operaciones con socios o propietarios									0,00
1. Aumentos de capital									0,00
4. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)									0,00
5. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocio									0,00
7. Operaciones con socios o propietarios									0,00
III. Otras variaciones del patrimonio neto			1.975.834,37	417.576,21		-2.132.387,24			261.023,34
<b>C. SALDO FINAL EJERCICIO 2019</b>	296.308,20	6.079.429,80	5.884.806,70	261.023,34	-652.039,47	1.196.996,26	-43.866,70	0,00	13.022.658,13
<b>AJUSTES POR CAMBIOS DE CRITERIOS/CORRECCIÓN DE ERRORES EN EL EJERCICIO 2019</b>									0,00
<b>D. SALDO AJUSTADO, INICIO EJERCICIO 2020</b>	296.308,20	6.079.429,80	5.884.806,70	261.023,34	-652.039,47	1.196.996,26	-43.866,70	0,00	13.022.658,13
I. Total ingresos y gastos reconocidos						-3.847.902,45	75.587,95		-3.772.314,50
II. Operaciones con socios o propietarios									0,00
1. Aumentos de capital									0,00
4. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)									0,00
5. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocio									0,00
7. Operaciones con socios o propietarios									0,00
III. Otras variaciones del patrimonio neto			1.198.469,35	-3.173,04		-1.196.996,26			-1.699,95
<b>E. SALDO A 30 JUNIO 2020</b>	296.308,20	6.079.429,80	7.083.276,05	257.850,30	-652.039,47	-3.847.902,45	31.721,25	0,00	9.248.643,68

	2020	2019
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.	-5.122.840,65	1.380.697,65
2. Ajustes del resultado.	7.802.151,55	-2.391.562,16
a) Amortización del inmovilizado	955.230,53	1.765.600,99
b) Correcciones valorativas por deterioro	4.845.859,19	364.468,19
c) Variación de provisiones	0,00	-39.031,96
d) Imputación de subvenciones	0,00	0,00
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	0,00	24.105,41
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	0,00	-674,99
g) Ingresos financieros.	-2.092,00	-8.526,91
h) Gastos financieros.	394.678,00	658.265,30
i) Diferencias de cambio.	79.764,00	177.014,92
k) Otros ingresos y gastos.	1.528.711,83	-5.332.783,11
3. Cambios en el capital corriente.	-3.636.152,31	1.496.881,88
a) Existencias.	497.911,50	-521.638,29
b) Deudores y otras cuentas a cobrar.	-4.803.296,33	2.472.708,57
c) Otros activos corrientes.	-202.836,43	5.820.975,69
d) Acreedores y otras cuentas a pagar.	878.145,57	-45.290,99
e) Otros pasivos corrientes.	-6.076,62	-6.229.873,10
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.	-389.662,84	-647.418,11
a) Pagos de intereses.	-390.686,64	-655.223,66
c) Cobros de intereses.	1.023,80	7.805,55
e) Otros pagos (cobros)	0,00	0,00
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación.	-1.346.504,25	-161.400,74
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
6. Pagos por inversiones.	51.366,83	462.132,80
a) Empresas del grupo y asociadas.		0,00
b) Inmovilizado intangible.	0,00	2.382,31
c) Inmovilizado material.	7.364,64	350.162,98
e) Otros activos financieros.	44.002,19	109.587,51
h) Otros activos	0,00	0,00
7. Cobros por desinversiones.	3.602,57	479.773,35
a) Empresas del grupo y asociadas.	0,00	2.000,00
b) Inmovilizado intangible.	0,00	5.459,60
c) Inmovilizado material.	0,00	37.197,19
e) Otros activos financieros.	3.602,57	435.116,56
h) Otros activos		
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión.	-47.764,26	17.640,55
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.	0,00	0,00
a) Emisión de instrumentos de patrimonio	0,00	0,00
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	0,00	0,00
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	0,00	0,00
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.	2.071.278,62	-1.462.569,74
a) Emisión		
2. Deudas con entidades de crédito.	9.793.039,52	8.334.489,59
4. Otras deudas.	70.653,42	2.413.379,80
b) Devolución y amortización de		
1. Obligaciones y otros valores negociables.	0,00	0,00
2. Deudas con entidades de crédito.	-7.756.579,32	-9.853.132,82
4. Otras deudas.	-35.835,00	-2.357.306,31
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio.	0,00	0,00
a) Dividendos.	0,00	0,00
4. Otras deudas.	0,00	0,00
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación.	2.071.278,62	-1.462.569,74
<b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	-79.764,00	-177.014,92
<b>E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	597.246,11	-1.783.344,85
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	256.468,52	2.039.813,37
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	853.714,63	256.468,52

**DILIGENCIA QUE HACE CONSTAR EL VICESECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE INCLAM, S.A., D. ELIO JOAQUIN VICUÑA ARAMBARRI, EN EL EJERCICIO DE SU POTESTAD CERTIFICANTE:**

La “diligencia de firmas” de las cuentas del primer semestre de 2020, correspondientes al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2020, no ha podido ser firmada por todos los Administradores en el acto de formulación de dichas cuentas semestrales e informe de gestión celebrado el 29 de octubre de 2020, como consecuencia de la crisis sanitaria y restricciones de movilidad provocadas por la pandemia del COVID-19.

Por ello, el Vicesecretario del Consejo de Administración, hace constar que todos los Administradores: don Alfonso Andrés Picazo, Presidente, doña Eva Andrés Picazo, Vicepresidenta, don Elio Vicuña Arámbarri, Vicesecretario, don Francisco Javier Carreras Barba, Vocal, don Fernando Gómez Gómez-Calcerrada, Vocal, y don Santiago Toneu Puigdemunt, Vocal han formulado las cuentas anuales e informe de gestión y no han manifestado oposición o reserva alguna con respecto

- (i) a la formulación de las cuentas de la Sociedad y
- (ii) a la formulación del informe de gestión de la Sociedad,

ambos correspondientes al primer semestre de 2020.

Asimismo, el Presidente de la Sociedad D. ALFONSO ANDRÉS PICAZO, confirma, en esta misma fecha, lo expuesto anteriormente.

A 29 de octubre de 2020,

Vicesecretario del Consejo

Presidente del Consejo de Administración