Otra información relevante

Ourense, 30 de abril de 2025

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 227 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 6/2023, de 17 de marzo, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 3/2023 de BME Scaleup de BME MTF Equity (en adelante, "BME Scaleup"), se pone a disposición del mercado la siguiente información relativa a REDEGAL, S.A. (en adelante, "REDEGAL", la "Sociedad" o el "Emisor"):

Redegal comunica la publicación de su Informe Integrado del ejercicio 2024, el cual incluye:

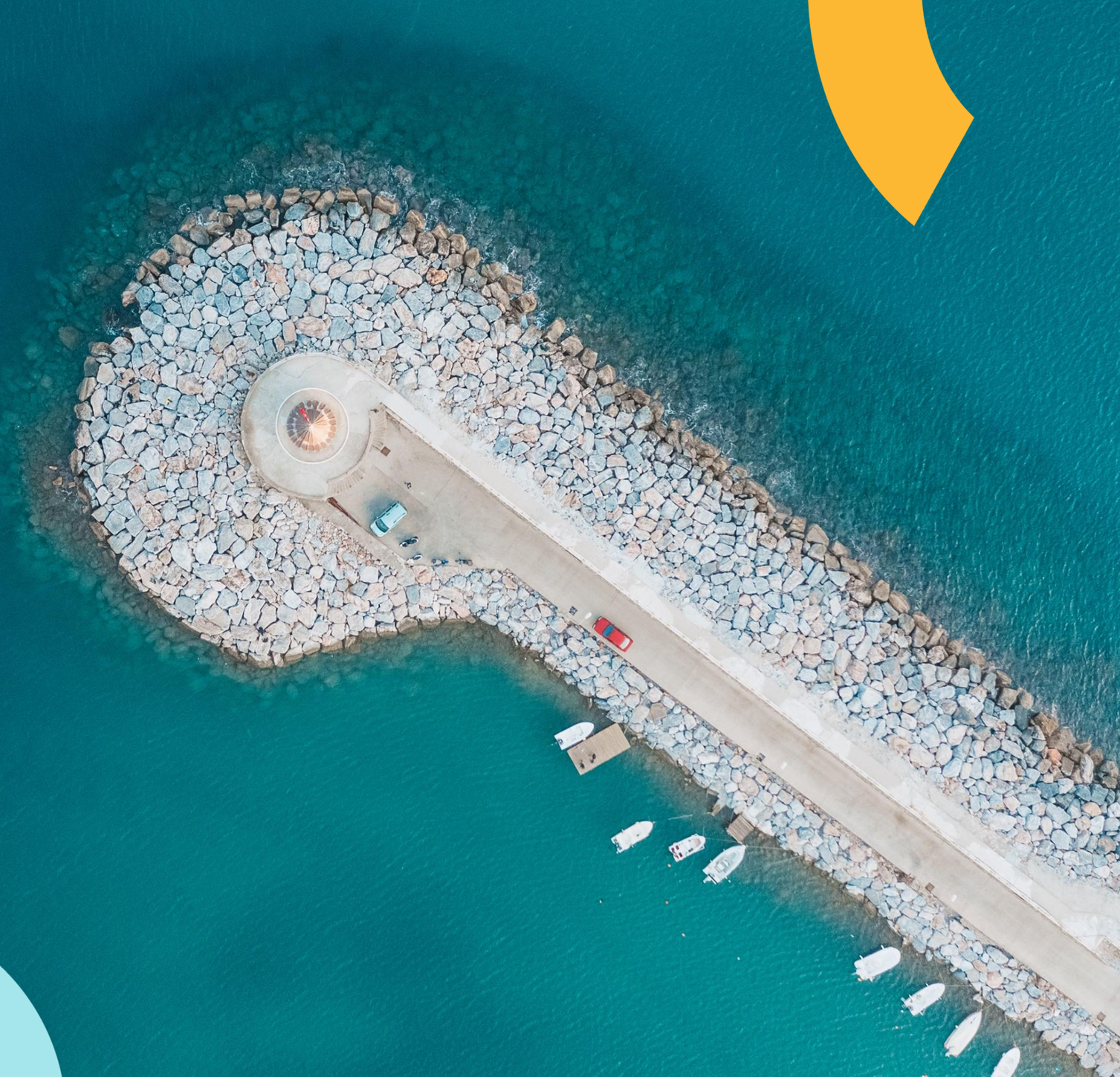
- Presentación de resultados del ejercicio 2024 y grado de cumplimiento de las previsiones.
- Informe de Auditoría y Cuentas Anuales individuales correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024.
- Informe de Auditoría y Cuentas Anuales consolidadas correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024.
- Informe sobre la estructura organizativa y sistema de control interno.

En cumplimiento con lo dispuesto en la Circular 3/2023 de BME Scaleup, se hace constar que la información comunicada por la presente ha sido elaborada bajo la exclusiva responsabilidad de la Sociedad y sus administradores.

D. Jorge Vázquez González
Consejero Delegado
REDEGAL, S.A.

Redegal

Informe Anual Integrado 2024



Abril 2025

Nota legal

La información

La información contenida en este Informe Anual Integrado correspondiente al ejercicio 2024 ha sido elaborada por Redegal, S.A. (en adelante, Redegal o Compañía) en virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 227 del texto refundido de la Ley de Mercados y Valores, aprobado por la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, y disposiciones concordantes, así como la Circular 3/2023 de BME Scaleup de BME MTF Equity (en adelante "BME Scaleup").

El Informe de Gestión contiene la revisión de la gestión de la actividad y resultados de la Compañía durante el ejercicio 2024 (enero- diciembre 2024), así como su comparación con el mismo periodo de 2023 (enero-diciembre 2023) e incluye información financiera extraída de los estados financieros anuales de Redegal, S.A. y sus filiales, correspondiente al ejercicio 2024 auditados por Kreston Iberaudit, S.L., así como declaraciones sobre perspectivas futuras. Este informe contiene, además, entre otra información, la relativa al modelo de negocio y evolución previsible, la gestión de riesgos y los hechos relevantes del periodo y posteriores al cierre.

La información relativa al Gobierno Corporativo de Redegal se incluye dentro del Informe de Gestión en la página 37 como contenido del apartado 9 dedicado a las políticas y actuaciones destinadas a la protección del medio ambiente, el impacto social y la mejora de las prácticas de gobernanza (ESG por sus siglas en inglés).

Información prospectiva

La información que contiene el Informe Anual Integrado incluye información y manifestaciones relativas a previsiones futuras sobre Redegal no constituyen hechos históricos, estando basadas en asunciones que se consideran razonables, y están sometidas a riesgos e incertidumbres, muchos de los cuales son difíciles de prever y están, de manera general, fuera del control de Redegal. De este modo, se advierte a accionistas e inversores de que estos riesgos podrían provocar que los resultados y desarrollos reales difieran de los inicialmente previstos en la información y proyecciones futuras.

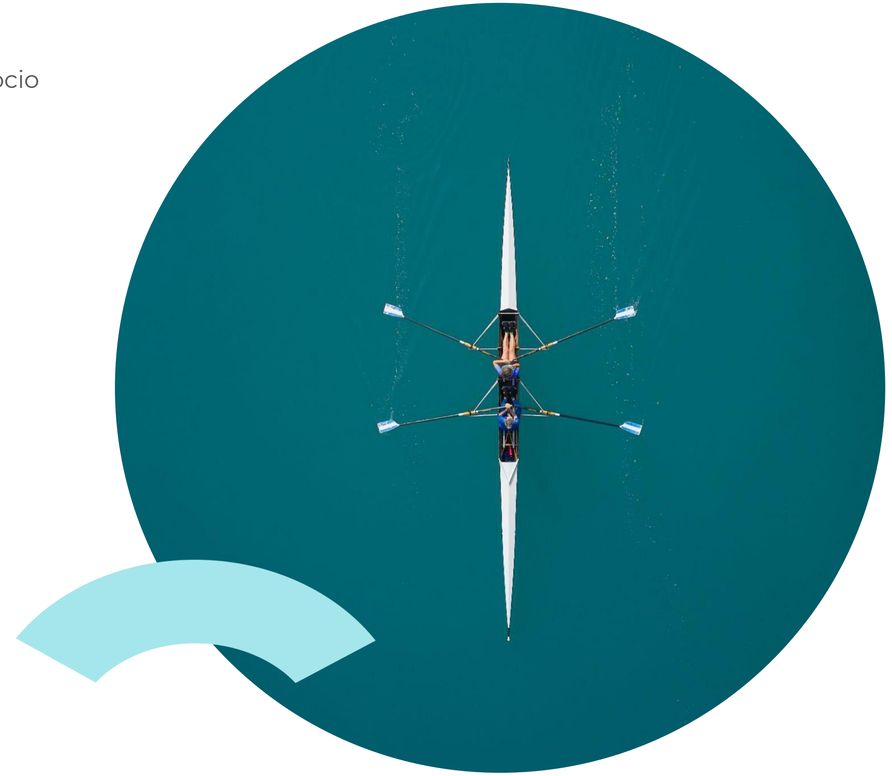
Con excepción de la información financiera referida, la información y cualesquiera de las opiniones y afirmaciones contenidas en este documento no han sido verificadas por terceros independientes y, por lo tanto, ni implícita ni explícitamente se otorga garantía alguna sobre la imparcialidad, precisión, plenitud o corrección de la información o de las opiniones y afirmaciones que en él se expresan.

Este documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones, de acuerdo con lo establecido en la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercado de Valores y de los Servicios de Inversión en su normativa de desarrollo. Asimismo, este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de una oferta de compra, de venta o de canje de títulos valores, ni una solicitud de voto alguno o aprobación en ninguna otra jurisdicción.

Índice

Informe de Gestión

1. Carta del Presidente Ejecutivo
2. 2024 de un vistazo
3. Evolución y perspectivas del sector IT y marketing digital
4. Redegal: perfil de compañía, líneas de negocio, mercados, y modelo de negocio
5. Resultados de gestión en 2024
6. Evolución de los segmentos de negocio en 2024
7. Cumplimiento del Plan de Negocio
8. Estrategia y Plan de crecimiento 2024-2028
9. Sostenibilidad y gestión ESG
10. Gestión de riesgos
11. Hechos relevantes del periodo y posteriores al cierre
12. Evolución previsible
13. Periodo medio de pago a proveedores
14. Actividad de I+D
15. Perímetro de consolidación
16. Redegal en el mercado bursátil
17. Glosario
18. Contacto
19. Anexos



Estados financieros consolidados e Informe de Auditoría del periodo enero-diciembre 2024 de Redegal, S.A.

Estados financieros individuales e Informe de Auditoría del periodo enero-diciembre 2024 de Redegal, S.A.

Carta del Presidente Ejecutivo

1 Carta del Presidente Ejecutivo

Queridos/as accionistas,

Es un honor dirigirme a vosotros en un momento clave para Redegal. Tras un año de grandes avances estratégicos, nos encontramos en una posición sólida para afrontar una nueva etapa de crecimiento, expansión y consolidación.

2024 ha sido un año de fuerte inversión, una inversión necesaria para cumplir con nuestro mayor hito reciente: la salida al mercado, culminada con éxito en enero de 2025 con nuestra incorporación a BME Scaleup. Este paso nos abre nuevas oportunidades de financiación, visibilidad y credibilidad ante nuestros clientes, partners e inversores.

También ha sido el año en el que hemos reforzado nuestro propósito: ayudar a compañías que están en proceso de transformación digital a captar mejor, convertir más y escalar, aportando soluciones que combinan estrategia, datos y tecnología. Lo hacemos a través de una propuesta de valor integral, desde la definición estratégica hasta su ejecución, con herramientas propias como Binnacle Data y Boostic.cloud.

Nuestro crecimiento se ha apoyado en la calidad del portfolio de marcas que nos confían sus proyectos. Trabajamos con compañías medianas y grandes, con ambición digital y capacidad de escalar. Mantenemos una retención media de clientes del 90% y hemos logrado aumentar significativamente el ticket medio, reflejo directo del valor que entregamos. En 2024, además, hemos invertido en la captación de grandes cuentas que ya han comenzado a dar resultados en el primer trimestre de 2025, por encima de lo previsto inicialmente.

En este camino, hemos abierto mercado en Portugal, de la mano de dos reconocidas compañías para las que llevamos años trabajando en España y que han decidido confiar en Redegal en el mercado luso, lo que nos ha impulsado a ganar reconocimiento en la zona y a iniciar la captación de nuevas cuentas en los últimos meses. Apostamos por este país convencidos de su potencial estratégico a medio y largo plazo. Asimismo, seguimos comprometidos con el impulso de nuestras operaciones en México, un país que, pese a un contexto geopolítico complejo en 2024, retomará en 2025 el guidance previsto gracias a nuestra trayectoria y conocimiento del mercado.

Así mismo, continuamos con el desarrollo de Boostic.cloud, nuestra nueva solución tecnológica nacida en 2024, que está demostrando tener enorme potencial en entornos digitales, enfocada en identificar oportunidades de crecimiento, optimizar campañas publicitarias y maximizar el impacto del catálogo sin esfuerzo manual, y todo ello sin utilizar datos personales de los usuarios.

Culminamos 2024 con unos ingresos de 13,8 millones de euros lo que representa un crecimiento del 37% respecto a los 10 millones alcanzados en 2023. Desde 2008, la Compañía ha mantenido una sólida trayectoria con un crecimiento compuesto anual (TCAC) del 25,7%, reafirmando la escalabilidad y solidez de su modelo.

Pero más allá de las cifras, 2024 ha sido un año de transformación interna. Hemos reforzado nuestro equipo con perfiles senior en áreas clave de la compañía y evolucionado nuestra cultura organizativa, nuestros procesos y nuestra gobernanza. Creemos firmemente que las grandes compañías se construyen desde dentro. Como solemos decir: nos gusta hacer pocas cosas, pero hacerlas muy bien.

Con la ampliación de capital completada, el foco está ahora en lo importante: trabajar y trabajar para seguir creciendo y mejorar el margen. Estamos plenamente dedicados a ejecutar nuestra hoja de ruta con disciplina, ambición responsable y un equipo comprometido con la excelencia.

2025 debe ser el año de afrontar nuevos retos, de centrarnos en nuestros productos y de explorar nuevas operaciones con compañías que nos complementen o nos permitan acceder a nuevas áreas relacionadas con nuestro sector. Esa es nuestra visión: construir desde el foco, con paso firme y mirada global.

Gracias por seguir confiando en Redegal. Este proyecto es posible gracias al esfuerzo de todo un equipo y al apoyo de todos vosotros.

Atentamente,

Jorge Vázquez
Presidente Ejecutivo en Redegal

2

2024 de un vistazo

2 2024 de un vistazo

EBITDA Ajustado*	EBIT Ajustado*	Resultado Neto Ajustado*	Free Cash Flow	Deuda Financiera Neta
0,8 M€	(0,024) M€	(0,3) M€	1,3 M€	0,5 M€
Var. 2023: (30,3)%	Var. 2023: c.s.	Reportado 2024: (1,6) M€	Var. 2023: c.s.	Var. 2023: (91,4)%

9 países

130 profesionales

* Ver definición de EBITDA Ajustado , EBIT Ajustado y Resultado Neto Ajustado en el Glosario.

3

Evolución y perspectivas del sector IT y marketing digital

3 Evolución y perspectivas del sector IT y marketing digital

El impacto del rápido desarrollo tecnológico y su evolución ha puesto a las empresas, en todos los ámbitos, en un escenario de constante cambio. En este contexto la digitalización ha pasado a ser la dinamizadora de la economía y el soporte de la innovación.

El uso de internet se ha convertido en una herramienta de uso masivo y en fuerte crecimiento. Desde las primeras webs en 1991 hasta 2024 el número de usuarios de internet supera los 5,3 mil millones (Fuente: Digital 2024 Global Overview Report, elaborado por Meltwater y We Are Social y publicado en https://datareportal.com/reports/digital-2024-global-overview-report).

El continuo aumento en la penetración del uso de internet está requiriendo una transformación digital en todos los sectores económicos con el objetivo de adaptarse al incremento en la demanda de productos y servicios online por parte de los consumidores.

En lo que respecta a cada uno de los ámbitos de actuación del Grupo en el mundo online cabe destacar:

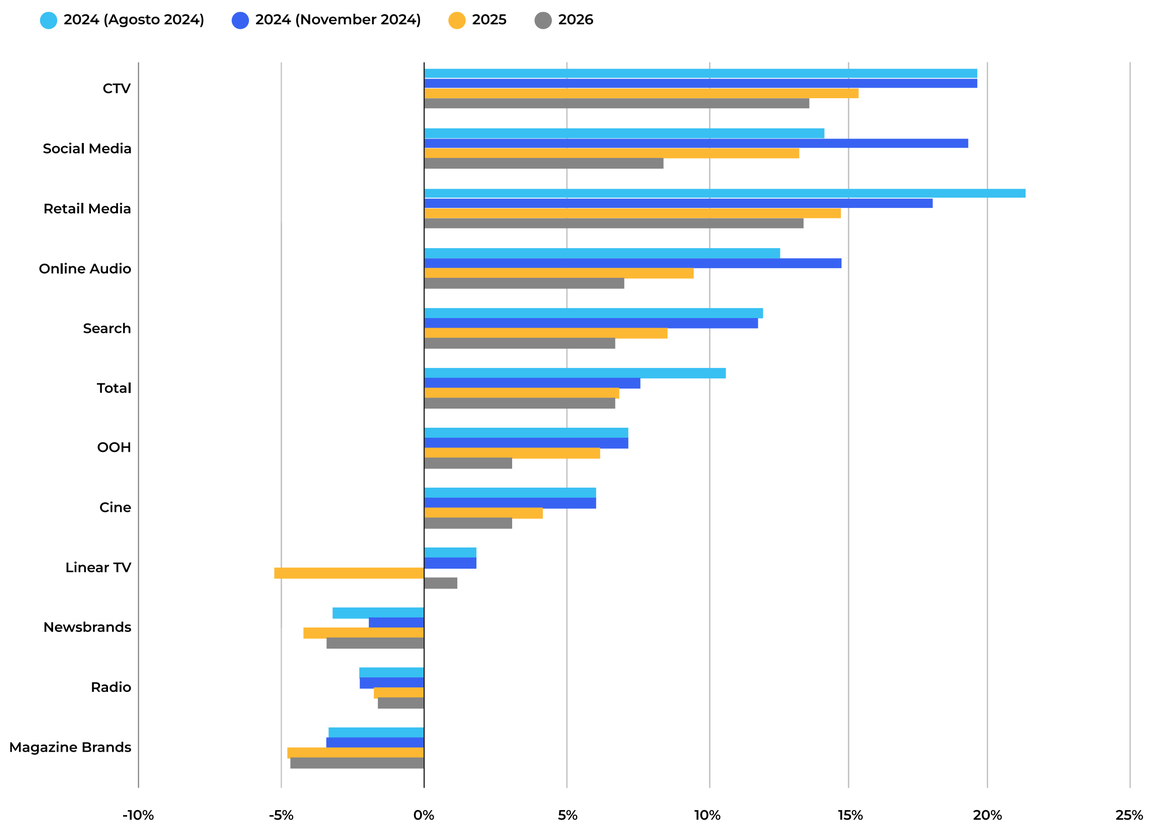
Marketing digital

La inversión publicitaria a nivel global cerrará el 2024 con cifras positivas. Concretamente, las previsiones de Warc apuntan que crecerá un 10,7% hasta alcanzar los 1,08 billones de dólares. Las cifras representan una mejora de 0,2 puntos porcentuales respecto a las estimaciones realizadas en agosto, y se postulan como la tasa de crecimiento más fuerte en seis años.

Así lo ha señalado la consultora en su informe "Global Ad Spend Outlook 2024/25 Q4", en el que apunta que la inversión publicitaria global seguirá creciendo también durante los próximos años, aunque a un ritmo menor.

Se prevé un crecimiento del 7,6% el próximo año y del 7% en 2026 (+7,0%), culminando en un mercado publicitario global de 1,24 billones de dólares.

Variación porcentual prevista en términos interanuales

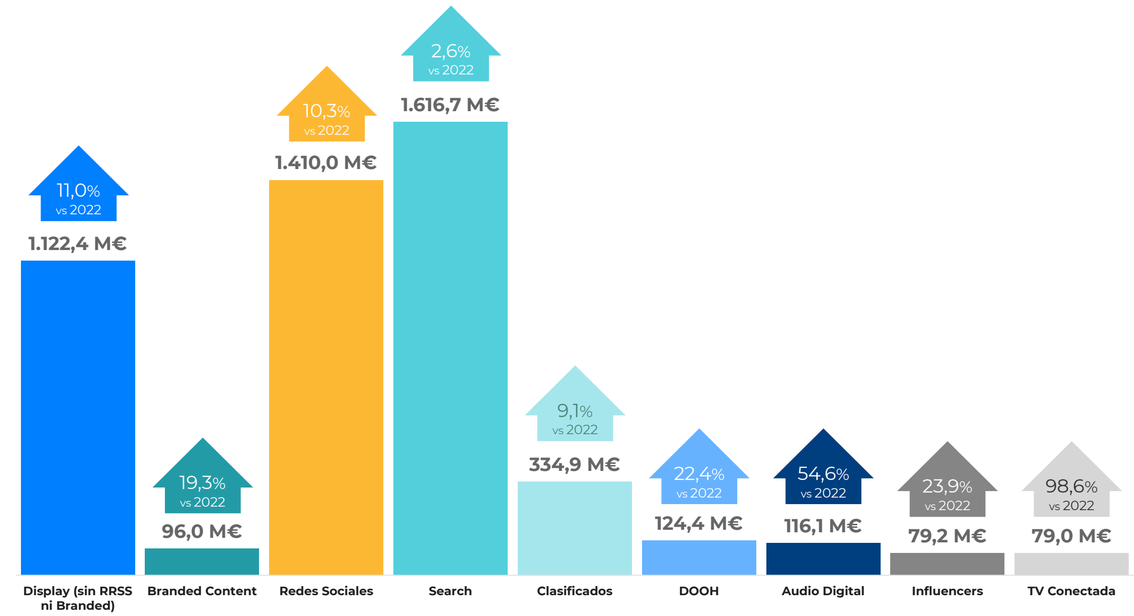


1. Fuente: https://datareportal.com/reports/digital-2024-global-overview-repor
2. Fuente: Statista Market Insights, marzo 2024.

3 Evolución y perspectivas del sector IT y marketing digital

En 2024, el gasto en publicidad digital en España según el Estudio de Inversión Publicitaria en Medios Digitales 2024 de IAB ha experimentado un crecimiento estimado entre el 8% y el 10% con respecto al año anterior. Este incremento ha llevado la inversión total en medios digitales a situarse en torno a los 3.900 millones de euros, consolidando así la publicidad digital como el canal dominante en el mix de medios publicitarios. Este crecimiento ha estado impulsado principalmente por el auge del video online, con plataformas como YouTube, Instagram y TikTok captando cada vez más presupuesto por parte de los anunciantes. Además, el modelo de compra programática sigue ganando terreno, lo que permite una mayor eficiencia y personalización en la entrega de anuncios.

Inversión en Publicidad Digital en 2023: 4.978,6 M€



Las redes sociales y los motores de búsqueda continúan siendo los pilares fundamentales de la inversión digital en España, aunque se ha notado un incremento progresivo en formatos más inmersivos como los anuncios en video vertical y experiencias interactivas. También ha sido notable el interés por campañas orientadas a performance, especialmente en sectores como retail, turismo y automoción, donde los anunciantes buscan resultados medibles y conversiones claras. En este contexto, muchas marcas están destinando una porción cada vez mayor de su presupuesto a canales digitales, desplazando parcialmente a los medios tradicionales como la televisión o la prensa escrita.

En México, el estudio de Inversión en Comunicación en Internet 2024 de IAB indica que el crecimiento del gasto en publicidad digital ha sido incluso más acelerado que en España. Durante 2024, se estima un aumento de aproximadamente un 10% en comparación con 2023, con una inversión total que supera los 2.300 millones de dólares estadounidenses. Este crecimiento se ha visto impulsado por el auge del comercio electrónico, el cual ha llevado a muchas marcas a apostar por estrategias digitales centradas en la conversión directa y el retorno sobre inversión. Las pequeñas y medianas empresas también han aumentado significativamente su presencia en medios digitales, aprovechando herramientas de autoservicio publicitario en plataformas como Meta (Facebook e Instagram), Google y TikTok.

Una característica destacada del mercado mexicano es el fuerte crecimiento de la publicidad móvil. Con un altísimo porcentaje de usuarios accediendo a internet exclusivamente a través de sus teléfonos, los anuncios diseñados para dispositivos móviles, especialmente en formato video corto, han ganado una gran efectividad. Asimismo, los formatos de publicidad en redes sociales y en plataformas de video bajo demanda se han vuelto esenciales para captar la atención de las audiencias jóvenes. En general, el ecosistema publicitario digital en México se está sofisticando rápidamente, con mayor adopción de tecnologías de segmentación avanzada, automatización y análisis de datos en tiempo real.

Fuente: https://datareportal.com/reports/digital-2024-global-overview-repor
Fuente: Statista Market Insights, marzo 2024.

3 Evolución y perspectivas del sector IT y marketing digital

Desarrollo aplicaciones web

El desarrollo de aplicaciones web es un mercado de rápido crecimiento, con unos ingresos previstos a nivel mundial de 179 mil millones dólares en 2024 (167 mil millones en 2023), que se espera continúe al alza con un crecimiento anual compuesto estimado del 7,04% en el periodo 2024-2028.

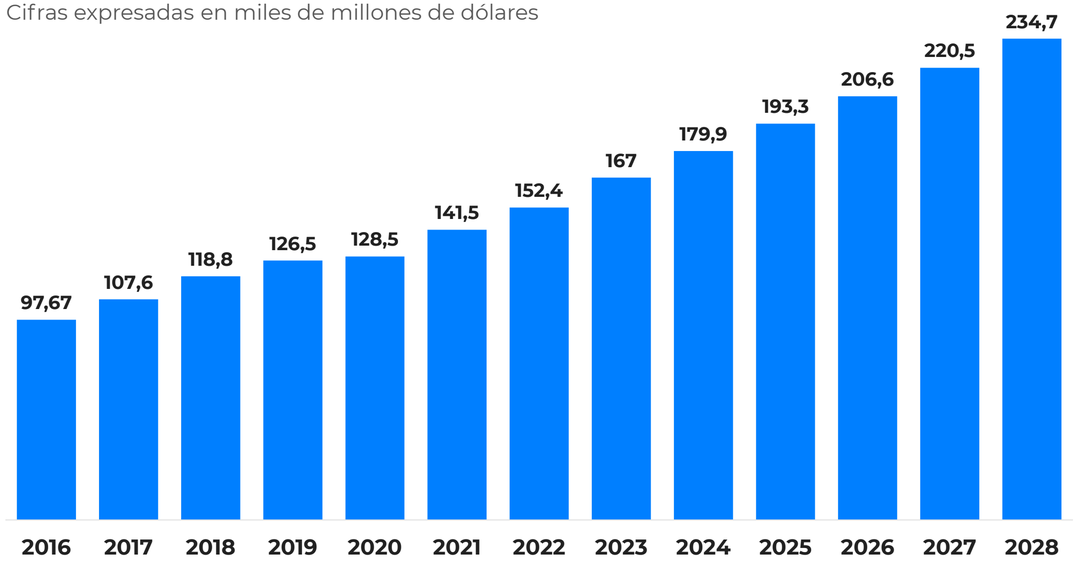
Por lo que respecta a España y México se estima que los ingresos previstos en 2024 por el desarrollo de aplicaciones web alcancen respectivamente 1,12 y 1,00 mil millones de dólares, con un crecimiento anual compuesto estimado entre 2024 y 2028 del 6,05% en España y del 5,99% en México[1].

Servicios en la nube

La situación derivada de la pandemia por Covid-19 ha motivado a las empresas en los últimos años a transformarse digitalmente de manera más rápida que antes, entre otras formas, mediante el uso de servicios informáticos en la nube, que proporcionan a las empresas más disponibilidad, permiten tomar decisiones más ágilmente y facilitan mayor resiliencia sobre los datos de las organizaciones. Según las estimaciones de Statista Market Insights, los ingresos mundiales por servicios en la nube prevén una tasa de crecimiento anual compuesto de 2023 a 2027 del 13,81%.

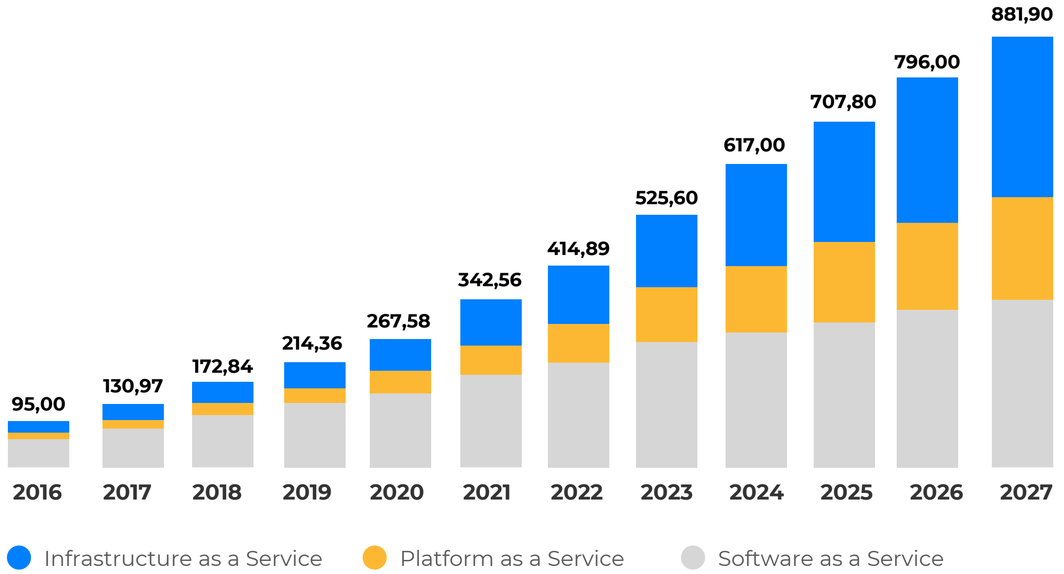
Ingresos a nivel mundial de aplicaciones web

Cifras expresadas en miles de millones de dólares



Ingresos por segmentos

Cifras expresadas en miles de millones de dólares



1. Fuente: Statista Market Insights, marzo 2024 (incluye ambos gráficos).

4

Redegal: perfil de compañía, líneas de negocio, mercados, y modelo de negocio

4 Redegal: perfil de compañía, líneas de negocio, mercados, y modelo de negocio

4.1 Situación del Grupo

Redegal, S.A. y Sociedades Dependientes (en adelante, el “Grupo” o “Grupo Redegal”), configuran un grupo de empresas dedicado a la consultoría digital a través de sus tres unidades de negocio diferenciadas.

Desde hace 21 años, la Compañía está especializada en acompañar a marcas y empresas en su transformación digital.

La Sociedad dominante del Grupo, Redegal, S.A. (en adelante, la “Sociedad Dominante”) se constituyó en Ourense el 27 de febrero de 2004. Su domicilio social se encuentra establecido en Avenida de Santiago 9 bajo, 32001 Ourense.

Con fecha 6 de marzo de 2023 se modifica su denominación social pasando de denominarse Redegal, S.L. a denominarse Redegal, S.A.

La Sociedad es cabecera de un grupo de sociedades formado por las sociedades dependientes Redegal TI MÉXICO S.A. de C.V. y Redegal UK, Ltd.

Redegal, S.A. y sociedades dependientes son un Grupo de empresas que buscan satisfacer las necesidades y expectativas de sus clientes, ofreciendo en todo momento calidad en productos y servicios. Desde el Grupo se ofrece un trato personalizado, directo y cercano dando un servicio ajustado a las necesidades de cada cliente.

La dedicación, competencia y experiencia están al servicio de sus clientes, garantizando la seguridad y calidad del servicio prestado en todo momento.

4 Redegal: perfil de compañía, líneas de negocio, mercados, y modelo de negocio

4.2 Clientes

4 Redegal: perfil de compañía, líneas de negocio, mercados, y modelo de negocio

4.4 Digital Business

El Grupo desarrolla y ejecuta campañas de publicidad online, así como estrategias en redes sociales y de posicionamiento en la red, con el objetivo de que los clientes puedan tener una mayor visibilidad en el mundo online y mejorar en su negocio.

Dentro de esta línea de negocio se pueden distinguir los siguientes servicios:

Analítica web

La analítica permite conocer el detalle de lo que ocurre en una web, registrando un análisis de datos que analizados facilitan la definición de tácticas y acciones de marketing con el fin de llegar a determinados objetivos.

Con la analítica se puede conocer, entre otros, la cantidad y calidad de tráfico que entra en una web, el tiempo y modo de navegación de los usuarios dentro de ella, así como su interacción con los diferentes contenidos publicados, la relevancia y reputación de una marca frente a la competencia, la facilidad de que sea encontrada una web en búsquedas realizadas por usuarios, o las conversiones en venta en una web.

Redes sociales

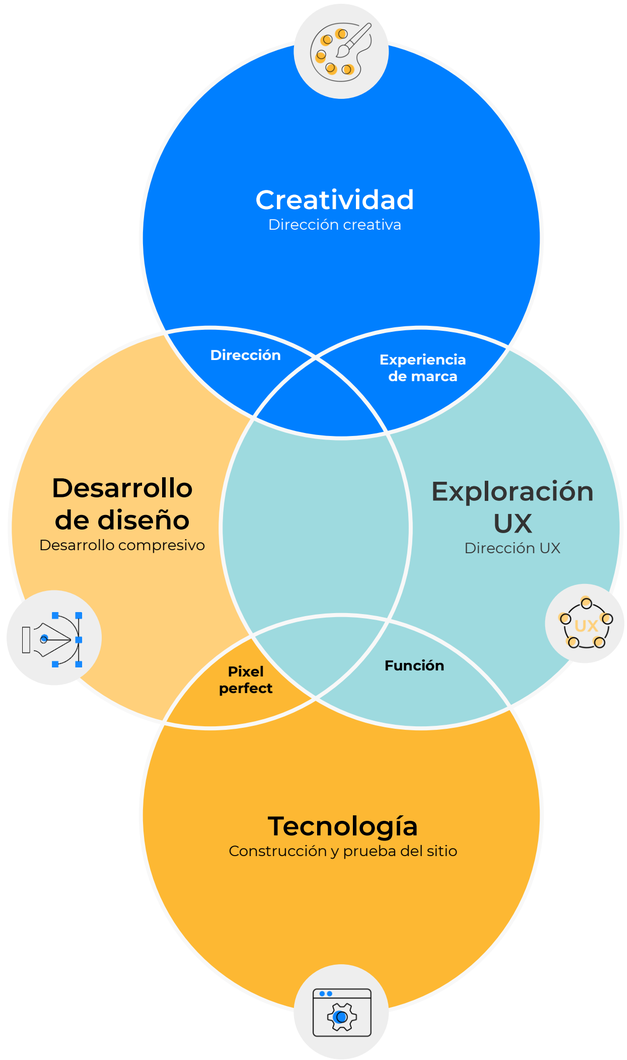
Las redes sociales son el canal de comunicación directo e instantáneo más empleado por los usuarios para interrelacionarse en el medio digital. Debido a ello, las empresas hacen uso de este canal para contactar con su público objetivo de manera dinámica y permanente.

Dentro de un plan de marketing para un cliente enfocado a redes sociales, el Grupo acomete las siguientes fases (i) un estudio inicial de contextualización, con análisis de la competencia, el público objetivo y la situación de la marca, (ii) la definición de la estrategia y pautas de comunicación (estilos, mensajes, contenido, periodicidad, tratamiento, etc.) con el objetivo de llegar, atraer, convencer y captar al público objetivo, (iii) la ejecución del plan, mediante la dinamización de las redes sociales, generando contenido de calidad e interés para los usuarios activos en las redes sociales, así como ofreciendo soporte online a los mismos, y (iv) la monitorización y seguimiento, para mejorar la estrategia y las acciones definidas en un primer momento.

Email marketing

El marketing por email es una de las estrategias más recurridas para la captación de clientes y conversión en venta debido a su efectividad a corto plazo y su aceptación por parte de los distintos públicos objetivo.

El Grupo desarrolla estrategias de marketing por email para sus clientes de principio a fin, esto es, desde el diseño inicial hasta el envío de newsletters, incluyendo el posterior análisis de resultados.



4 Redegal: perfil de compañía, líneas de negocio, mercados, y modelo de negocio

4.4 Digital Business

Publicidad digital

La promoción de una empresa o marca mediante enlaces o banners patrocinados en buscadores o sitios web es el equivalente en el marketing digital a las inserciones publicitarias en medios de comunicación tradicionales como la televisión, radio, prensa o incluso mobiliario urbano. Sin embargo, en la publicidad online, a diferencia de la offline, es posible hacer un análisis más exhaustivo de los datos y un mejor control del retorno de la inversión publicitaria.

El Grupo, dentro de una estrategia de publicidad digital para un cliente basada en SEM (Search Engine Marketing), esto es una estrategia que busca promocionar marcas o sitios web mejorando su visibilidad mediante acciones publicitarias pagadas, lleva a cabo las siguientes actuaciones (i) un análisis previo, en el que estudia aquellas palabras clave más afines y efectivas, por las que se puede pujar de manera más rentable frente a la competencia y que permiten permanecer visible en los resultados de búsqueda y en las webs que se consideren interesantes, (ii) una distribución adecuada del presupuesto establecido para la promoción de cara a lograr los objetivos fijados, y (iii) un seguimiento, para poder obtener conclusiones de cara a mantener la campaña o realizar las modificaciones necesarias con el fin de alcanzar los objetivos.

Posicionamiento SEO

Los planes de trabajo SEO que el Grupo presta a los clientes ayudan a optimizar el posicionamiento natural de sus páginas web. La estructura del contenido de la página, una jerarquización coherente y eficiente mediante etiquetas de encabezados, la inclusión de metadatos, la optimización del contenido de imágenes o el enriquecimiento de enlaces internos son algunos de los aspectos que tiene en cuenta el Grupo a la hora de mejorar ese posicionamiento.

Dentro de una estrategia de posicionamiento SEO para un cliente, el Grupo lleva a cabo diversas iteraciones en las que analiza la evolución de la estrategia desarrollada, aplicando aquellas mejoras que se pueden traducir en una evolución del posicionamiento de la página web frente a la competencia.

Creatividad y diseño

El área de contenido del Grupo se encarga de diseñar contenidos visuales que comuniquen, emocionen y conviertan .El trabajo comienza con una planificación estratégica del contenido y un análisis del estilo visual que mejor represente a la empresa o marca, asegurando coherencia con sus valores y conexión real con su audiencia. Desde la dirección de arte hasta la producción gráfica y audiovisual, el equipo multidisciplinar —formado por diseñadores, creativos, fotógrafos y videógrafos— supervisa cada fase del proceso para garantizar resultados de calidad, adaptados a cualquier plataforma y formato.

Creación de piezas gráficas para entornos digitales y físicos: banners publicitarios, contenidos para redes sociales, newsletters, catálogos, packaging, vídeos, animaciones e identidades visuales completas. Además, evalúa el rendimiento de cada contenido para optimizar su impacto y mantener una relación sólida entre la empresa-cliente y su público. Su misión es que cada diseño no solo se vea bien, sino que funcione estratégicamente para alcanzar los contenidos de negocio.

4 Redegal: perfil de compañía, líneas de negocio, mercados, y modelo de negocio

4.5 Tech

Bajo esta línea de negocio se agrupan sublíneas de negocio o servicios relacionados con el desarrollo para clientes en el ámbito de comercio electrónico, webs, aplicaciones para dispositivos móviles, mercados online y servicios en la nube, tal como a continuación se describe.

Comercio electrónico

El Grupo ofrece un servicio que cubre todas las áreas para el desarrollo del comercio electrónico de un cliente:

- Consultoría previa: para contextualizar el proyecto sobre comercio electrónico a desarrollar, de cara a establecer los objetivos, alcance y soportes del mismo.
- Desarrollo tienda online: desde el diseño hasta la gestión de contenidos y el proceso de compra aportando soluciones a medida.
- Integración con los sistemas de planificación de recursos (ERP – Enterprise Resource Planning) o con los sistemas de relaciones con clientes (CRM – Customer Relationship Management): para la incorporación de la tienda online en los procesos de gestión y control de la empresa.
- Escalabilidad, de cara a permitir el crecimiento.
- Formas de pago de la tienda online.
- Seguridad en la tienda online.
- Logística para la tienda online.
- Planes de alojamiento de los sitios web (hosting).

Páginas webs

- En este ámbito el Grupo acomete proyectos llave en mano que incluyen desde la definición e integración de los sistemas hasta la prestación de servicios de valor añadido:
- Consultoría y desarrollo de webs: de cara al desarrollo de una página web a la medida de las necesidades de un cliente se cuenta con diferentes paquetes (i) web de contacto (que permite la presentación de la empresa y sus productos), (ii) web profesional (que permite la comunicación a través de la actualización de contenidos y noticias), y (iii) web con catálogo (que permite mostrar los productos y servicios de la empresa con espacio para cada uno de ellos).
- Integración y gestión online de webs: desde la concepción y desarrollo hasta la puesta en aplicación de soluciones con el objetivo de que el soporte web funcione integrado en la empresa como un agente comercial más.

4 Redegal: perfil de compañía, líneas de negocio, mercados, y modelo de negocio

4.5 Tech

Aplicaciones para dispositivos móviles

El Grupo desarrolla interfaces y aplicaciones (nativas y web) optimizadas para dispositivos móviles con sistemas operativos iOS, Android y Windows, que (i) adecuan la información de un sitio web a dichos dispositivos, facilitando la navegabilidad y mejorando la experiencia del usuario, o (ii) aportan soluciones de movilidad al cliente.

Mercados online

En esta sublínea de negocio el Grupo incorpora una serie de servicios orientados a asesorar a los clientes en la venta en marketplaces como Amazon o eBay. Entre estos servicios se incluyen:

Desarrollo de módulos (soluciones propias) en sistemas de gestión de contenidos online como Prestashop, Magento o Wordpress para la integración en marketplaces.

- Desarrollo de integradores de marketplaces, que permiten la conexión de una tienda online con varios marketplaces para la sincronización del catálogo de productos en tiempo real.
- Desarrollos de plataformas para la creación de marketplaces.
- Consultoría estratégica en marketplaces.
- Creación de cuentas en marketplaces y publicación de catálogos de productos.
- Diseño y personalización de tiendas online en marketplaces.
- Posicionamiento SEO (Search Engine Optimization o técnicas que se aplican en una página web para mejorar su visibilidad en los motores de búsqueda) de tiendas online en marketplaces.
- Publicidad.
- Analítica e informes.
- Servicio de creación de contenidos, así como la gestión de opiniones y valoraciones.
- Servicio externalizado de traducción.
- Gestión integral de marketplaces.

Servicios en la nube

Bajo esta sublínea de negocio, el Grupo comercializa entre los clientes el acceso a todos los servicios de Google Apps (Gmail, Google Calendar, Google Drive, Google Docs y Google Sites) personalizando los mismos con una versión y nombre de dominio individualizado para cada cliente.

Nuestros partners tecnológicos

BIGCOMMERCE CERTIFIED PARTNER

MIRAKL

Google Partner PREMIER 2025

shopify partners

2023 Microsoft | Advertising Partner

Adobe Solution Partner BRONZE

DOOFINDER

Meta Business Partner

CONNECTIF

salesforce PARTNER

4 Redegal: perfil de compañía, líneas de negocio, mercados, y modelo de negocio

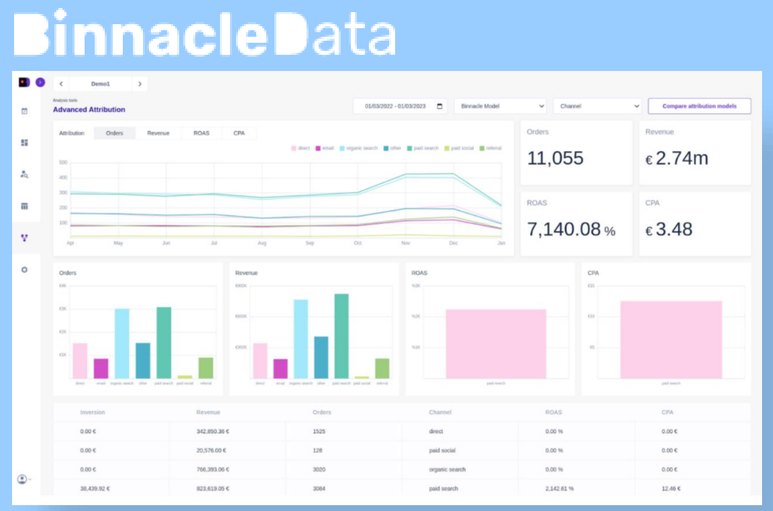
4.6 Product (Binnacle Data y Boostic.cloud)

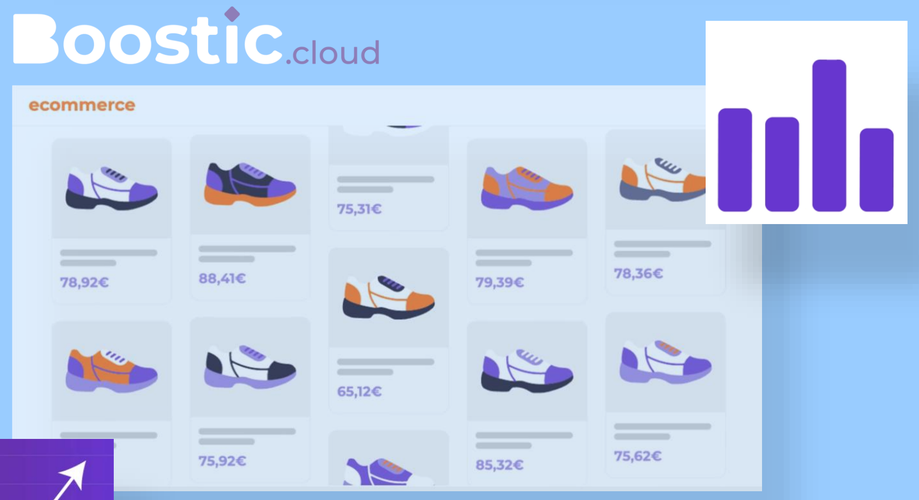
Redegal acomete anualmente inversiones en Investigación y Desarrollo de proyectos. Fruto de ello, en junio de 2023, la Sociedad comenzó la comercialización de su primer software de desarrollo propio, Binnacle Data (www.binnacledata.com). Un software dirigido a agencias de comunicación y pymes que permite medir los principales datos de los canales de venta digital (comportamiento de usuarios, ventas, marketing, inventario, catálogo y logística), así como analizar de manera integral toda esa información, de cara a ayudar en la optimización de la gestión y toma de decisiones en las empresas.

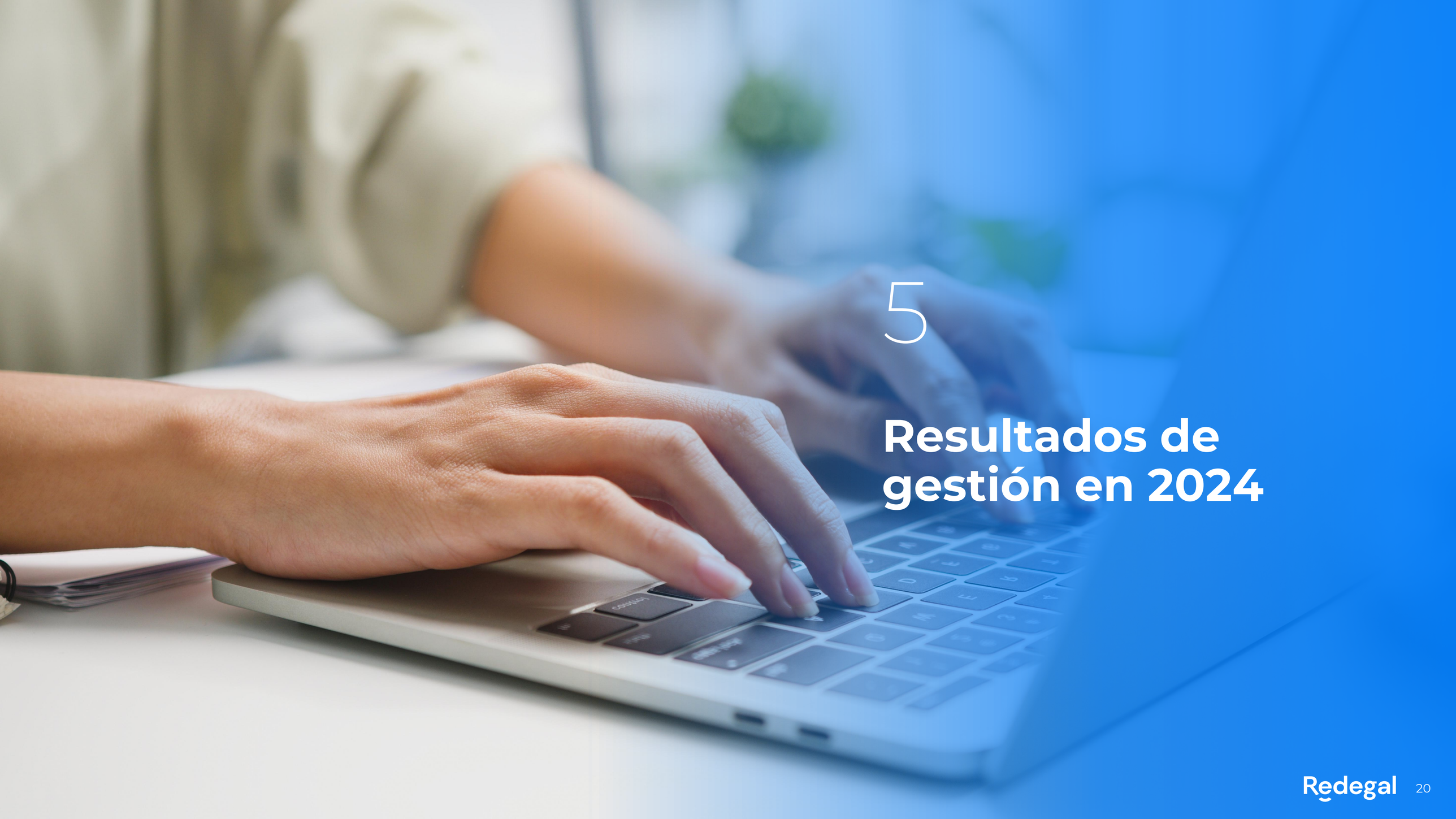
Binnacle Data se encarga de (i) capturar, limpiar e integrar automáticamente todos los datos de un negocio, (ii) ejecutar análisis avanzados de forma automática, así como (iii) entrenar y ejecutar modelos data-driven (impulsados por datos) de clasificación y segmentación de usuarios basados en el análisis de su comportamiento, que facilita la gestión y toma de decisiones.

Basado en SaaS (software as a service) a través de la nube, el cliente que quiera disponer del software de Binnacle Data debe abonar una cuota mensual. Existen diferentes modalidades de precios que varían en función del paquete de funcionalidades ofrecidas y el volumen de datos generados. Esto permite que el precio se pueda adaptar a las necesidades de cada cliente.

En diciembre de 2024 la Sociedad comenzó la comercialización de Boostic.cloud (www.boostic.cloud), spin off del producto Binnacle Data. Se trata de un software que permite ahorrar tiempo y costes a través de la optimización automática del catálogo del e-commerce del cliente, mediante el análisis automático de los catálogos de productos para generar un modelo data-driven del comportamiento de los productos en cuanto a interacción en el e-commerce, métricas SEO, SEM y la combinación de todas ellas. En detalle, Boostic.cloud (i) impulsa el rendimiento del catálogo de productos con un análisis pormenorizado que revela el verdadero potencial de cada producto, permitiendo optimizar la estrategia, agilizar y automatizar la toma de decisiones, incluso en el caso de catálogos de grandes volúmenes de productos, lo que maximiza el impacto en los resultados, (ii) prioriza y ajusta la inversión automáticamente hacia productos y segmentos de mayor impacto y potencial y (iii) maximiza el ROI de las campañas SEM y SEO con la clusterización inteligente y optimización independiente de cada producto, asignando el presupuesto a productos con alto potencial de conversión.







5

Resultados de gestión en 2024

5 Resultados de gestión en 2024

5.1 Resultados operativos y financieros

Los resultados consolidados de Redegal durante 2024 confirman la tendencia de crecimiento de su actividad que se anticipó durante el proceso de incorporación a BME Scaleup iniciado durante el último trimestre de 2024. En efecto, la cifra de negocios ascendió a 13,8 millones de euros lo que supone un crecimiento del 36,6% respecto a la alcanzada en 2023, como consecuencia del crecimiento orgánico de la Compañía, que se sustenta sobre la captación de nuevos clientes y la permanencia y crecimiento de los existentes en cartera (nuestro ARR para 2025 es del 95%) que confirman su confianza en Redegal considerándolo como un miembro más de su equipo para el desarrollo de su estrategia digital.

No obstante, este crecimiento vino acompañado de un deterioro significativo del margen bruto de la compañía que pasó del 67,2% en 2023 al 39,8%, explicado por un comportamiento expansivo de los aprovisionamientos. Entre los factores explicativos de esta evolución en el margen bruto cabe destacar el impacto del negocio en México en un año complejo condicionado por el calendario electoral en dicho país —circunstancia habitual en cada sexenio—que ha derivado en una cifra de ventas en el país inferior a la prevista. Debemos mencionar también la apertura del mercado en Portugal y el desarrollo del producto Boostic.cloud, proyectos de inversión que han repercutido sobre el margen del Grupo. Tras el esfuerzo realizado en 2024, se espera que los gastos asociados a estas partidas se estabilicen durante el 2025 permitiendo recuperar la senda de crecimiento del margen bruto de la Compañía.

Este comportamiento del margen supone que, a pesar de su contribución positiva al EBITDA Ajustado por las mayores ventas registradas, este efecto no ha sido suficiente para compensar la contribución negativa que supone haber logrado esas mayores ventas a un menor margen bruto respecto al año anterior. De esta manera, el EBITDA ajustado que ascendió a 788 miles de euros, una vez excluidos los gastos extraordinarios relacionados con la salida a Bolsa, registra una caída del 30,3% respecto a 2023.

Cuenta de resultados

Cifras expresadas en euros	Ene-Dic 2024	Ene-Dic 2023	% Var.
Importe neto de la cifra de negocios	**13.755.636,94**	**10.070.815,08**	**36,6**
Trabajos realizado por la Sociedad para su activo	839.213,12	929.377,35	(9,7)
Aprovisionamientos	(8.285.217,11)	(3.299.030,81)	151,1
Otros ingresos de explotación	138.945,09	62.748,22	121,4
Gastos de personal	(4.996.032,73)	(5.606.963,44)	(10,9)
Otros gastos de explotación	(1.114.314,32)	(1.326.362,96)	(16,0)
Subvenciones de inmobilizado no financiero y otros	89.159,93	100.696,27	(11,5)
EBITDA	**427.390,92**	**931.279,71**	**(54,1)**
Amortización del inmovilizado	(797.839,44)	(310.022,11)	157,3
Otros resultados	(14.825,41)	--	--
Otros resultados extraordinarios	(992.792,10)	(512.988,13)	93,5
Resultado de Explotación (EBIT)	**(1.378.066,03)**	**108.269,47**	**c.s.**
Ingresos Financieros		7.213,99	--
Gastos financieros	(281.400,83)	(349.636,02)	(19,5)
Diferencias de cambio	(105.034,06)	186.087,97	c.s.
Resultado financiero	**(386.434,89)**	**(156.334,06)**	**147,2**
Resultado antes de impuestos	(1.764.500,92)	(48.064,59)	n.s.
Impuesto sobre beneficios	121.145,36	(63.486,08)	c.s.
Resultado Neto	**(1.643.355,56)**	**(111.550,67)**	**n.s.**
Resultado atribuido a socios externos	(8.373,48)	1.703,63	c.s.
Resultado atribuido a Sociedad Dominante	**(1.634.982,08)**	**(113.254,30)**	**n.s.**

EBITDA Ajustado	**788.146,86**	**1.130.491,06**	**(30,3)**
EBIT Ajustado	**(24.517,99)**	**820.468,95**	**c.s.**

Ver definición de EBITDA Ajustado y EBIT Ajustado en el Glosario.

5 Resultados de gestión en 2024

5.1 Resultados operativos y financieros

Conviene destacar la caída en los gastos de personal del 10,9 % como consecuencia de la mejora de los sistemas de control de la empresa, que han permitido hacer más eficiente el proceso de delivery, maximizar el margen de los proyectos, etc. En términos de resultados de explotación (EBIT), este ascendió a un importe negativo de -1,4 millones de euros, que se explica principalmente por la decisión estratégica de proceder, por primera vez, a la amortización de un producto de nueva creación por un importe significativo (incremento de la cifra de amortización en más de un 157% respecto a 2023). Esta amortización responde a una política contable prudente y a la voluntad de reflejar de forma transparente las inversiones realizadas en el desarrollo de activos intangibles orientados a la innovación y al crecimiento futuro de la Compañía. Cabe destacar que este impacto es de naturaleza contable y no refleja una pérdida operativa recurrente, sino el reconocimiento de una inversión que contribuirá a fortalecer el posicionamiento competitivo y la generación de ingresos en ejercicios futuros.

5 Resultados de gestión en 2024

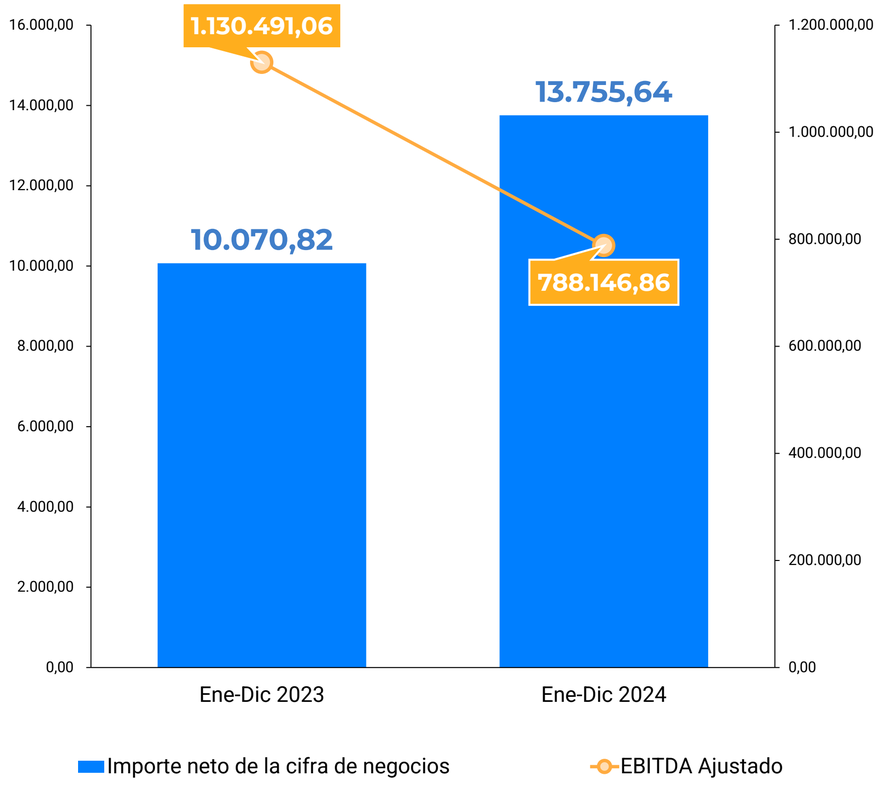
5.1 Resultados operativos y financieros

Respecto a los resultados financieros cabe destacar las pérdidas por diferencias de cambio de 105 miles de euros explicado por la evolución negativa del peso mexicano en el mercado de divisas durante el ejercicio. Asimismo, la evolución positiva de las principales magnitudes operativas, como el EBITDA y el crecimiento en facturación, confirma la solidez del negocio y la capacidad de la Compañía para transformar dicha inversión en resultados sostenibles a medio y largo plazo.

La Compañía registra en 2024, dentro de partida de Otros Resultados, provisiones en concepto de gastos extraordinarios por la aplicación de recargos e intereses de demora por pagos extemporáneos durante el ejercicio 2024. Dicha partida es de carácter excepcional, no es recurrente ni afecta a la operativa habitual de la compañía .

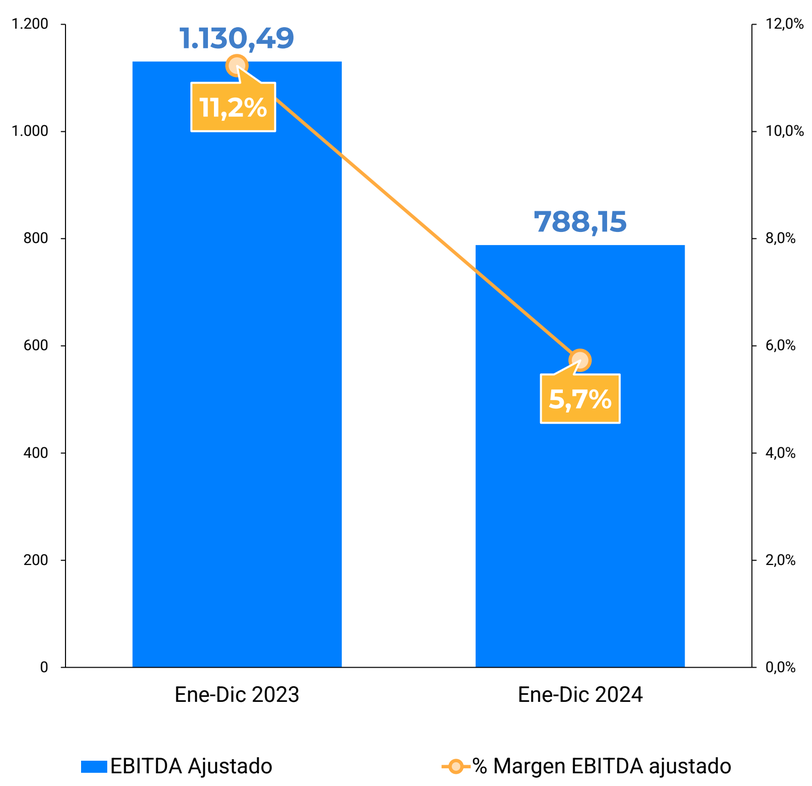
Evolución Cifra de Negocio y EBITDA Ajustado

Cifras expresadas en miles de euros



Evolución EBITDA Ajustado y % Margen de EBITDA Ajustado

Cifras expresadas en miles de euros



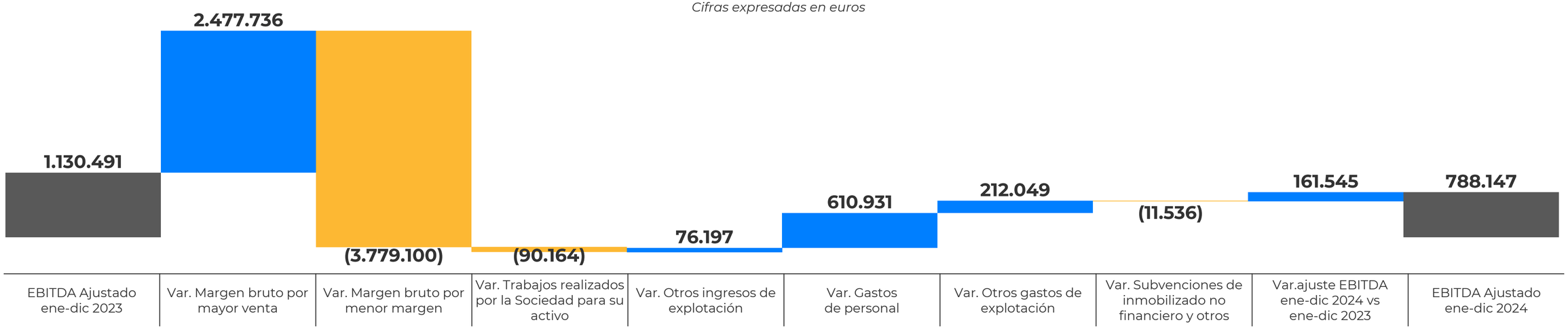
Ver definición de EBITDA Ajustado en el Glosario.

5 Resultados de gestión en 2024

5.1 Resultados operativos y financieros

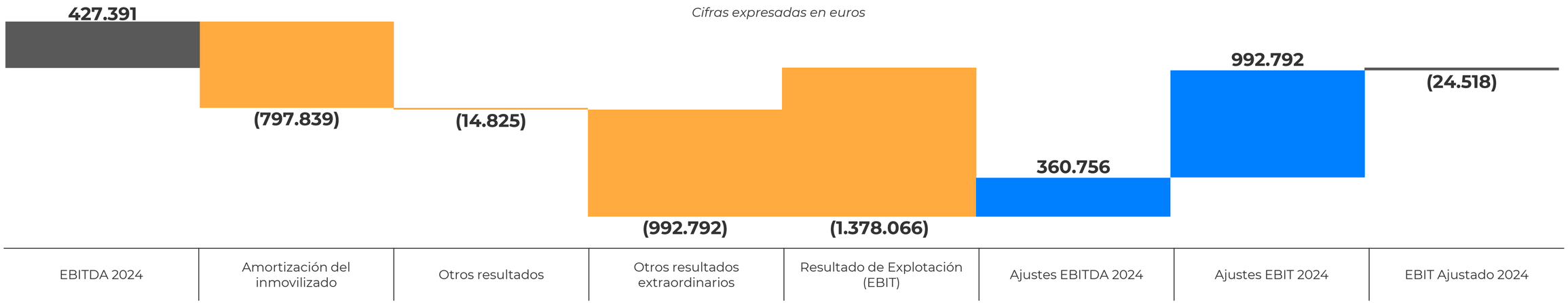
Evolución EBITDA Ajustado 2024

Cifras expresadas en euros



Composición EBIT Ajustado 2024

Cifras expresadas en euros



Ver definición de EBITDA Ajustado en el Glosario.

5 Resultados de gestión en 2024

5.2 Gestión del capital y financiación

Durante el ejercicio 2024 la Compañía ha reforzado significativamente su estructura de capital habiendo reducido la deuda bruta desde los 5,5 millones de euros en 2023 a un saldo de 3,8 millones de euros en 2024, es decir una caída del 29,9%.

En efecto, la Compañía llevó a cabo durante 2024 ampliaciones de capital de carácter dinerario y no dinerario por compensación de créditos, que unido a la amortización de deuda bancaria por importe de 1,6 millones de euros ha permitido reducir la deuda financiera neta desde un saldo de 5,2 millones de euros a finales de 2023 a 0,5 millones de euros al cierre de 2024. Esto supone una reducción del 91,1% respecto al ejercicio anterior.

Esta mejora de la solvencia financiera y reducción del apalancamiento supone mejorar significativamente el ratio de cobertura de deuda (DFN/EBITDA Ajustado) que disminuye desde 3,7 veces a 0,6.

Al mismo tiempo, Redegal ha trabajado en la estructura de vencimientos entre el corto y el largo plazo. Del total de la deuda pendiente a cierre del ejercicio, el 39,3% era deuda a largo plazo y el 60,7% con vencimientos a corto plazo.

Durante 2024, la compañía también ha mejorado su capacidad para atender sus necesidades operativas de fondos a corto plazo, mejorando su ratio de Fondo de Maniobra desde -3,3 millones de euros en 2023 hasta -1,2 millones de euros en 2024.

En definitiva, la Compañía presenta en la actualidad una posición financiera neta muy sólida para afrontar las oportunidades de crecimiento que recoge su plan estratégico.

Balance de situación

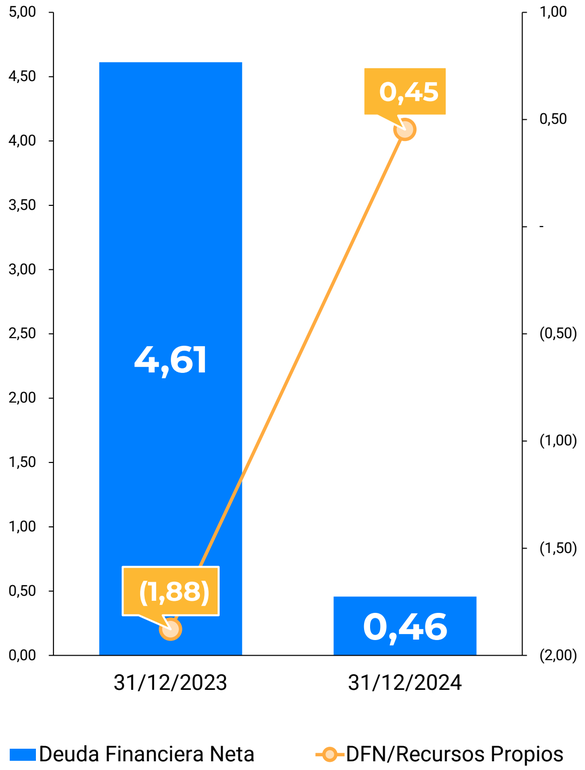
Cifras expresadas en euros	31/12/2024	31/12/2023	% Var.
Activo no corriente	**4.659.329,16**	**3.875.765,46**	**20,2**
Inmovilizado intangible	3.352.292,56	3.288.807,81	1,9
Inmovilizado material	59.052,78	75.940,29	(22,2)
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	536.314,35	195.328,93	174,6
Inversiones financieras a largo plazo	248.536,06	22.726,06	n.s.
Activos por impuesto diferido	463.133,41	292.962,37	58,1
Activo corriente	**7.159.388,87**	**4.084.902,71**	**75,3**
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	3.489.674,00	3.467.296,33	0,6
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	299.636,68	110.384,41	171,4
Inversiones financieras a corto plazo	2.319,04	39.386,55	(94,1)
Periodificaciones a corto plazo	--	179.790,00	--
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	3.367.759,15	288.045,42	n.s.
Total activo	**11.818.718,02**	**7.960.668,17**	**48,5**
Patrimonio neto total	**1.010.607,39**	**(2.455.232,37)**	**c.s.**
Pasivo no corriente	**2.450.233,69**	**3.076.716,18**	**(20,4)**
Deudas a largo plazo	1.503.994,97	2.407.196,39	(37,5)
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	853.572,22	571.912,84	49,2
Pasivos por impuesto diferido	92.666,50	97.606,95	(5,1)
Pasivo corriente	**8.357.876,94**	**7.339.184,36**	**13,9**
Provisiones a corto plazo	741.208,47	242.046,62	n.s.
Deudas a corto plazo	2.321.413,04	3.048.511,10	(23,9)
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	--	1.004.675,80	--
Periodificaciones a corto plazo	126.967,00	--	--
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	5.168.288,43	3.043.950,84	69,8
Total pasivo y patrimonio neto	**11.818.718,02**	**7.960.668,17**	**48,5**

5 Resultados de gestión en 2024

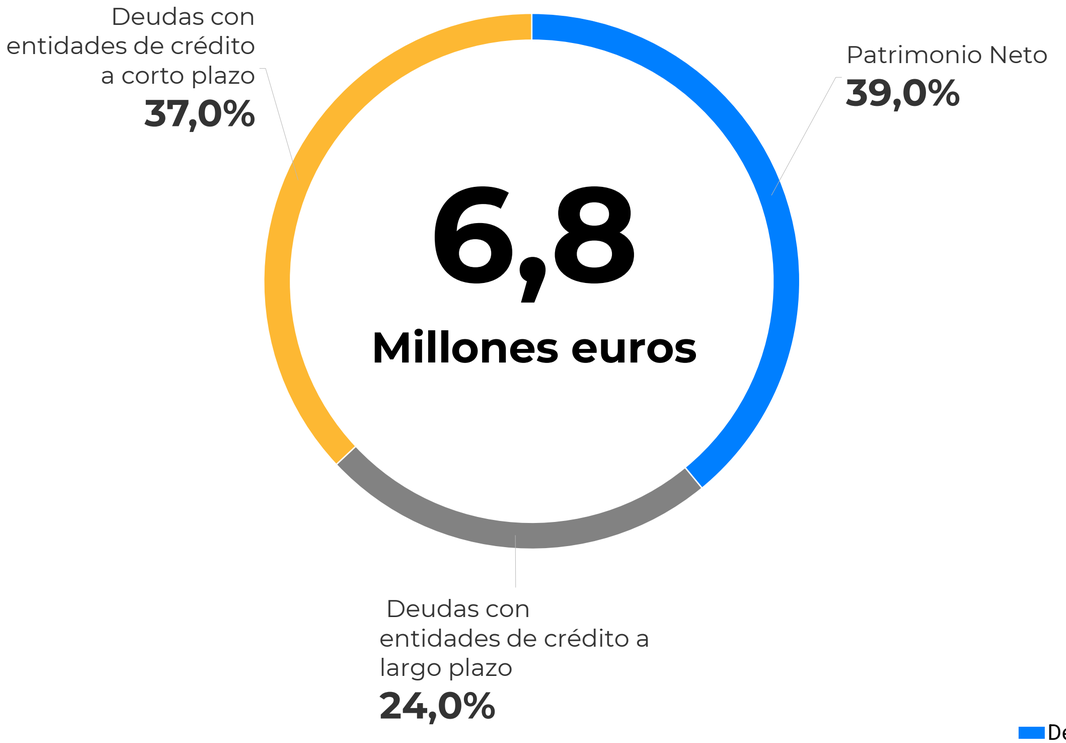
5.2 Gestión del capital y financiación

Evolución Deuda Financiera Neta y DFN/Recursos Propios

Cifras expresadas en miles de euros

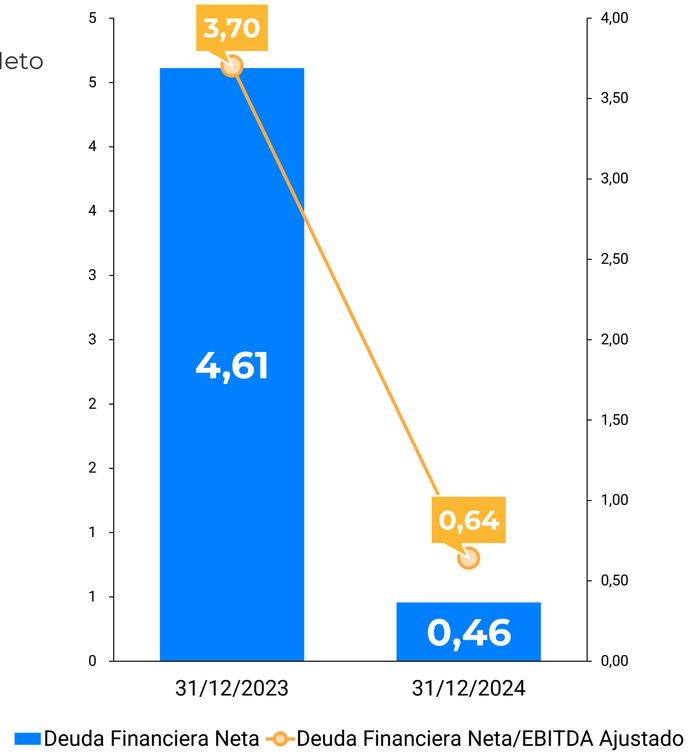


Estructura del Capital a 31.12.2024



Endeudamiento y Cobertura de Deuda

Cifras expresadas en miles de euros



5 Resultados de gestión en 2024

5.3 Generación de Cash Flow

Cifras expresadas en euros

Flujos de efectivo de las actividades de explotación	Ene-Dic 2024	Ene-Dic 2023	% Var.
Resultado consolidado del ejercicio antes de impuestos	**(1.764.500,92)**	**(48.064,59)**	**n.s.**
Ajustes del resultado consolidado	**1.299.809,49**	**(321.670,83)**	**c.s.**
Amortización del Inmovilizado	797.839,44	310.022,11	157,3
Correcciones valorativas por deterioro	36.290,70	--	--
Variaciones de provisiones	1.007.617,51	242.046,62	n.s.
Imputación de subvenciones	(89.159,93)	(100.696,27)	(11,5)
Ingresos financieros	--	(7.213,99)	--
Gastos financieros	281.400,83	349.636,02	(19,5)
Diferencias de Cambio	105.034,06	(186.087,97)	c.s.
Otros ingresos y gastos	(839.213,12)	(929.377,35)	(9,7)
Cambios en el capital corriente	**938.287,63**	**(1.552.961,38)**	**c.s.**
Deudores y otras cuentas a cobrar	(273.718,34)	(1.000.183,84)	(72,6)
Acreedores y otras cuentas a pagar	1.387.117,46	(561.919,93)	c.s.
Otros activos y pasivos no corrientes	(175.111,49)	9.142,39	c.s.
Otros flujos de efectivo de las acti. de explot. consolidados	**(160.255,47)**	**(387.361,02)**	**(58,6)**
Pagos de intereses	(281.400,83)	(349.636,02)	(19,5)
Cobros de intereses	--	--	--
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	121.145,36	(37.725,00)	c.s.
Total Flujos de efectivo de las actividades de explotación	**313.340,73**	**(2.310.057,82)**	**c.s.**

Flujos de efectivo de las actividades de inversión	Ene-Dic 2024	Ene-Dic 2023	% Var.
Pagos por inversiones	(247.053,07)	**309.673,94**	**c.s.**
Empresas del grupo y asociadas	(278.897,02)	348.797,97	c.s.
Inmovilizado material	(5.223,56)	(2.056,52)	154,0
Otros activos financieros	37.067,51	(37.067,51)	c.s.
Total Flujos de efectivo de las actividades de inversión	**(247.053,07)**	**309.673,94**	**c.s.**

Flujos de efectivo de las actividades de financiación	Ene-Dic 2024	Ene-Dic 2023	% Var.
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	5.471.776,04	**81.388,77**	**n.s.**
Emisión de instrumentos de patrimonio	5.383.990,00	--	--
Subvenciones, donaciones ylegados recibidos	87.786,04	81.388,77	7,9
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	(2.353.315,91)	**1.844.706,87**	**c.s.**
Emisión de otras deudas con empresas del grupo y asociadas	--	1.439.263,26	c.s.
Emisión de otras deudas	--	1.154.797,89	c.s.
Devolución de deuda con otras entidades de crédito	(971.658,51)	(749.354,28)	--
Devolución de otras deudas con empresas del grupo y asociadas	(723.016,42)	--	29,7
Devolución de otras deudas	(658.640,98)	--	--
Total Flujos de efectivo de las actividades de financiación	**3.118.460,13**	**1.926.095,64**	**61,9**
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	(105.034,06)	186.087,97	c.s.
Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes	3.079.713,73	111.799,73	n.s.
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	288.045,42	176.245,69	63,4
Efectivo o equivalentes al final del periodo	3.367.759,15	288.045,42	n.s.

Cálculo del free cash flow	Ene-Dic 2024	Ene-Dic 2023	% Var.
EBITDA Ajustado	**788.146,86**	1.310.281,06	(39,8)
Capex del periodo	(247.053,07)	309.673,94	c.s.
Inversión en circulante	938.287,63	(1.552.961,38)	c.s.
Pago de intereses financieros netos	(281.400,83)	(349.636,02)	(19,5)
Pago de impuesto sobre Sociedades	121.145,36	(37.725,00)	c.s.
Flujo de caja libre	1.319.125,95	(320.367,40)	c.s.

5 Resultados de gestión en 2024

5.3 Generación de Cash Flow

La Compañía ha experimentado una mejora sustancial en la generación de durante el periodo, debido en gran medida a las aportaciones de capital recibidas, además del impacto de los cambios en sus sistemas de control de gestión que le han permitido mejorar sus periodos de cobro, y por tanto disponer de menores necesidades de capital circulante.

Los flujos de caja generados en las operaciones de la Compañía han sido dedicados a financiar las inversiones acometidas en 2024 (expansión en Portugal y México) y al cumplimiento de los compromisos financieros.

En el apartado financiero, la Compañía ha amortizado pasivos por importe de 2,3 millones de euros.

Como consecuencia de la gestión de los flujos de fondos del ejercicio, Redegal obtuvo en 2024 un Free Cash Flow de 1,3 millones de euros frente a los 0,5 millones de euros generados en 2023, que adquiere un gran valor si tenemos en cuenta, tanto el esfuerzo inversor realizado para mejorar el posicionamiento competitivo e internacionalización de la compañía, como los gastos extraordinarios relacionados con el proceso de salida a BME Scaleup.

6

Evolución de los segmentos de negocio en 2024

6 Evolución de los segmentos de negocio en 2024

Digital Business

En el análisis de los resultados de 2024 por líneas de negocio destaca la actividad del segmento de Digital Business como motor de crecimiento de la Compañía al alcanzar una facturación en el ejercicio de 10,0 millones de euros, un 60,6% superior a la registrada en 2023. Este crecimiento permite cumplir las previsiones comunicadas al mercado, y se debe en gran medida a la consecución de nuevos contratos en long retail y en banca.

En 2024, la unidad de Digital Business ha experimentado un aumento significativo en el área de performance y en los servicios de analítica y automatización, sobre todo en el mercado español, donde hemos consolidado la recurrencia en este tipo de trabajos.

Los mercados principales del área de marketing son el español, donde se sigue creciendo respecto al año anterior, el mercado portugués que se ha iniciado en 2024 con la participación de las áreas de SEO y Analítica y con clientes de referencia en el sector, y finalmente el mexicano.

Por sectores de clientes la estrategia comercial de Redegal se ha centrado en Banca, Alimentación y Retail, lo que ha generado una presencia en todos los servicios que tiene el área digital tanto en la parte de Social Media, como Automatización, Performance, Diseño, Analítica o SEO.

Tech

El negocio de Tech registró un retroceso en 2024 del 12,3 % con unas ventas de 3,3 millones de euros, por debajo de sus previsiones. Esta actividad se concentró durante 2024 en afianzar su posicionamiento en clientes de tamaño mediano-grande, y su caída se explica por la situación política en México que derivó en no alcanzar con los objetivos de nuevo negocio propuestos para ese mercado. La compañía está realizando esfuerzos por atraer nuevo negocio en el área de Tech, de modo que esta recupere su peso dentro del global del Grupo.

Durante 2024, la actividad del área de Tecnología se ha visto impulsada principalmente por el crecimiento del e-commerce, con un protagonismo destacado del sector Retail gracias a la expansión de un cliente clave que opera con la tecnología Adobe Commerce (Magento). Este crecimiento ha consolidado nuestra posición como referentes en soluciones e-commerce.

Paralelamente, hemos ampliado nuestra presencia en sectores como la parafarmacia, la automoción y el vinícola, mediante el desarrollo de proyectos en plataformas como Salesforce, Shopify y BigCommerce.

Asimismo, hemos experimentado un importante impulso en el desarrollo de productos a medida, especialmente en el sector de viajes, donde tecnologías como Laravel y React han sido fundamentales. Además, hemos logrado fortalecer la fidelización de nuestros clientes ya existentes en sectores estratégicos como la alimentación y el retail, afianzando relaciones de largo plazo y generando nuevas oportunidades de crecimiento conjunto.

Product

El área de Product avanza en su plan estratégico como nueva fuente de crecimiento y ventas de Redegal, a través de la comercialización de Binnacle Data que continúa afianzando su crecimiento en ventas y clientes.. Durante el ejercicio la Compañía también ha desarrollado Boostic.cloud, cuya comercialización iniciada en 2025 con buenas expectativas de impulsar más si cabe las ventas y posicionamiento competitivo del área de Product de la compañía.

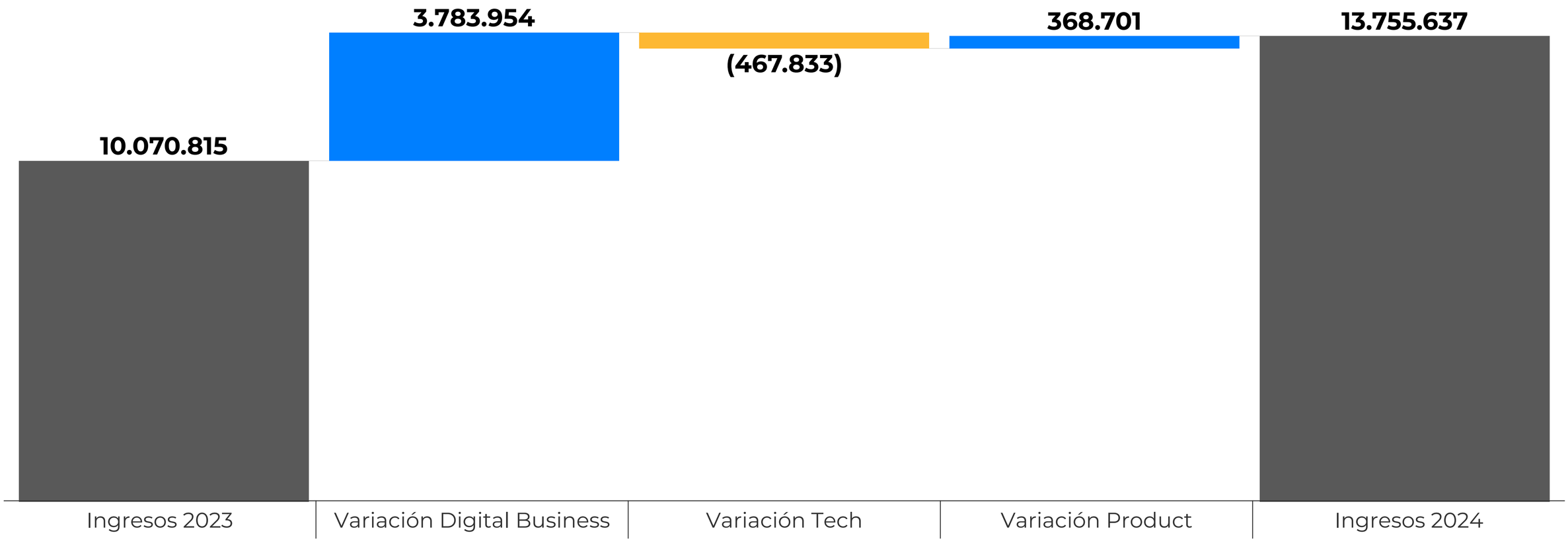
	Ene-Dic 2024	Ene-Dic 2023	% Var.
Importe neto de la cifra de negocios	**13.755.636,94**	**10.070.815,08**	**36,6**
Digital Business	**10.027.859,33**	6.243.905,35	60,6
Tech	**3.328.864,14**	3.796.697,29	(12,3)
Product	**398.913,47**	30.212,45	n.s.

	Ene-Dic 2024	Ene-Dic 2023	Var. p.p.
Importe neto de la cifra de negocios	**100,00**	**100,00**	**n.s.**
Digital Business	**72,90**	62,00	10,9
Tech	**24,20**	37,70	(13,5)
Product	**2,90**	0,30	2,6

6 Evolución de los segmentos de negocio en 2024

Evolución Cifra de Negocio en 2024

Cifras expresadas en euros



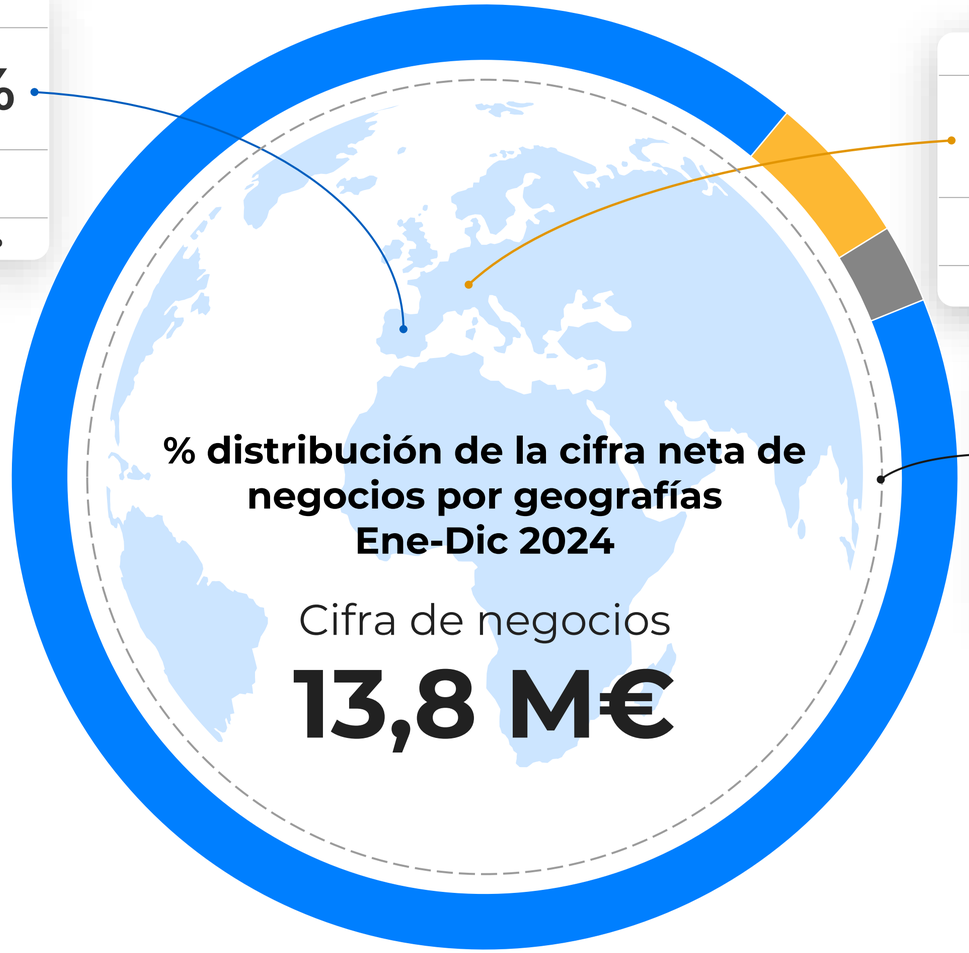
6 Evolución de los segmentos de negocio en 2024

España

92,14%

12,7 M€

Var. 2023: 63,7%



Resto de Europa

5,16%

0,7 M€

Var. 2023: 46,8%

Resto del mundo

2,70%

0,4 M€

Var. 2023: (79,9)%

Distribución de la cifra neta de negocios por geografías

Cifras expresadas en euros	Ene-Dic 2024	Ene-Dic 2023	% Var.
Importe neto de la cifra de negocios	**13.755.636,94**	**10.070.815,08**	**36,6**
España	**12.674.510,32**	7.744.456,80	63,7
Resto de Europa	**709.838,70**	483.399,12	46,8
Resto del mundo	**371.287,93**	1.842.959,16	(79,9)

% distribución de la cifra neta de negocios por geografías

	Ene-Dic 2024	Ene-Dic 2023	Var. p.p.
Importe neto de la cifra de negocios	**100,00**	**100,00**	**n.s.**
España	**92,14**	76,90	15,2
Resto de Europa	**5,16**	4,80	0,4
Resto del mundo	**2,70**	18,30	(15,6)

07

Cumplimiento del Plan de Negocio

08

Estrategia y Plan de crecimiento 2024-2028

7 Cumplimiento del Plan de Negocio

Los resultados obtenidos por Redegal en el ejercicio 2024 han permitido un grado de cumplimiento muy satisfactorio respecto a los guidance comunicados desde el punto de vista del crecimiento de la cifra de negocios, aunque el EBITDA Ajustado ha logrado un cumplimiento del 71,65%.

Entre los motivos que sustentan no haber alcanzado el objetivo de rentabilidad propuesto, se encuentran el impacto del negocio en México en un año complejo condicionado por el calendario electoral en dicho país que ha derivado en una cifra de ventas en el país inferior a la prevista. Aun así, la Compañía ha logrado alcanzar el 99,7% del objetivo de facturación global.

El contexto mexicano también ha impactado en el área de Tech, siendo el departamento con mayor dependencia de ese mercado y el único que no ha alcanzado sus objetivos de facturación para el ejercicio (cumplimiento del 90%).

Debemos mencionar también la apertura del mercado en Portugal y el desarrollo del producto Boostic.cloud, proyectos de inversión que han repercutido sobre el margen del Grupo. Tras el esfuerzo realizado en 2024, se espera que los gastos asociados a estas partidas se estabilicen durante el 2025 permitiendo recuperar la senda de crecimiento del margen bruto de la compañía.

Es reseñable también la evolución del área de Product, con un cumplimiento del 200% sobre las ventas estimadas para el ejercicio, lo que supone un claro síntoma de la buena aceptación de la apuesta del Grupo por el desarrollo de Binnacle y Boostic.cloud.

Cumplimiento de previsiones

Cifras expresadas en millones de euros	2024E	2024A	% Cumplimiento
Importe neto de la cifra de negocios	**13,80**	**13,76**	**99,7%**
EBITDA Ajustado	**1,10**	0,79	71,6%
Ingresos Digital Business	**10,00**	10,02	100,2%
Ingresos Tech	**3,70**	3,33	90,0%
Ingresos Product	**0,20**	0,40	200,0%

Ver definición de EBITDA Ajustado en el Glosario.

8 Estrategia y Plan de crecimiento 2024-2028

Redegal, como compañía *full digital* que opera en el sector de la consultoría tecnológica, el marketing digital y el desarrollo de productos data-driven, se encuentra ante una oportunidad sin precedentes de aprovechar las previsiones de fuerte crecimiento estructural de dichos negocios, apoyadas por vientos de cola representados en la creciente apuesta por la digitalización que realizan las empresas en la actualidad, con cada vez más inversión en tecnología e iniciativas de transformación digital.

En este contexto de sector de alto crecimiento, pero al mismo tiempo de elevada competencia, Redegal plantea una estrategia de desarrollo que impulse, tanto el crecimiento orgánico en sus negocios y mercados, como de crecimiento inorgánico a través del aprovechamiento de las oportunidades que surgirán para reforzar el posicionamiento competitivo y escala de la Compañía. En efecto, esta estrategia tiene como propósito acompañar a los clientes en el desarrollo de su negocio digital, con un enfoque flexible, adaptándose a los cambios del mercado mediante la búsqueda de las nuevas tendencias, y con el cliente en el centro del negocio.

La presencia sólida de Redegal en el ecosistema digital en torno a los servicios de desarrollo tecnológico, marketing digital y desarrollo de soluciones propias le confiere un posicionamiento que facilita un futuro de crecimiento rentable apoyado en las ventajas del apalancamiento operativo, la fidelización de los clientes y la colaboración con *partners* tecnológicos que le complementan.

En este sentido, la estrategia corporativa de la Sociedad durante los próximos años girará en torno a una serie de palancas clave para la obtención de crecimiento sostenible y rentable, y a unos objetivos estratégicos prioritarios.

Las **palancas de crecimiento** fundamentales son:

- Flexibilidad y agilidad: La empresa no necesita desarrollar todas las capacidades internamente, sino que puede aprovechar la experiencia de otras compañías para ofrecer una gama más amplia de servicios.
- Diversificación de ingresos: Al operar múltiples unidades de negocio y colaborar con socios, la Compañía se vuelve menos dependiente de un solo mercado o producto. Esto disminuye riesgos y proporciona una mayor estabilidad financiera.
- Escalabilidad: La estrategia de ecosistema permitirá a Redegal expandirse de manera más eficiente, agregando nuevas unidades de negocio o socios de manera más ágil, lo que facilitará la expansión en nuevos mercados o la penetración más profunda en los existentes.
- Competitividad a largo plazo: Operando como un ecosistema, la Sociedad estará mejor posicionada para competir en un entorno cada vez más competitivo, adaptándose rápidamente a las nuevas tendencias y tecnologías, manteniéndose relevantes a largo plazo.
- Mejora de la experiencia del cliente: Un ecosistema bien diseñado puede ofrecer una experiencia más completa a clientes, accediendo a variedad de servicios relacionados de manera conveniente, fortaleciendo la lealtad y aumentando la satisfacción.

Desde el punto de vista de los **objetivos estratégicos** fundamentales de Redegal cabe destacar:

- Crecer en facturación consolidada a doble dígito en los próximos 5 años en los principales mercados donde opera.
- Monetizar el servicio de consultoría previa a la contratación por los clientes de los servicios de desarrollo, marketing digital y soluciones propias.
- Diversificar la oferta de servicios en nuevas tecnologías apostando por alianzas estratégicas con partners tecnológicos como Google, Meta, BigCommerce, Shopify y Salesforce, con especial foco en el ámbito de las soluciones de desarrollo propio basadas en data-driven y analítica de datos.
- Fortalecerse en España y México.
- Impulsar la internacionalización de la empresa a través del crecimiento en Latinoamérica y la consolidación en Centro Europa.
- Adquirir empresas que complementen sus servicios, con expertise y que cuenten con certificaciones en las principales herramientas tecnológicas.
- Crecer inorgánicamente mediante la adquisición de empresas, que aporten expertise y capacidades y servicios complementarios, que cuenten con las certificaciones necesarias y sean partner de soluciones tecnológicas avanzadas en el mercado, así como que tengan una trayectoria de al menos un lustro (5 años) con cuentas saneadas y con grandes clientes.

Entre las **ventajas competitivas** y atractivos de Redegal frente a otras empresas que operan en el mismo sector cabe destacar las siguientes:

- Una trayectoria de más de 20 años (desde la constitución de la Sociedad en el año 2004) operando en el mercado.
- Experiencia y know-how adquirido a lo largo de los años en diferentes ámbitos de actividad (retail, moda, alimentación y bebidas, deporte, automoción, telefonía, banca, joyería, farmacia, salud, industria, etc.) que permiten ofrecer soluciones personalizadas en cada proyecto para distinta tipología de clientes.
- Capacidad para ofrecer soluciones transversales con un amplio abanico de los servicios que necesita un cliente para desarrollar su estrategia digital.
- Búsqueda del establecimiento de relaciones de continuidad en el tiempo con los clientes.
- Conocimiento detallado y partner de empresas con diferentes soluciones tecnológicas para tratar de adaptarse a las necesidades de los clientes.
- Personal integrado por especialistas en las diferentes líneas de negocio desarrolladas por el Grupo.
- El Consejo de Administración compuesto por profesionales con amplia experiencia en el mundo empresarial, de la tecnología y el sector financiero.

09

Sostenibilidad y gestión ESG

10

Gestión de riesgos

11

Hechos relevantes del periodo y posteriores al cierre

9 Sostenibilidad y gestión ESG

De acuerdo a la normativa vigente, Redegal no prepara informe EINF. No obstante, el Grupo se encuentra en proceso de análisis de su materialidad en sostenibilidad para incluir la información sobre indicadores más relevantes en cuanto a impactos, riesgos y oportunidades, así como su inclusión en la estrategia y modelo de negocio, y su relación con las metas de los Objetivos de Desarrollo Sostenible.

Redegal considera que el verdadero impacto de una compañía no se mide únicamente por sus resultados financieros, sino también por su capacidad para generar un cambio positivo en la sociedad y en el medioambiente. Por eso, en 2024 ha reforzado su compromiso a través del programa Social&Green, una iniciativa que agrupa todas sus acciones sociales y medioambientales bajo una misma visión: contribuir activamente a un futuro más justo, igualitario y sostenible.

Una cultura corporativa que apuesta por el futuro

El programa Social&Green es un reflejo de los valores que definen a Redegal: compromiso, responsabilidad y acción. Cada una de estas iniciativas desarrolladas no solo contribuye a la mejora el entorno inmediato, sino que también refuerza el equipo humano y la cultura corporativa de la organización.

Se mantiene la convicción de que el cambio empieza con pequeños pasos, y de que, a través de la colaboración entre empleados, clientes, instituciones y la sociedad en su conjunto, es posible construir un presente y un futuro más sostenibles.

Aspectos ambientales

Redegal ha llegado a un acuerdo con Cabify para compartir información sobre ahorro en emisiones GHG. Dicho acuerdo permitirá en un futuro completar de manera más eficiente la información de Alcance 3 de sus emisiones.

Por otra parte, a través de dicha alianza la Compañía ha colaborado con diversas asociaciones en materia de compensación de emisiones mediante la reforestación en Galicia hasta alcanzar en 2024 las 99 hectáreas reforestadas.

Aspectos sociales y de personal

Durante 2024, Redegal ha sido galardonada con el distintivo Ardán Empresa Igual en Género que otorga el Consorcio de la Zona Franca de Vigo gracias a su compromiso con la igualdad desde una perspectiva de género en el ámbito laboral.

Aspectos de gobernanza de la sostenibilidad

La Compañía cuenta con un sistema de denuncias multicanal de dominio público para cualquier grupo de interés de Redegal que garantiza la confidencialidad y el respeto a la normativa vigente en protección de datos. Durante 2024 no se ha producido ninguna denuncia en el canal.

Asímismo, Redegal cuenta con diversas políticas en el ámbito de la sostenibilidad, entre las que destacamos el Código Ético para todos los empleados.

10 Gestión de riesgos

a) Riesgos financieros

Riesgo de mercado.

La Sociedad no se encuentra expuesta a riesgos de mercado por activos no financieros.

Riesgo de tipo de cambio.

La Sociedad opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesta a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, especialmente el peso mexicano. El riesgo de tipo de cambio surge de activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en negocios en el extranjero.

Riesgo de crédito.

- Los activos financieros de la Sociedad están compuestos principalmente de deuda comercial y crediticia con empresas del Grupo.
- Las operaciones con derivados y las operaciones al contado solo se formalizan con instrumentos financieros de alta calificación crediticia.
- La Sociedad estima que no tiene un riesgo de crédito significativo sobre sus activos financieros.

Riesgo de liquidez.

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

Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y de valor razonable.

El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge de los créditos concedidos a empresas del Grupo y de los recursos ajenos a largo y corto plazo. Los recursos ajenos emitidos y los créditos concedidos a tipos variables exponen a la Sociedad a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. La política de la Sociedad consiste en mantener sus recursos ajenos y sus créditos a empresas del Grupo en instrumentos con tipo de interés variable.

b) Riesgos no financieros

Riesgos ambientales.

El Grupo no posee activos significativos incluidos dentro del epígrafe del inmovilizado material destinado a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medioambiente, y por tanto no ha dotado provisiones para cubrir riesgos y gastos por actuaciones medioambientales, al estimar que no existen contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

Riesgos reputacionales.

La falta de registro de derechos de propiedad intelectual en una determinada jurisdicción o geografía, o el potencial registro por terceros de marcas o dominios similares podría afectar la imagen y reputación del Grupo y, por tanto, tener un impacto significativo en los resultados, las perspectivas o a la situación financiera, económica o patrimonial de la misma.

11 Hechos relevantes del periodo y posteriores al cierre

Mayo

Jorge Vázquez, Disruptivo Top, entre los principales empresarios y CEOs que sobresalen por su talento innovador (Top Comunicación).

BinnacleData

Se presenta una nueva funcionalidad de Binnacle Data: Smart Monitoring.

Junio

Marketing4eCommerce MX

Marketing4ecommerce MX posiciona a la Compañía en el segundo puesto de mejores agencias para vender en marketplaces de México.

Julio

Se presentan los resultados financieros de 2023, alcanzando los 8 dígitos de facturación por vez primera.

Ampliación de capital y formación del consejo de administración.

Agosto

LINK Link Securities, S.V., S.A.

Anuncio de la firma del acuerdo con Link Securities para que actúe como colocador de hasta 3,5 millones de euros de ampliación de capital en la salida a Bolsa prevista por la Compañía.

Septiembre

GOBIERNO DE ESPAÑA | MINISTERIO DE CIENCIA, INNOVACIÓN Y UNIVERSIDADES

Sello de PYME Innovadora. Este reconocimiento, otorgado por el Ministerio de Ciencia, Innovación y Universidades, destaca el compromiso de la Compañía y su dedicación constante en el desarrollo de soluciones innovadoras y tecnológicas.

TikTok

TikTok nos otorga el distintivo Platino dentro del Agency Advantage Program.

Octubre

Avance resultados primer semestre 2024: cifra de negocio 6,28 millones de euros, incremento del 32% con respecto al mismo periodo del año anterior.

BME BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES a SIX company

El Comité de Coordinación de Mercado e Incorporaciones confirma que Redegal reúne los requisitos exigidos para nuestra incorporación a BME, segmento Scaleup.

Celebración del 20 aniversario en el Teatro Principal de Ourense con la presencia de numerosas autoridades y personalidades de la vida social ourensana, así como del equipo, partners y clientes.

Diciembre

AXON

Se cierra la ampliación de capital y entra Axon Partners como inversor ancla.

Posteriores al cierre:

23 de enero 2025

BME BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES a SIX company

Se produce el toque de campana que marca la incorporación a negociación en el segmento Scaleup de BME MTF Equity

Febrero de 2025

Boostic.cloud

Comienzo de la comercialización del spin off de Binnacle Data: Boostic.cloud.

12

Evolución previsible

12 Evolución previsible

En cuanto a las perspectivas de futuro el Grupo aspira alcanzar los siguientes objetivos:

- Incrementar la cifra de negocio alcanzada en 2024.
- Afianzamiento de las relaciones comerciales internacionales existentes y búsqueda de nuevas oportunidades de crecimiento orgánico e inorgánico.
- Reducir la incertidumbre sobre la evolución de la demanda mediante la consolidación de la actual política comercial a través de la fidelización de clientes con una demanda estable y crecimiento constante.

En este sentido el Consejo de Administración de la Sociedad, en su reunión del 30 de diciembre de 2024 actualizó las previsiones publicadas en el DIAM, estableciendo las siguientes estimaciones a cierre de 2028:

- Ingresos: 22,6 millones de euros (de los cuales 21,9 millones de euros se corresponderían con cifra de negocio y 0,7 millones de euros con otros ingresos).
- EBITDA Ajustado[1] 4,4 millones de euros.

Por líneas de negocio, en términos de la cifra de negocio, las previsiones para 2028 son las siguientes:

- Tech: 7,1 millones de euros.
- Digital Business: 11 millones de euros.
- Product: 3,8 millones de euros.

Las previsiones se han preparado utilizando criterios comparables a los utilizados para la información financiera histórica. El cumplimiento del Plan de Negocio y las previsiones descritas, se basa en determinados supuestos en cuyos factores críticos pueden influir los miembros del Consejo de Administración:

- Diversificar la oferta de servicios en el ámbito de soluciones data-driven y analítica.
- Incorporación constante de talento con perfiles transversales y especializados en las tecnologías más recientes.
- Seguir impulsando la internacionalización de la Compañía.
- Prospección de posibilidades de crecimiento inorgánico.
- Mantenimiento de la relación estratégica con partners.

No obstante, otros factores críticos, en los que la Sociedad basa sus previsiones, son totalmente ajenos a la influencia que puedan ejercitar los miembros del Consejo de Administración:

- Mantenimiento de las tendencias sectoriales vigentes a fecha del presente documento.
- Estabilidad macroeconómica y jurídica en las jurisdicciones de crecimiento de la Compañía.

Todo ello debe ponderarse de manera conjunta con el resto de los elementos de riesgo enunciados en el presente documento, y con el resto de contenido del mismo.

Sin perjuicio de lo expresado en el presente documento, algunos de los principales factores que entre otros podrían afectar al cumplimiento de las previsiones de la Compañía serían:

- La estabilización y mejoramiento de la duración de los contratos y de las condiciones de cobro a clientes.
- Evolución de la actividad en México, y que ésta permita reponer a la matriz los saldos prestados.
- Acceso y fidelización del talento crítico para la cartera actual y futura de proyectos.
- Capacidad de mantener y/o acrecentar sus fortalezas competitivas a largo plazo.
- Capacidad de conseguir tasas de comercialización, ventas y márgenes compatibles con los compartidos en las previsiones recogidas en el presente Documento.
- Capacidad de que la estructura de la Sociedad crezca de manera acorde y eficaz con la actividad del mismo.
- Que la relación con proveedores y partners estratégicos se mantenga estable y no se produzcan innovaciones disruptivas o cambios regulatorios en sentido negativo.
- Que los cambios tecnológicos cambien de manera significativamente tendencias sectoriales.

Las presentes previsiones se han elaborado teniendo en cuenta la trayectoria y las relaciones mercantiles y contratos existentes con clientes, proveedores y demás entidades e instituciones con las que la Compañía tiene o espera tener relación en el futuro.

Están basadas asimismo en hipótesis consistentes e informadas a juicio de la Compañía, si bien las mismas dependen también de circunstancias ajenas a la misma, y de los factores de riesgo enunciados en el presente documento y otros que pudieren sobrevenir o no haber sido ponderados suficientemente por la Compañía, todo lo cual podría motivar un incumplimiento o desviación de las previsiones publicadas.

1. Estimado tal como se describe en el apartado 1.10. del DIAM.

13

Periodo medio de pago a proveedores

14

Actividad de I+D

15

Perímetro de consolidación

13 Periodo medio de pago a proveedores

Cifras en días	31/12/2024	31/12/2023
Periodo medio de pago a proveedores	**48,60**	43,33
Ratio de operaciones pagadas	**44,61**	30,35
Ratio de operaciones pendientes de pago	**62,14**	77,62

Cifras en euros	31/12/2024	31/12/2023
Total Pagos realizados	**7.005.471,88**	2.487.107,45
Total Pagos pendientes	**2.063.739,00**	941.616,55

14 Actividad de I+D

Dada la actividad del Grupo, Redegal realiza inversiones en I+D, con el fin de mejorar la línea de producción y poder así prestar un servicio cada vez más especializado y mejorado a sus clientes. Es por ello, que en el ejercicio 2024, la empresa ha llevado a cabo gastos en inversión y desarrollo, al igual que en los años anteriores.

El Grupo apuesta firmemente por la inversión en tecnología propia, que hace que grandes empresas confíen en nuestra Compañía, por ser una empresa innovadora a la vanguardia de las nuevas tecnologías ofreciendo productos novedosos. Esta inversión recurrente en el desarrollo de software es imprescindible para que Redegal continúe manteniendo el carácter innovador que le permite estar en clientes de primer nivel en un contexto de competencia internacional.

15 Perímetro de consolidación

Perímetro de Consolidación	% Participación directa	% Participación indirecta	Método de Consolidación Aplicado
Redegal Ti México SA de CV	**99%**		Integración global

16

Redegal en el mercado bursátil

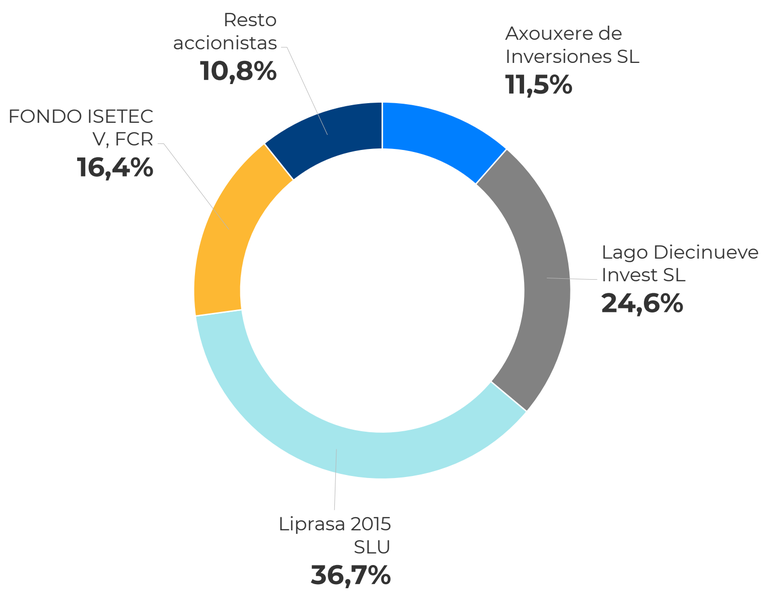
16 Redegal en el mercado bursátil

El pasado 23 de enero de 2025 culminó el proceso de incorporación de Redegal al segmento BME Scaleup de BME MTF Equity con un precio de salida por acción de 7 euros.

Al final de los primeros tres meses de cotización en dicho mercado la Compañía registró una revalorización del 28,6% cerrando a 9 euros por acción lo que equivale a una capitalización bursátil de 19,6 millones de euros. Este comportamiento puede valorarse como muy positivo si lo comparamos con la evolución de los índices de referencia del mercado BME Growth, tanto del Ibex Growth Market 15 con una apreciación del 4,8% en dicho periodo, como respecto al Ibex Growth Market All Share con una subida del 1,3%.

En términos de liquidez, la Compañía registró una negociación media diario en acciones de 2.255 títulos, y de 20.016 euros de volumen en efectivo.

Estructura accionarial 31.12.2024



Cotización (euros)	Ene-mar 2025
Inicio[1]	7,00
Mínimo	8,05
Máximo	9,50
Cierre periodo	9,00
Media	9,16

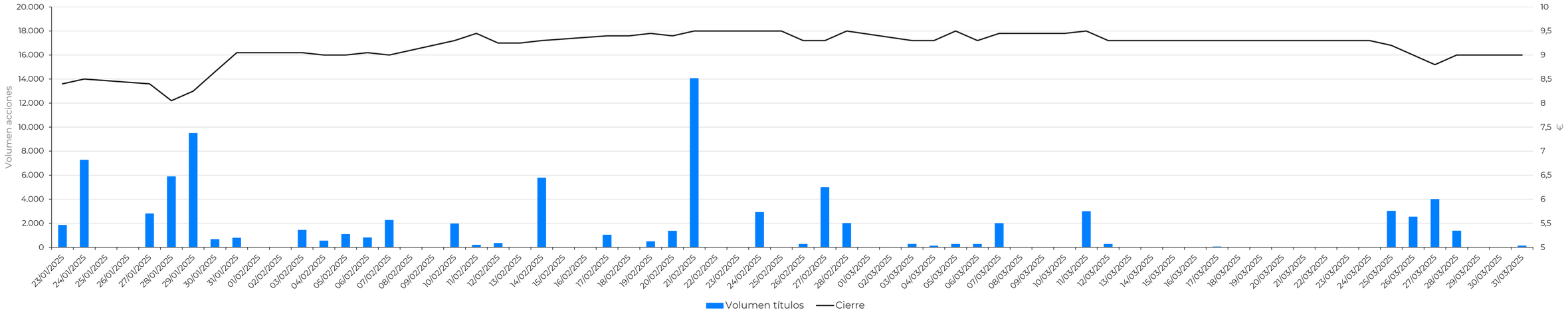
Otros indicadores bursátiles	Ene-mar 2025
Capitalización bursátil (euros)	19.599.660
N° de acciones	2.177.740
Valor nominal de la acción (euros/acción)	1,0
Volumen contratación (acciones)	87.934
Volumen contratación medio diario (acciones)	2.255
Volumen efectivo (miles euros)	780.621
Volumen efectivo medio diario (euros)	20.016

Redegal vs índices[2]	Ene-mar 2025
Redegal	28,6%
Ibex Growth Market 15	4,8%
Ibex Growth Market All Share	1,3%

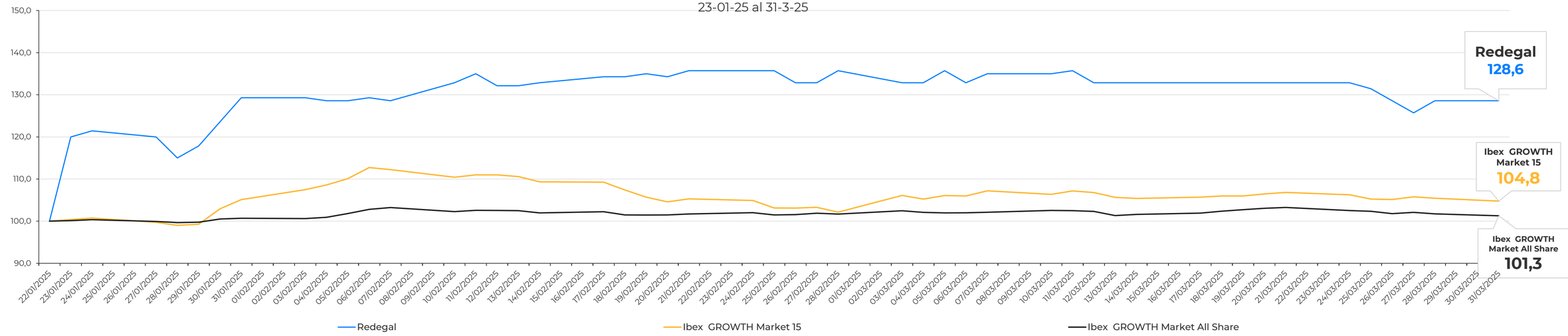
1. Redegal se incorporó a BME Scaleup el 23 de enero de 2025 con un precio de salida de 7,0 euros por acción.
2. % de variación de cotización cierre en el periodo desde 22-1-2025 hasta el 31-3-2025.

16 Redegal en el mercado bursátil

Redegal: Evolución cierre y volumen títulos
23-01-25 al 31-3-25



Redegal vs Ibex Growth Market 15 e Ibex Growth Market All Share
23-01-25 al 31-3-25



17

Glosario

17 Glosario

Analítica Web: Proceso de recopilación, medición, análisis y reporte de datos de comportamiento de los usuarios en un sitio web, con el objetivo de entender y optimizar su rendimiento.

Cloud computing/Servicios en la nube: Tecnología que permite acceder y almacenar datos, software y servicios a través de internet en lugar de depender de servidores o dispositivos locales.

Clusterización: Técnica de análisis de datos que agrupa elementos similares entre sí en "clusters" o grupos, útil para segmentación de clientes, comportamiento de usuarios, etc.

Crecimiento orgánico: Aumento de los ingresos de una empresa generado por su propia actividad.

Data-driven: Enfoque basado en tomar decisiones estratégicas guiadas por datos reales y análisis, en lugar de intuiciones o suposiciones.

Deuda Financiera Neta (DFN): Diferencia entre la deuda financiera total de una empresa y su caja o equivalentes de efectivo.

EBIT Ajustado: Resultado de explotación antes de intereses e impuestos, y ajustado para excluir, además de los gastos excluidos en el cálculo del EBITDA Ajustado, los importes incluidos en la cuenta “otros resultados” (ingresos y gastos excepcionales) en los ejercicios 2024 y 2023, por importes negativos respectivos de 992.792,10 euros y 512.988,13 euros, que incluyen principalmente gastos por recargos y sanciones por presentaciones extemporáneas de liquidaciones tributarias.

EBITDA Ajustado: Resultado antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización, y ajustado para excluir una serie de gastos incluidos dentro de la cuenta “otros gastos de explotación” que corresponden a servicios profesionales contratados para la incorporación de la Compañía al mercado BME Scaleup, y que ascienden a 324.465,24 euros y 199.211,35 euros en 2024 y 2023 respectivamente, así como los incluidos en la cuenta “pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales” que ascienden a 36.290,70 euros en 2024. Estos gastos deberían considerarse como gastos no habituales en la marcha del negocio a efectos de interpretación de los estados financieros consolidados.

Ingresos recurrentes (ARR): Ingresos estables y previsibles que una empresa espera recibir de forma anual por contratos o suscripciones.

Lead: Persona o empresa que ha mostrado interés en un producto o servicio, y ha proporcionado sus datos de contacto, convirtiéndose en una oportunidad de venta.

Marketplace: Plataforma digital que conecta a compradores y vendedores en un solo lugar para facilitar la compraventa de productos o servicios.

Performance Marketing: Estrategia de marketing digital centrada en resultados medibles, como clics, registros o ventas.

Resultado Neto Ajustado: Resultado del ejercicio después de intereses e impuestos, y ajustado para excluir los gastos excluidos en el cálculo del EBITDA Ajustado y EBIT Ajustado.

ROI (Return On Investment): Retorno de inversión. Mide la rentabilidad de una inversión comparando el beneficio obtenido con el coste invertido.

SaaS (Software as a Service): Modelo de distribución de software donde las aplicaciones se alojan en servidores de un proveedor externo y se accede a ellas a través de internet, generalmente mediante suscripción.

SEM (Search Engine Marketing): Marketing en buscadores. Estrategias pagadas (como Google Ads) para aparecer en los primeros resultados de búsqueda mediante campañas de anuncios.

SEO (Search Engine Optimization): Optimización para motores de búsqueda. Conjunto de técnicas para mejorar la visibilidad orgánica (gratuita) de un sitio web en buscadores como Google.

18 Contacto

inversores@redegal.com
accionistas@redegal.com

www.redegal.com/es/accionistas-e-inversores

19

Anexos

19 Anexos

Indicadores financieros	2020	2021	2022	2023	2024
Importe neto de la cifra de negocios (euros)	5.047,00	5.977,00	8.052,00	10.070,82	**13.755,64**
% var. Interanual	--	18,43	34,72	25,07	**36,59**
EBITDA Ajustado (euros)	714,00	946,00	1.054,00	1.245,67	**788,15**
% var. Interanual	--	32,49	11,42	--	**(36,73)**
Flujo de caja de operaciones (euros)	--	--	--	--	**313.340,73**

Medidas alternativas de rendimiento

Cifras en miles euros	2020	2021	2022	2023	2024
Importe neto de la cifra de negocios	5.047,00	5.977,00	8.052,00	10.070,82	**13.755,64**
Margen Bruto	3.562,00	4.140,00	6.013,00	6.772,00	**5.470,42**
EBITDA	714,00	946,00	1.054,00	866,67	**427,39**
EBITDA Ajustado	714,00	946,00	1.054,00	1.245,67	**788,15**
EBIT	315,00	501,00	511,00	386,63	**(1.378,07)**
EBIT Ajustado	315,00	501,00	511,00	765,63	**(24,52)**
Total Activo			6.547,19	7.960,67	**11.818,72**
Deuda financiera total	6.627,00	6.673,00	5.055,00	4.900,00	**3.825,41**
Caja y equivalentes	360,00	223,00	176,25	288,05	**3.367,76**
Deuda financiera neta	6.267,00	6.450,00	4.878,75	4.611,95	**457,65**
Deuda financiera neta/EBITDA Ajustado	8,78	6,82	4,63	3,70	**0,64**
Recursos propios			(1.213,13)	(2.455,23)	**1.010,61**
Deuda financiera neta/Recursos propios			(4,02)	(1,88)	**0,45**
Deuda Financiera Neta/Total Activo			0,75	0,58	**0,04**

19 Anexos

Estructura del capital y cálculo Deuda Financiera Neta

Cifras expresadas en euros	31/12/2024	31/12/2023	Var. p.p.
Patrimonio Neto	**2.450.233,69**	3.076.716,18	(20,4)
Deudas con entidades de crédito a largo plazo	**1.503.994,97**	2.407.196,39	(37,5)
Deudas con entidades de crédito a corto plazo	**2.321.413,04**	3.048.511,10	(23,9)
Deuda Financiera Bruta total	**3.825.408,01**	5.455.707,49	(29,9)
Total estructura capital	**6.275.641,70**	8.532.423,67	(26,4)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	**3.367.759,15**	288.045,42	n.s.
Deuda Financiera Neta	**457.648,86**	5.167.662,07	(91,1)

Estructura de Deuda Financiera Bruta	31/12/2024	31/12/2023
Deuda a largo plazo	**39,3%**	44,1%
Deuda a corto plazo	**60,7%**	55,9%

19 Anexos

Estructura accionarial 31.12.2024	% participación
Axouxere de Inversiones SL	11,48%
Lago Diecinueve Invest SL	24,62%
Liprasa 2015 SLU	36,74%
FONDO ISETEC V, FCR	16,40%
Resto accionistas	10,76%

Consejo de Administración	Posición
Jorge Vázquez González	Consejero Delegado
Lino de Prado	Consejero Dominical
Javier Castiñeiras	Consejero Ejecutivo
María José Herbón Prada	Consejero Independiente
Fernando Orteso Travesedo	Consejero Independiente

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Presidente y Consejero Delegado
Jorge Vázquez

Accionista con 31,5%

Consejero Ejecutivo
Javier Castiñeiras

Accionista con 0,7%

Consejero Dominical
Lino de Prado

Accionista con 36,8%

Redegal

Consejero Independiente
Fernando Orteso

Consejera Independiente
Maria José Herbón

KRESTON IBERAUDIT

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE DE REDEGAL, S.A. A 31 DE DICIEMBRE DE 2024

KRESTON IBERAUDIT

knowing you

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de **REDEGAL, S.A.**,

Opinión

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

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Incertidumbre material relacionada con la empresa en funcionamiento

Llamamos la atención sobre la Nota 2 e) de la memoria adjunta en la que se indica que la sociedad presenta a 31 de diciembre del 2024 un pasivo corriente que excede el activo corriente por importe de 489.767,87 euros. Este hecho, junto con otras cuestiones expuestas en dicha nota indican la existencia de una incertidumbre material que puede generar dudas significativas sobre la capacidad de la sociedad para continuar como empresa en funcionamiento.

Kreston Iberaudit IBAC, S.L.P. Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas Núm. S1516. C.I.F B- 33896135
Inscripción en el R.M. de Asturias Tomo 3065, Folio 216, Hoja AS-28103.

Existen diversos factores que tienden a reducir o eliminar la duda sobre la capacidad de la sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, tales como el apoyo financiero de los accionistas, la incorporación al mercado secundario BME Scaleup y el crecimiento de la actividad. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Además de la cuestión descrita en la sección *Incertidumbre material relacionada con la Empresa en Funcionamiento*, hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son los aspectos más relevantes de la auditoria que se deban comunicar en nuestro informe.

Recuperabilidad de los activos financieros con empresas del grupo

Tal como se indica en la nota 21 de la memoria adjunta, el 31 de diciembre de 2024 la sociedad tiene registrados activos financieros con la filial Redegal TI Mexico S.A. de C.V. por importe de 3.621.485 euros y con uno de sus accionistas Axouxere D Inversiones, S.L por importe de 804.471 euros. De acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación tal y como se indica en la nota 4.e) de la memoria adjunta, las inversiones en empresas del grupo se valoran por su coste amortizado, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión.

A efectos de determinar si es necesario realizar correcciones valorativas por deterioro, la dirección de la sociedad realiza al cierre del ejercicio una estimación de su importe recuperable basada en el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la explotación del negocio, lo que exige a la dirección realizar juicios significativos y estimaciones sujetas a un grado elevado de incertidumbre y, por ello, consideramos este aspecto como relevante en nuestra auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría en relación con la estimación del valor actual de los flujos de efectivo consistieron, entre otros, en revisar, el modelo de valoración utilizado por la dirección, cubriendo, en particular, el análisis matemático del modelo, así como el análisis de los flujos de caja proyectados y la revisión de las tasas de descuento y evaluar la bondad de las proyecciones realizadas por la dirección en ejercicios anteriores para evaluar si hay sesgo por parte de la dirección y si ésta utiliza hipótesis razonables.

Asimismo, hemos evaluado la adecuación de los desgloses de información facilitados en la memoria de las cuentas anuales adjuntas requeridos por el marco normativo de información.

Recuperabilidad de los gastos de desarrollo

A 31 de diciembre de 2024 la sociedad tiene registrado en el epígrafe de Inmovilizado Intangible, gastos de investigación y desarrollo por importe neto contable de 3.352.293 euros, correspondientes a gastos de personal incurridos en el desarrollo de las aplicaciones Binnacle y Boostic, de los que 839.213 euros se corresponden con activaciones del ejercicio 2024 tal y como se muestra en la nota 5 de la memoria de las cuentas anuales adjunta.

La activación de los gastos de investigación y desarrollo implica un análisis del cumplimiento de los requisitos previstos en el marco normativo de información financiera como son la existencia de un proyecto específico e individualizado que permita valorar de forma fiable el desembolso atribuible a la realización del proyecto, así como el establecimiento de métodos de asignación, imputación y distribución temporal de los costes de cada proyecto y cuya recuperabilidad se basa en el éxito técnico de los proyectos y el cumplimiento futuro de los planes de negocio, tal como se detalla en las notas 4 y 5 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas. En el caso de que existan dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económica financiera de los proyectos, los importes registrados en el activo deben imputarse directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias. El cumplimiento de los requisitos para capitalizar los gastos de investigación y desarrollo de acuerdo con principios y criterios contables que resultan de aplicación requiere juicios significativos y estimaciones sobre la viabilidad económico-comercial futura de los proyectos. Por ello, consideramos este aspecto como relevante en nuestra auditoría.

Como parte de nuestros procedimientos de auditoría, hemos realizado un entendimiento del proceso de asignación e imputación de costes del proyecto, analizado los movimientos habidos en las cuentas de gastos de desarrollo y cotejado, para una muestra de los gastos de desarrollo activados durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024, el registro contable de los mismos con la documentación soporte correspondiente.

Hemos obtenido y evaluado el plan de negocio elaborado por la dirección de la sociedad al 31 de diciembre de 2024, analizando las principales hipótesis utilizadas en la preparación del mismo para el análisis de la recuperabilidad de los gastos de desarrollo activados y su estimación de rentabilidad económica futura.

Adicionalmente, hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales cumple con los requerimientos de información del marco normativo de información financiera aplicable.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, cuya formulación es responsabilidad del consejo de administración de la sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos

realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad del consejo de administración en relación con las cuentas anuales

El consejo de administración es responsable de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, el consejo de administración es responsable de la valoración de la capacidad de la sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si el consejo de administración tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el consejo de administración.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por el consejo de administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con el consejo de administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación al consejo de administración de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

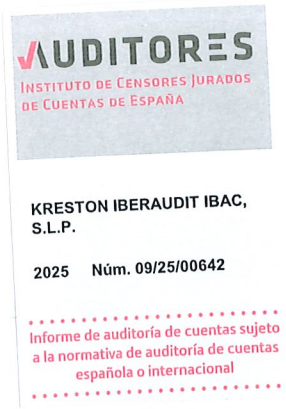
Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Gijón, a 29 de abril de 2025

KRESTON IBERAUDIT IBAC, S.L.P.
Nº ROAC: S-1516

Artúro Díaz Dapena

Nº ROAC: 21708



REDEGAL, S.A.

Balance al
31 de diciembre 2024
(expresado en euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2024	31/12/2023*
ACTIVO NO CORRIENTE		**6.724.063,33**	**5.825.075,27**
Inmovilizado intangible	**5**	**3.352.292,56**	**3.288.807,81**
Aplicaciones informáticas		-	18.626,70
Investigación y desarrollo		3.352.292,56	3.270.181,11
Inmovilizado material	**6**	**59.052,78**	**75.940,29**
Terrenos y construcciones		28.979,40	39.161,97
Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material		30.073,38	36.778,32
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		**2.601.247,55**	**2.144.867,82**
Instrumentos de patrimonio	**8**	4.675,80	4.675,80
Créditos a empresas del grupo y asociadas a largo plazo	**9, 9.a, 19**	2.596.571,75	2.140.192,02
Inversiones financieras a largo plazo		**248.337,03**	**22.496,98**
Instrumentos de patrimonio		10.545,00	10.545,00
Créditos a empresas		225.840,05	-
Valores representativos de deuda		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros	**9, 9.a**	11.951,98	11.951,98
Activos por impuesto diferido	**14**	**463.133,41**	**292.962,37**
ACTIVO CORRIENTE		**7.647.168,65**	**4.013.862,05**
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		**3.213.194,77**	**2.923.563,70**
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	**9, 9.a**	2.323.576,92	1.580.367,27
Clientes, empresas del grupo y asociadas	**9, 9.a, 19**	807.849,95	1.050.739,78
Deudores varios	**9, 9.a**	1.099,30	-
Personal	**9, 9.a**	-	157.064,38
Otros créditos con las Administraciones Públicas	**14**	80.668,60	135.392,27
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	**9, 9.a, 19**	**1.064.211,67**	**587.030,95**
Créditos a empresas		1.064.211,67	547.045,59
Otros activos financieros		-	39.985,36
Inversiones financieras a corto plazo	**9, 9.a**	**2.319,04**	**39.386,55**
Otros activos financieros		2.319,04	39.386,55
Periodificaciones a corto plazo			**179.790,00**
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	**10**	**3.367.443,17**	**284.090,85**
Tesorería		3.367.443,17	284.090,85
TOTAL ACTIVO		**14.371.231,98**	**9.838.937,32**

(*) Cifras reexpresadas

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

USO RESTRINGIDO -INFORMACIÓN DE DIFUSIÓN LIMITADA-

REDEGAL, S.A.

Balance al
31 de diciembre 2024
(expresado en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	31/12/2024	31/12/2023*
PATRIMONIO NETO		**3.784.066,77**	**(154.466,60)**
Fondos propios		**3.497.810,64**	**(437.156,17)**
Capital	**13**	**2.177.740,00**	**1.500.000,00**
Capital escriturado		2.177.740,00	1.500.000,00
(Capital no exigido).		-	-
Prima de emisión		**4.706.250,00**	**-**
Reservas		**(2.220.653,24)**	**(1.655.243,25)**
Legal y estatutarias	**13**	124.039,45	124.039,45
Otras reservas		(2.344.692,69)	(1.779.282,70)
Otras aportaciones de accionistas	**8**	**-**	**-**
Resultado del ejercicio		**(1.165.526,12)**	**(281.912,92)**
Ajustes por cambios de valor		**-**	**-**
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	**17**	**286.256,13**	**282.689,57**
PASIVO NO CORRIENTE		**2.450.233,69**	**3.076.716,18**
Provisiones a largo plazo	**15**	**-**	**-**
Otras provisiones		-	-
Deudas a largo plazo	**9.e**	**1.503.994,97**	**2.407.196,39**
Deuda con entidades de crédito		747.342,57	1.588.733,06
Otros pasivos financieros		756.652,40	818.463,33
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	**9.e, 19**	**853.572,22**	**571.912,84**
Pasivos por impuesto diferido	**14**	**92.666,50**	**97.606,95**
PASIVO CORRIENTE		**8.136.931,52**	**6.916.687,74**
Provisiones a corto plazo		**741.208,47**	**242.046,62**
Deudas a corto plazo	**9.e**	**2.321.413,04**	**3.048.511,10**
Deuda con entidades de crédito		1.544.984,75	1.675.252,77
Otros pasivos financieros		776.428,29	1.373.258,33
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	**9.e, 19**	**-**	**1.004.675,80**
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		**4.947.343,01**	**2.621.454,22**
Proveedores	**9.e**	146.678,42	56.297,13
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	**9.e, 19**	-	-
Acreedores varios	**9.e**	1.917.060,90	862.959,42
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	**9.e**	-	53.228,10
Pasivos por impuesto corriente	**14**	52.121,39	82.485,73
Otras deudas con las Administraciones Públicas	**14**	2.831.482,30	1.566.483,84
Anticipos de clientes	**9.e**	-	-
Periodificaciones a corto plazo		**126.967,00**	**-**
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		**14.371.231,98**	**9.838.937,32**

(*) Cifras reexpresadas

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

USO RESTRINGIDO -INFORMACIÓN DE DIFUSIÓN LIMITADA-

REDEGAL, S.A.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias
correspondiente al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre 2024
(expresada en euros)

	Nota	31/12/2024	31/12/2023*
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios:	**18.a**	**13.615.703,47**	**9.136.722,55**
Ventas			
Prestaciones de servicios		13.615.703,47	9.136.722,55
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		**-**	**-**
Trabajos realizados por la empresa para su activo	**5**	**839.213,12**	**929.377,35**
Aprovisionamientos:		**(8.266.260,67)**	**(3.299.030,81)**
Consumo de mercaderías		(8.653,75)	(3.238,02)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		-	-
Trabajos realizados por otras empresas		(8.257.606,92)	(3.295.792,79)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos		-	-
Otros ingresos de explotación:		**138.945,09**	**62.748,22**
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		13.693,67	8.881,77
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del	**17**	125.251,42	53.866,45
Gastos de personal:	**18.b**	**(4.608.251,88)**	**(5.033.513,98)**
Sueldos, salarios y asimilados		(3.543.463,91)	(3.892.746,12)
Cargas sociales		(1.064.787,97)	(1.140.767,86)
Provisiones		-	-
Otros gastos de explotación	**18.c**	**(1.048.426,69)**	**(1.137.886,90)**
Servicios exteriores		(1.010.390,43)	(1.137.320,61)
Tributos		(1.745,56)	(566,29)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	**9.d**	(36.290,70)	-
Otros gastos de gestión corriente		-	-
Amortización del inmovilizado	**5 y 6**	**(797.839,44)**	**(310.022,11)**
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	**17**	**89.159,93**	**100.696,27**
Excesos de provisiones		**-**	
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		**-**	**-**
Deterioros y pérdidas	**7**	**-**	-
Resultados por enajenaciones y otros	**6**	**-**	
Diferencia negativa de combinaciones de negocio		**-**	**-**
Otros resultados	**18.d**	**(1.007.617,51)**	**(512.988,13)**
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		**(1.045.374,58)**	**(63.897,54)**
Ingresos financieros:		**133.603,98**	**142.547,89**
De participaciones en instrumento de patrimonio		-	-
En empresas del grupo y asociadas		-	-
En terceros		-	-
De valores negociables y otros instrumentos financieros		133.603,98	142.547,89
De empresas del grupo y asociadas	**19**	133.603,98	142.547,89
De terceros		-	
Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero		-	-
Gastos financieros:		**(269.866,82)**	**(349.636,02)**
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	**19**	(61.987,85)	-
Por deudas con terceros		(207.878,97)	(349.636,02)
Por actualización de provisiones		-	-
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	**9.b**	**-**	**-**
Cartera de negociación y otros		-	-
Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta		-	-
Diferencias de cambio	**12**	**(105.034,06)**	**52.558,83**
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		**-**	**-**
Deterioros y pérdidas			
Resultados por enajenaciones y otros		-	-
Otros ingresos y gastos de carácter financiero		**-**	**-**
Incorporación al activo de gastos financieros		-	-
Ingresos financieros derivados de convenios de acreedores		-	-
Resto de ingresos y gastos		-	-
RESULTADO FINANCIERO		**(241.296,90)**	**(154.529,30)**

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

USO RESTRINGIDO -INFORMACIÓN DE DIFUSIÓN LIMITADA-

RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**14**	**(1.286.671,48)**	**(218.426,84)**
Impuestos sobre beneficios	**14**	**121.145,36**	**(63.486,08)**
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		**-**	**-**
Operaciones interrumpidas netas de impuestos			
RESULTADO DEL EJERCICIO	**14, 18.e**	**(1.165.526,12)**	**(281.912,92)**

(*) Cifras reexpresadas

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

USO RESTRINGIDO -INFORMACIÓN DE DIFUSIÓN LIMITADA-

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

REDEGAL, S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedio Consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre 2024 (expresado en euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO

	Nota	31/12/2024	Modifciado auditoria 31/12/2023*
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		**(1.165.526,12)**	**(281.912,29)**
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:			
Por valoración de activos y pasivos			
Activos financieros disponibles para la venta			
Otros ingresos/gastos			
Por coberturas de flujos de efectivos			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		86.348,22	434,40
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes			
Efecto impositivo		(15.911,71)	(1.210,89)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto	**17**	**70.436,51**	**(776,49)**
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:			
Por valoración de activos y pasivos			
Ingresos/gastos de activos financieros disponibles para la venta		**-**	**-**
Otros ingresos/gastos		-	-
Por coberturas de flujo de efectivos		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		(89.159,93)	(100.696,27)
Efecto impositivo		22.289,98	25.174,07
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	**17**	**(66.869,95)**	**(75.522,20)**
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		**(1.161.959,56)**	**(358.210,98)**

(*) Cifras reexpresadas

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

REVISADO

	Capital Escriturado	Prima de emisión	Reservas	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Subvenciones, donaciones y legados	TOTAL
SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2022	**500.000,00**	**-**	**(1.218.566,70)**	**83.847,39**	**364.964,61**	**330.049,25**	**60.294,55**
Total ingresos y gastos reconocidos	-		-		182.798,46	(36.283,59)	146.514,87
Operaciones con socios o propietarios	1.000.000,00	-	-	-	-	-	1.000.000,00
Aumento de capital	1.000.000,00		-	-	-	-	1.000.000,00
Otras variaciones de patrimonio neto	-		255.315,59	83.782,73	(364.964,61)	-	(25.866,29)
SALDO, FINAL DEL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022	**1.500.000,00**	**-**	**(963.251,11)**	**167.630,12**	**182.798,46**	**293.765,66**	**1.180.943,13**
Ajustes por errores 2022	-		(874.790,66)	(167.630)	-	65.223	(977.198,18)
SALDO A 1 DE ENERO DE 2023	**1.500.000,00**	**-**	**(1.838.041,77)**	**-**	**182.798,46**	**358.988,26**	**203.744,95**
Total ingresos y gastos reconocidos	-		-		19.230,30	(76.298,69)	(57.068,39)
Otras variaciones de patrimonio neto	-		182.798,52		(182.798,46)	-	-
SALDO, FINAL DEL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023	**1.500.000,00**	**-**	**(1.655.243,25)**	**-**	**19.230,30**	**282.689,57**	**146.676,56**
Ajustes por errores 2023	-				(301.143)		(301.143,30)
SALDO A 1 DE ENERO DE 2024	**1.500.000,00**	**-**	**(1.655.243,25)**	**-**	**(281.913,00)**	**282.689,57**	**(154.466,74)**
Total ingresos y gastos reconocidos	-		-		(1.165.526,12)	3.566,56	(1.161.959,56)
Operaciones con socios o propietarios	677.740,00	4.706.250,00	-	-	-	-	5.383.990,00
Aumento de capital	677.740,00	4.706.250,00	-	-	-	-	5.383.990,00
Otras variaciones de patrimonio neto	-		(565.409,99)		281.913,00	-	(283.496,99)
SALDO, FINAL DEL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024	**2.177.740,00**	**4.706.250,00**	**(2.220.653,24)**	**-**	**(1.165.526,12)**	**286.256,13**	**3.784.066,77**

USO RESTRINGIDO -INFORMACIÓN DE DIFUSIÓN LIMITADA-

REDEGAL, S.A.

Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre 2024 (expresado en euros)

	Nota	31/12/2024	31/12/2023*
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE		**720.302,08**	**(2.382.280,02)**
Resultado del ejercicio antes de impuestos	**14, 18.e**	**(1.286.671,48)**	**(218.426,84)**
Ajustes del resultado:		**1.154.671,50**	**(323.475,59)**
Amortización del inmovilizado (+)	**5 y 6**	797.839,44	310.022,11
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	**9.d**	36.290,70	-
Variación de provisiones		1.007.617,51	242.046,62
Imputación de subvenciones (-)	**17**	(89.159,93)	(100.696,27)
Ingresos financieros (-)		(133.603,98)	(142.547,89)
Gastos financieros (+)		269.866,82	349.636,02
Diferencias de cambio (+/-)		105.034,06	(52.558,83)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)		-	-
Otros ingresos y gastos (-/+)		(839.213,12)	(929.377,35)
Cambios en el capital corriente:		**867.419,54**	**(1.453.016,57)**
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)		(540.971,74)	(962.209,72)
Otros activos corrientes (+/-)		-	-
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		1.583.502,77	(499.949,24)
Otros pasivos corrientes (+/-)			
Otros activos y pasivos (+/-)		(175.111,49)	9.142,39
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:		**(15.117,48)**	**(387.361,02)**
Pagos de intereses (-)		(269.866,82)	(349.636,02)
Cobros de dividendos (+)		-	
Cobros de intereses (+)		133.603,98	-
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (-/+)		121.145,36	(37.725,00)
Otros pagos (cobros) (-/+)		-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		**(650.375,83)**	**385.482,21**
Pagos por inversiones (-):		**(650.375,83)**	**385.482,21**
Empresas del grupo y asociadas		(682.219,78)	424.606,24
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material	**6**	(5.223,56)	(2.056,52)
Inversiones inmobiliarias		-	
Otros activos financieros		37.067,51	
Activos no corrientes mantenidos para venta		-	
Otros activos		-	(37.067,51)
Cobros por desinversiones (+):		**-**	**-**
Empresas del grupo y asociadas			
Otros activos financieros			-
Inmovilizado intangible		-	
Inmovilizado material		-	
Inversiones inmobiliarias		-	
Otros activos financieros		-	-
Unidad de negocio		-	-
Otros activos		-	
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE		**3.118.460,13**	**2.058.745,22**
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		**5.471.776,04**	**81.388,77**
Emisión de instrumentos de patrimonio (+)		5.383.990,00	-
Amortización de instrumentos de patrimonio (-)		-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)		-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		87.786,04	81.388,77
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero:		**(2.353.315,91)**	**1.977.356,45**
Emisión:			
Obligaciones y valores similares (+)		-	
Deudas con entidades de crédito (+)		-	
Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)			1.571.912,84
Otras deudas (+)			1.154.797,89
Devolución y amortización de:			
Obligaciones y valores similares (-)			
Deudas con entidades de crédito (-)		(971.658,51)	(749.354,28)
Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)		(723.016,42)	-
Otras deudas (-)		(658.640,98)	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		-	-
Dividendos (-)	**12**		
Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)			
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		**(105.034,06)**	**52.558,83**
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O		**3.083.352,32**	**114.506,24**
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		284.090,85	169.584,61
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		3.367.443,17	284.090,85

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

USO RESTRINGIDO -INFORMACIÓN DE DIFUSIÓN LIMITADA-

Redegal

Redegal S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión de 2024

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

1. Actividad de La Sociedad, Constitución y domicilio

La Sociedad Redegal, S.A. (en adelante, la Sociedad) se constituyó en Ourense el 27 de febrero de 2004. Su domicilio social se encuentra establecido en Avenida Santiago 9, Bajo, 32001 Ourense.

Con fecha 8 de marzo de 2023 se modifica su denominación social pasando de denominarse Redegal, S.L. a denominarse Redegal, S.A.

El objeto social de la Sociedad, de acuerdo con sus estatutos, es:

- La elaboración y análisis de programas informáticos, páginas web y demás medios que puedan utilizarse o suministrarse a través de redes telemáticas.
- El montaje y comercialización de equipos informáticos, así como venta de consumibles para los mismos.
- El diseño y elaboración de todo tipo de publicidad, diseño gráfico digital.
- Las instalaciones físicas de redes informáticas, configuración y mantenimiento.

La Sociedad es cabecera de un grupo de sociedades formado por las sociedades dependientes Redegal TI MEXICO S.A. de C.V. y Redegal UK, Ltd.

Redegal TI MEXICO S.A. de C.V. fue constituida en México, Distrito Federal, el 18 de diciembre de 2014. Su domicilio social se encuentra establecido en México, Distrito Federal, Avda. Horacio 930, Polanco. Miguel Hidalgo 11560.

Redegal Limited fue constituida en Reino Unido el 3 de junio de 2020. Su domicilio social se encuentra establecido en United Kigdom, 48 Chancery Lane, Holborn, London WC2A 1FJ. La sociedad se encuentra inactiva.

La Sociedad no tiene obligación de formular cuentas consolidadas por estar dispensada de esta obligación, de acuerdo con la normativa vigente, por razón de tamaño, si bien los administradores han formulado cuentas consolidadas. Las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas han sido las correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2024.

Todas las sociedades del Grupo operan en el país donde fueron constituidas.

El ejercicio económico de la sociedad comprende el período entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de cada año.

Las cifras de las cuentas vienen expresadas en euros a no ser que se indique lo contrario.

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

2. Bases de presentación de los Cuentas Anuales

a) Marco Normativo de información financiera aplicable a la sociedad

Las cuentas anuales, compuestas por el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria compuesta por las notas 1 a 22, se han preparado a partir de los registros contables, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable, en concreto, el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre de 2007, y sus modificaciones aprobadas por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, por el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, y por el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio.

b) Imagen fiel

Las cuentas anuales correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2024 han sido obtenidas de los registros contables de la sociedad y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la sociedad y de los flujos de efectivo correspondientes al periodo terminado en dicha fecha.

Las cuentas anuales del ejercicio 2024, han sido formuladas por el Consejo de Administración con fecha 25 de abril de 2025.

Dichas cuentas se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación. Por su parte las cuentas anuales del ejercicio 2023 fueron formuladas por el Consejo de Administración con fecha 31 de marzo de 2024 y aprobadas por la Junta General de accionistas con fecha 19 de julio de 2024. La información comparativa que se presenta en las cuentas anuales difiere de las cuentas anuales del ejercicio 2023 aprobadas tal y como se detalla en el apartado g) de esta misma nota.

Salvo indicación en contrario, todas las cifras presentadas en esta memoria vienen expresadas en euros.

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

c) Principios contables

Los Cuentas Anuales se han preparado de acuerdo con los principios contables obligatorios. No existe ningún principio contable que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar.

d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables

La preparación de los Cuentas Anuales requiere que la Dirección realice estimaciones contables relevantes, juicios, estimaciones e hipótesis, que pudieran afectar a las políticas contables adoptadas y al importe de los activos, pasivos, ingresos, gastos y desgloses con ellos relacionados.

Las estimaciones y las hipótesis realizadas se basan, entre otros, en la experiencia histórica u otros hechos considerados razonables teniendo en cuenta las circunstancias a la fecha de cierre, el resultado de las cuales representa la base de juicio sobre el valor contable de los activos y pasivos no determinables de una cuantía de forma inmediata.

Los resultados reales podrían manifestarse de forma diferente a la estimada. Estas estimaciones y juicios se evalúan continuamente.

Algunas estimaciones contables se consideran significativas si la naturaleza de las estimaciones y supuestos es material y si el impacto sobre la posición financiera o el rendimiento operativo es material.

Aunque estas estimaciones fueron realizadas por la Dirección de la Sociedad con la mejor información disponible al cierre de cada ejercicio, aplicando su mejor estimación y conocimiento del mercado, es posible que eventuales acontecimientos futuros obliguen a la Sociedad a modificarlas en los siguientes ejercicios. De acuerdo con la legislación vigente se reconocerá prospectivamente los efectos del cambio de estimación en la cuenta de resultados.

Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La vida útil de los activos materiales e intangibles (notas 4.c y 4.d).
- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (nota 4.e).
- El valor razonable de determinados instrumentos financieros (nota 4.g).
- El cálculo de provisiones, así como la probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos indeterminados o contingentes (nota 4.k).
- Las previsiones de ganancias fiscales futuras hacen probable la aplicación de activos por impuesto diferido (nota 4.j).

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

e) Empresa en funcionamiento

A lo largo del ejercicio 2024 la sociedad ha reforzado su situación patrimonial, presentando a 31 de diciembre del 2024 un patrimonio neto y un fondo de maniobra por importe de 3.784.066,77 euros y -489.767,87 euros, respectivamente, lo que supone una mejora significativa respecto a las magnitudes de cierre del ejercicio anterior (-154.466 euros y -2.902.825 euros, cifras reexpresadas). La actividad de la sociedad en su momento actual de desarrollo es muy exigente en términos de consumo de capital circulante, debido especialmente a los esfuerzos de inversión de los últimos años, en lo relativo a los negocios en México, Portugal y al desarrollo de sus productos Binnacle o Boostic.

El resultado del ejercicio 2024 se ha visto muy afectado por los gastos extraordinarios y no recurrentes derivados de los recargos y pagos extemporáneos de liquidaciones tributarias, así como los gastos relativos a la incorporación al BME Scaleup.

Dichos factores son causantes de duda en la continuidad de la aplicación del principio contable de empresa en funcionamiento.

A continuación, se citan las medidas que mitigan la duda sobre la continuidad de explotación, adoptadas a lo largo del ejercicio 2024 y que hacen que los administradores de la sociedad hayan elaborado las presentes cuentas anuales asumiendo el principio de empresa en funcionamiento:

- Apoyo financiero de los accionistas de la sociedad, que han realizado dos ampliaciones de capital en el ejercicio 2024, fortaleciendo el patrimonio neto de la sociedad. La primera de ellas en julio y la segunda en el mes de diciembre que han dotado a la compañía de liquidez suficiente para atender a sus obligaciones a corto plazo y su plan de crecimiento orgánico.
- Proyecto de incorporación al índice BME Scaleup culminado el 23 de enero de 2025 con la admisión a cotización de la totalidad de las acciones, con una revalorización de su capitalización de un 22%.
- Crecimiento de la actividad de la sociedad durante el ejercicio 2024, con un incremento de la facturación por encima de las previsiones iniciales.
- Comercialización de los productos desarrollados por la sociedad, que confirman la solidez del negocio y la capacidad de la compañía para transformar dicha inversión en resultados sostenibles a medio y largo plazo.
- Refuerzo del equipo comercial y financiero con nuevas incorporaciones en el ejercicio 2024.

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

f) Comparación de la información

Se presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras correspondientes al ejercicio del año 2024, las correspondientes al período anterior. La información comparativa que se presenta en las cuentas anuales difiere de las cuentas anuales del ejercicio 2023 aprobadas el 19 de julio de 2024, tal y como se detalla en el apartado g) de esta misma nota.

g) Reexpresión de cifras comparativas y corrección de errores

En el marco del proceso de cierre del ejercicio 2024, y por iniciativa de la Dirección General, se ha llevado a cabo una revisión en profundidad de determinados procedimientos contables y criterios aplicados en ejercicios anteriores. Esta revisión ha permitido introducir ajustes y mejoras orientadas a reforzar la transparencia y el rigor en la información financiera de la compañía.

La implementación de estas mejoras ha contado con la estrecha colaboración del departamento financiero, cuya implicación ha sido clave para fortalecer los controles internos y avanzar en la adopción de mejores prácticas contables y de reporting. Con el refuerzo de los mecanismos de control interno indicados puestos en marcha a finales del ejercicio se han detectado errores contables de ejercicios anteriores correspondientes al incorrecto registro de los recargos tributarios, reconocimiento de provisiones de gastos de personal, facturas pendientes de recibir y gastos de ampliación de capital.

Dichas correcciones han supuesto variaciones del patrimonio neto a través de la cuenta de reservas, variaciones en las partidas de activo, pasivo y resultados del ejercicio anterior.

En cumplimiento con la normativa que le es de aplicación, la sociedad ha re-expresado las cifras comparativas del ejercicio anterior por estos conceptos.

h) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas explicativas.

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

i) Elementos recogidos en varias partidas

No hay elementos de naturaleza similar incluidos en diferentes partidas dentro del balance.

j) Clasificación de las partidas corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos se presentan en el balance clasificados entre corrientes y no corrientes. A estos efectos, los activos y pasivos se clasifican como corrientes cuando están vinculados al ciclo normal de explotación de la sociedad y se esperan vender, consumir, realizar o liquidar en el transcurso del mismo, son diferentes a los anteriores y su vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el plazo máximo de un año; se mantienen con fines de negociación o se trata de efectivo y otros activos líquidos equivalentes cuya utilización no está restringida por un periodo superior a un año. En caso contrario se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

k) Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en las presentes notas explicativas sobre las diferentes partidas de los Cuentas Anuales u otros asuntos, la Sociedad, de acuerdo con el Marco Conceptual del Plan General de Contabilidad, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los Cuentas Anuales del a fecha 31 de diciembre del 2024.

3. Aplicación del resultado del ejercicio

La propuesta de distribución de resultados del ejercicio 2024 que se someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas es la siguiente:

Base de reparto	
Pérdidas y ganancias (beneficio o pérdida)	(1.165.526,12)
Total	(1.165.526,12)
Aplicación	
A resultados negativos de ejercicios anteriores	(1.165.526,12)
Total	(1.165.526,12)

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

No se han distribuido dividendos durante los últimos 5 ejercicios y no ha habido oposición a su reparto.

4. Normas de registro y valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la sociedad en la elaboración de estos Cuentas Anuales a 31 de diciembre del 2024, de acuerdo con las establecidas por la normativa aplicable, han sido las siguientes:

a) Inmovilizado intangible

Como norma general, el inmovilizado intangible se registra siempre que cumpla con el criterio de identificabilidad y se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción, minorado, posteriormente, por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado. En particular se aplican los siguientes criterios:

a.1) Gastos de investigación y desarrollo

Se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias los gastos de investigación incurridos en el ejercicio. No obstante, La Sociedad activa estos gastos como inmovilizado intangible en caso de cumplir las siguientes condiciones:

- Estar específicamente individualizados por proyectos y su coste claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo.
- Existir motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial del proyecto.

La activación de los gastos de investigación y desarrollo implica un análisis del cumplimiento de los requisitos previstos en el marco normativo de información financiera como son la existencia de un proyecto específico e individualizado que permita valorar de forma fiable el desembolso atribuible a la realización del proyecto, así como el establecimiento de métodos de asignación, imputación y distribución temporal de los costes de cada proyecto y cuya recuperabilidad se basa en el éxito técnico de los proyectos y el cumplimiento futuro de los planes de negocio.

Los gastos de investigación y los de desarrollo que figuran en el activo se amortizan linealmente durante su vida útil (5 años), a partir del momento en que el proyecto está disponible para su comercialización; en el caso en que existan dudas razonables sobre el

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial del proyecto, los importes registrados en el activo, deberán imputarse directamente a pérdidas del ejercicio.

Al cierre del ejercicio y a la fecha de elaboración de los Cuentas Anuales , la Dirección de la Sociedad evalúa la posible existencia de indicios de deterioro considerando los flujos futuros del proyecto de I+D de acuerdo al plan de negocios proyectado a cinco años actualizados a una tasa de descuento.

a.2) Aplicaciones informáticas

Bajo este concepto se incluyen los importes satisfechos por el acceso a la propiedad o por el derecho al uso de programas informáticos.

Los programas informáticos que cumplen los criterios de reconocimiento se activan a su coste de adquisición o elaboración. Su amortización se realiza linealmente en un periodo de 3 años desde la entrada en explotación de cada aplicación.

Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se imputan a resultados del ejercicio en que se incurren.

b) Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora por su precio de adquisición o coste de producción incrementado, en su caso, por las actualizaciones practicadas según lo establecido por las diversas disposiciones legales, siendo la última la correspondiente al Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, y minorado por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro experimentadas.

Adicionalmente, se incluyen los gastos financieros devengados durante el periodo de construcción que son directamente atribuibles a la adquisición o fabricación del activo, siempre que se requiera un periodo de tiempo superior a un año hasta que se encuentren en condiciones de uso.

Los impuestos indirectos que gravan los elementos del inmovilizado material sólo se incluyen en el precio de adquisición o coste de producción cuando no son recuperables directamente de la Hacienda Pública.

Se incluye como mayor valor del inmovilizado material la estimación inicial del valor actual de las obligaciones asumidas derivadas del desmantelamiento o retiro y otras asociadas al citado activo, tales como los costes de rehabilitación del lugar sobre el que se asienta, siempre que estas obligaciones den lugar al registro de provisiones.

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se contabilizan como un mayor coste de los mismos. Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

Los trabajos efectuados por La Sociedad para su propio inmovilizado se reflejan en base al precio de coste de las materias primas y otras materias consumibles, los costes directamente imputables a dichos bienes, así como una proporción razonable de los costes indirectos.

La Sociedad amortiza su inmovilizado material de forma lineal. Los porcentajes de amortización aplicados son los siguientes:

Elemento	Coeficiente
Construcciones	3%
Instalaciones técnicas	10%
Mobiliario	10%
Equipos para proceso de la información	25%
Otro inmovilizado material	12%

Adicionalmente se aplican las siguientes normas particulares:

b.1) Terrenos y construcciones

Se incluyen en su precio de adquisición los gastos de acondicionamiento como cierres, movimiento de tierras, obras de saneamiento y drenaje, los de derribo de construcciones cuando sea necesario para poder efectuar obras de nueva planta, los gastos de inspección y levantamiento de planos cuando se efectúen con carácter previo a su adquisición, así como, en su caso, la estimación inicial del valor actual de las obligaciones presentes derivadas de los costes de rehabilitación del solar.

Los terrenos no se amortizan.

c) Deterioro de valor de los activos no financieros

Al cierre de cada ejercicio, siempre que existan indicios de pérdida de valor, la Sociedad procede a estimar mediante el denominado “test de deterioro” la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros.

El importe recuperable se determina como el mayor importe entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso.

Los valores recuperables se calculan para cada unidad generadora de efectivo, si bien en el caso de inmovilizaciones materiales, siempre que sea posible, los cálculos de deterioro se efectúan elemento a elemento, de forma individualizada.

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

d) Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar

La Sociedad registra como arrendamientos financieros aquellas operaciones por las cuales el arrendador transfiere sustancialmente al arrendatario los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato, registrando como arrendamientos operativos el resto.

f.1) Arrendamiento operativo

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

Cualquier cobro o pago que se realiza al contratar un arrendamiento operativo se trata como un cobro o pago anticipado, que se imputa a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento, a medida que se ceden o reciben los beneficios del activo arrendado.

f.2) Fianzas entregadas y recibidas

La diferencia entre el valor razonable de las fianzas entregadas y recibidas y el importe desembolsado o cobrado es considerada como un pago o cobro anticipado por el arrendamiento operativo o prestación del servicio, que se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo del arrendamiento o durante el periodo en el que se preste el servicio.

Cuando se trata de fianzas a corto plazo, no se realiza el descuento de flujos de efectivo dado que su efecto no es significativo.

e) Instrumentos financieros

La Sociedad, en el momento del reconocimiento inicial, clasifica los instrumentos financieros como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, en función del fondo económico de la transacción, y teniendo presente las definiciones de activo financiero, pasivo financiero e instrumento de patrimonio, del marco de información financiero que le resulta de aplicación, el cual ha sido descrito en la nota 2.a.

El reconocimiento de un instrumento financiero se produce en el momento en el que La Sociedad se convierte en parte obligada del mismo, bien como adquirente, como tenedora o como emisora de este.

e.1) Activos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros en función del modelo de negocio que aplica a los mismos y de las características de los flujos de efectivo del instrumento.

El modelo de negocio es determinado por la Dirección de la Sociedad y este refleja la forma en que gestionan conjuntamente cada grupo activos financieros para alcanzar un

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

objetivo de negocio concreto. El modelo de negocio que la Sociedad aplica a cada grupo de activos financieros es la forma en que esta gestiona los mismos con el objetivo de obtener flujos de efectivo.

La Sociedad a la hora de categorizar los activos también tiene presente las características de los flujos de efectivo que estos devengan. En concreto, distingue entre aquellos activos financieros cuyas condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente (de ahora en adelante, activos que cumplen con el criterio de UPPI), del resto de activos financieros (de ahora en adelante, activos que no cumplen con el criterio de UPPI).

En concreto, los activos financieros de la Sociedad se clasifican en las siguientes categorías:

e.1.1) Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Como criterio general, La Sociedad clasifica sus activos financieros como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias , salvo que los mismos tengan que ser clasificados en alguna otra categoría de las indicadas posteriormente para los mismos por el marco normativo de información financiera aplicable.

En particular, los activos financieros mantenidos para negociar, son clasificados dentro de esta categoría. La Sociedad considera que un activo financiero se posee para negociar cuando:

- Se origine o se adquiera con el propósito de que sea vendido en el corto plazo.
- Forme parte en el momento de su reconocimiento inicial, de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o
- Sea un instrumento financiero derivado, siempre y cuando no sea un contrato de garantía financiera, ni haya sido objeto de designación como instrumento de cobertura.

En todo caso, La Sociedad, en el momento del reconocimiento inicial, clasifica dentro de esta categoría todo activo financiero que haya designado como un activo financiero a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, debido a que con ello elimina o reduce significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en el caso de clasificarlo en otra de las categorías.

Se registran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

entregada. Los costes de transacción que les son directamente atribuibles se reconocen como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, La Sociedad registra los activos incluidos en esta categoría a valor razonable, registrando los cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

e.1.2) Activos financieros a coste amortizado

Se corresponden con activos financieros a los que La Sociedad aplica un modelo de negocio que tiene el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses, sobre el importe del principal pendiente, aun cuando el activo esté admitido a negociación en un mercado organizado, por lo que son activos que cumplen con el criterio de UPPI (activos financieros cuyas condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente).

La Sociedad considera que los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente, cuando estos son los propios de un préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado. La Sociedad considera que no cumplen este criterio, y por lo tanto, no clasifica dentro de esta categoría, a activos financieros convertibles en instrumentos de patrimonio neto del emisor, préstamos con tipos de interés variables inversos (es decir, un tipo que tiene una relación inversa con los tipos de interés de mercado); o aquellos en los que el emisor puede diferir el pago de intereses si con dicho pago se viera afectada su solvencia, sin que los intereses diferidos devenguen intereses adicionales.

La Sociedad a la hora de evaluar si está aplicando el modelo de negocio de cobro de los flujos de efectivo contractuales a un grupo de activos financieros, o por el contrario, está aplicando otro modelo de negocio, tiene en consideración el calendario, la frecuencia y el valor de las ventas que se están produciendo y se han producido en el pasado dentro de este grupo de activos financieros. Las ventas en sí mismas no determinan el modelo de negocio y, por ello, no pueden considerarse de forma aislada. Por ello, la existencia de ventas puntuales, dentro de un mismo grupo de activos financieros, no determina el cambio de modelo de negocio para el resto de activos financieros incluidos dentro de ese grupo. Para evaluar si dichas ventas determinan un cambio en el modelo de negocio, La Sociedad tiene presente la información existente sobre ventas pasadas y sobre las ventas futuras esperadas para un mismo grupo de activos financieros. La Sociedad también tiene presente las condiciones que existían en el momento en el que se produjeron las ventas pasadas y las condiciones actuales, a la hora de evaluar el modelo de negocio que está aplicando a un grupo de activos financieros.

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

Con carácter general, se incluyen dentro de esta categoría los créditos por operaciones comerciales y los créditos por operaciones no comerciales:

- Créditos por operaciones comerciales: Aquellos activos financieros que se originan con la venta bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa por el cobro aplazado
- Créditos por operaciones no comerciales: Aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, procedentes de operaciones de préstamo o crédito concedidas por La Sociedad.

Se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles.

No obstante lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual se valoran inicialmente por su valor nominal, siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo, en cuyo caso se seguirán valorando posteriormente por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, se valoran a coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al cierre del ejercicio, La Sociedad efectúa las correcciones valorativas por deterioro oportunas siempre que existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgos valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos ocurridos después de su reconocimiento inicial, que ocasionan una reducción o retraso en el cobro de los flujos de efectivo futuros estimados, que puedan venir motivados por la insolvencia del deudor.

Las correcciones valorativas por deterioro se registran en función de la diferencia entre su valor en libros y el valor actual al cierre del ejercicio de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar (incluyendo los procedentes de la ejecución de garantías reales y/o personales), descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, La Sociedad emplea el tipo de interés efectivo que, conforme a las condiciones contractuales del instrumento, corresponde aplicar a fecha de cierre del ejercicio. Estas correcciones se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

e.1.3) Activos financieros a coste

En esta categoría se incluyen los siguientes activos financieros:

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

- Las inversiones en el patrimonio de empresas de La Sociedad, multigrupo y asociadas.
- Las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse con referencia a un mercado activo, o no pueda estimarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacentes este tipo de inversiones.
- Los activos financieros híbridos cuyo valor razonable no puede estimarse con fiabilidad, salvo que cumpla los criterios para ser clasificado como un activo financiero a coste amortizado.
- Las aportaciones realizadas a cuentas en participación y similares.
- Los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en el prestatario (p.e. la obtención de beneficios), o bien porque se calculen con referencia a la evolución de la actividad de este.
- Cualquier activo financiero, que inicialmente se pudiese clasificar como un activo financiero a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, cuando no sea posible obtener una estimación fiable del valor razonable.

Se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles. Los honorarios abonados a asesores legales, u otros profesionales, que intervengan en la adquisición del activo se contabilizan como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias. Tampoco se registran como mayor valor del activo, los gastos generados internamente en la adquisición del activo, registrándose en la cuenta de pérdidas y ganancias. En el caso de inversiones realizadas con anterioridad a que sean consideradas inversiones en el patrimonio de en una empresa de La Sociedad, multigrupo o asociada, el valor contable que tiene inmediatamente antes de que el activo pueda tener tal calificación es considerado el coste de dicha inversión.

Los instrumentos de patrimonio clasificados en esta categoría se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares se valoran al coste, incrementado o disminuido por el beneficio o la pérdida, respectivamente, que correspondan a la empresa como partícipe no gestor, y menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Se aplica este mismo criterio a los préstamos participativos cuyos intereses tienen carácter contingente, bien porque se pacta un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria, o bien porque se calculan exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa. Si además de un interés contingente incluye un interés fijo irrevocable, este

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

último se contabiliza como un ingreso financiero en función de su devengo. Los costes de transacción se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal a lo largo de la vida del préstamo participativo.

Al menos al cierre del ejercicio, La Sociedad efectúa las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no es recuperable.

El importe de la corrección valorativa se calcula como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calcula, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la entidad participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la entidad participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

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

No obstante, en los casos en que se ha realizado una inversión en la empresa, previa a su calificación como empresa de La Sociedad, multigrupo o asociada, y con anterioridad a esa calificación, y se hubieran realizado ajustes valorativos imputados directamente al patrimonio neto derivados de tal inversión, dichos ajustes se mantienen tras la calificación hasta la enajenación o baja de la inversión, momento en el que se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias , o hasta que se produzcan las siguientes circunstancias:

- En el caso de ajustes valorativos previos por revalorizaciones del activo, las correcciones valorativas por deterioro se registran contra la partida del patrimonio neto hasta alcanzar el importe de las revalorizaciones reconocidas con anterioridad, y el exceso, en su caso, se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. La corrección valorativa por deterioro imputada directamente en el patrimonio neto no es objeto de reversión.
- En el caso de ajustes valorativos previos por reducciones de valor, cuando posteriormente el importe recuperable es superior al valor contable de las inversiones, este último se incrementa, hasta el límite de la indicada reducción de valor, contra la partida del patrimonio neto que ha recogido los ajustes valorativos previos, y

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

a partir de ese momento, el nuevo importe surgido se considera coste de la inversión. Sin embargo, cuando existe una evidencia objetiva de deterioro en el valor de la inversión, las pérdidas acumuladas directamente en el patrimonio neto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los criterios de valoración de las inversiones en el patrimonio de empresas de La Sociedad, asociadas y multigrupo, se detallan en el siguiente apartado.

(a) Inversiones en el patrimonio de empresas de La Sociedad, asociadas y multigrupo

Se consideran empresas de La Sociedad aquellas vinculadas con La Sociedad por una relación de control y empresas asociadas aquellas sobre las que La Sociedad ejerce una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluye a aquellas Sociedades sobre las que, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios. Dichas inversiones se valoran inicialmente al coste, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. En aquellos casos, en los que La Sociedad haya adquirido las participaciones en empresas de La Sociedad, a través de una fusión, escisión o a través de una aportación no dineraria, si estas le otorgan el control de un negocio, valora la participación siguiendo los criterios establecidos por las normas particulares para las transacciones con partes vinculadas, establecida por el apartado 2 de la NRV 21ª de “Operaciones entre empresas de La Sociedad”, en virtud de la cual, las mismas han de ser valoradas por los valores que aportaban las mismas a las Cuentas , formuladas bajo los criterios establecidos por el Código de Comercio, de La Sociedad o subgrupo mayor en el que se integre la sociedad adquirida, cuya Grupo dominante sea española. En el caso, de no disponer de unas Cuentas, formuladas bajo los principios establecidos por el Código de Comercio, en el que La Sociedad dominante sea española, se integrarán por el valor que aportaban dichas participaciones a las cuentas anuales individuales de la sociedad aportante.

Su valoración posterior se realiza a su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración.

En el caso en el que la empresa participada participe a su vez en otra, se considera el patrimonio neto que se desprende de las cuentas anuales.

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

Los cambios en el valor debidos a correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se registran como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias.

e.1.4) Baja de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja del balance, tal y como establece el Marco Conceptual de Contabilidad, del Plan General de Contabilidad, aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, atendiendo a la realidad económica de las transacciones y no sólo a la forma jurídica de los contratos que la regulan. En concreto, la baja de un activo financiero se registra, en su totalidad o en una parte, cuando han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren, siempre que en dicha transferencia se transmitan sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. La Sociedad entiende que se ha cedido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero cuando su exposición a la variación de los flujos de efectivo deje de ser significativa en relación con la variación total del valor actual de los flujos de efectivo futuros netos asociados con el activo financiero.

Si La Sociedad no ha cedido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo financiero, éste se da de baja cuando no se retiene el control. Si La Sociedad mantienen el control del activo, continúa reconociéndolo por el importe al que está expuesta por las variaciones de valor del activo cedido, es decir, por su implicación continuada, reconociendo el pasivo asociado.

La diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero transferido, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el patrimonio neto, determina la ganancia o pérdida surgida al dar de baja el activo financiero y forma parte del resultado del ejercicio en que se produce.

La Sociedad no da de baja los activos financieros en las cesiones en las que retiene sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como el descuento de efectos, las operaciones de “factoring con recurso”, las ventas de activos financieros con pacto de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés y las titulizaciones de activos financieros en las que las Sociedades retienen financiaciones subordinadas u otro tipo de garantías que absorben sustancialmente todas las pérdidas esperadas. En estos casos, las Sociedades reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida.

e.2) Pasivos financieros

Se reconoce un pasivo financiero en el balance cuando La Sociedad se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones de este. En

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

concreto, los instrumentos financieros emitidos se clasifican, en su totalidad o en parte, como un pasivo financiero, siempre que, de acuerdo con la realidad económica del mismo, suponga para La Sociedad una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones desfavorables.

También se clasifican como un pasivo financiero, todo contrato que pueda ser, liquidado con los instrumentos de patrimonio propio de la empresa, siempre que:

- No sea un derivado y obligue o pueda obligar a entregar una cantidad variable de sus instrumentos de patrimonio propio.
- Si es un derivado con posición desfavorable para La Sociedad, que pueda ser liquidado mediante una forma distinta al intercambio de una cantidad fija de efectivo o de otro activo financiero por una cantidad fija de los instrumentos de patrimonio de La Sociedad; a estos efectos no se incluyen entre los instrumentos de patrimonio propio, aquellos que son, en sí mismos, contratos para la futura recepción o entrega de instrumentos de patrimonio propio de La Sociedad.

Adicionalmente, los derechos, opciones o warrants que permiten obtener un número fijo de instrumentos de patrimonio propio de La Sociedad se registran como instrumentos de patrimonio, siempre y cuando La Sociedad ofrezca dichos derechos, opciones o warrants de forma proporcional a todos los socios de la misma clase de instrumentos de patrimonio. Sin embargo, si los instrumentos otorgan al tenedor el derecho a liquidarlos en efectivo o mediante la entrega de instrumentos de patrimonio en función de su valor razonable o a un precio fijado, estos son clasificados como pasivos financieros.

e.2.1) Pasivos financieros a coste amortizado

Con carácter general, La Sociedad clasifica dentro de esta categoría a los siguientes pasivos financieros:

- Débitos por operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico con pago aplazado
- Débitos por operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos financieros derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por La Sociedad.

Los préstamos participativos que tienen características de préstamo ordinario o común también se clasifican dentro de esta categoría.

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

Adicionalmente, se clasificarán dentro de esta categoría todos aquellos pasivos financieros, que no cumplan los criterios para ser clasificadas como pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los pasivos financieros a coste amortizado se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles.

No obstante lo anterior, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran inicialmente por su valor nominal, siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Con posterioridad, se valoran por su coste amortizado, empleando para ello el tipo de interés efectivo. Aquellos que de acuerdo a lo comentado en el párrafo anterior, se valoran inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe.

e.2.2) Baja de pasivos financieros

La Sociedad da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido. La Sociedad también da de baja pasivos financieros propios que adquiere (aunque sea con la intención de venderlo en un futuro).

Cuando se produce un intercambio de instrumentos de deuda con un prestamista, siempre que éstos tengan condiciones sustancialmente diferentes, se registra la baja del pasivo financiero original y se reconoce el nuevo pasivo financiero que surge. De la misma forma se registra una modificación sustancial de las condiciones actuales de un pasivo financiero.

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero, o de la parte del mismo que se haya dado de baja, y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles, y en la que se recoge asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

Cuando se produce un intercambio de instrumentos de deuda que no tengan condiciones sustancialmente diferentes, el pasivo financiero original no se da de baja del balance, registrando el importe de las comisiones pagadas como un ajuste de su valor contable. El nuevo coste amortizado del pasivo financiero se determina aplicando el tipo de interés efectivo, que es aquel que iguala el valor en libros del pasivo financiero en la fecha de modificación con los flujos de efectivo a pagar según las nuevas condiciones.

A estos efectos, se considera que las condiciones de los contratos son sustancialmente diferentes cuando el prestamista es el mismo que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de efectivo del nuevo pasivo financiero, incluyendo las comisiones

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

netas, difiere al menos en un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pago del pasivo financiero original, actualizados ambos al tipo de interés efectivo del pasivo original. Adicionalmente, La Sociedad en aquellos casos en los que dicha diferencia es inferior al 10% también considera que las condiciones del nuevo instrumento financiero son sustancialmente diferentes, cuando hay otro tipo de modificaciones sustanciales en el mismo de carácter cualitativo, tales como: cambio de tipo de interés fijo a tipo de interés variable o viceversa, la re-expresión del pasivo en una divisa distinta, un préstamo ordinario que se convierte en préstamo participativo, etc.

f) Transacciones en moneda extranjera

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

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

g) Subvenciones, donaciones y legados recibidos

Las subvenciones, donaciones y legados recibidos se registran según los siguientes criterios:

g.1) Subvenciones, donaciones y legados de capital no reintegrables

Se contabilizan inicialmente como ingresos directamente imputados al patrimonio neto, reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención, donación o legado de acuerdo con los criterios que se describen a continuación:

- Se imputan como ingresos del ejercicio si son concedidos para asegurar una rentabilidad mínima o para compensar déficits de explotación.
- Si son destinadas a financiar déficits de explotación de ejercicios futuros se imputan como ingresos de dichos ejercicios.
- Si se conceden para financiar gastos específicos la imputación se realiza a medida que se devenguen los gastos subvencionados.

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

- Si son concedidos para la adquisición de activos o existencias se imputan a resultados en proporción a la amortización o, en su caso, cuando se produzca su enajenación, corrección valorativa por deterioro o baja en balance.
- Si son concedidas para cancelar deudas se imputan como ingresos del ejercicio en que se produzca dicha cancelación, salvo que se concedan en relación con una financiación específica, en cuyo caso la imputación se realiza en función del elemento subvencionado.
- Los importes monetarios recibidos sin asignación a una finalidad específica se imputan como ingresos en el ejercicio.

g.2) Subvenciones de carácter reintegrable:

Se registran como pasivos de La Sociedad hasta que adquieren la condición de no reintegrables.

Las subvenciones, donaciones y legados no reintegrables recibidos de socios o propietarios son registrados directamente en el patrimonio neto, independientemente del tipo de subvención, donación o legado de que se trate.

Las subvenciones, donaciones y legados recibidos de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido. Las de carácter no monetario o en especie se valoran por el valor razonable del bien recibido, referenciados ambos valores al momento de su reconocimiento.

h) Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios se calcula mediante la suma del gasto o ingreso por el impuesto corriente más la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en el ejercicio, darán lugar a un menor importe del impuesto corriente.

Por su parte, el gasto o ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos por impuesto diferido por diferencias temporarias deducibles, por el derecho a compensar pérdidas fiscales en ejercicios posteriores y por deducciones y otras ventajas fiscales no utilizadas pendientes de aplicar y pasivos por impuesto diferido por diferencias temporarias imponibles.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran según los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión.

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

Se reconocen pasivos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocio.

De acuerdo con el principio de prudencia, sólo se reconocen los activos por impuesto diferido en la medida en que se estima probable la obtención de ganancias futuras que permitan su aplicación. Sin perjuicio de lo anterior, no se reconocen los activos por impuesto diferido correspondientes a diferencias temporarias deducibles derivadas del reconocimiento inicial de activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

Tanto el gasto o el ingreso por impuesto corriente como diferido se inscriben en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, los activos y pasivos por impuesto corriente y diferido que se relacionan con una transacción o suceso reconocido directamente en una partida de patrimonio neto se reconocen con cargo o abono a dicha partida.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos. Asimismo, se evalúan los activos por impuesto diferido reconocidos y aquéllos no registrados anteriormente, dándose de baja aquellos activos reconocidos si ya no resulta probable su recuperación, o registrándose cualquier activo de esta naturaleza no reconocido anteriormente, en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

i) Provisiones y contingencias

Los Administradores de la Sociedad en la formulación de las Cuentas Anuales diferencian entre:

i.1) Provisiones: Saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.

i.2) Pasivos contingentes: Obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de La Sociedad.

Los Cuentas Anuales recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que lo contrario, y se registran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación. Los pasivos contingentes no se

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

reconocen en los Estados Financieros, sino que se informa sobre los mismos en las notas explicativas.

Las provisiones se valoran en la fecha del cierre del ejercicio por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación, registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando. Cuando se trata de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y el efecto financiero no es significativo, no se lleva a cabo ningún tipo de descuento.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación no se minora del importe de la deuda, sino que se reconoce como un activo, si no existen dudas de que dicho reembolso será percibido.

j) Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

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

k) Transacciones entre partes vinculadas

Las operaciones entre partes vinculadas, con independencia del grado de vinculación, se contabilizan de acuerdo con las normas generales. En consecuencia, con carácter general, los elementos objeto de transacción se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. Si el precio acordado en una operación difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las correspondientes normas.

l) Gastos

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

Los gastos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.

m) Ingresos

Los ingresos provienen principalmente de servicios relacionados con la elaboración y análisis de programas informáticos, páginas web y demás medios que puedan utilizarse

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

o suministrarse a través de redes telemáticas, así como el diseño y elaboración de todo tipo de publicidad, diseño gráfico digital.

Los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de los servicios a los clientes. En ese momento los ingresos se registran por el importe de la contraprestación que se espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes y servicios comprometidos derivados de contratos con clientes, así como otros ingresos no derivados de contratos con clientes que constituyen la actividad ordinaria de La Sociedad. El importe registrado se determina deduciendo del importe de la contraprestación por la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con clientes u otros ingresos correspondientes a las actividades ordinarias de La Sociedad, el importe de los descuentos, devoluciones, reducciones de precio, incentivos o derechos entregados a clientes, así como el impuesto sobre el valor añadido y otros impuestos directamente relacionados con los mismos que deban ser objeto de repercusión.

Para determinar si se deben reconocer los ingresos, La Sociedad sigue un proceso de cinco pasos:

1. identificación del contrato con un cliente
2. identificación de las obligaciones de rendimiento
3. determinación del precio de la transacción
4. asignación del precio de transacción a las obligaciones de ejecución
5. reconocimiento de ingresos cuando se cumplen las obligaciones de rendimiento.

En todos los casos, el precio total de transacción de un contrato se distribuye entre las diversas obligaciones de ejecución sobre la base de sus precios de venta independientes relativos. El precio de transacción de un contrato excluye cualquier cantidad cobrada en nombre de terceros.

Los ingresos ordinarios se reconocen en un momento determinado o a lo largo del tiempo, cuando (o como) La Sociedad satisface las obligaciones de rendimiento mediante la transferencia de los bienes o servicios prometidos a sus clientes.

La Sociedad reconoce los pasivos por contratos a título oneroso recibidos en relación con las obligaciones de rendimiento no satisfechas y presenta estos importes como otros pasivos en el balance. De forma similar, si La Sociedad satisface una obligación de cumplimiento antes de recibir la contraprestación, La Sociedad reconoce un activo contractual o un crédito en su estado de balance, dependiendo de si se requiere algo más que el paso del tiempo antes de que la contraprestación sea exigible.

Ingresos por servicios: se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

n) Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo ha sido elaborado utilizando el método indirecto, y en el mismo se utilizan las siguientes expresiones con el significado que se indica a continuación:

- Actividades de explotación: actividades que constituyen los ingresos ordinarios de La Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o financiación.
- Actividades de inversión: actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

5. Inmovilizado intangible

La Sociedad continúa realizando una alta inversión en la creación de producto propio de software, para lo que durante el ejercicio 2024 ha invertido un total de 839.213,12 euros (929.377,35 euros durante el ejercicio 2023). Esta inversión recurrente en el desarrollo de software es imprescindible para que Redegal continúe manteniendo el carácter innovador que le permite estar en clientes de primer nivel en un contexto de competencia internacional.

Los saldos y variaciones durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2024 al 31 de diciembre del 2024, y en el ejercicio 2023, de los valores brutos y de la amortización acumulada, son:

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

	Investigación y Desarrollo	Aplicaciones informáticas	Total
Valores brutos			
Saldo al 31.01.2023	4.167.025,67	138.560,28	4.305.585,95
Entradas	926.377,35	-	926.377,35
Saldo al 31.12.2023	5.093.403,02	138.560,28	5.231.963,30
Entradas	839.213,12	-	839.213,12
Salidas, bajas o reducciones	-	-	-
Saldo al 31.12.2024	5.932.616,14	138.560,28	6.071.176,42
Amortización acumulada			
Saldo al 31.01.2023	(1.554.361,08)	(101.216,89)	(1.655.577,97)
Dotación a la amortización	(268.860,83)	(18.716,69)	(287.577,52)
Saldo al 31.12.2023	(1.823.221,91)	(119.933,58)	(1.943.155,49)
Dotación a la amortización	(757.101,67)	(18.626,70)	(775.728,37)
Saldo al 31.12.2024	(2.580.323,58)	(138.560,28)	(2.718.883,86)
Valor Neto Contable al 31.12.2023	3.270.181,11	18.626,70	3.288.807,81
Valor Neto Contable al 31.12.2024	3.352.292,56	-	3.352.292,56

Las altas del ejercicio corresponden a nuevas funcionalidades de los productos que se están desarrollando, en concepto de investigación y desarrollo por importe de 839.213,12 euros (929.377,35 euros a cierre del ejercicio 2023).

Los proyectos de investigación y desarrollo corresponden, a una herramienta data-driven (Binnacle) que ayuda a integrar datos de negocio, centralizando acceso a datos e integrándolo bajo un mismo modelo, agilizando y acelerando el seguimiento de estrategias y la generación y automatización de informes; en segundo lugar, a un proyecto denominado Segmenta con el que se obtendrá una mejora sustancial de Binnacle; y, por último, el nuevo producto al que se ha denominado Boostic, en el ámbito de la atribución y marketing para clientes de tipo leads. La Sociedad apuesta firmemente por la inversión en tecnología propia, que hace que grandes empresas confíen en nuestra compañía, por ser una empresa innovadora a la vanguardia de las nuevas tecnologías ofreciendo productos novedosos.

La sociedad ha procedido a capitalizar los costes incurridos en los proyectos indicados debido a que se cumplen con las condiciones descritas en la Nota 4.

Los Administradores de la Sociedad consideran que existen motivos fundados, tanto del éxito técnico, como la rentabilidad económico-comercial del proyecto, de acuerdo al plan de negocio proyectado a cinco años para la distribución y comercialización del proyecto, actualizados a una tasa de descuento del 14,3.

El plan de negocio proyectado por la dirección se ha realizado bajo un escenario prudente de crecimiento para los próximos ejercicios con márgenes exponenciales por

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

optimización de costes por la experiencia adquirida en ejercicios previos. A la fecha de formulación de los presentes Cuentas Anuales se han vendido licencias por importe de 431.889 euros.

La Sociedad no ha realizado correcciones valorativas de los bienes de inmovilizado intangible. Asimismo, no se ha producido ninguna circunstancia que haya supuesto una incidencia significativa en el presente ejercicio o ejercicios futuros que afecten a valores residuales, vidas útiles o métodos de amortización.

El valor bruto de los elementos en uso que se encuentran totalmente amortizados es el siguiente:

Cuenta	Saldo al 31.12.2024	Saldo al 31.12.2023
Investigación y desarrollo	1.876.382	958.753
Aplicaciones informáticas	138.560	56.456
	2.014.942	1.015.209

En la nota 17 se detallan las subvenciones recibidas relacionadas con los gastos de Investigación y Desarrollo pendientes de imputar al resultado.

6. Inmovilizado material

Los saldos y variaciones durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2024 al 31 de diciembre del 2024, y el ejercicio 2023, de los valores brutos y de la amortización acumulada, son:

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	Total
Valores brutos			
Saldo al 01.01.2023	121.505,82	289.493,32	410.999,14
Entradas	-	2.056,52	2.056,52
Saldo al 31.12.2023	121.505,82	291.549,84	413.055,66
Entradas	-	5.223,56	5.223,56
Saldo al 31.12.2024	121.505,82	296.773,40	418.279,22
Amortización acumulada			
Saldo al 01.01.2023	(72.048,45)	(242.622,33)	(314.670,78)
Dotación a la amortización	(10.295,40)	(12.149,19)	(22.444,59)
Saldo al 31.12.2023	(82.343,85)	(254.771,52)	(337.115,37)
Dotación a la amortización	(10.182,57)	(11.928,50)	(22.111,07)
Saldo al 31.12.2024	(92.526,42)	(266.700,02)	(359.226,44)
Valor Neto Contable al 31.12.2023	39.161,97	36.778,32	75.940,29
Valor Neto Contable al 31.12.2024	28.979,40	30.073,38	59.052,78

El valor neto contable por separado de la construcción y del terreno, de los inmuebles poseídos, es el siguiente:

Cuenta	Saldo al 31.12.2024	Saldo al 31.12.2023
Terrenos	-	-
Construcciones	28.979,40	39.161,97
	28.979,40	39.161,97

El valor bruto de los elementos en uso que se encuentran totalmente amortizados es el siguiente:

Cuenta	Saldo al 31.12.2024	Saldo al 31.12.2023
Construcciones	-	-
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	197.829,32	195.436,00
	197.829,32	195.436,00

No ha sido necesario realizar ninguna corrección valorativa de dichos activos desde su adquisición.

La Sociedad no ha recibido ningún tipo de subvención, donación o legado relacionado con el inmovilizado material.

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

Es política de La Sociedad contratar todas las pólizas de seguro que se estimen necesarias para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar los elementos del inmovilizado material. Los Administradores de la Sociedad Dominante revisa anualmente o cuando alguna circunstancia lo hace necesario, las coberturas y los riesgos cubiertos, y se acuerdan los importes que razonablemente se deben cubrir para el año siguiente.

7. Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar

Arrendamiento operativo

Las cuotas de arrendamiento operativo mínimas contratadas con los arrendadores, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, son las siguientes:

	Cuotas pendientes	
	31.12.2024	31.12.2023
Menos de un año	23.749,65	39.099,24
Entre uno y cinco años	31.847,34	53.732,61
Más de cinco años	-	-
	55.596,99	92.831,85

El importe de las cuotas de arrendamiento operativo reconocidas como gasto han ascendido a 54.388,50 euros en periodo terminado el 31 de diciembre de 2024 y a 70.310,50 euros para el mismo periodo del año 2023.

Como arrendatario, los contratos de arrendamiento operativo más significativos son los siguientes:

- Arrendamiento de un local comercial de 450 metros cuadrados, sito en Ourense. El contrato de arrendamiento se inició el 14 de abril de 2015 y la duración del mismo es de 10 años, pudiéndose renovar por un periodo adicional de otros 10 años, a voluntad de las partes. Asimismo, los importes por rentas pagados desde el 1 de enero de 2024 hasta el 31 de diciembre del 2024 han ascendido a 22.032,54 euros (21.344,28 euros, durante el mismo periodo del ejercicio 2023). En relación con las rentas contingentes, el contrato está referenciado a incrementos anuales en función del IPC.

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

- Arrendamiento de un local comercial de 300 metros cuadrados, sito en A Coruña. El contrato de arrendamiento se inició el 30 de octubre de 2017 y la duración del mismo es de 10 años, pudiéndose renovar por un periodo adicional de otros 10 años, a voluntad de las partes. Asimismo, los importes por rentas pagados durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2024 y el 31 de diciembre del 2024 han ascendido a 18.253,08 euros (17.685,68 euros durante el mismo periodo del ejercicio 2023). En relación con las rentas contingentes, el contrato está referenciado a incrementos anuales en función del IPC.

8. Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo, multigrupo y asociadas

La información más significativa relacionada con las empresas del grupo, multigrupo y asociadas, que no cotizan en Bolsa, es la siguiente:

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

A 31.12.2024

Denominación/ Domicilio/ Actividad	Valor en libros de la participación	% Directa	Capital social	Reservas	Otras partidas del patrimonio	Resultado Explotación	Resultado después de impuestos de actividades continuadas
REDEGAL TI MEXICO S.A. de C.V.	4.675,80	99%	8.355,00	-	(1.936.342,44)	(332.691,45)	(837.348,72)
	4.675,80						

A 31.12.2023

Denominación/ Domicilio/ Actividad	Valor en libros de la participación	% Directa	Capital social	Reservas	Otras partidas del patrimonio	Resultado Explotación	Resultado después de impuestos
REDEGAL TI MEXICO S.A. de C.V.	4.675,80	99%	8.355,00	-	(2.473.786,57)	211.767,47	211.913,55
	4.675,80						

Con fecha 27 de abril de 2022 se formalizó la compraventa de 49 acciones de la sociedad Redegal TI México, S.A. de C.V., lo que supuso el 49% de la participación, por importe de 1.500,00 euros, por parte de la sociedad a Axouxere D Inversiones, S.L. Al cierre del presente ejercicio, la Sociedad todavía no ha desembolsado la adquisición de las participaciones.

Con fecha 9 de noviembre de 2021, la Sociedad adquirió el 50% de participación en Redegal TI México S.A. de C.V. por un importe de 3.175,80 euros. Al cierre del presente ejercicio, la Sociedad todavía no ha desembolsado la adquisición de las participaciones.

Tal como se indica en la nota 21, al cierre del ejercicio, los administradores de la Sociedad han evaluado la recuperabilidad de la inversión considerando que su valor actual y en concreto los resultados futuros, permitirán recuperar el valor de ésta, no siendo necesario por lo tanto registrar ningún deterioro a cierre del ejercicio 2024. Para ello, se han proyectado 5 años, una tasa de crecimiento perpetuo del 2% y se empleado una tasa de descuento de 16,3%.

A cierre del periodo terminado el 31 de diciembre del 2024 La Sociedad posee el 100% de Redegal UK Ltd. la cual se encuentra sin actividad.

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

9. Instrumentos financieros

Activos financieros

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros establecidas en la norma de registro y valoración de "Instrumentos financieros" salvo Inversiones en el patrimonio de empresas de La Sociedad, multigrupo y asociadas y el análisis del movimiento durante el ejercicio para cada clase de activos no corrientes es el siguiente:

	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos, derivados y otros	TOTAL
Saldo al inicio del ejercicio 2023	178.175,12		2.055.920,09	2.234.095,21
(+) Altas			96.223,91	96.223,91
(-) Salidas y reducciones	(167.630,12)			(167.630,12)
(+/-) Traspasos y otras variaciones				
Saldo final del ejercicio 2023	10.545,00		2.152.144,00	2.162.689,00
(+) Altas			115.394,31	115.394,31
(-) Salidas y reducciones				
(+/-) Traspasos y otras variaciones			566.825,47	566.825,47
Saldo final del ejercicio 2024	10.545,00		2.834.363,78	2.844.908,78

a) El detalle de los activos financieros a coste amortizado clasificados en esta categoría al 31 de diciembre del 2024 y 31 de diciembre del 2023 es el siguiente:

	No corriente		Corriente	
Concepto	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Créditos concedidos	2.596.571,75	2.140.192,02	1.064.211,67	547.045,59
Empresas vinculadas (ver nota 19)	*2.596.571,75*	*2.140.192,02*	*1.064.211,67*	*547.045,59*
Cuentas corrientes	-	-	-	39.985,36
Empresas vinculadas (ver nota 19)	-	-	-	*39.985,36*
Deudores comerciales y otras cuentas a pagar	225.840,05	-	3.132.526,17	2.967.961,43
Empresas vinculadas (ver nota 19)	*225.840,05*	-	*807.849,95*	*1.050.739,78*
Terceros	-	-	*2.324.676,22*	*1.917.221,65*
Otros activos financieros	22.496,98	22.496,98	2.319,04	39.386,55
Total	2.844.908,78	2.162.689,00	4.199.056,88	3.594.378,93

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

b) No se han generado activos financieros calificados como activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias durante los periodos comprendidos en estos estados financieros.

c) Clasificación por vencimientos

El detalle por vencimientos de los diferentes activos financieros a corto y largo plazo, con vencimiento determinado o determinable, al cierre del periodo terminado el 31 de diciembre del 2024 es el siguiente:

	2025	2026	2027	2028	Resto	Total
Activos financieros a coste amortizado	4.199.056,88	525.689,36	751.529,41	257.532,18	1.310.157,85	7.043.965,66
Créditos, derivados y otros	*2.326.995,26*		*225.840,05*		*22.496,98*	*2.575.332,29*
Deudores e Inversiones en empresas del grupo	*1.872.061,62*	*525.689,36*	*525.689,36*	*257.532,18*	*1.287.660,87*	*4.468.633,37*
	4.199.056,88	525.689,36	751.529,41	257.532,18	1.310.157,85	7.043.965,66

El detalle por vencimientos de los diferentes activos financieros a corto y largo plazo, con vencimiento determinado o determinable, al cierre del periodo terminado el 31 de diciembre del 2023 es el siguiente:

	2024	2025	2026	2027	Resto	Total
Activos financieros a coste amortizado	1.956.608,20	-	-	-	22.496,98	1.979.105,18
Créditos, derivados y otros	*1.956.608,20*		-	-	*22.496,98*	*1.979.105,18*
Deudores e Inversiones en empresas del grupo	*1.637.770,73*	*497.074,67*	*525.689,36*	*525.689,36*	*591.738,63*	*3.777.962,75*
	3.594.378,93	497.074,67	525.689,36	525.689,36	614.235,61	5.757.067,93

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

10. Deterioro de operaciones comerciales

El importe de las correcciones valorativas por deterioro y sus movimientos en el periodo terminado el 31 de diciembre del 2024 y en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023, han sido los siguientes:

	31.12.2024
	Clientes
Concepto	Corto plazo
Pérdida por deterioro inicial	657.135,76
Deterioro	(620.845,06)
Pérdida por deterioro final	36.290,70

	31.12.2023
	Clientes
Concepto	Corto plazo
Pérdida por deterioro inicial	578.360,76
Deterioro	78.775,00
Pérdida por deterioro final	657.135,76

11. Pasivos financieros

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

	Pasivos financieros a largo plazo					
	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		Total	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Pasivos financieros a coste amortizado	747.342,57	1.588.733,06	1.610.224,62	1.390.376,17	2.357.567,19	2.979.109,23
Total	**747.342,57**	**1.588.733,06**	**1.610.224,62**	**1.390.376,17**	**2.357.567,19**	**2.979.109,23**

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

	Pasivos financieros a corto plazo					
	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		Total	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Pasivos financieros a coste amortizado	1.544.984,75	1.675.252,77	2.967.134,62	3.350.418,78	4.512.119,37	5.025.671,55
Total	**1.544.984,75**	**1.675.252,77**	**2.967.134,62**	**3.350.418,78**	**4.512.119,37**	**5.025.671,55**

El epígrafe de otros pasivos financieros a largo plazo por importe de 1.610.224,62 euros a cierre del periodo comprendido entre el 01 de enero del 2024 y el 31 de diciembre del 2024 se compone principalmente de diversos préstamos concedidos por diferentes organismos públicos para el desarrollo de un producto propio para su comercialización entre la cartera de clientes de La Sociedad por importe de 756.652,40 euros, así como, préstamos concedidos entre empresas del grupo por valor de 853.572,22 euros.

Las principales deudas que componen los epígrafes de otros pasivos financieros a cierre del ejercicio son las siguientes:

	31.12.2024		31.12.2023	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
MAPIT CDTI 2017	86.962,93	144.067,41	627,00	214.888,90
IFI GAIN 2018	99.135,33	159.123,57	38.059,00	239.106,09
PIMMAPS CDTI 2019	91.002,50	229.668,39	0,00	255.730,84
BEI 2015 IGAPE	0,00	0,00	39.220,19	0,00
ENISA 2 2016	51.823,75	0,00	73.701,25	0,00
DATACHAIN	12.919,64	223.793,03	0,00	108.737,50
CORPORATIVO PEDREGAL HISPAMEX	500.000,00			
Otros	-16.552,55	0,00	-23.049,11	0,00
Capital emitido pendiente inscripción			1.244.700,00	
	825.291,60	756.652,40	1.373.258,33	818.463,33

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

Las características principales de las principales deudas contraídas con entidades de crédito son las siguientes:

	31 de diciembre de 2024				
			Miles de euros		
				Valor contable	
Entidad financieda	Tipo nominal	Año de vencimiento	Valor nominal	Corriente	No corriente
ENTIDAD 1	1,75%	08/05/2025	600.000,00	117.883,64	240.841,36
ENTIDAD 2	3,84%	07/04/2028	655.600,00	109.731,99	273.028,30
ENTIDAD 3	2,00%	22/06/2028	159.000,00	28.831,55	68.573,45
ENTIDAD 4	4,50%	08/06/2028	80.000,00	15.780,81	36.142,19
ENTIDAD 5	5,57%	01/06/2025	50.000,00	8.968,00	
ENTIDAD 6	6,46%	12/12/2025	300.000,00	55.010,10	
ENTIDAD 7	7,13%	31/10/2026	165.000,00	52.925,46	43.367,53
Total			2.009.600,00	389.131,55	661.952,83

	31 de diciembre de 2023				
			Miles de euros		
				Valor contable	
Entidad financieda	Tipo nominal	Año de vencimiento	Valor nominal	Corriente	No corriente
ENTIDAD 1	1,75%	08/05/2025	600.000,00	98.509,40	341.088,50
ENTIDAD 2	3,84%	07/04/2028	655.600,00	105.600,43	382.760,29
ENTIDAD 3	2,00%	22/06/2028	159.000,00	28.307,58	95.058,43
ENTIDAD 4	6,00%	08/06/2028	80.000,00	12.394,62	49.500,31
ENTIDAD 5	6,46%	12/12/2025	300.000,00	51.605,79	55.037,28
ENTIDAD 6	6,95%	31/10/2026	165.000,00	53.393,00	87.496,44
ENTIDAD 7	5,65%	01/11/2023	162.000,00	162.000,00	0,00
OTROS				16.242,51	6.702,45
Total			2.121.600,00	528.053,33	1.017.643,70

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

Las líneas de descuento y pólizas de crédito concedidas son las siguientes:

	2024		
	Límite	Importe dispuesto al 31.12.2024	
		Corriente	No Corriente
ENTIDAD 1	475.000,00	466.904,75	0,00
ENTIDAD 2	77.500,00	78.280,00	0,00
ENTIDAD 3	29.999,00	14.028,99	0,00
ENTIDAD 4	87.750,00	0,00	85.389,74
ENTIDAD 5	150.000,00	29.863,06	0,00
ENTIDAD 6	490.000,00	388.114,80	0,00
ENTIDAD 7	180.000,00	178.661,60	0,00
	1.790.249,00	1.155.853,20	85.389,74

	Límite	Importe dispuesto al 31.12.2023		Importe disponible
		Corriente	No Corriente	
ENTIDAD 1	575.000,00	43.069,00	475.000,00	56.931,00
ENTIDAD 2	100.000,00	100.000,00	0,00	0,00
ENTIDAD 3	30.000,00	29.291,57	0,00	708,43
ENTIDAD 4	55.000,00	4.690,96	0,00	50.309,04
ENTIDAD 5	97.500,00	0,00	96.089,36	1.410,64
ENTIDAD 6	75.000,00	75.435,00	0,00	-435,00
ENTIDAD 7	150.000,00	44.304,16	0,00	105.695,84
ENTIDAD 8	490.000,00	494.715,75	0,00	-4.715,75
ENTIDAD 9	180.000,00	179.791,00	0,00	209,00
ENTIDAD 10	300.000,00	175.902,00	0,00	124.098,00
	2.052.500,00	1.147.199,44	571.089,36	334.211,20

Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

El detalle del epígrafe del balance de “Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar”, excepto los saldos con administraciones públicas que se detallan en la nota 14, es:

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

Concepto	31.12.2024	31.12.2023
Proveedores	146.678,42	56.297,13
Proveedores, empresas del grupo y asociadas (ver nota 19)	-	-
Acreedores varios	1.917.060,90	862.959,42
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	-	53.228,10
Periodificaciones a corto plazo	126.967,00	-
Total	2.190.706,32	972.484,65

A efectos de lo establecido en la disposición adicional segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital y de conformidad con la Resolución de 29 de febrero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, se incluye a continuación un detalle con el periodo medio de pago a proveedores, ratio de las operaciones pagadas, ratio de las operaciones pendientes de pago, el total de pagos realizados y el total de pagos pendientes:

	2024	2023
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	48,60	42,70
Ratio de operaciones pagadas	44,61	30,29
Ratio de operaciones pendientes de pago	62,14	77,27

	2024	2023
	Importe	Importe
Total pagos realizados	7.005.471,88	2.455.882,12
Total pagos pendientes	2.063.739,00	919.256,55
	9.069.210,88	3.375.138,67

En relación con la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de creación y crecimiento de empresas, se incluye un detalle del volumen monetario de los pagos a proveedores y número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa sobre morosidad, así como el porcentaje que representa el número total de facturas y sobre el total monetario de los pagos a proveedores:

	2024		2023	
	En plazo	% sobre el total	En plazo	% sobre el total
Pagos a proveedores (euros)	2.885.413,64	41,00%	2.455.882,12	73,57%
Nº de facturas pagadas	1.960,00	59,00%	2.240,00	56,12%

El detalle por vencimientos de los diferentes pasivos financieros a corto y largo plazo, con vencimiento determinado o determinable, al cierre del periodo terminado el 31 de diciembre del 2024 es el siguiente:

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

	2025	2026	2027	2028	Resto	Total
Pasivos financieros a coste amortizado						
Deudas con entidades de crédito	1.544.984,75	385.789,15	264.479,98	97.073,44	-	2.292.327,32
Otros pasivos financieros	776.428,30	157.065,00	158.678,00	160.382,00	280.527,40	1.533.080,70
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	285.956,42	567.615,80	-	-	853.572,22
Derivados y otros	2.190.706,32	-	-	-	-	2.190.706,32
	4.512.119,37	828.810,57	990.773,78	257.455,44	280.527,40	6.869.686,56

El detalle por vencimientos de los diferentes pasivos financieros a corto y largo plazo, con vencimiento determinado o determinable, al cierre del periodo terminado el 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	2024	2025	2026	2027	Resto	Total
Pasivos financieros a coste amortizado						
Deudas con entidades de crédito	1.675.252,77	835.064,99	391.876,06	264.594,81	97.197,20	3.263.985,83
Otros pasivos financieros	1.373.258,33	255.967,48	195.181,58	189.056,96	178.257,31	2.191.721,66
Deudas con empresas del grupo y asociadas	1.004.675,80	285.956,42	285.956,42	-	-	1.576.588,64
Derivados y otros	972.484,65	-	-	-	-	972.484,65
	5.025.671,55	1.376.988,89	873.014,06	453.651,77	275.454,51	8.004.780,78

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

12. Efectivos y equivalentes de efectivo

A fecha 31 de diciembre de 2024 y a 31 de diciembre de 2023, el importe ascendía a:

	Euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Tesorería	3.367.443,17	284.090,85
	3.367.443,17	284.090,85

Los importes arriba referidos incluyen 29.724,30 € que se encuentran pignorados.

13. Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros

a) Información cualitativa

Riesgo de mercado:

La Sociedad no se encuentra expuesta a riesgos de mercado por activos no financieros.

Riesgo de tipo de cambio:

La Sociedad opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesta a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, especialmente el peso mexicano. El riesgo de tipo de cambio surge de activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en negocios en el extranjero.

El detalle de los activos y pasivos financieros monetarios denominados en moneda extranjera, así como las transacciones denominadas en moneda extranjera se presenta en la Nota 12.

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

Riesgo de crédito:

Los activos financieros de La Sociedad están compuestos principalmente de deuda comercial y crediticia con empresas de La Sociedad.

Las operaciones con derivados y las operaciones al contado sólo se formalizan con instrumentos financieros de alta cualificación crediticia.

La Sociedad estima que no tiene un riesgo de crédito significativo sobre sus activos financieros.

Riesgo de liquidez:

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

La clasificación de los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento contractuales se muestra en la Nota 9.

Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y del valor razonable:

El riesgo de tipo de interés de La Sociedad surge de los créditos concedidos a empresas de La Sociedad y de los recursos ajenos a largo y corto plazo. Los recursos ajenos emitidos y los créditos concedidos a tipos variables exponen al Grupo a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. La política de La Sociedad consiste en mantener sus recursos ajenos y sus créditos a empresas de La Sociedad en instrumentos con tipo de interés variable.

Compromisos:

A 31 de diciembre del 2024 La Sociedad tiene avales concedidos por importe de 375.319,00 euros (353.323,12 euros a cierre del ejercicio 2023). Dichos avales están garantizados por un depósito por importe de 29.724,30 € pignorados en una cuenta corriente a nombre de Redegal SA y por otro lado, por un depósito de 229.786,50 euros pignorados por parte de la sociedad vinculada Lago Diecinueve Invest SL, garantizando la línea de avales que La Sociedad mantiene con una entidad bancaria.

En 2025 la sociedad cuenta con un compromiso de aval por importe de 213.943 euros para emplear en garantía del pago de aplazamiento de sanciones tributarias que se está tramitando.

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

14. Moneda extranjera

Los importes correspondientes a compras y ventas, así como a servicios prestados y recibidos, denominados en moneda extranjera, expresados en la moneda local, son los siguientes:

	31.12.2024	
Concepto	MXN	USD
Servicios recibidos	1.064.407,98	109.740,38
Servicios prestados	4.707.160,82	60.000,00

	31.12.2023	
Concepto	MXN	USD
Servicios recibidos	1.131.560,24	71.485,68
Servicios prestados	6.185.203,73	35.000,00

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en el resultado del ejercicio por clases de instrumentos financieros es el siguiente:

	31.12.2024 (Gasto) / Ingreso			31.12.2023 (Gasto) / Ingreso		
Activos	Transacciones liquidadas en el ejercicio	Por saldos vivos o pendientes de vencimiento	Total	Transacciones liquidadas en el ejercicio	Por saldos vivos o pendientes de vencimiento	Total
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	400,88	(105.386,06)	(104.985,18)	92.257,56	(41.846,08)	50.411,48
	400,88	(105.386,06)	(104.985,18)	92.257,56	(41.846,08)	50.411,48

	31.12.2024 (Gasto) / Ingreso			31.12.2023 (Gasto) / Ingreso		
Pasivos	Transacciones liquidadas en el ejercicio	Por saldos vivos o pendientes de vencimiento	Total	Transacciones liquidadas en el ejercicio	Por saldos vivos o pendientes de vencimiento	Total
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	5.316,47	(5.365,35)	(48,88)	137.750,24	(2.073,75)	135.676,49
	5.316,47	(5.365,35)	(48,88)	137.750,24	(2.073,75)	135.676,49

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

15. Fondos propios

a) Capital social

El capital social de la Sociedad Dominante asciende a 2.177.740,00 euros, representado por 2.177.740 acciones, de 1,00 euro de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas, confiriendo los mismos derechos a sus tenedores.

Con fecha 19 de julio de 2024 se acordó un desdoblamiento de las acciones (Split) en proporción 10 a 1, y se realizaron dos ampliaciones de capital por importe de 213.270,00 euros, mediante la creación de 213.270 nuevas acciones de 1,00 euro de valor nominal cada una. La primera de ellas fue a través de la compensación de créditos que mantenían 2 de los socios con la compañía, por importe de 100.000 € (más prima de emisión) y la segunda mediante ampliación dineraria dando entrada a nuevos inversores minoristas en el capital de la compañía, por 113.270 € (más prima de emisión)

Con fecha 30 de diciembre se realizó una ampliación de capital dineraria dando entrada a nuevos inversores por importe de 464.470 € más prima de emisión.

El detalle de accionistas que cuentan con participación a 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

	Porcentaje de participación
AXOUXERE DE INVERSIONES SL	11%
LAGO DIECINUEVE INVEST SL	24%
LIPRASA 2015 SL	34%
FONDO ISETEC V, FCR	16%
MINORISTAS	15%
	100%

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

b) Prima de emisión

El importe del epígrafe “Prima de emisión” del balance al 31 de diciembre del 2024 es 4.706.250,00 euros generado en las ampliaciones de capital de los meses de julio y diciembre de este ejercicio por 1.919.430,00 euros y 2.786.820,00 euros, respectivamente.

c) Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que este alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva solo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

A 31 de diciembre de 2024 esta reserva no se encuentra completamente constituida.

d) Reservas voluntarias

Se indica a continuación el movimiento de reservas voluntarias:

Reservas CCAA 2023 aprobadas	-1.076.913,76
Ajuste reservas 2022	-702.368,94
Reservas CCAA 2023 reexpresadas	-1.779.282,70
Reparto resultado 2023 reexpresado	-281.912,92
Gastos de ampliación de capital	-283.497,70
	-
Reservas 31-12-2024	2.344.692,69

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

16. Situación fiscal

El detalle de las cuentas relacionadas con Administraciones Públicas en los ejercicios 2024 y 2023 es el siguiente:

31.12.2024

	Saldos deudores		Saldos acreedores	
Cuenta	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Impuesto sobre el valor añadido	-	592,70	-	(1.725.560,18)
Impuesto sobre la renta de las personas físicas	-	-	-	(618.965,37)
Activo por impuesto diferido	463.133,41	-	-	-
Pasivo por impuesto diferido	-	-	(92.666,50)	-
Pasivo por impuesto corriente	-	-	-	(52.121,39)
Organismos de la Seguridad Social	-	-	-	(486.956,75)
Otras deudas con administraciones públicas	-	80.075,90	-	-
	463.133,41	80.668,60	(92.666,50)	(2.883.603,69)

31.12.2023

	Saldos deudores		Saldos acreedores	
Cuenta	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Impuesto sobre el valor añadido	-		-	(859.898,19)
Impuesto sobre la renta de las personas físicas	-	-	-	(156.792,12)
Activo por impuesto diferido	292.962,37	-	-	-
Pasivo por impuesto diferido	-	-	(97.606,95)	-
Pasivo por impuesto corriente	-	-	-	(82.485,73)
Organismos de la Seguridad Social	-	-	-	(278.165,76)
Otras deudas con administraciones públicas	-	135.392,27	-	(271.627,77)
	292.962,37	135.392,27	(97.606,95)	(1.648.969,57)

En los ejercicios 2024 y 2023 se han solicitado aplazamientos de los diferentes impuestos presentados. Los importes que figuran recogidos corresponden a la cuota devengada en cada ejercicio y pendiente de pago a cierre de 2023 y 2024. Tal como se indica en la Nota 2. g), se han reexpresado las cifras comparativas del ejercicio 2023 tras la detección de errores de ejercicios anteriores.

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

Dentro de la partida “Otras deudas con administraciones públicas” se encuentran registradas las subvenciones percibidas pendientes de cobro.

La conciliación entre el resultado contable antes de impuestos correspondiente al periodo del ejercicio a 31 de diciembre de 2024, es la siguiente:

31.12.2024	
	Total
Resultado del ejercicio	(1.286.671,50)
	Total
Impuesto sobre Sociedades	121.145,36
Diferencias permanentes	680.944,71
Base imponible previa	**(484.581,43)**
Bases Imponibles Compensadas	-
Base imponible (resultado fiscal)	**(484.581,43)**
Reserva de nivelación	21.089,75
Base liquidable	**(463.491,68)**
Cuota íntegra (25% sobre la base imponible entidad dominante)	-
Deducciones para incentivar determinadas actividades	-
Cuota líquida	-
Retenciones y pagos a cuenta	-
Cuota líquida (a pagar)	-

La conciliación del resultado contable antes de impuestos correspondiente al ejercicio a 31 de diciembre de 2023 con la base imponible del Impuesto sobre sociedades fue la siguiente:

31.12.2023	
	Total
Resultado del ejercicio	189.592,63
	Total
Impuesto sobre Sociedades	63.486,08
Diferencias permanentes	171.227,86
Base imponible previa	**424.306,57**
Bases Imponibles Compensadas	**(170.362,25)**
Base imponible (resultado fiscal)	**253.944,32**
Reserva de nivelación	24.036,42
Base liquidable	**277.980,74**
Cuota íntegra (25% sobre la base imponible entidad dominante)	69.495,19
Deducciones para incentivar determinadas actividades	(17.373,80)
Cuota líquida	52.121,39
Retenciones y pagos a cuenta	-
Cuota líquida (a pagar)	52.121,39

El desglose del gasto por impuesto sobre sociedades es el siguiente:

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

	31.12.2024	31.12.2023
Gasto por IS Corriente	0,00	-52.121,39
Diferencias temporarias	121.145,36	-11.364,69
Total	121.145,36	-63.486,08

El detalle de los activos por impuesto diferido registrados es el siguiente:

	Al 31.12.2024		Al 31.12.2023	
	Importe	Vencimiento	Importe	Vencimiento
Diferencias temporarias:				
Otros	-	-	-	-
Deducciones pendientes y otros:				
Proyectos de I+D e IT	463.133,41	2031/2036	292.962,37	2031/2036
Total activos por impuesto diferido	463.133,41		292.962,37	

Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el balance por considerar los Administradores que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros de La Sociedad, incluyendo determinadas actuaciones de planificación fiscal, dichos activos serán recuperados.

Los pasivos por impuesto diferido por importe de 92.666,50 euros al 31 de diciembre de 2024, corresponden en su mayoría al efecto impositivo de las subvenciones registradas en patrimonio.

La naturaleza e importe de los incentivos fiscales generados y aplicados en el periodo finalizado el 31 de diciembre del 2024, así como los pendientes de aplicar son los siguientes:

	Saldo inicial	Generados	Aplicadas	Pendientes de aplicar
Deducciones	347.260,49		-	347.260,49
Bases imponibles negativas	-	115.872,92	-	115.872,92

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al cierre del periodo finalizado el 31 de diciembre de 2024 la Sociedad tiene abiertos a inspección los ejercicios 2019 y siguientes del Impuesto sobre sociedades y los ejercicios 2020 y siguientes para los demás impuestos que le son de aplicación. Se

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

considera que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aun en el caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales adjuntas.

No obstante, los créditos fiscales derivados de Bases Imponibles Negativas y de deducciones, podrán ser objeto de revisión por un plazo de 10 años desde su generación.

17. Provisiones y contingencias

A 31 de diciembre de 2024 se ha registrado un importe de 741.208,47 euros y a cierre del ejercicio 2023 la Sociedad tenía registrado un importe por 242.046,62 euros, cifras reexpresadas, principalmente en concepto de provisión por recargos e intereses de demora por presentación y pagos extemporáneos a la agencia tributaria.

18. Información sobre el medio ambiente

La Sociedad no posee activos significativos incluidos dentro del epígrafe del inmovilizado material destinado a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente ni ha recibido subvenciones ni incurrido en gastos durante el ejercicio cuyo fin sea la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, La Sociedad no ha dotado provisiones para cubrir riesgos y gastos por actuaciones medioambientales, al estimar que no existen contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

19. Subvenciones, donaciones y legados

Los saldos y variaciones habidas en las partidas que componen las subvenciones, donaciones y legados recibidos son los siguientes:

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

		31.12.2024				
Entidad otorgante	Origen	Saldo inicial	Aumentos	Imputación a resultados	Efecto impositivo imputación a rdos	Saldo final
ENTIDAD 1	Adm. autonómica	24.073,95	(2.878,62)	5.848,54	3.431,69	11.915,10
ENTIDAD 2	Adm. autonómica	17.117,91	(17.117,91)	-	-	-
ENTIDAD 3	Adm. estatal	10.629,69	5.959,95	5.414,36	2.793,82	8.381,46
ENTIDAD 4	Adm. estatal	24.004,44	(24.004,44)	-	-	0,00
ENTIDAD 5	Adm. estatal	88.653,34	38.890,47	32.516,51	7.451,17	87.576,13
ENTIDAD 6	Adm. estatal	3.796,12	(3.796,12)	-	-	(0,00)
ENTIDAD 7	Adm. estatal	34.951,34	139.615,89	23.648,88	37.729,65	113.188,70
ENTIDAD 8	Adm. autonómica	81.493,50	27.164,50	21.731,64	21.731,62	65.194,74
OTROS		(2.030,72)	2.030,72	-		(0,00)
		282.689,57	165.864,44	89.159,93	73.137,95	286.256,13

		31.12.2023				
Entidad otorgante	Origen	Saldo inicial	Aumentos	Imputación a resultados	Efecto impositivo imputación a rdos	Saldo final
ENTIDAD 1	Adm. autonómica	27.403,33	-	(4.353,80)	1.024,42	24.073,95
ENTIDAD 2	Adm. autonómica	22.823,31	-	(7.460,92)	1.755,51	17.117,90
ENTIDAD 3	Adm. estatal	8.052,85	-	(11.025,40)	2.972,55	-
ENTIDAD 4	Adm. estatal	16.943,64	-	(8.256,71)	1.942,76	10.629,69
ENTIDAD 5	Adm. estatal	52.883,53	-	(37.765,21)	8.886,13	24.004,45
ENTIDAD 6	Adm. estatal	29.699,71	65.222,60	(8.197,89)	1.928,92	88.653,34
ENTIDAD 7	Adm. estatal	20.245,96	-	(21.511,34)	5.061,50	3.796,12
ENTIDAD 8	Adm. estatal	34.951,34	-	-	-	34.951,34
ENTIDAD 9	Adm. autonómica	79.747,68	1.745,82	-	-	81.493,50
Otros		1.014,31	(1.311,42)	(2.125,00)	391,39	(2.030,72)
		293.765,66	65.657,00	(100.696,27)	23.963,18	282.689,57

Las subvenciones recibidas proceden de diversos organismos públicos, entre ellos, la Xunta de Galicia, el Ministerio de Economía y el CDTI y corresponden, entre otros, a proyectos de investigación y desarrollo.

Las subvenciones de explotación concedidas durante el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2024 y que se han imputado directamente en la cuenta de pérdidas y

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

ganancias han ascendido a 89.159,93 euros (54.088 euros durante el mismo periodo del ejercicio 2023).

Durante el ejercicio 2024 no se ha concedido ninguna subvención nueva.

Al cierre del periodo finalizado el 31 de diciembre de 2024 La Sociedad ha cumplido con todos los requisitos necesarios para la percepción y disfrute de las subvenciones detalladas anteriormente.

20. Ingresos y gastos

a) Importe neto de la cifra de negocios

El desglose de los ingresos de actividades ordinarias, distinguiendo los procedentes de contratos con clientes del resto durante el periodo del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 y el periodo terminado el 31 de diciembre de 2023, es la siguiente:

	31.12.2024			
	Prestación de servicios			
	España	Resto UE	Resto del mundo	Total
Ingresos de contratos clientes				
Ingresos Marketing de contratos con clientes	9.936.530,42	188.374,71	166.433,07	10.291.338,20
Ingresos Sistemas de contratos con clientes	269.782,29	19.550,00	16.392,52	305.724,81
Ingresos TI de contratos con clientes	2.441.654,95	501.913,99	70.549,78	3.014.118,72
Otros ingresos	4.521,74	0,00	0,00	4.521,74
	12.652.489,40	709.838,70	253.375,37	13.615.703,47
Plazo de reconocimiento de ingresos				
A lo largo del tiempo	12.652.489,40	709.838,70	253.375,37	13.615.703,47

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

	31.12.2023			
	Prestación de servicios			
	España	Resto UE	Resto del mundo	Total
Ingresos de contratos clientes				
Ingresos Marketing de contratos con clientes	4.534.737,74	67.092,92	852.287,54	5.454.118,20
Ingresos Sistemas de contratos con clientes	230.317,15	9.233,55	6.319,91	245.870,61
Ingresos TI de contratos con clientes	3.010.646,80	400.242,76	18.803,88	3.429.693,44
Otros ingresos	1.040,30	6.000,00	0,00	7.040,30
	7.776.741,99	482.569,23	877.411,33	9.136.722,55
Plazo de reconocimiento de ingresos				
A lo largo del tiempo	7.776.741,99	482.569,23	877.411,33	9.136.722,55

b) Gastos de personal

Su desglose es el siguiente:

	31.12.2024	31.12.2023
Sueldos y salarios	3.543.463,91	3.892.746,12
Seguridad Social a cargo de la empresa	1.064.787,97	1.140.767,86
Otros gastos sociales	-	-
	4.608.251,88	5.033.513,98

c) Otros gastos de explotación

Su desglose es el siguiente:

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

	31.12.2024	31.12.2023
Arrendamientos y cánones	54.388,50	70.310,50
Reparaciones y conservación	192.102,86	175.087,17
Servicios de profesionales independientes	118.972,71	397.110,50
Transportes	1.323,82	638,18
Primas de seguros	40.274,11	33.376,18
Servicios bancarios y similares	22.219,74	19.608,48
Publicidad, propaganda y relac. públicas	50.175,91	91.382,82
Suministros	17.513,67	21.574,14
Otros servicios	513.419,11	327.666,35
Pérdidas por créditos comerciales (ver nota 9.d)	36.290,70	-
Tributos	1.745,56	566,29
	1.048.426,69	1.137.320,61

Durante el periodo del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 y 2023, se han registrado una serie de gastos incluidos dentro de las partidas anteriores, principalmente en las cuentas de servicios profesionales y otros servicios, como consecuencia de trabajos realizados para la salida al mercado alternativo bursátil que ascienden a 324.465,24 euros y 199.211,35 euros respectivamente , y que deberían considerarse como gastos no habituales en la marcha del negocio a efectos de interpretación de los estados financieros . En el siguiente cuadro figura el detalle de las cuentas donde se han registrado dichos gastos:

Importes gastos salida a Bolsa período	**31.12.2024**	**31.12.2023**
Asesores financieros	115.630,72	68.156,02
Asesores registrados	106.282,25	19.900,00
Bolsas y Mercados	3.100,00	1.600,00
Comunicación económica	85.702,27	64.555,33
Gastos colocación	13.750,00	45.000,00
	324.465,24	**199.211,35**

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

d) Otros Resultados

	2024	2023
Gastos extraordinarios	(1.007.480,07)	(514.194,69)
Ingresos extraordinarios	137,44	1.206,56
Total	(1.007.342,63)	(512.988,13)

Los importes incluidos en la cuenta de otros resultados (ingresos y gastos excepcionales) en los ejercicios 2024 y 2023 (importes reexpresados), incluyen principalmente gastos por recargos y sanciones por presentaciones extemporáneas de liquidaciones tributarias.

21. Operaciones con partes vinculadas

Durante los ejercicios correspondiente a los periodos del 31 de diciembre de los años 2024 y 2023 se han realizado operaciones con las siguientes partes vinculadas:

Sociedad	Tipo de vinculación
Redegal UK Ltd	Empresa del grupo
LIPRASAIM 2019 SL	Vinculada
Horacio 930 SL	Vinculada
Lago Diecinueve Invest	Socio
Axouxere D Inversiones SL	Socio
Liprasa 2015 SLU	Socio
Jorge Vázquez González	Consejero delegado
Lino de Prado Sampedro	Consejero (Vocal)
Fernando Orteso de Travesedo	Consejero (Vocal)
Francisco Javier Castiñeiras González	Consejero (Vocal)
María José Herbón Prada	Consejero (Vocal)

El detalle de las operaciones con partes vinculadas es el siguiente:

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

Concepto	31.12.2024 Ingreso/(gasto) Servicios prestados	Servicios recibidos	Intereses devengados
Axouxere D Inversiones S.L.	0,00	0,00	0,00
Lago Diecinueve Invest S.L.	0,00	0,00	-4.314,77
Liprasa 2015 S.L.U.	0,00	0,00	-52.344,61
Redegal TI Mexico, S.A. de C.V.	218.425,68	0,00	133.603,97
Total empresas grupo y asociadas	218.425,68	0,00	76.944,59

Concepto	31.12.2023 Ingreso/(gasto) Servicios prestados	Servicios recibidos	Intereses abonados
Axouxere D Inversiones S.L.	0,00	118.168,24	7.195,99
Lago Diecinueve Invest S.L.	4.887,75	157.644,63	18,00
Horacio Nueve Treinta S.L.	9.253,50	0,00	0,00
Redegal TI México, S.A. de C.V.	877.035,60	0,00	135.333,90
Total empresas grupo y asociadas	891.176,85	275.812,87	142.547,89

La política de precios seguida en la totalidad de transacciones realizadas, durante el periodo obedece a la aplicación del valor normal de mercado, de acuerdo con el artículo 16 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, cuya documentación soporte se encuentra en los archivos de La Sociedad.

El detalle de los saldos de balance con partes vinculadas es el siguiente:

Concepto	Saldos al 31.12.2024 Activo/(pasivo) Saldos deudores Clientes	Créditos	Otros	Saldos acreedores Proveedores	Préstamos	Otros
Redegal TI México SA de CV	796.653,22	2.824.832,39	0,00	0,00	0,00	0,00
Axouxere D Inversiones SL	0,00	804.471,53	0,00	0,00	0,00	0,00
Liprasa 2015 S.L.U.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-777.344,61
JVG	0,00	225.840,05	0,00	0,00	0,00	0,00
Lago Diecinueve Invest, SL	4.887,75	15.918,00	0,00	0,00	0,00	-76.227,61
Horacio nueve treinta S.L.	11.196,73	0,00	0,00	0,00	0,00	-5.734,76
Ubiquity Brands S.L.	0,00	21.296,26	0,00	0,00	0,00	0,00
Total empresas grupo y asociadas	812.737,70	3.892.358,23	0,00	0,00	0,00	-859.306,98

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

Concepto	Saldos al 31.12.2023 Activo/(pasivo)					
	Saldos deudores			Saldos acreedores		
	Clientes	Créditos	Otros	Proveedores	Préstamos	Otros
Redegal TI México SA de CV	709.665,78	2.421.509,63	0,00	0,00	0,00	0,00
Axouxere D Inversiones SL	315.211,27	240.753,90	39.985,36	0,00	0,00	0,00
Liprasa 2015 S.L.U.	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.000.000,00	0,00
Redegal Limited	14.666,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Lago Diecinueve Invest, SL	0,00	618,00	0,00	0,00	-130.000,00	-446.588,64
Horacio nueve treinta S.L.	11.196,73	-5.734,76	0,00	0,00	0,00	0,00
Ubiquity Brands S.L.	0,00	30.090,84	0,00	0,00	0,00	0,00
Total empresas grupo y asociadas	1.050.739,78	2.687.237,61	39.985,36	0,00	-1.130.000,00	-446.588,64

Los créditos a largo plazo con empresas del grupo y otras partes vinculadas, se han formalizado mediante contratos de crédito con vencimiento final fijado a partir de 2026 devengando un tipo de interés del 4.50%.

La compañía cuenta a su vez con los avales de Axouxere D Inversiones, Lago Diecinueve Invest y Jorge Vázquez González, como garantes a través de aval personal o pignoraticio, en sus operaciones de financiación con entidades bancarias.

La sociedad tiene previsto capitalizar el préstamo concedido a su filial en México en el primer semestre de 2025.

Los administradores de la sociedad estiman que la inversión en la filial es recuperable en base al plan de negocio elaborado por la Dirección, indicado en la nota 8.

La filial ha atravesado un ejercicio 2024 complicado, consecuencia de las elecciones presidenciales en México. La sociedad tiene pendientes de cobro determinados saldos con clientes con los que tiene establecidos un plan de pagos, una vez se reciban dichos cobros, la filial cancelará la totalidad de la deuda comercial con la sociedad.

La alta dirección está compuesta por los miembros del Comité de Dirección de la compañía.

Las retribuciones percibidas durante el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2024 por los Administradores de la Sociedad que es quien ejerce la alta dirección, han sido las siguientes:

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

Importes recibidos por el personal de alta dirección de la Sociedad Dominante

	31.12.2024	31.12.2023
Sueldos, dietas y otras remuneraciones	273.915,96	324.851,49
	273.915,96	324.851,49

A 31 de diciembre de 2024 el resto de administradores han recibido una retribución de 7.000,00 euros.

La Sociedad ha satisfecho la cantidad de 8.604,44 euros, durante el periodo del ejercicio comprendido entre el 01 de enero del 2024 hasta el 31 de diciembre de 2024, correspondiente a la prima del seguro de responsabilidad civil a los Administradores de la Sociedad.

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, aprobada mediante Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de diciembre, con las modificaciones introducidas por la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, se señalan a continuación las situaciones de conflicto, directo o indirecto, que los Administradores de La Sociedad y personas vinculadas al mismo a que se refiere el artículo 231, pudieran tener con el interés de La Sociedad y que han sido comunicadas de acuerdo a lo establecido en dicho artículo:

2024	
Nombre y apellidos	Cargo o función desempeñado
Jorge Vázquez González	Consejero delegado
Lino de Prado Sampedro	Consejero (Vocal)
Fernando Orteso de Travesedo	Consejero (Vocal)
Francisco Javier Castiñeiras González	Consejero (Vocal)
María José Herbón Prada	Consejero (Vocal)

22. Otra información

El número medio de personas empleadas durante del ejercicio 2024 hasta el 31 de diciembre y el periodo comprendido entre el 01 de enero de 2023 y el 31 de diciembre de 2023, ha sido el siguiente:

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

Categoría profesional	31.12.2024	31.12.2023
Consejeros	2	1
Alta dirección	2	1
Resto de personal directivo	5	5
Técnicos y profesionales científicos	83	92
Empleados de tipo adminitrativo	16	13
Resto de personal cualificado	1	8
	109	120

El número de miembros del Consejo de Administración y de personas empleadas al 31 de diciembre del 2024 y 2023, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

	A 31.12.2024		A 31.12.2023	
Categoría profesional	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Consejeros	2	-	1	-
Alta dirección	2	-	1	-
Resto de personal directivo	1	4	1	4
Técnicos y profesionales científicos	42	41	54	38
Empleados de tipo adminitrativo	8	8	7	6
Resto de personal cualificado	1	-	5	3
	56	53	69	51

A 31 de diciembre de 2024 hay una persona con discapacidad superior o igual al 33% (una igualmente a 31 de diciembre de 2023).

23. Honorarios de auditores de cuentas

Los honorarios correspondientes a los servicios de auditoria durante los ejercicios 2024 y 2023, con independencia del momento de su facturación, son los siguientes:

	2024	2023
Servicios de auditoría (individual y consolidado)	29.850,00	29.000,00
Otros servicios de verificación	10.000,00	28.000,00
	39.850,00	57.000,00

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

24. Hechos posteriores al cierre

No se han producido hechos posteriores al cierre que requieran información adicional a la mostrada en los presentes Cuentas Anuales, a excepción de lo siguiente:

- La compañía se incorporó a cotizar al índice BME Scaleup con fecha 23 de enero de 2025. A fecha de formulación de las presentes CCAA, la capitalización de la Compañía se había revalorizado en un 22%.

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

Redegal

FORMULACIÓN DE LOS CUENTAS ANUALES POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD DOMINANTE

En cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, REDEGAL, S.A., ha formulado los Cuentas Anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias y notas explicativas) y el informe de gestión de La Sociedad correspondientes al ejercicio del periodo comprendido entre el 01 de enero y 31 de diciembre del año 2024.

Asimismo, declara firmados de su puño y letra los Cuentas Anuales e informe de gestión consolidado, mediante la suscripción de este folio anexo a dichos documentos.

Ourense, 25 de abril de 2025

Firmado por: Jorge Vázquez González
Fecha y hora: 29-04-2025 10:57 UTC+2
NIF: 44451469J

X

Jorge Vázquez González
Consejero Delegado

Firmado por: LINO DE PRADO SANPEDRO
Fecha y hora: 29-04-2025 11:00 UTC+2
NIF: 05283928T

X

Lino de Prado Sampedro
Vocal

Firmado por: FERNANDO ORTESO DE TRAVESEDO
Fecha y hora: 29-04-2025 11:02 UTC+2
NIF: 50292419G

X

Fernando Orteso de Travesedo
Vocal

Firmado por: FRANCISCO JAVIER CASTIÑEIRAS GONZÁLEZ
Fecha y hora: 29-04-2025 11:06 UTC+2
NIF: 47366117D

X

Francisco Javier Castiñeiras González
Vocal

Firmado por: MARIA JOSE HERBON PRADA
Fecha y hora: 29-04-2025 11:30 UTC+2
NIF: 36097782H

X

María José Herbón Prada
Vocal

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

Redegal

Ourense

Av. de Santiago 9 bajo, 32001
+34 988 549 858
info@redegal.com

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

Redegal

INFORME DE GESTIÓN DE REDEGAL S.A.

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL

31/12/2024

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

1. Situación de la Sociedad

Redegal, S.A. se constituyó en Ourense el 27 de febrero de 2004. Su domicilio social se encuentra establecido en Avenida Santiago 9, Bajo; 32001 Ourense.
Redegal, S.A. forma un grupo de empresas que buscan satisfacer las necesidades y expectativas de sus clientes, ofreciendo en todo momento calidad en productos y servicios. Desde la Sociedad se ofrece un trato personalizado, directo y cercano dando un servicio ajustado a las necesidades de cada cliente.
La dedicación, competencia y experiencia están al servicio de sus clientes, garantizando la seguridad y calidad del servicio prestado en todo momento.
la Sociedad se dedica a la prestación de servicios relacionados con el segmento del comercio electrónico (consultoría, diseño digital, programación de páginas web y portales de comercio electrónico, hosting, soporte y mantenimiento, analítica de datos, marketing automation, SEO, Social Media, creación de contenidos digitales, Paid Media y estrategia digital), autodenominándose como Consultora Full Digital.
la Sociedad dispone de tres líneas principales de negocio: Digital Business, Tech y Product.

Evaluación y resultado de los negocios

La evolución de la sociedad en el ejercicio 2024, es la que se detalla a continuación, siendo los datos más relevantes los siguientes:

I. Cifra de negocio

En el año 2023 la Sociedad ha facturado 13.615.703,47 euros, lo que ha supuesto un ascenso del 49,02 por ciento con respecto a las cifras del ejercicio anterior.

II. Resultados

Durante el ejercicio 2024, la Sociedad ha alcanzado un EBITDA de 760.082,37 euros, que asciende a 1.120.838,31 euros en términos normalizados. En cuanto al resultado de explotación, este presenta una cifra negativa de 1.045.374,58 euros; no obstante, una vez excluidos los gastos extraordinarios no recurrentes, el resultado de explotación normalizado se sitúa en 308.173,46 euros, reflejando así la rentabilidad operativa del negocio en condiciones normales.

Estos gastos extraordinarios han tenido un impacto relevante en la cuenta de resultados, siendo los principales los siguientes:

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

- Gastos asociados al proceso de salida al mercado alternativo bursátil que ascienden a 324.465,24 euros.
- Deterioro por saldos de clientes por importe de 36.290,70 €
- La Compañía registra en 2024, dentro de partida de Otros Resultados, gastos y provisiones por importe de 992.792,10 euros en concepto de gastos extraordinarios por la aplicación de recargos e intereses de demora por pagos extemporáneos durante el ejercicio 2024.

Estas partidas son de carácter excepcional y no tienen relación con la actividad ordinaria de la compañía, por lo que deben considerarse como gastos no recurrentes en la marcha del negocio a efectos de interpretación de los estados financieros consolidados.

III. Ratios y Magnitudes

MAGNITUDES (Euros)	Ejercicio 2024 Normalizado	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Cifra de Negocio	13.615.703,47	13.615.703,47	9.136.722,55
Resultado de Explotación	308.173,46	(1.045.374,58)	(63.897,54)
Resultado Neto del ejercicio	188.021,92	(1.165.526,12)	(281.912,92)
EBITDA	1.120.838,31	760.082,37	759.112,70

MAGNITUDES (Euros)	Ejercicio 2024 Normalizado	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Activo No Corriente	6.724.063,33	6.724.063,33	5.825.075,27
Capital Circulante	863.785,47	(489.762,87)	(2.902.825,69)
Patrimonio Neto	5.137.614,81	3.784.066,77	(154.466,60)

RATIOS	Ejercicio 2024 Normalizado	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Rentabilidad financiera	0,04	-0,31	1,83
Rentabilidad económica	0,01	-0,08	-0,03
Rentabilidad de las ventas	0,01	-0,09	-0,03
Liquidez	1,13	0,94	0,58

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

IV. Periodo medio de pago a proveedores

	2024	2023
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	48,60	42,70
Ratio de operaciones pagadas	44,61	30,29
Ratio de operaciones pendientes de pago	62,14	77,27

El periodo medio de pago a proveedores en el año 2024 ha sido de 48,60 días. A estos efectos, la Sociedad sigue implantando las medidas necesarias para una gestión más eficiente de sus recursos financieros, que le permite obtener una mayor liquidez con la que afrontar los pagos a sus proveedores de acuerdo con la normativa aplicable.

2. Principales riesgos e incertidumbres

Riesgos financieros

Riesgo de mercado.

La Sociedad no se encuentra expuesta a riesgos de mercado por activos no financieros.

Riesgo de tipo de cambio.

La Sociedad opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesta a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, especialmente el peso mexicano. El riesgo de tipo de cambio surge de activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en negocios en el extranjero.

Riesgo de crédito.

Los activos financieros de la Sociedad están compuestos principalmente de deuda comercial y crediticia con empresas del Grupo.

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

Las operaciones con derivados y las operaciones al contado solo se formalizan con instrumentos financieros de alta calificación crediticia.

La Sociedad estima que no tiene un riesgo de crédito significativo sobre sus activos financieros.

Riesgo de liquidez.

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

Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y de valor razonable.

El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge de los créditos concedidos a empresas del Grupo y de los recursos ajenos a largo y corto plazo. Los recursos ajenos emitidos y los créditos concedidos a tipos variables exponen a la Sociedad a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. La política de la Sociedad consiste en mantener sus recursos ajenos y sus créditos a empresas del Grupo en instrumentos con tipo de interés variable.

Riesgos no financieros

Riesgos ambientales.

El Grupo no posee activos significativos incluidos dentro del epígrafe del inmovilizado material destinado a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medioambiente, y por tanto no ha dotado provisiones para cubrir riesgos y gastos por actuaciones medioambientales, al estimar que no existen contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

Riesgos reputacionales.

La falta de registro de derechos de propiedad intelectual en una determinada jurisdicción o geografía, o el potencial registro por terceros de marcas o dominios similares podría afectar la imagen y reputación del Grupo y, por tanto, tener un impacto significativo en los resultados, las perspectivas o a la situación financiera, económica o patrimonial de la misma.

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

3. Circunstancias importantes ocurridas durante el ejercicio.

- Abril 2024: Iniciamos nuestra internacionalización en Portugal.
- Mayo 2024: Jorge Vázquez, Disruptivo Top, entre los principales empresarios y CEOs que sobresalen por su talento innovador (Top Comunicación).
- Mayo 2024: Presentamos una nueva funcionalidad de Binnacle Data: smart monitoring.
- Junio 2024: Marketing4ecommerce MX nos posiciona en el segundo puesto de mejores agencias para vender en marketplaces de México.
- Julio 2024: Presentamos nuestros resultados financieros de 2023, alcanzando los 8 dígitos de facturación por primera vez. Ampliación de capital y formación del consejo de administración.
- Agosto 2024: Anunciamos la firma del acuerdo con Link Securities para que actúe como colocador de hasta 3,5 millones de euros de ampliación de capital en la salida a Bolsa prevista por la Compañía.
- Septiembre 2024: Sello de PYME Innovadora. Este reconocimiento, otorgado por el Ministerio de Ciencia, Innovación y Universidades, destaca nuestro compromiso y dedicación constante en el desarrollo de soluciones innovadoras y tecnológicas.
- Septiembre 2024: TikTok nos otorga el distintivo Platino dentro del Agency Advantage Program.
- Octubre 2024: Avance resultados primer semestre 2024: cifra de negocio 6,28 millones de euros, incremento del 32% con respecto al mismo periodo del año anterior.
- Octubre 2024: El Comité de Coordinación de Mercado e Incorporaciones confirma que Redegal reúne los requisitos exigidos para nuestra incorporación a BME.
- Noviembre: Celebramos nuestro 20 aniversario en el Teatro Principal de Ourense con la presencia de numerosas autoridades y personalidades de la vida social ourensana, así como nuestro equipo, partners y clientes.
- Diciembre 2024: Se cierra una segunda ampliación de capital y entra Axon Partners como inversor ancla.

Se han visto incrementados los gastos en este periodo por las circunstancias anteriormente comentadas en el punto 1, que han afectado a la cuenta de resultados.

A continuación, presentamos la Cuenta de Explotación, sin tener en cuenta dichos gastos que no afectan a la operativa normal del negocio y que ayudan a comprender el resultado de la actividad ordinaria de la compañía.

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

Redegal

REDEGAL, S.A.
Normalizada
Cuenta de Pérdidas y Ganancias
correspondiente al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre 2024
(expresada en euros)

	Nota	31/12/2024
OPERACIONES CONTINUADAS		
Importe neto de la cifra de negocios:	18.a	**13.615.703,47**
Ventas		
Prestaciones de servicios		13.615.703,47
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		-
Trabajos realizados por la empresa para su activo	5	**839.213,12**
Aprovisionamientos:		**(8.266.260,67)**
Consumo de mercaderías		(8.653,75)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		-
Trabajos realizados por otras empresas		(8.257.606,92)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos		-
Otros ingresos de explotación:		**138.945,09**
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		13.693,67
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	17	125.251,42
Gastos de personal:	18.b	**(4.608.251,88)**
Sueldos, salarios y asimilados		(3.543.463,91)
Cargas sociales		(1.064.787,97)
Provisiones		-
Otros gastos de explotación	18.c	**(687.670,75)**
Servicios exteriores		(685.925,19)
Tributos		(1.745,56)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	9.d	-
Otros gastos de gestión corriente		-
Amortización del inmovilizado	5 y 6	**(797.839,44)**
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	17	**89.159,93**
Otros resultados	18.d	**(14.825,41)**
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		**308.173,46**
Ingresos financieros:		**133.603,98**
De valores negociables y otros instrumentos financieros		133.603,98
De empresas del grupo y asociadas	19	133.603,98
De terceros		-
Gastos financieros:		**(269.866,82)**
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	19	(61.987,85)
Por deudas con terceros		(207.878,97)
Diferencias de cambio	12	**(105.034,06)**
RESULTADO FINANCIERO		**(241.296,90)**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	14	**66.876,56**
Impuestos sobre beneficios	14	**121.145,36**
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE		-
Operaciones interrumpidas netas de impuestos		
RESULTADO DEL EJERCICIO	14, 18.e	**188.021,92**

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

4. Información sobre la evolución previsible de la Sociedad

Redegal, como compañía full digital que opera en el sector de la consultoría tecnológica, el marketing digital y el desarrollo de productos data-driven, se encuentra ante una oportunidad sin precedentes de aprovechar las previsiones de fuerte crecimiento estructural de dichos negocios, apoyadas por vientos de cola representados en la creciente apuesta por la digitalización que realizan las empresas en la actualidad, con cada vez más inversión en tecnología e iniciativas de transformación digital.

En este contexto de sector de alto crecimiento, pero al mismo tiempo de elevada competencia, Redegal plantea una estrategia de desarrollo que impulse, tanto el crecimiento orgánico en sus negocios y mercados, como de crecimiento inorgánico a través del aprovechamiento de las oportunidades que surgirán para reforzar el posicionamiento competitivo y escala de la compañía. En efecto, esta estrategia tiene como propósito acompañar a los clientes en el desarrollo de su negocio digital, con un enfoque flexible, adaptándose a los cambios del mercado mediante la búsqueda de las nuevas tendencias, y con el cliente en el centro del negocio.

La presencia sólida de Redegal en el ecosistema digital en torno a los servicios de desarrollo tecnológico, marketing digital y desarrollo de soluciones propias le confiere un posicionamiento que facilita un futuro de crecimiento rentable apoyado en las ventajas del apalancamiento operativo, la fidelización de los clientes y la colaboración con partners tecnológicos que le complementan.

En este sentido, la estrategia corporativa de la Sociedad durante los próximos años girará en torno a una serie de palancas clave para la obtención de crecimiento sostenible y rentable, y a unos objetivos estratégicos prioritarios.

Las palancas de crecimiento fundamentales son:

- Flexibilidad y agilidad: La empresa no necesita desarrollar todas las capacidades internamente, sino que puede aprovechar la experiencia de otras compañías para ofrecer una gama más amplia de servicios.
- Diversificación de ingresos: Al operar múltiples unidades de negocio y colaborar con socios, la compañía se vuelve menos dependiente de un solo mercado o producto. Esto disminuye riesgos y proporciona una mayor estabilidad financiera.
- Escalabilidad: La estrategia de ecosistema permitirá a Redegal expandirse de manera más eficiente, agregando nuevas unidades de negocio o socios de manera más ágil, lo que facilitará la expansión en nuevos mercados o la penetración más profunda en los existentes.

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

- Competitividad a largo plazo: Operando como un ecosistema, la Sociedad estará mejor posicionada para competir en un entorno cada vez más competitivo, adaptándose rápidamente a las nuevas tendencias y tecnologías, manteniéndose relevantes a largo plazo.
- Mejora de la experiencia del cliente: Un ecosistema bien diseñado puede ofrecer una experiencia más completa a clientes, accediendo a variedad de servicios relacionados de manera conveniente, fortaleciendo la lealtad y aumentando la satisfacción.

Desde el punto de vista de los objetivos estratégicos fundamentales de Redegal cabe destacar:

- Crecer en facturación consolidada a doble dígito en los próximos 5 años en los principales mercados donde opera.
- Monetizar el servicio de consultoría previa a la contratación por los clientes de los servicios de desarrollo, marketing digital y soluciones propias.
- Diversificar la oferta de servicios en nuevas tecnologías apostando por alianzas estratégicas con partners tecnológicos como Google, Meta, BigCommerce, Shopify y Salesforce, con especial foco en el ámbito de las soluciones de desarrollo propio basadas en data-driven y analítica de datos.
- Fortalecerse en España y México.
- Impulsar la internacionalización de la empresa a través del crecimiento en Latinoamérica y la consolidación en Centro Europa.
- Adquirir empresas que complementen sus servicios, con expertise y que cuenten con certificaciones en las principales herramientas tecnológicas.
- Crecer inorgánicamente mediante la adquisición de empresas, que aporten expertise y capacidades y servicios complementarios, que cuenten con las certificaciones necesarias y sean partner de soluciones tecnológicas avanzadas en el mercado, así como que tengan una trayectoria de al menos un lustro (5 años) con cuentas saneadas y con grandes clientes.

Entre las ventajas competitivas y atractivos de Redegal frente a otras empresas que operan en el mismo sector cabe destacar las siguientes:

- Una trayectoria de más de 20 años (desde la constitución de la Sociedad en el año 2004) operando en el mercado.
- Experiencia y know-how adquirido a lo largo de los años en diferentes ámbitos de actividad (retail, moda, alimentación y bebidas, deporte, automoción, telefonía, banca, joyería, farmacia, salud, industria, etc.) que permiten ofrecer soluciones personalizadas en cada proyecto para distinta tipología de clientes.
- Capacidad para ofrecer soluciones transversales con un amplio abanico de los servicios que necesita un cliente para desarrollar su estrategia digital.

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

- Búsqueda del establecimiento de relaciones de continuidad en el tiempo con los clientes.
- Conocimiento detallado y partner de empresas con diferentes soluciones tecnológicas para tratar de adaptarse a las necesidades de los clientes.
- Personal integrado por especialistas en las diferentes líneas de negocio desarrolladas por el Grupo.
- El Consejo de Administración compuesto por profesionales con amplia experiencia en el mundo empresarial, de la tecnología y el sector financiero.

5. Actividades I + D + i

Dada la actividad del Grupo, Redegal realiza inversiones en I+D+i, con el fin de mejorar la línea de producción y poder así prestar un servicio cada vez más especializado y mejorado a sus clientes. Es por ello, que en el ejercicio 2024, la empresa ha llevado a cabo gastos en inversión y desarrollo, al igual que en los años anteriores.

El Grupo apuesta firmemente por la inversión en tecnología propia, que hace que grandes empresas confíen en nuestra compañía, por ser una empresa innovadora a la vanguardia de las nuevas tecnologías ofreciendo productos novedosos. Esta inversión recurrente en el desarrollo de software es imprescindible para que Redegal continúe manteniendo el carácter innovador que le permite estar en clientes de primer nivel en un contexto de competencia internacional.

6. Adquisición y enajenación de participaciones propias

Durante el ejercicio no se han adquirido participaciones propias por parte de la Sociedad.

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

7. Hechos posteriores

No se han producido hechos posteriores al cierre que requieran información adicional a la mostrada en los presentes estados financieros consolidados, a excepción de lo siguiente:

- La compañía se incorporó a cotizar al índice BME Scaleup con fecha 23 de enero de 2025. A fecha de formulación de las presentes CCAA, la capitalización de la Compañía se había revalorizado en un 22%.
- La Compañía ha comenzado en el primer trimestre de 2025 la comercialización de su nuevo producto, Boostic, que se espera tenga un impacto positivo en los resultados del ejercicio.

Firmado por: Jorge Vázquez González
Fecha y hora: 29-04-2025 10:57 UTC+2
NIF: 44451469J

X

Jorge Vázquez González
Consejero Delegado

Firmado por: LINO DE PRADO SAMPEDRO
Fecha y hora: 29-04-2025 11:01 UTC+2
NIF: 05283928T

X

Lino de Prado Sampedro
Vocal

Firmado por: FERNANDO ORTESO DE TRAVESEDO
Fecha y hora: 29-04-2025 11:04 UTC+2
NIF: 50292419G

X

Fernando Orteso de Travesedo
Vocal

Firmado por: FRANCISCO JAVIER CASTIÑEIRAS GONZÁLEZ
Fecha y hora: 29-04-2025 11:05 UTC+2
NIF: 47366117D

X

Francisco Javier Castiñeiras González
Vocal

Firmado por: MARIA JOSE HERBON PRADA
Fecha y hora: 29-04-2025 11:29 UTC+2
NIF: 36097782H

X

María José Herbón Prada
Vocal

OURENSE

Av. De Santiago 9 bajo. 32001 Ourense

+34 988 549 858

info@redegal.com

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: c61cb8e6293142c3ac99d86a7f742ceb

KRESTON IBERAUDIT

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADADAS EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE DE GRUPO REDEGAL A 31 DE DICIEMBRE DE 2024

KRESTON IBERAUDIT

knowing you

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

A los accionistas de **REDEGAL, S.A.**, por encargo del Órgano de Administración,

Opinión

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

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Incertidumbre material relacionada con la empresa en funcionamiento

Llamamos la atención sobre la Nota 2 e) de la memoria consolidada adjunta en la que se indica que el Grupo presenta a 31 de diciembre del 2024 un pasivo corriente que excede el activo corriente por importe de 1.198.488,07 euros. Esto hecho junto con otras cuestiones expuestas en dicha nota indican la existencia de una incertidumbre material que puede generar dudas significativas sobre la capacidad de la sociedad para continuar como empresa en funcionamiento.

Kreston Iberaudit IBAC, S.L.P. Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas Núm. S1516. C.I.F B- 33896135
Inscripción en el R.M. de Asturias Tomo 3065, Folio 216, Hoja AS-28103.

Existen diversos factores que tienden a reducir o eliminar la duda sobre la capacidad de la sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, tales como el apoyo financiero de los accionistas, la incorporación al mercado secundario BME Scaleup y el crecimiento de la actividad de la sociedad dominante. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Además de la cuestión descrita en la sección *Incertidumbre material relacionada con la Empresa en Funcionamiento*, hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son los aspectos más relevantes de la auditoria que se deban comunicar en nuestro informe.

Recuperabilidad de los gastos de desarrollo

A 31 de diciembre de 2024 el Grupo tiene registrado en el epígrafe de Inmovilizado Intangible, gastos de investigación y desarrollo por importe neto contable de 3.352.293 euros, correspondientes a gastos de personal incurridos en el desarrollo de las aplicaciones Binnacle y Boostic, de los que 839.213 euros se corresponden con activaciones del ejercicio 2024 tal y como se muestra en la nota 5 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas adjunta. La activación de los gastos de investigación y desarrollo implica un análisis del cumplimiento de los requisitos previstos en el marco normativo de información financiera como son la existencia de un proyecto específico e individualizado que permita valorar de forma fiable el desembolso atribuible a la realización del proyecto, así como el establecimiento de métodos de asignación, imputación y distribución temporal de los costes de cada proyecto y cuya recuperabilidad se basa en el éxito técnico de los proyectos y el cumplimiento futuro de los planes de negocio, tal como se detalla en las notas 4 y 5 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas adjuntas. En el caso de que existan dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económica financiera de los proyectos, los importes registrados en el activo deben imputarse directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. El cumplimiento de los requisitos para capitalizar los gastos de investigación y desarrollo de acuerdo con principios y criterios contables que resultan de aplicación, requiere juicios significativos y estimaciones sobre la viabilidad económico-comercial futura de los proyectos. Por ello, consideramos este aspecto como relevante en nuestra auditoría.

Como parte de nuestros procedimientos de auditoría, hemos realizado un entendimiento del proceso de asignación e imputación de costes del proyecto, analizado los movimientos habidos en las cuentas de gastos de desarrollo y cotejado, para una muestra de los gastos de desarrollo activados durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024, el registro contable de los mismos con la documentación soporte correspondiente.

Hemos obtenido y evaluado el plan de negocio elaborado por la dirección de la sociedad dominante al 31 de diciembre de 2024, analizando las principales hipótesis utilizadas en la preparación del mismo para el análisis de la recuperabilidad de los gastos de desarrollo activados y su estimación de rentabilidad económica futura.

Adicionalmente, hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales consolidadas cumple con los requerimientos de información del marco normativo de informacion financiera aplicable.

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2024, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la sociedad dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante en relación con las cuentas anuales consolidadas

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

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

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

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

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones

pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales consolidadas.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la sociedad dominante.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la sociedad dominante, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales consolidadas o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los administradores de la sociedad dominante en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad dominante, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

Gijón, a 29 de abril de 2025

KRESTON IBERAUDIT IBAC, S.L.P.
Nº ROAC: S-1516

Arturo Díaz Dapena

Nº ROAC: 21708

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA

KRESTON IBERAUDIT IBAC, S.L.P.

2025 Núm. 09/25/00643

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

REDEGAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balance al
31 de diciembre 2024
(expresado en euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2024	31/12/2023*
ACTIVO NO CORRIENTE		**4.659.329,16**	**3.875.765,46**
Inmovilizado intangible	**5**	**3.352.292,56**	**3.288.807,81**
Aplicaciones informáticas		-	18.626,70
Investigación y desarrollo		3.352.292,56	3.270.181,11
Inmovilizado material	**6**	**59.052,78**	**75.940,29**
Terrenos y construcciones		28.979,40	39.161,97
Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material		30.073,38	36.778,32
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		**536.314,35**	**195.328,93**
Instrumentos de patrimonio	**8**	-	-
Créditos a empresas del grupo y asociadas a largo plazo	**9, 9.a, 19**	536.314,35	195.328,93
Inversiones financieras a largo plazo		**248.536,06**	**22.726,06**
Instrumentos de patrimonio		-	-
Créditos a empresas		225.840,05	-
Valores representativos de deuda		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros	**9, 9.a**	22.696,01	22.726,06
Activos por impuesto diferido	**14**	**463.133,41**	**292.962,37**
ACTIVO CORRIENTE		**7.159.388,87**	**4.084.902,71**
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		**3.489.674,00**	**3.467.296,33**
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	**9, 9.a**	3.299.304,45	2.723.620,42
Clientes, empresas del grupo y asociadas	**9, 9.a, 19**	11.196,73	341.074,00
Deudores varios	**9, 9.a**	6.948,79	2.521,20
Personal	**9, 9.a**	-	157.064,38
Otros créditos con las Administraciones Públicas	**14**	172.224,03	243.016,33
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	**9, 9.a, 19**	**299.636,68**	**110.384,41**
Créditos a empresas		299.636,68	70.399,05
Otros activos financieros		-	39.985,36
Inversiones financieras a corto plazo	**9, 9.a**	**2.319,04**	**39.386,55**
Otros activos financieros		2.319,04	39.386,55
Periodificaciones a corto plazo		**-**	**179.790,00**
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	**10**	**3.367.759,15**	**288.045,42**
Tesorería		3.367.759,15	288.045,42
TOTAL ACTIVO		**11.818.718,02**	**7.960.668,17**

(*) Cifras reexpresadas

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

USO RESTRINGIDO -INFORMACIÓN DE DIFUSIÓN LIMITADA-

REDEGAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balance al
31 de diciembre 2024
(expresado en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	31/12/2024	31/12/2023*
PATRIMONIO NETO		**1.010.607,39**	**(2.455.232,37)**
Fondos propios		**1.264.714,67**	**(2.200.451,37)**
Capital	**13**	**2.177.740,00**	**1.500.000,00**
Capital escriturado		2.177.740,00	1.500.000,00
(Capital no exigido).		-	-
Prima de emisión		**4.706.250,00**	**-**
Reservas		**(3.984.293,25)**	**(3.587.197,07)**
Legal y estatutarias	**13**	124.039,45	124.039,45
Otras reservas		(2.344.692,69)	(1.779.282,70)
Reservas en sociedades consolidadas		(1.763.640,01)	(1.931.953,82)
Otras aportaciones de accionistas	**8**	**-**	**-**
Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante		**(1.634.982,07)**	**(113.254,30)**
Ajustes por cambios de valor		**(514.222,61)**	**(519.358,43)**
Diferencias de conversión		(514.222,61)	(519.358,43)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	**17**	**286.256,13**	**282.689,57**
Socios Externos	**13**	**(26.140,80)**	**(18.112,14)**
PASIVO NO CORRIENTE		**2.450.233,69**	**3.076.716,18**
Provisiones a largo plazo	**15**	**-**	**-**
Otras provisiones		-	-
Deudas a largo plazo	**9.e**	**1.503.994,97**	**2.407.196,39**
Deuda con entidades de crédito		747.342,57	1.588.733,06
Otros pasivos financieros		756.652,40	818.463,33
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	**9.e, 19**	**853.572,22**	**571.912,84**
Pasivos por impuesto diferido	**14**	**92.666,50**	**97.606,95**
PASIVO CORRIENTE		**8.357.876,94**	**7.339.184,36**
Provisiones a corto plazo		**741.208,47**	**242.046,62**
Deudas a corto plazo	**9.e**	**2.321.413,04**	**3.048.511,10**
Deuda con entidades de crédito		1.544.984,75	1.675.252,77
Otros pasivos financieros		776.428,29	1.373.258,33
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	**9.e, 19**	**-**	**1.004.675,80**
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		**5.168.288,43**	**3.043.950,84**
Proveedores	**9.e**	202.336,77	195.053,76
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	**9.e, 19**	-	-
Acreedores varios	**9.e**	1.917.060,90	886.378,91
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	**9.e**	15.774,56	65.681,68
Pasivos por impuesto corriente	**14**	52.121,39	82.485,73
Otras deudas con las Administraciones Públicas	**14**	2.980.994,80	1.804.632,69
Anticipos de clientes	**9.e**	-	9.718,07
Periodificaciones a corto plazo		**126.967,00**	
Deuda con características especiales a corto plazo		**-**	**-**
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		**11.818.718,02**	**7.960.668,17**

(*) Cifras reexpresadas

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

USO RESTRINGIDO -INFORMACIÓN DE DIFUSIÓN LIMITADA-

REDEGAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre 2024 (expresada en euros)

	Nota	31/12/2024	31/12/2023*
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios:	**18.a**	**13.755.636,94**	**10.070.815,08**
Prestaciones de servicios		13.755.636,94	10.070.815,08
Trabajos realizados por la empresa para su activo	**5**	**839.213,12**	**929.377,35**
Aprovisionamientos:		**(8.285.217,11)**	**(3.299.030,81)**
Consumo de mercaderías		(8.653,75)	-
Trabajos realizados por otras empresas		(8.276.563,36)	(3.299.030,81)
Otros ingresos de explotación:		**138.945,09**	**62.748,22**
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		13.693,67	8.881,77
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	**17**	125.251,42	53.866,45
Gastos de personal:	**18.b**	**(4.996.032,73)**	**(5.606.963,44)**
Sueldos, salarios y asimilados		(3.866.790,59)	(4.466.195,58)
Cargas sociales		(1.129.242,14)	(1.140.767,86)
Otros gastos de explotación	**18.c**	**(1.114.314,32)**	**(1.326.362,96)**
Servicios exteriores		(1.076.278,06)	(1.325.796,67)
Tributos		(1.745,56)	(566,29)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	**9.d**	(36.290,70)	-
Otros gastos de gestión corriente		-	-
Amortización del inmovilizado	**5 y 6**	**(797.839,44)**	**(310.022,11)**
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y	**17**	**89.159,93**	**100.696,27**
Otros resultados	**18.d**	**(1.007.617,51)**	**(512.988,13)**
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		**(1.378.066,03)**	**108.269,47**
Ingresos financieros:		**-**	**7.213,99**
De participaciones en instrumento de patrimonio		-	7.213,99
En empresas del grupo y asociadas			7.213,99
En terceros		-	-
De valores negociables y otros instrumentos financieros		-	-
De empresas del grupo y asociadas	**19**	-	-
De terceros		-	
Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero		-	-
Gastos financieros:		**(281.400,83)**	**(349.636,02)**
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	**19**	(61.987,85)	-
Por deudas con terceros		(219.412,98)	(349.636,02)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	**9.b**	**-**	**-**
Cartera de negociación y otros		-	-
Diferencias de cambio	**12**	**(105.034,06)**	**186.087,97**
RESULTADO FINANCIERO		**(386.434,89)**	**(156.334,06)**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**14**	**(1.764.500,92)**	**(48.064,59)**
Impuestos sobre beneficios	**14**	**121.145,36**	**(63.486,08)**
RESULTADO DEL EJERCICIO	**14, 18.e**	**(1.643.355,56)**	**(111.550,67)**
Resultado atribuido a la Sociedad Dominante		**(1.634.982,07)**	**(113.254,30)**
Resultado atribuido a socios externos		**(8.373,49)**	**1.703,63**

(*) Cifras reexpresadas

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

USO RESTRINGIDO -INFORMACIÓN DE DIFUSIÓN LIMITADA-

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

REDEGAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedio Consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre 2024 (expresado en euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO

	Nota	31/12/2024	31/12/2023
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		**(1.643.355,56)**	**189.592,63**
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:			
Por valoración de activos y pasivos			
Activos financieros disponibles para la venta			
Otros ingresos/gastos			
Por coberturas de flujos de efectivos			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	434,40
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes			
Efecto impositivo		-	(1.210,89)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto	**17**	**-**	**(776,49)**
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:			
Por valoración de activos y pasivos			
Ingresos/gastos de activos financieros disponibles para la venta		**-**	**-**
Otros ingresos/gastos		-	-
Por coberturas de flujo de efectivos		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		(89.159,93)	(100.696,27)
Efecto impositivo		22.289,98	25.174,07
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	**17**	**(66.869,95)**	**(75.522,20)**
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		**(1.710.225,51)**	**113.293,94**

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO

	Capital Escriturado	Prima de emisión	Reservas	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones, donaciones y legados	Socios externos	TOTAL
SALDO AJUSTADO, INICIO DEL ANO 2022	**500.000,00**	**-**	**(2.643.506,02)**	**-**	**-**	**330.049,25**	**(19.849,50)**	**(1.833.306,27)**
Total ingresos y gastos reconocidos	-		-	(103.382,69)	-	(36.283,59)	33,74	(139.632,54)
Operaciones con socios o propietarios	1.000.000,00	-	-	-	-	-	-	1.000.000,00
Aumento de capital	1.000.000,00		-	-	-	-	-	1.000.000,00
Otras variaciones de patrimonio neto	-		-	-	(240.194,80)	-	-	(240.194,80)
DICIEMBRE DE 2022	**1.500.000,00**	**-**	**(2.643.506,02)**	**(103.382,69)**	**(240.194,80)**	**293.765,66**	**(19.815,76)**	**(1.213.133,61)**
Ajustes por errores 2022	**-**		(874.790,66)	**-**	**-**	65.223	**-**	**(809.567,66)**
SALDO A 1 DE ENERO DE 2023	**1.500.000,00**	**-**	**(3.518.296,68)**	**(103.382,69)**	**(240.194,80)**	**358.988,66**	**(19.815,76)**	**(2.022.701,27)**
Total ingresos y gastos reconocidos	-		-	187.889,00	-	(76.298,69)	1.703,62	113.293,93
Otras variaciones de patrimonio neto	-		(68.900,45)	103.382,69	(279.163,63)	-	-	(244.681,39)

USO RESTRINGIDO -INFORMACIÓN DE DIFUSIÓN LIMITADA-

SALDO, FINAL DEL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023	**1.500.000,00**	**-**	**(3.587.197,13)**	**187.889,00**	**(519.358,43)**	**282.689,97**	**(18.112,14)**	**(2.154.088,73)**
Ajustes por errores 2023	-		-	(301.143)	-	-	-	(301.143,30)
SALDO A 1 DE ENERO DE 2024	**1.500.000,00**	**-**	**(3.587.197,13)**	**(113.254,30)**	**(519.358,43)**	**282.689,97**	**(18.112,14)**	**(2.455.232,03)**
Total ingresos y gastos reconocidos	-		-	(1.643.355,56)	-	3.566,56		(1.639.789,00)
Operaciones con socios o propietarios	677.740,00	4.706.250,00	-	-	-	-		5.383.990,00
Aumento de capital	677.740,00	4.706.250,00	-	-		-		5.383.990,00
Otras variaciones de patrimonio neto	-		(397.096,12)	121.627,79	5.135,82	-	(8.028,66)	(278.361,18)
SALDO, FINAL DEL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024	**2.177.740,00**	**4.706.250,00**	**(3.984.293,25)**	**(1.634.982,07)**	**(514.222,61)**	**286.256,53**	**(26.140,80)**	**1.010.607,79**

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

USO RESTRINGIDO -INFORMACIÓN DE DIFUSIÓN LIMITADA-

REDEGAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre 2024 (expresado en euros)

	Nota	31/12/2024	31/12/2023*
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE		**313.340,73**	**(2.310.057,82)**
Resultado del ejercicio antes de impuestos	**14, 18.e**	**(1.764.500,92)**	**(48.064,59)**
Ajustes del resultado:		**1.299.809,49**	**(321.670,83)**
Amortización del inmovilizado (+)	**5 y 6**	797.839,44	310.022,11
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	**9.d**	36.290,70	-
Variación de provisiones	**15**	1.007.617,51	242.046,62
Imputación de subvenciones (-)	**17**	(89.159,93)	(100.696,27)
Ingresos financieros (-)		-	(7.213,99)
Gastos financieros (+)		281.400,83	349.636,02
Diferencias de cambio (+/-)		105.034,06	(186.087,97)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)		-	-
Otros ingresos y gastos (-/+)		(839.213,12)	(929.377,35)
Cambios en el capital corriente:		**938.287,63**	**(1.552.961,38)**
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)		(273.718,34)	(1.000.183,84)
Otros activos corrientes (+/-)		-	-
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		1.387.117,46	(561.919,93)
Otros activos y pasivos (+/-)		(175.111,49)	9.142,39
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:		**(160.255,47)**	**(387.361,02)**
Pagos de intereses (-)		(281.400,83)	(349.636,02)
Cobros de dividendos (+)		-	-
Cobros de intereses (+)		-	-
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (-/+)		121.145,36	(37.725,00)
Otros pagos (cobros) (-/+)		-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		**(247.053,07)**	**309.673,94**
Pagos por inversiones (-):		**(247.053,07)**	**309.673,94**
Empresas del grupo y asociadas		(278.897,02)	348.797,97
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material	**6**	(5.223,56)	(2.056,52)
Inversiones inmobiliarias		-	-
Otros activos financieros		37.067,51	(37.067,51)
Activos no corrientes mantenidos para venta		-	-
Otros activos		-	-
Cobros por desinversiones (+):		**-**	**-**
Empresas del grupo y asociadas			
Otros activos financieros			-
Inmovilizado intangible		-	
Inmovilizado material		-	
Inversiones inmobiliarias		-	
Otros activos financieros		-	-
Unidad de negocio		-	-
Otros activos		-	
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		**3.118.460,13**	**1.926.095,64**
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		**5.471.776,04**	**81.388,77**
Emisión de instrumentos de patrimonio (+)		5.383.990,00	-
Amortización de instrumentos de patrimonio (-)		-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)		-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		87.786,04	81.388,77
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero:		**(2.353.315,91)**	**1.844.706,87**
Emisión:			
Obligaciones y valores similares (+)		-	
Deudas con entidades de crédito (+)		-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)			1.439.263,26
Otras deudas (+)			1.154.797,89
Devolución y amortización de:			
Obligaciones y valores similares (-)			
Deudas con entidades de crédito (-)		(971.658,51)	(749.354,28)
Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)		(723.016,42)	-
Otras deudas (-)		(658.640,98)	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		-	-
Dividendos (-)	**12**		
Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)			
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		**(105.034,06)**	- **186.087,97**
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O		**3.079.713,73**	**111.799,73**
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		288.045,42	176.245,69
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		3.367.759,15	288.045,42

(*) Cifras reexpresadas

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

USO RESTRINGIDO -INFORMACIÓN DE DIFUSIÓN LIMITADA-

Redegal

Redegal S.A. y Sociedades Dependientes

Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

1. Actividad del Grupo, Constitución y domicilio

Redegal, S.A. y Sociedades Dependientes (en adelante, el "Grupo" o "Grupo Redegal"), configuran un grupo de empresas dedicado a:

- La elaboración y análisis de programas informáticos, páginas web y demás medios que puedan utilizarse o suministrarse a través de redes telemáticas.
- El montaje y comercialización de equipos informáticos, así como venta de consumibles para los mismos.
- El diseño y elaboración de todo tipo de publicidad, diseño gráfico digital.
- Las instalaciones físicas de redes informáticas, configuración y mantenimiento.

La Sociedad dominante del grupo, Redegal, S.A. (en adelante, la "Sociedad Dominante") se constituyó en Ourense el 27 de febrero de 2004. Su domicilio social se encuentra establecido en Avenida de Santiago 9, Bajo, 32001 Ourense.

Con fecha 8 de marzo de 2023 se modifica su denominación social pasándose de denominarse Redegal, S.L. a denominarse Redegal, S.A.

La Sociedad es cabecera de un grupo de sociedades formado por las sociedades dependientes Redegal TI MEXICO S.A. de C.V. y Redegal UK, Ltd.

Redegal TI MEXICO S.A. de C.V. fue constituida en México, Distrito Federal, el 18 de diciembre de 2014. Su domicilio social se encuentra establecido en México, Distrito Federal, Avda. Horacio 930, Polanco. Miguel Hidalgo 11560.

Redegal Limited fue constituida en Reino Unido el 3 de junio de 2020. Su domicilio social se encuentra establecido en United Kingdom, 48 Chancery Lane, Holborn, London WC2A 1FJ. La sociedad se encuentra inactiva.

La Sociedad Dominante es cabecera del Grupo desde el 27 de abril de 2022, fecha en la que adquiere el 49% de la sociedad Redegal TI MEXICO S.A. de C.V. y pasa a ostentar el control de la misma, pero no tiene obligación de formular cuentas consolidadas por estar dispensada de esta obligación, de acuerdo con la normativa vigente, en razón a la reducida dimensión del grupo. No obstante, los administradores han formulado cuentas consolidadas.

Todas las Sociedades del Grupo operan en el país donde fueron constituidas.

El ejercicio económico del Grupo comprende el período entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de cada año.

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

La Sociedad dependiente se ha incluido en la consolidación aplicando el método de integración global, el cual ha venido determinado por el supuesto de poseer la mayoría de los derechos de voto. Asimismo, cierran sus estados financieros el 31 de diciembre de cada ejercicio.

Todas las Sociedades dependientes llevan a cabo la misma actividad social.

Las cifras de las cuentas consolidadas vienen expresadas en euros a no ser que se indique lo contrario.

2. Bases de presentación de los Cuentas Anuales Consolidadas

a) Marco Normativo de información financiera aplicable al Grupo

Estos Estados Financieros Consolidados, compuestos por el balance consolidado, 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 compuestas por las notas 1 a 22, han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo, que es el establecido en:

a. Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
b. Las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas aprobadas por el Real Decreto 1159/2010 y el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre de 2007 y sus modificaciones aprobadas por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, por el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, y por el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero.
c. Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
d. El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

b) Imagen fiel

Los Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2024 han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad Dominante y de su sociedad participada y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

que le resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados del Grupo y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al periodo terminado en dicha fecha.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2024, han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante con fecha 25 de abril de 2025.

Dichas cuentas se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación. Por su parte las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023 fueron formuladas por el Consejo de Administración de la sociedad dominante con fecha 31 de marzo de 2024 y aprobadas por la Junta General de accionistas con fecha 19 de julio de 2024. La información comparativa que se presenta en las cuentas anuales consolidadas difiere de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023 aprobadas tal y como se detalla en el apartado g) de esta misma nota.

Salvo indicación en contrario, todas las cifras presentadas en esta memoria vienen expresadas en euros.

c) Principios contables

Los Cuentas Anuales Consolidadas se han preparado de acuerdo con los principios contables obligatorios. No existe ningún principio contable que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar.

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables

La preparación de los Cuentas Anuales Consolidadas requiere que la Dirección realice estimaciones contables relevantes, juicios, estimaciones e hipótesis, que pudieran afectar a las políticas contables adoptadas y al importe de los activos, pasivos, ingresos, gastos y desgloses con ellos relacionados.

Las estimaciones y las hipótesis realizadas se basan, entre otros, en la experiencia histórica u otros hechos considerados razonables teniendo en cuenta las circunstancias a la fecha de cierre, el resultado de las cuales representa la base de juicio sobre el valor contable de los activos y pasivos no determinables de una cuantía de forma inmediata.

Los resultados reales podrían manifestarse de forma diferente a la estimada. Estas estimaciones y juicios se evalúan continuamente.

Algunas estimaciones contables se consideran significativas si la naturaleza de las estimaciones y supuestos es material y si el impacto sobre la posición financiera o el rendimiento operativo es material.

Aunque estas estimaciones fueron realizadas por la Dirección de la Sociedad Dominante con la mejor información disponible al cierre de cada ejercicio, aplicando su mejor estimación y conocimiento del mercado, es posible que eventuales acontecimientos futuros obliguen a la Sociedad Dominante a modificarlas en los siguientes ejercicios. De acuerdo con la legislación vigente se reconocerá prospectivamente los efectos del cambio de estimación en la cuenta de resultados.

Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La vida útil de los activos materiales e intangibles (notas 4.c y 4.d).
- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (nota 4.e).
- El valor razonable de determinados instrumentos financieros (nota 4.g).
- El cálculo de provisiones, así como la probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos indeterminados o contingentes (nota 4.k).
- Las previsiones de ganancias fiscales futuras hacen probable la aplicación de activos por impuesto diferido (nota 4.j).

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

e) Empresa en funcionamiento

A lo largo del ejercicio 2024 el grupo ha reforzado su situación patrimonial, presentando a 31 de diciembre del 2024 un patrimonio neto por importe de 1.010.607,39 euros y un fondo de maniobra negativo de 1.198.488,07 euros, respectivamente, lo que supone una mejora de 3.465.840,88 y 2.055.794 euros respecto a las magnitudes de cierre del ejercicio anterior (-2.455.232,49 y -3.254.281,65). La actividad del Grupo en su momento actual de desarrollo es muy exigente en términos de consumo de capital circulante, debido especialmente a los esfuerzos de inversión de los últimos años, en lo relativo a los negocios en México, Portugal y al desarrollo de sus productos Binnacle o Boostic.

El resultado del ejercicio 2024 se ha visto muy afectado por los gastos extraordinarios y no recurrentes derivados de los recargos y pagos extemporáneos de liquidaciones tributarias y gastos relativos a la incorporación al BME Scaleup, así como por el recorte de márgenes en la actividad de México, un año complejo condicionado por el calendario electoral en dicho país.

Dichos factores son causantes de duda en la continuidad de la aplicación del principio contable de empresa en funcionamiento.

A continuación, se citan las medidas que mitigan la duda sobre la continuidad de explotación, adoptadas a lo largo del ejercicio 2024 y que hacen que los administradores de la sociedad dominante hayan elaborado las presentes cuentas anuales consolidadas asumiendo el principio de empresa en funcionamiento:

- Apoyo financiero de los accionistas de la Sociedad Dominante, que han realizado dos ampliaciones de capital en el ejercicio 2024, fortaleciendo el patrimonio neto de la sociedad dominante. La primera de ellas en julio y la segunda en el mes de diciembre que han dotado a la compañía de liquidez suficiente para atender a sus obligaciones a corto plazo y su plan de crecimiento orgánico.
- Proyecto de incorporación al índice BME Scaleup culminado el 23 de enero de 2025 con la admisión a cotización de la totalidad de las acciones, con una revalorización de su capitalización de un 22%.
- Crecimiento de la actividad de la Sociedad Dominante durante el ejercicio 2024, con un incremento de la facturación por encima de las previsiones iniciales.
- Puesta en marcha del plan de captación comercial en México

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

- Comercialización de los productos desarrollados por la sociedad, que confirman la solidez del negocio y la capacidad de la compañía para transformar dicha inversión en resultados sostenibles a medio y largo plazo.
- Refuerzo del equipo comercial y financiero con nuevas incorporaciones en el ejercicio 2024.

f) Comparación de la información

Se presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, todos ellos consolidados, además de las cifras correspondientes al ejercicio del año 2024, las correspondientes al período anterior. La información comparativa que se presenta en las cuentas anuales consolidadas difiere de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023 aprobadas el 19 de julio de 2024, tal y como se detalla en el apartado g) de esta misma nota.

g) Reexpresión de cifras comparativas y corrección de errores

En el marco del proceso de cierre del ejercicio 2024, y por iniciativa de la Dirección General, se ha llevado a cabo una revisión en profundidad de determinados procedimientos contables y criterios aplicados en ejercicios anteriores. Esta revisión ha permitido introducir ajustes y mejoras orientadas a reforzar la transparencia y el rigor en la información financiera de la compañía.

La implementación de estas mejoras ha contado con la estrecha colaboración del departamento financiero, cuya implicación ha sido clave para fortalecer los controles internos y avanzar en la adopción de mejores prácticas contables y de reporting.

Con el refuerzo de los mecanismos de control interno puestos en marcha a finales del ejercicio en la sociedad dominante se han detectado errores contables de ejercicios anteriores correspondientes al incorrecto registro de los recargos tributarios, reconocimiento de provisiones de gastos de personal, facturas pendientes de recibir y gastos de ampliación de capital.

Dichas correcciones han supuesto variaciones del patrimonio neto consolidado a través de la cuenta de reservas, variaciones en las partidas de activo consolidado, pasivo consolidado y resultados consolidados del ejercicio anterior.

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

En cumplimiento con la normativa que le es de aplicación, los administradores de la sociedad dominante han reexpresado las cifras comparativas del ejercicio anterior por estos conceptos.

h) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y del estado de flujos de efectivo consolidado, se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas explicativas consolidadas.

i) Elementos recogidos en varias partidas

No hay elementos de naturaleza similar incluidos en diferentes partidas dentro del balance consolidado.

j) Clasificación de las partidas corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos se presentan en el balance consolidado clasificados entre corrientes y no corrientes. A estos efectos, los activos y pasivos se clasifican como corrientes cuando están vinculados al ciclo normal de explotación del Grupo y se esperan vender, consumir, realizar o liquidar en el transcurso del mismo, son diferentes a los anteriores y su vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el plazo máximo de un año; se mantienen con fines de negociación o se trata de efectivo y otros activos líquidos equivalentes cuya utilización no está restringida por un periodo superior a un año. En caso contrario se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

k) Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en las presentes notas explicativas consolidadas sobre las diferentes partidas de los Cuentas Anuales Consolidadas u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con el Marco Conceptual del Plan General de Contabilidad, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los Cuentas Anuales Consolidadas del a fecha 31 de diciembre del 2024.

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

l) Perímetro de Consolidación

El perímetro de consolidación de Redegal, S.A. y Sociedades Dependientes a fecha 31 de diciembre del 2024 se presenta a continuación:

A 31.12.2024

Denominación/ Domicilio/ Actividad	Valor en libros de la participación	% Directa	Capital social	Reservas	Otras partidas del patrimonio	Resultado Explotación	Resultado después de impuestos de actividades continuadas
REDEGAL MEXICO S.A. de C.V. TI	4.675,80	99%	8.355,00	-	(1.936.342,44)	(332.691,45)	(837.348,72)
	4.675,80						

Los Administradores de la Sociedad Dominante no han considerado en la formulación de los Cuentas Anuales Consolidadas a fecha 31 de diciembre del 2024, la participación en Redegal UK, Ltd, debido a que se encuentra inactiva y a su escasa relevancia respecto al Grupo.

3. Aplicación del resultado del ejercicio de la Sociedad Dominante

La propuesta de distribución de resultados del ejercicio 2024 que se someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas es la siguiente:

Base de reparto	
Pérdidas y ganancias (beneficio o pérdida)	(1.634.982,07)
Total	(1.634.982,07)
Aplicación	
A resultados negativos de ejercicios anteriores	(1.634.982,07)
Total	(1.634.982,07)

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

No se han distribuido dividendos durante los últimos 5 ejercicios y no ha habido oposición a su reparto.

4. Normas de registro y valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por el Grupo en la elaboración de estos Cuentas Anuales Consolidadas a 31 de diciembre del 2024, de acuerdo con las establecidas por la normativa aplicable, han sido las siguientes:

a) Principios de consolidación aplicados

a.1) Transacciones entre Sociedades incluidas en el perímetro de consolidación

En el proceso de consolidación se han eliminado los saldos, transacciones y resultados entre Sociedades consolidadas por integración global.

a.2) Homogeneización de principios contables

Los principios y procedimientos de contabilidad utilizados por las Sociedades del Grupo se han homogeneizado con el fin de presentar los estados financieros consolidados con una base de valoración homogénea. No obstante, el efecto de dicha homogeneización sobre los Cuentas Anuales Consolidadas no ha sido significativo.

a.3) Diferencias de conversión

Los estados financieros de entidades participadas cuya moneda funcional es distinta de la moneda de presentación, euro, se han convertido utilizando los siguientes procedimientos:

- Los activos y pasivos se han convertido en el tipo de cambio oficial vigente al cierre del ejercicio.
- El capital y las reservas se han convertido en un tipo de cambio histórico.
- La cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas se ha convertido aplicando el tipo de cambio medio acumulado del ejercicio.

La diferencia resultante de igualar el valor de activos y pasivos netos con el del patrimonio una vez aplicados estos criterios se han incluido en el epígrafe “Diferencias de conversión en Sociedades consolidadas” del capítulo

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

"Patrimonio neto" del balance consolidado adjunto. Dichas diferencias de conversión se reconocerán como ingresos o gastos en el momento en que se realice o enajene, total o parcialmente, la inversión que las generó.

a.4) Reservas en Sociedades consolidadas por integración global y por puesta en equivalencia

Este epígrafe recoge los resultados generados, no distribuidos, por las Sociedades del grupo y asociadas, a efectos de consolidación, entre la fecha de primera consolidación y el inicio del ejercicio presentado.

b) Combinaciones de negocios

La adquisición por parte de la Sociedad Dominante del control de una Sociedad dependiente constituye una combinación de negocios a la que se aplicará el método de adquisición. En consolidaciones posteriores, la eliminación de la inversión-patrimonio neto de las Sociedades dependientes se realizará con carácter general con base en los valores resultantes de aplicar el método de adquisición que se describe a continuación en la fecha de control.

Las combinaciones de negocios se contabilizan aplicando el método de adquisición para lo cual se determina la fecha de adquisición y se calcula el coste de la combinación, registrándose los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos a su valor razonable referido a dicha fecha.

La diferencia positiva o la diferencia negativa de la combinación se determina por diferencia entre los valores razonables de los activos adquiridos y pasivos asumidos registrados y el coste de la combinación, todo ello referido a la fecha de adquisición.

El coste de la combinación se determina por la agregación de:

- Los valores razonables en la fecha de adquisición de los activos cedidos, los pasivos incurridos o asumidos y los instrumentos de patrimonio emitidos.
- El valor razonable de cualquier contraprestación contingente depende de eventos futuros o del cumplimiento de condiciones predeterminadas.

No forman parte del coste de la combinación los gastos relacionados con la emisión de los instrumentos de patrimonio o de los pasivos financieros entregados a cambio de los elementos adquiridos.

Asimismo, tampoco forman parte del coste de la combinación los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales que hayan intervenido en la

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

combinación ni por supuesto los gastos generados internamente por estos conceptos en operaciones que otorguen control. Dichos importes se imputan directamente en la cuenta de resultados.

Si la combinación de negocios se realiza por etapas, de modo que con anterioridad a la fecha de adquisición (fecha de toma de control), existía una inversión previa, el fondo de comercio o diferencia negativa se obtiene por la diferencia entre:

- El coste de la combinación de negocios, más el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier participación previa de la empresa adquirente en la adquirida, y,
- El valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos, determinado de acuerdo a lo indicado anteriormente.

Cualquier beneficio o pérdida que surja como consecuencia de la valoración a valor razonable en la fecha en que se obtiene el control de la participación previa existente en la adquirida, se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas consolidada. Si con anterioridad la inversión en esta participada se hubiera valorado por su valor razonable, los ajustes por valoración pendientes de ser imputados al resultado del ejercicio se transferirán a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas consolidada. De otra parte, se presume que el coste de la combinación de negocios es el mejor referente para estimar el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier participación previa.

Las correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el fondo de comercio no son objeto de reversión en ejercicios posteriores.

Si con posterioridad a la obtención del control se producen transacciones de venta o compra de participaciones de una subsidiaria sin pérdida del mismo, los impactos de estas transacciones sin cambio de control se contabilizan en patrimonio y no se modifica el importe del fondo de comercio de consolidación

c) Inmovilizado intangible

Como norma general, el inmovilizado intangible se registra siempre que cumpla con el criterio de identificabilidad y se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción, minorado, posteriormente, por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado. En particular se aplican los siguientes criterios:

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

c.1) Gastos de investigación y desarrollo

Se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada los gastos de investigación incurridos en el ejercicio. No obstante, el Grupo activa estos gastos como inmovilizado intangible en caso de cumplir las siguientes condiciones:

- Estar específicamente individualizados por proyectos y su coste claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo.
- Existir motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial del proyecto.

La activación de los gastos de investigación y desarrollo implica un análisis del cumplimiento de los requisitos previstos en el marco normativo de información financiera como son la existencia de un proyecto específico e individualizado que permita valorar de forma fiable el desembolso atribuible a la realización del proyecto, así como el establecimiento de métodos de asignación, imputación y distribución temporal de los costes de cada proyecto y cuya recuperabilidad se basa en el éxito técnico de los proyectos y el cumplimiento futuro de los planes de negocio.

Los gastos de investigación y los de desarrollo que figuran en el activo se amortizan linealmente durante su vida útil (5 años), a partir del momento en que el proyecto está disponible para su comercialización; en el caso en que existan dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial del proyecto, los importes registrados en el activo, deberán imputarse directamente a pérdidas del ejercicio.

Al cierre del ejercicio y a la fecha de elaboración de los Cuentas Anuales Consolidadas, la Dirección de la Sociedad Dominante evalúa la posible existencia de indicios de deterioro considerando los flujos futuros del proyecto de I+D de acuerdo al plan de negocios proyectado a cinco años actualizados a una tasa de descuento.

c.2) Aplicaciones informáticas

Bajo este concepto se incluyen los importes satisfechos por el acceso a la propiedad o por el derecho al uso de programas informáticos.

Los programas informáticos que cumplen los criterios de reconocimiento se activan a su coste de adquisición o elaboración. Su amortización se realiza linealmente en un periodo de 3 años desde la entrada en explotación de cada aplicación.

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se imputan a resultados del ejercicio en que se incurren.

d) Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora por su precio de adquisición o coste de producción incrementado, en su caso, por las actualizaciones practicadas según lo establecido por las diversas disposiciones legales, siendo la última la correspondiente al Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, y minorado por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro experimentadas.

Adicionalmente, se incluyen los gastos financieros devengados durante el periodo de construcción que son directamente atribuibles a la adquisición o fabricación del activo, siempre que se requiera un periodo de tiempo superior a un año hasta que se encuentren en condiciones de uso.

Los impuestos indirectos que gravan los elementos del inmovilizado material sólo se incluyen en el precio de adquisición o coste de producción cuando no son recuperables directamente de la Hacienda Pública.

Se incluye como mayor valor del inmovilizado material la estimación inicial del valor actual de las obligaciones asumidas derivadas del desmantelamiento o retiro y otras asociadas al citado activo, tales como los costes de rehabilitación del lugar sobre el que se asienta, siempre que estas obligaciones den lugar al registro de provisiones.

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se contabilizan como un mayor coste de los mismos. Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se incurren.

Los trabajos efectuados por el Grupo para su propio inmovilizado se reflejan en base al precio de coste de las materias primas y otras materias consumibles, los costes directamente imputables a dichos bienes, así como una proporción razonable de los costes indirectos.

El Grupo amortiza su inmovilizado material de forma lineal. Los porcentajes de amortización aplicados son los siguientes:

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

Elemento	Coeficiente
Construcciones	3%
Instalaciones técnicas	10%
Mobiliario	10%
Equipos para proceso de la información	25%
Otro inmovilizado material	12%

Adicionalmente se aplican las siguientes normas particulares:

d.1) Terrenos y construcciones

Se incluyen en su precio de adquisición los gastos de acondicionamiento como cierres, movimiento de tierras, obras de saneamiento y drenaje, los de derribo de construcciones cuando sea necesario para poder efectuar obras de nueva planta, los gastos de inspección y levantamiento de planos cuando se efectúen con carácter previo a su adquisición, así como, en su caso, la estimación inicial del valor actual de las obligaciones presentes derivadas de los costes de rehabilitación del solar.

Los terrenos no se amortizan.

e) Deterioro de valor de los activos no financieros

Al cierre de cada ejercicio, siempre que existan indicios de pérdida de valor, el Grupo procede a estimar mediante el denominado "test de deterioro" la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros.

El importe recuperable se determina como el mayor importe entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso.

Los valores recuperables se calculan para cada unidad generadora de efectivo, si bien en el caso de inmovilizaciones materiales, siempre que sea posible, los cálculos de deterioro se efectúan elemento a elemento, de forma individualizada.

f) Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar

El Grupo registra como arrendamientos financieros aquellas operaciones por las cuales el arrendador transfiere sustancialmente al arrendatario los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato, registrando como arrendamientos operativos el resto.

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

f.1) Arrendamiento operativo

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

Cualquier cobro o pago que se realiza al contratar un arrendamiento operativo se trata como un cobro o pago anticipado, que se imputa a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento, a medida que se ceden o reciben los beneficios del activo arrendado.

f.2) Fianzas entregadas y recibidas

La diferencia entre el valor razonable de las fianzas entregadas y recibidas y el importe desembolsado o cobrado es considerada como un pago o cobro anticipado por el arrendamiento operativo o prestación del servicio, que se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas durante el periodo del arrendamiento o durante el periodo en el que se preste el servicio.

Cuando se trata de fianzas a corto plazo, no se realiza el descuento de flujos de efectivo dado que su efecto no es significativo.

g) Instrumentos financieros

El Grupo, en el momento del reconocimiento inicial, clasifica los instrumentos financieros como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, en función del fondo económico de la transacción, y teniendo presente las definiciones de activo financiero, pasivo financiero e instrumento de patrimonio, del marco de información financiero que le resulta de aplicación, el cual ha sido descrito en la nota 2.a.

El reconocimiento de un instrumento financiero se produce en el momento en el que el Grupo se convierte en parte obligada del mismo, bien como adquirente, como tenedora o como emisora de este.

g.1) Activos financieros

El Grupo clasifica sus activos financieros en función del modelo de negocio que aplica a los mismos y de las características de los flujos de efectivo del instrumento.

El modelo de negocio es determinado por la Dirección del Grupo y este refleja la forma en que gestionan conjuntamente cada grupo activos financieros para alcanzar un objetivo de negocio concreto. El modelo de negocio que el Grupo aplica a cada grupo de activos financieros es la forma en que esta gestiona los mismos con el objetivo de obtener flujos de efectivo.

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

El Grupo a la hora de categorizar los activos también tiene presente las características de los flujos de efectivo que estos devengan. En concreto, distingue entre aquellos activos financieros cuyas condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente (de ahora en adelante, activos que cumplen con el criterio de UPPI), del resto de activos financieros (de ahora en adelante, activos que no cumplen con el criterio de UPPI).

En concreto, los activos financieros del Grupo se clasifican en las siguientes categorías:

g.1.1) Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

Como criterio general, el Grupo clasifica sus activos financieros como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas, salvo que los mismos tengan que ser clasificados en alguna otra categoría de las indicadas posteriormente para los mismos por el marco normativo de información financiera aplicable.

En particular, los activos financieros mantenidos para negociar, son clasificados dentro de esta categoría. El Grupo considera que un activo financiero se posee para negociar cuando:

- Se origine o se adquiera con el propósito de que sea vendido en el corto plazo.
- Forme parte en el momento de su reconocimiento inicial, de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o
- Sea un instrumento financiero derivado, siempre y cuando no sea un contrato de garantía financiera, ni haya sido objeto de designación como instrumento de cobertura.

En todo caso, el Grupo, en el momento del reconocimiento inicial, clasifica dentro de esta categoría todo activo financiero que haya designado como un activo financiero a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas, debido a que con ello elimina o reduce significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en el caso de clasificarlo en otra de las categorías.

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

Se registran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción que les son directamente atribuibles se reconocen como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, el Grupo registra los activos incluidos en esta categoría a valor razonable, registrando los cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

g.1.2) Activos financieros a coste amortizado

Se corresponden con activos financieros a los que el Grupo aplica un modelo de negocio que tiene el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses, sobre el importe del principal pendiente, aun cuando el activo esté admitido a negociación en un mercado organizado, por lo que son activos que cumplen con el criterio de UPPI (activos financieros cuyas condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente).

El Grupo considera que los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente, cuando estos son los propios de un préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado. El Grupo considera que no cumplen este criterio, y por lo tanto, no clasifica dentro de esta categoría, a activos financieros convertibles en instrumentos de patrimonio neto del emisor, préstamos con tipos de interés variables inversos (es decir, un tipo que tiene una relación inversa con los tipos de interés de mercado); o aquellos en los que el emisor puede diferir el pago de intereses si con dicho pago se viera afectada su solvencia, sin que los intereses diferidos devenguen intereses adicionales.

El Grupo a la hora de evaluar si está aplicando el modelo de negocio de cobro de los flujos de efectivo contractuales a un grupo de activos financieros, o por el contrario, está aplicando otro modelo de negocio, tiene en consideración el calendario, la frecuencia y el valor de las ventas que se están produciendo y se han producido en el pasado dentro de este grupo de activos financieros. Las ventas en sí mismas no determinan el modelo de negocio y, por ello, no pueden considerarse de forma aislada. Por ello, la existencia de ventas puntuales, dentro de un mismo grupo de activos financieros, no determina el cambio de modelo de negocio para el resto de los activos financieros incluidos

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

dentro de ese grupo. Para evaluar si dichas ventas determinan un cambio en el modelo de negocio, el Grupo tiene presente la información existente sobre ventas pasadas y sobre las ventas futuras esperadas para un mismo grupo de activos financieros. El Grupo también tiene presente las condiciones que existían en el momento en el que se produjeron las ventas pasadas y las condiciones actuales, a la hora de evaluar el modelo de negocio que está aplicando a un grupo de activos financieros.

Con carácter general, se incluyen dentro de esta categoría los créditos por operaciones comerciales y los créditos por operaciones no comerciales:

- Créditos por operaciones comerciales: Aquellos activos financieros que se originan con la venta bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa por el cobro aplazado
- Créditos por operaciones no comerciales: Aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, procedentes de operaciones de préstamo o crédito concedidas por el Grupo.

Se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles.

No obstante lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual se valoran inicialmente por su valor nominal, siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo, en cuyo caso se seguirán valorando posteriormente por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, se valoran a coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Al cierre del ejercicio, el Grupo efectúa las correcciones valorativas por deterioro oportunas siempre que existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgos valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos ocurridos después de su reconocimiento inicial, que ocasionan una reducción o retraso en el cobro de los flujos de efectivo futuros estimados, que puedan venir motivados por la insolvencia del deudor.

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

Las correcciones valorativas por deterioro se registran en función de la diferencia entre su valor en libros y el valor actual al cierre del ejercicio de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar (incluyendo los procedentes de la ejecución de garantías reales y/o personales), descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, el Grupo emplea el tipo de interés efectivo que, conforme a las condiciones contractuales del instrumento, corresponde aplicar a fecha de cierre del ejercicio. Estas correcciones se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

g.1.3) Activos financieros a coste

En esta categoría se incluyen los siguientes activos financieros:

- Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.
- Las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse con referencia a un mercado activo, o no pueda estimarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacentes este tipo de inversiones.
- Los activos financieros híbridos cuyo valor razonable no puede estimarse con fiabilidad, salvo que cumpla los criterios para ser clasificado como un activo financiero a coste amortizado.
- Las aportaciones realizadas a cuentas en participación y similares.
- Los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en el prestatario (p.e. la obtención de beneficios), o bien porque se calculen con referencia a la evolución de la actividad de este.
- Cualquier activo financiero, que inicialmente se pudiese clasificar como un activo financiero a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas, cuando no sea posible obtener una estimación fiable del valor razonable.

Se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles. Los honorarios abonados a asesores legales, u otros profesionales, que intervengan en la adquisición del activo se contabilizan como un gasto en la

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Tampoco se registran como mayor valor del activo, los gastos generados internamente en la adquisición del activo, registrándose en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas. En el caso de inversiones realizadas con anterioridad a que sean consideradas inversiones en el patrimonio de en una empresa del grupo, multigrupo o asociada, el valor contable que tiene inmediatamente antes de que el activo pueda tener tal calificación es considerado el coste de dicha inversión.

Los instrumentos de patrimonio clasificados en esta categoría se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares se valoran al coste, incrementado o disminuido por el beneficio o la pérdida, respectivamente, que correspondan a la empresa como partícipe no gestor, y menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Se aplica este mismo criterio a los préstamos participativos cuyos intereses tienen carácter contingente, bien porque se pacta un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria, o bien porque se calculan exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa. Si además de un interés contingente incluye un interés fijo irrevocable, este último se contabiliza como un ingreso financiero en función de su devengo. Los costes de transacción se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas de forma lineal a lo largo de la vida del préstamo participativo.

Al menos al cierre del ejercicio, el Grupo efectúa las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no es recuperable.

El importe de la corrección valorativa se calcula como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calcula, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la entidad participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la entidad participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

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

No obstante, en los casos en que se ha realizado una inversión en la empresa, previa a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, y con anterioridad a esa calificación, y se hubieran realizado ajustes valorativos imputados directamente al patrimonio neto derivados de tal inversión, dichos ajustes se mantienen tras la calificación hasta la enajenación o baja de la inversión, momento en el que se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, o hasta que se produzcan las siguientes circunstancias:

- En el caso de ajustes valorativos previos por revalorizaciones del activo, las correcciones valorativas por deterioro se registran contra la partida del patrimonio neto hasta alcanzar el importe de las revalorizaciones reconocidas con anterioridad, y el exceso, en su caso, se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. La corrección valorativa por deterioro imputada directamente en el patrimonio neto no es objeto de reversión.
- En el caso de ajustes valorativos previos por reducciones de valor, cuando posteriormente el importe recuperable es superior al valor contable de las inversiones, este último se incrementa, hasta el límite de la indicada reducción de valor, contra la partida del patrimonio neto que ha recogido los ajustes valorativos previos, y a partir de ese momento, el nuevo importe surgido se considera coste de la inversión. Sin embargo, cuando existe una evidencia objetiva de deterioro en el valor de la inversión, las pérdidas acumuladas directamente en el patrimonio neto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los criterios de valoración de las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, asociadas y multigrupo, se detallan en el siguiente apartado.

(a) Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, asociadas y multigrupo

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

Se consideran empresas del grupo aquellas vinculadas con el Grupo por una relación de control y empresas asociadas aquellas sobre las que el Grupo ejerce una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluye a aquellas Sociedades sobre las que, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios. Dichas inversiones se valoran inicialmente al coste, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. En aquellos casos, en los que el Grupo haya adquirido las participaciones en empresas del grupo, a través de una fusión, escisión o a través de una aportación no dineraria, si estas le otorgan el control de un negocio, valora la participación siguiendo los criterios establecidos por las normas particulares para las transacciones con partes vinculadas, establecida por el apartado 2 de la NRV 21ª de "Operaciones entre empresas del grupo", en virtud de la cual, las mismas han de ser valoradas por los valores que aportaban las mismas a las Cuentas consolidadas, formuladas bajo los criterios establecidos por el Código de Comercio, del grupo o subgrupo mayor en el que se integre la sociedad adquirida, cuya Grupo dominante sea española. En el caso, de no disponer de unas Cuentas consolidadas, formuladas bajo los principios establecidos por el Código de Comercio, en el que el Grupo dominante sea española, se integrarán por el valor que aportaban dichas participaciones a las cuentas anuales individuales de la sociedad aportante.

Su valoración posterior se realiza a su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración.

En el caso en el que la empresa participada participe a su vez en otra, se considera el patrimonio neto que se desprende de las cuentas anuales consolidadas.

Los cambios en el valor debidos a correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se registran como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

g.1.4) Baja de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja del balance consolidado, tal y como establece el Marco Conceptual de Contabilidad, del Plan General de

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

Contabilidad, aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, atendiendo a la realidad económica de las transacciones y no sólo a la forma jurídica de los contratos que la regulan. En concreto, la baja de un activo financiero se registra, en su totalidad o en una parte, cuando han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren, siempre que en dicha transferencia se transmitan sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. El Grupo entiende que se ha cedido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero cuando su exposición a la variación de los flujos de efectivo deje de ser significativa en relación con la variación total del valor actual de los flujos de efectivo futuros netos asociados con el activo financiero.

Si el Grupo no ha cedido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo financiero, éste se da de baja cuando no se retiene el control. Si el Grupo mantienen el control del activo, continúa reconociéndolo por el importe al que está expuesta por las variaciones de valor del activo cedido, es decir, por su implicación continuada, reconociendo el pasivo asociado.

La diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero transferido, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el patrimonio neto, determina la ganancia o pérdida surgida al dar de baja el activo financiero y forma parte del resultado del ejercicio en que se produce.

El Grupo no da de baja los activos financieros en las cesiones en las que retiene sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como el descuento de efectos, las operaciones de “factoring con recurso”, las ventas de activos financieros con pacto de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés y las titulizaciones de activos financieros en las que las Sociedades retienen financiaciones subordinadas u otro tipo de garantías que absorben sustancialmente todas las pérdidas esperadas. En estos casos, las Sociedades reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida.

g.2) Pasivos financieros

Se reconoce un pasivo financiero en el balance consolidado cuando el Grupo se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones de este. En concreto, los instrumentos financieros emitidos se clasifican, en su totalidad o en parte, como un pasivo financiero, siempre que, de acuerdo con la realidad económica del mismo, suponga para el Grupo una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

activo financiero o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones desfavorables.

También se clasifican como un pasivo financiero, todo contrato que pueda ser, liquidado con los instrumentos de patrimonio propio de la empresa, siempre que:

- No sea un derivado y obligue o pueda obligar a entregar una cantidad variable de sus instrumentos de patrimonio propio.
- Si es un derivado con posición desfavorable para el Grupo, que pueda ser liquidado mediante una forma distinta al intercambio de una cantidad fija de efectivo o de otro activo financiero por una cantidad fija de los instrumentos de patrimonio del Grupo; a estos efectos no se incluyen entre los instrumentos de patrimonio propio, aquellos que son, en sí mismos, contratos para la futura recepción o entrega de instrumentos de patrimonio propio del Grupo.

Adicionalmente, los derechos, opciones o warrants que permiten obtener un número fijo de instrumentos de patrimonio propio del Grupo se registran como instrumentos de patrimonio, siempre y cuando el Grupo ofrezca dichos derechos, opciones o warrants de forma proporcional a todos los socios de la misma clase de instrumentos de patrimonio. Sin embargo, si los instrumentos otorgan al tenedor el derecho a liquidarlos en efectivo o mediante la entrega de instrumentos de patrimonio en función de su valor razonable o a un precio fijado, estos son clasificados como pasivos financieros.

g.2.1) Pasivos financieros a coste amortizado

Con carácter general, el Grupo clasifica dentro de esta categoría a los siguientes pasivos financieros:

- Débitos por operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico con pago aplazado
- Débitos por operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos financieros derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por el Grupo.

Los préstamos participativos que tienen características de préstamo ordinario o común también se clasifican dentro de esta categoría.

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

Adicionalmente, se clasificarán dentro de esta categoría todos aquellos pasivos financieros, que no cumplan los criterios para ser clasificadas como pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los pasivos financieros a coste amortizado se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles.

No obstante lo anterior, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran inicialmente por su valor nominal, siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Con posterioridad, se valoran por su coste amortizado, empleando para ello el tipo de interés efectivo. Aquellos que de acuerdo a lo comentado en el párrafo anterior, se valoran inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe.

g.2.2) Baja de pasivos financieros

El Grupo da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido. El Grupo también da de baja pasivos financieros propios que adquiere (aunque sea con la intención de venderlo en un futuro).

Cuando se produce un intercambio de instrumentos de deuda con un prestamista, siempre que éstos tengan condiciones sustancialmente diferentes, se registra la baja del pasivo financiero original y se reconoce el nuevo pasivo financiero que surge. De la misma forma se registra una modificación sustancial de las condiciones actuales de un pasivo financiero.

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero, o de la parte del mismo que se haya dado de baja, y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles, y en la que se recoge asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que tenga lugar.

Cuando se produce un intercambio de instrumentos de deuda que no tengan condiciones sustancialmente diferentes, el pasivo financiero original no se da de baja del balance consolidado, registrando el importe de las comisiones pagadas como un ajuste de su valor contable. El nuevo coste amortizado del pasivo financiero se determina aplicando el tipo de interés efectivo, que es aquel que iguala el valor en libros del pasivo financiero en la fecha de modificación con los flujos de efectivo a pagar según las nuevas condiciones.

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

A estos efectos, se considera que las condiciones de los contratos son sustancialmente diferentes cuando el prestamista es el mismo que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de efectivo del nuevo pasivo financiero, incluyendo las comisiones netas, difiere al menos en un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pago del pasivo financiero original, actualizados ambos al tipo de interés efectivo del pasivo original. Adicionalmente, el Grupo en aquellos casos en los que dicha diferencia es inferior al 10% también considera que las condiciones del nuevo instrumento financiero son sustancialmente diferentes, cuando hay otro tipo de modificaciones sustanciales en el mismo de carácter cualitativo, tales como: cambio de tipo de interés fijo a tipo de interés variable o viceversa, la reexpresión del pasivo en una divisa distinta, un préstamo ordinario que se convierte en préstamo participativo, etc.

h) Transacciones en moneda extranjera

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

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

i) Subvenciones, donaciones y legados recibidos

Las subvenciones, donaciones y legados recibidos se registran según los siguientes criterios:

i.1) Subvenciones, donaciones y legados de capital no reintegrables

Se contabilizan inicialmente como ingresos directamente imputados al patrimonio neto, reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención, donación o legado de acuerdo con los criterios que se describen a continuación:

- Se imputan como ingresos del ejercicio si son concedidos para asegurar una rentabilidad mínima o para compensar déficits de explotación.

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

- Si son destinadas a financiar déficits de explotación de ejercicios futuros se imputan como ingresos de dichos ejercicios.
- Si se conceden para financiar gastos específicos la imputación se realiza a medida que se devenguen los gastos subvencionados.
- Si son concedidos para la adquisición de activos o existencias se imputan a resultados en proporción a la amortización o, en su caso, cuando se produzca su enajenación, corrección valorativa por deterioro o baja en balance consolidado.
- Si son concedidas para cancelar deudas se imputan como ingresos del ejercicio en que se produzca dicha cancelación, salvo que se concedan en relación con una financiación específica, en cuyo caso la imputación se realiza en función del elemento subvencionado.
- Los importes monetarios recibidos sin asignación a una finalidad específica se imputan como ingresos en el ejercicio.

i.2) Subvenciones de carácter reintegrable:

Se registran como pasivos del Grupo hasta que adquieren la condición de no reintegrables.

Las subvenciones, donaciones y legados no reintegrables recibidos de socios o propietarios son registrados directamente en el patrimonio neto, independientemente del tipo de subvención, donación o legado de que se trate.

Las subvenciones, donaciones y legados recibidos de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido. Las de carácter no monetario o en especie se valoran por el valor razonable del bien recibido, referenciados ambos valores al momento de su reconocimiento.

j) Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios se calcula mediante la suma del gasto o ingreso por el impuesto corriente más la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

aplicadas efectivamente en el ejercicio, darán lugar a un menor importe del impuesto corriente.

Por su parte, el gasto o ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos por impuesto diferido por diferencias temporarias deducibles, por el derecho a compensar pérdidas fiscales en ejercicios posteriores y por deducciones y otras ventajas fiscales no utilizadas pendientes de aplicar y pasivos por impuesto diferido por diferencias temporarias imponibles.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran según los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión.

Se reconocen pasivos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocio.

De acuerdo con el principio de prudencia, sólo se reconocen los activos por impuesto diferido en la medida en que se estima probable la obtención de ganancias futuras que permitan su aplicación. Sin perjuicio de lo anterior, no se reconocen los activos por impuesto diferido correspondientes a diferencias temporarias deducibles derivadas del reconocimiento inicial de activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

Tanto el gasto o el ingreso por impuesto corriente como diferido se inscriben en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas. No obstante, los activos y pasivos por impuesto corriente y diferido que se relacionan con una transacción o suceso reconocido directamente en una partida de patrimonio neto se reconocen con cargo o abono a dicha partida.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos. Asimismo, se evalúan los activos por impuesto diferido reconocidos y aquéllos no registrados anteriormente, dándose de baja aquellos activos reconocidos si ya no resulta probable su recuperación, o registrándose cualquier activo de esta naturaleza no reconocido anteriormente, en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

k) Provisiones y contingencias

Los Administradores de la Sociedad Dominante en la formulación de los Cuentas Anuales Consolidadas diferencia entre:

k.1) Provisiones: Saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.

k.2) Pasivos contingentes: Obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Grupo.

Los Cuentas Anuales Consolidadas recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que lo contrario, y se registran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación. Los pasivos contingentes no se reconocen en los Estados Financieros Consolidadas, sino que se informa sobre los mismos en las notas explicativas consolidadas.

Las provisiones se valoran en la fecha del cierre del ejercicio por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación, registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando. Cuando se trata de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y el efecto financiero no es significativo, no se lleva a cabo ningún tipo de descuento.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación no se minora del importe de la deuda, sino que se reconoce como un activo, si no existen dudas de que dicho reembolso será percibido.

l) Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

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

m) Transacciones entre partes vinculadas

Las operaciones entre partes vinculadas, con independencia del grado de vinculación, se contabilizan de acuerdo con las normas generales. En

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

consecuencia, con carácter general, los elementos objeto de transacción se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. Si el precio acordado en una operación difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las correspondientes normas.

n) Gastos

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

Los gastos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.

o) Ingresos

Los ingresos provienen principalmente de servicios relacionados con la elaboración y análisis de programas informáticos, páginas web y demás medios que puedan utilizarse o suministrarse a través de redes telemáticas, así como el diseño y elaboración de todo tipo de publicidad, diseño gráfico digital.

Los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de los servicios a los clientes. En ese momento los ingresos se registran por el importe de la contraprestación que se espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes y servicios comprometidos derivados de contratos con clientes, así como otros ingresos no derivados de contratos con clientes que constituyen la actividad ordinaria del Grupo. El importe registrado se determina deduciendo del importe de la contraprestación por la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con clientes u otros ingresos correspondientes a las actividades ordinarias del Grupo, el importe de los descuentos, devoluciones, reducciones de precio, incentivos o derechos entregados a clientes, así como el impuesto sobre el valor añadido y otros impuestos directamente relacionados con los mismos que deban ser objeto de repercusión.

Para determinar si se deben reconocer los ingresos, el Grupo sigue un proceso de cinco pasos:

1. identificación del contrato con un cliente
2. identificación de las obligaciones de rendimiento

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

3. determinación del precio de la transacción

4. asignación del precio de transacción a las obligaciones de ejecución

5. reconocimiento de ingresos cuando se cumplen las obligaciones de rendimiento.

En todos los casos, el precio total de transacción de un contrato se distribuye entre las diversas obligaciones de ejecución sobre la base de sus precios de venta independientes relativos. El precio de transacción de un contrato excluye cualquier cantidad cobrada en nombre de terceros.

Los ingresos ordinarios se reconocen en un momento determinado o a lo largo del tiempo, cuando (o como) el Grupo satisface las obligaciones de rendimiento mediante la transferencia de los bienes o servicios prometidos a sus clientes.

El Grupo reconoce los pasivos por contratos a título oneroso recibidos en relación con las obligaciones de rendimiento no satisfechas y presenta estos importes como otros pasivos en el balance consolidado. De forma similar, si el Grupo satisface una obligación de cumplimiento antes de recibir la contraprestación, el Grupo reconoce un activo contractual o un crédito en su estado de balance consolidado, dependiendo de si se requiere algo más que el paso del tiempo antes de que la contraprestación sea exigible.

Ingresos por servicios: se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance consolidado, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

p) Información segmentada

Se incluirá información sobre:

- Criterios de asignación e imputación utilizados para determinar y ofrecer la información de cada uno de los segmentos.
- Criterio seguido para fijar los precios de transferencia Inter segmentos.

q) Estado de flujos de efectivo consolidado

El estado de flujos de efectivo ha sido elaborado utilizando el método indirecto, y en el mismo se utilizan las siguientes expresiones con el significado que se indica a continuación:

- Actividades de explotación: actividades que constituyen los ingresos ordinarios del Grupo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o financiación.

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

- Actividades de inversión: actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

5. Inmovilizado intangible

El Grupo continúa realizando una alta inversión en la creación de producto propio de software, para lo que durante el ejercicio 2024 ha invertido un total de 839.213,12 euros (929.377,35 euros durante el ejercicio 2023). Esta inversión recurrente en el desarrollo de software es imprescindible para que Redegal continúe manteniendo el carácter innovador que le permite estar en clientes de primer nivel en un contexto de competencia internacional.

Los saldos y variaciones durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2024 al 31 de diciembre del 2024, y en el ejercicio 2023, de los valores brutos y de la amortización acumulada, son:

	Investigación y Desarrollo	Aplicaciones informáticas	Total
Valores brutos			
Saldo al 31.01.2023	4.167.025,67	138.560,28	4.305.585,95
Entradas	926.377,35	-	926.377,35
Saldo al 31.12.2023	5.093.403,02	138.560,28	5.231.963,30
Entradas	839.213,12	-	839.213,12
Salidas, bajas o reducciones	-	-	-
Saldo al 31.12.2024	5.932.616,14	138.560,28	6.071.176,42
Amortización acumulada			
Saldo al 31.01.2023	(1.554.361,08)	(101.216,89)	(1.655.577,97)
Dotación a la amortización	(268.860,83)	(18.716,69)	(287.577,52)
Saldo al 31.12.2023	(1.823.221,91)	(119.933,58)	(1.943.155,49)
Dotación a la amortización	(757.101,67)	(18.626,70)	(775.728,37)
Saldo al 31.12.2024	(2.580.323,58)	(138.560,28)	(2.718.883,86)
Valor Neto Contable al 31.12.2023	3.270.181,11	18.626,70	3.288.807,81
Valor Neto Contable al 31.12.2024	3.352.292,56	-	3.352.292,56

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

Las altas del ejercicio corresponden a nuevas funcionalidades de los productos que se están desarrollando, en concepto de investigación y desarrollo por importe de 839.213,12 euros (929.377,35 euros a cierre del ejercicio 2023).

Los proyectos de investigación y desarrollo corresponden, a una herramienta data-driven (Binnacle) que ayuda a integrar datos de negocio, centralizando acceso a datos e integrándolo bajo un mismo modelo, agilizando y acelerando el seguimiento de estrategias y la generación y automatización de informes; en segundo lugar, a un proyecto denominado Segmenta con el que se obtendrá una mejora sustancial de Binnacle; y, por último, el nuevo producto al que se ha denominado Boostic, en el ámbito de la atribución y marketing para clientes de tipo leads. El Grupo apuesta firmemente por la inversión en tecnología propia, que hace que grandes empresas confíen en nuestra compañía, por ser una empresa innovadora a la vanguardia de las nuevas tecnologías ofreciendo productos novedosos.

La sociedad dominante ha procedido a capitalizar los costes incurridos en los proyectos indicados debido a que se cumplen con las condiciones descritas en la Nota 4.

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que existen motivos fundados, tanto del éxito técnico, como la rentabilidad económico-comercial del proyecto, de acuerdo al plan de negocio proyectado a cinco años para la distribución y comercialización del proyecto, actualizados a una tasa de descuento del 14,3%.

El plan de negocio proyectado por la dirección de la sociedad dominante se ha realizado bajo un escenario prudente de crecimiento para los próximos ejercicios con márgenes exponenciales por optimización de costes por la experiencia adquirida en ejercicios previos. A la fecha de formulación de los presentes Cuentas Anuales Consolidadas se han vendido licencias por importe de 431.889 euros.

El Grupo no ha realizado correcciones valorativas de los bienes de inmovilizado intangible. Asimismo, no se ha producido ninguna circunstancia que haya supuesto una incidencia significativa en el presente ejercicio o ejercicios futuros que afecten a valores residuales, vidas útiles o métodos de amortización.

El valor bruto de los elementos en uso que se encuentran totalmente amortizados es el siguiente:

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

Cuenta	Saldo al 31.12.2024	Saldo al 31.12.2023
Investigación y desarrollo	1.876.382	958.753
Aplicaciones informáticas	138.560	56.456
	2.014.942	1.015.209

En la nota 17 se detallan las subvenciones recibidas relacionadas con los gastos de Investigación y Desarrollo pendientes de imputar al resultado.

6. Inmovilizado material

Los saldos y variaciones durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2024 al 31 de diciembre del 2024, y el ejercicio 2023, de los valores brutos y de la amortización acumulada, son:

	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	Total
Valores brutos			
Saldo al 01.01.2023	121.505,82	289.493,32	410.999,14
Entradas	-	2.056,52	2.056,52
Saldo al 31.12.2023	121.505,82	291.549,84	413.055,66
Entradas	-	5.223,56	5.223,56
Saldo al 31.12.2024	121.505,82	296.773,40	418.279,22
Amortización acumulada			
Saldo al 01.01.2023	(72.048,45)	(242.622,33)	(314.670,78)
Dotación a la amortización	(10.295,40)	(12.149,19)	(22.444,59)
Saldo al 31.12.2023	(82.343,85)	(254.771,52)	(337.115,37)
Dotación a la amortización	(10.182,57)	(11.928,50)	(22.111,07)
Saldo al 31.12.2024	(92.526,42)	(266.700,02)	(359.226,44)
Valor Neto Contable al 31.12.2023	39.161,97	36.778,32	75.940,29
Valor Neto Contable al 31.12.2024	28.979,40	30.073,38	59.052,78

El valor neto contable por separado de la construcción y del terreno, de los inmuebles poseídos, es el siguiente:

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

Cuenta	Saldo al 31.12.2024	Saldo al 31.12.2023
Terrenos	-	-
Construcciones	28.979,40	39.161,97
	28.979,40	39.161,97

El valor bruto de los elementos en uso que se encuentran totalmente amortizados es el siguiente:

Cuenta	Saldo al 31.12.2024	Saldo al 31.12.2023
Construcciones	-	-
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	197.829,32	195.436,00
	197.829,32	195.436,00

No ha sido necesario realizar ninguna corrección valorativa de dichos activos desde su adquisición.

El Grupo no ha recibido ningún tipo de subvención, donación o legado relacionado con el inmovilizado material.

Es política del Grupo contratar todas las pólizas de seguro que se estimen necesarias para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar los elementos del inmovilizado material. Los Administradores de la Sociedad Dominante revisa anualmente o cuando alguna circunstancia lo hace necesario, las coberturas y los riesgos cubiertos, y se acuerdan los importes que razonablemente se deben cubrir para el año siguiente.

7. Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar

Arrendamiento operativo

Las cuotas de arrendamiento operativo mínimas contratadas con los arrendadores, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, son las siguientes:

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

	Cuotas pendientes	
	31.12.2024	31.12.2023
Menos de un año	23.749,65	39.099,24
Entre uno y cinco años	31.847,34	53.732,61
Más de cinco años	-	-
	55.596,99	92.831,85

El importe de las cuotas de arrendamiento operativo reconocidas como gasto han ascendido a 54.388,50 euros en periodo terminado el 31 de diciembre de 2024 y a 70.310,50 euros para el mismo periodo del año 2023.

Como arrendatario, los contratos de arrendamiento operativo más significativos son los siguientes:

- Arrendamiento de un local comercial de 450 metros cuadrados, sito en Ourense. El contrato de arrendamiento se inició el 14 de abril de 2015 y la duración del mismo es de 10 años, pudiéndose renovar por un periodo adicional de otros 10 años, a voluntad de las partes. Asimismo, los importes por rentas pagados desde el 1 de enero de 2024 hasta el 31 de diciembre del 2024 han ascendido a 22.032,54 euros (21.344,28 euros, durante el mismo periodo del ejercicio 2023). En relación con las rentas contingentes, el contrato está referenciado a incrementos anuales en función del IPC.
- Arrendamiento de un local comercial de 300 metros cuadrados, sito en A Coruña. El contrato de arrendamiento se inició el 30 de octubre de 2017 y la duración del mismo es de 10 años, pudiéndose renovar por un periodo adicional de otros 10 años, a voluntad de las partes. Asimismo, los importes por rentas pagados durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2024 y el 31 de diciembre del 2024 han ascendido a 18.253,08 euros (17.685,68 euros durante el mismo periodo del ejercicio 2023). En relación con las rentas contingentes, el contrato está referenciado a incrementos anuales en función del IPC.

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

8. Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo, multigrupo y asociadas

A cierre del periodo terminado el 31 de diciembre del 2024 el Grupo posee el 100% de Redegal UK Ltd. la cual se encuentra sin actividad.

9. Instrumentos financieros

Activos financieros

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros establecidas en la norma de registro y valoración de "Instrumentos financieros" salvo Inversiones en el patrimonio de empresas de La Sociedad, multigrupo y asociadas y el análisis del movimiento durante el ejercicio para cada clase de activos no corrientes es el siguiente:

	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos, derivados y otros	TOTAL
Saldo al inicio del ejercicio 2023	0,00		214.561,81	214.561,81
(+) Altas			3.493,18	3.493,18
(-) Salidas y reducciones				
(+/-) Traspasos y otras variaciones				
Saldo al final del ejercicio 2023	0,00	0,00	218.054,99	218.054,99
(+) Altas			225.840,05	225.840,05
(-) Salidas y reducciones			-30,05	-30,05
(+/-) Traspasos y otras variaciones			340.985,42	340.985,42
Saldo al final del ejercicio 2024	0,00	0,00	784.850,41	784.850,41

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

a) El detalle de los activos financieros a coste amortizado clasificados en esta categoría al 31 de diciembre del 2024 y 31 de diciembre del 2023 es el siguiente:

	No corriente		Corriente	
Concepto	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Créditos concedidos	762.154,40	195.328,93	299.636,68	70.399,05
Empresas y partes vinculadas (ver nota 19)	*762.154,40*	*195.328,93*	*299.636,68*	*70.399,05*
Cuentas corrientes	-	-	-	39.985,36
Empresas vinculadas (ver nota 19)	-	-	-	*39.985,36*
Deudores comerciales y otras cuentas a pagar	-	-	3.317.449,97	3.224.280,00
Empresas vinculadas (ver nota 19)	-	-	*11.196,73*	*341.074,00*
Terceros	-	-	*3.306.253,24*	*2.883.206,00*
Otros activos financieros	22.696,01	22.726,06	2.319,04	39.386,55
Total	784.850,41	218.054,99	3.619.405,69	3.374.050,96

b) No se han generado activos financieros calificados como activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias consolidada durante los períodos comprendidos en estos estados financieros.

c) Clasificación por vencimientos

El detalle por vencimientos de los diferentes activos financieros a corto y largo plazo, con vencimiento determinado o determinable, al cierre del periodo terminado el 31 de diciembre del 2024 es el siguiente:

	2025	2026	2027	2028	Resto	Total
Activos financieros a coste amortizado	3.619.405,69	268.157,18	493.997,23	-	22.696,01	4.404.256,11
Créditos, derivados y otros	*3.308.572,28*		*225.840,05*	-	*22.696,01*	*3.557.108,34*
Deudores e Inversiones en empresas del grupo	*310.833,41*	*268.157,18*	*268.157,18*	-	-	*847.147,77*
	3.619.405,69	268.157,18	493.997,23	-	22.696,01	4.404.256,11

El detalle por vencimientos de los diferentes activos financieros a corto y largo plazo, con vencimiento determinado o determinable, al cierre del periodo terminado el 31 de diciembre del 2023 es el siguiente:

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

	2024	2025	2026	2027	Resto	Total
Activos financieros a coste amortizado	3.553.840,96	195.328,93	-	-	22.726,06	3.771.895,95
Créditos, derivados y otros	*3.102.382,55*	-	-	-	*22.726,06*	*3.125.108,61*
Deudores e Inversiones en empresas del grupo	*451.458,41*	*195.328,93*	-	-	-	*646.787,34*
	3.553.840,96	195.328,93	-	-	22.726,06	3.771.895,95

10. Deterioro de operaciones comerciales

El importe de las correcciones valorativas por deterioro y sus movimientos en el periodo terminado el 31 de diciembre del 2024 y en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023, han sido los siguientes:

	31.12.2024
	Clientes
Concepto	Corto plazo
Pérdida por deterioro inicial	657.135,76
Deterioro	(546.518,41)
Pérdida por deterioro final	110.617,35

	31.12.2023
	Clientes
Concepto	Corto plazo
Pérdida por deterioro inicial	578.360,76
Deterioro	78.775,00
Pérdida por deterioro final	657.135,76

11. Pasivos financieros

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

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

	Pasivos financieros a largo plazo					
	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		Total	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Pasivos financieros a coste amortizado	747.342,57	1.588.733,06	1.610.224,62	1.390.376,17	2.357.567,19	2.979.109,23
Total	**747.342,57**	**1.588.733,06**	**1.610.224,62**	**1.390.376,17**	**2.357.567,19**	**2.979.109,23**

	Pasivos financieros a corto plazo					
	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		Total	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Pasivos financieros a coste amortizado	1.544.984,75	1.675.252,77	3.038.567,53	3.534.766,55	4.583.552,28	5.210.019,32
Total	**1.544.984,75**	**1.675.252,77**	**3.038.567,53**	**3.534.766,55**	**4.583.552,28**	**5.210.019,32**

El epígrafe de otros pasivos financieros a largo plazo por importe de 1.610.224,62 euros a cierre del periodo comprendido entre el 01 de enero del 2024 y el 31 de diciembre del 2024 se compone principalmente de diversos préstamos concedidos por diferentes organismos públicos para el desarrollo de un producto propio para su comercialización entre la cartera de clientes del Grupo por importe de 756.652,40 euros, así como, préstamos concedidos entre empresas del grupo por valor de 853.572,22 euros.

Las principales deudas que componen los epígrafes de otros pasivos financieros a cierre del ejercicio son las siguientes:

	31.12.2024		31.12.2023	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
MAPIT CDTI 2017	86.962,93	144.067,41	627,00	214.888,90
IFI GAIN 2018	99.135,33	159.123,57	38.059,00	239.106,09
PIMMAPS CDTI 2019	91.002,50	229.668,39	0,00	255.730,84
BEI 2015 IGAPE	0,00	0,00	39.220,19	0,00
ENISA 2 2016	51.823,75	0,00	73.701,25	0,00
DATACHAIN	12.919,64	223.793,03	0,00	108.737,50
CORPORATIVO PEDREGAL HISPAMEX	500.000,00			
Otros	-16.552,55	0,00	-23.049,11	0,00
Capital emitido pendiente inscripción			1.244.700,00	
	825.291,60	756.652,40	1.373.258,33	818.463,33

Las características principales de las principales deudas contraídas con entidades de crédito son las siguientes:

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

Entidad financieda	Tipo nominal	Año de vencimiento	31 de diciembre de 2024 Miles de euros Valor nominal	Valor contable Corriente	No corriente
ENTIDAD 1	1,75%	08/05/2025	600.000,00	117.883,64	240.841,36
ENTIDAD 2	3,84%	07/04/2028	655.600,00	109.731,99	273.028,30
ENTIDAD 3	2,00%	22/06/2028	159.000,00	28.831,55	68.573,45
ENTIDAD 4	4,50%	08/06/2028	80.000,00	15.780,81	36.142,19
ENTIDAD 5	5,57%	01/06/2025	50.000,00	8.968,00	
ENTIDAD 6	6,46%	12/12/2025	300.000,00	55.010,10	
ENTIDAD 7	7,13%	31/10/2026	165.000,00	52.925,46	43.367,53
Total			2.009.600,00	389.131,55	661.952,83

Entidad financieda	Tipo nominal	Año de vencimiento	31 de diciembre de 2023 Miles de euros Valor nominal	Valor contable Corriente	No corriente
ENTIDAD 1	1,75%	08/05/2025	600.000,00	98.509,40	341.088,50
ENTIDAD 2	3,84%	07/04/2025	655.600,00	105.600,43	382.760,29
ENTIDAD 3	2,00%	22/06/2025	159.000,00	28.307,58	95.058,43
ENTIDAD 4	6,00%	08/06/2025	80.000,00	12.394,62	49.500,31
ENTIDAD 5	6,46%	12/12/2025	300.000,00	51.605,79	55.037,28
ENTIDAD 6	6,95%	31/10/2026	165.000,00	53.393,00	87.496,44
ENTIDAD 7	5,65%	01/11/2023	162.000,00	162.000,00	0,00
OTROS				16.242,51	6.702,45
Total			2.121.600,00	528.053,33	1.017.643,70

Las líneas de descuento y pólizas de crédito concedidas son las siguientes:

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

	Límite	Importe dispuesto al 31.12.2024	
		Corriente	No Corriente
ENTIDAD 1	475.000,00	466.904,75	0,00
ENTIDAD 2	77.500,00	78.280,00	0,00
ENTIDAD 3	29.999,00	14.028,99	0,00
ENTIDAD 4	87.750,00	0,00	85.389,74
ENTIDAD 5	150.000,00	29.863,06	0,00
ENTIDAD 6	490.000,00	388.114,80	0,00
ENTIDAD 7	180.000,00	178.661,60	0,00
ENTIDAD 8	300.000,00		0,00
	1.790.249,00	1.155.853,20	85.389,74

	Límite	Importe dispuesto al 31.12.2023		Importe disponible
		Corriente	No Corriente	
ENTIDAD 1	575.000,00	43.069,00	475.000,00	56.931,00
ENTIDAD 2	100.000,00	100.000,00	0,00	0,00
ENTIDAD 3	30.000,00	29.291,57	0,00	708,43
ENTIDAD 4	55.000,00	4.690,96	0,00	50.309,04
ENTIDAD 5	97.500,00	0,00	96.089,36	1.410,64
ENTIDAD 6	75.000,00	75.435,00	0,00	-435,00
ENTIDAD 7	150.000,00	44.304,16	0,00	105.695,84
ENTIDAD 8	490.000,00	494.715,75	0,00	-4.715,75
ENTIDAD 9	180.000,00	179.791,00	0,00	209,00
ENTIDAD 10	300.000,00	175.902,00	0,00	124.098,00
	2.052.500,00	1.147.199,44	571.089,36	334.211,20

Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

El detalle del epígrafe del balance consolidado de “Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar”, excepto los saldos con administraciones públicas que se detallan en la nota 14, es:

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

Concepto	31.12.2024	31.12.2023
Proveedores	202.336,77	195.053,76
Proveedores, empresas del grupo y asociadas (ver nota 19)	-	-
Acreedores varios	1.917.060,90	886.378,91
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	15.774,56	65.681,68
Anticipos de clientes	126.967,00	9.718,07
Total	2.262.139,23	1.156.832,42

A efectos de lo establecido en la disposición adicional segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital y de conformidad con la Resolución de 29 de febrero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, se incluye a continuación un detalle con el periodo medio de pago a proveedores, ratio de las operaciones pagadas, ratio de las operaciones pendientes de pago, el total de pagos realizados y el total de pagos pendientes:

	2024	2023
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	48,60	43,33
Ratio de operaciones pagadas	44,61	30,35
Ratio de operaciones pendientes de pag	62,14	77,62

	2024	2023
	Importe	Importe
Total pagos realizados	7.005.471,88	2.487.107,45
Total pagos pendientes	2.063.739,00	1.091.150,74
	9.069.210,88	3.578.258,19

En relación con la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de creación y crecimiento de empresas, se incluye un detalle del volumen monetario de los pagos a proveedores y número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa sobre morosidad, así como el porcentaje que representa el número total de facturas y sobre el total monetario de los pagos a proveedores:

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

	2024		2023	
	En plazo	% sobre el total	En plazo	% sobre el total
Pagos a proveedores (euros)	2.885.413,64	41,00%	2.487.107,45	72,54%
Nº de facturas pagadas	1.960,00	59,00%	2.269,00	56,11%

El detalle por vencimientos de los diferentes pasivos financieros a corto y largo plazo, con vencimiento determinado o determinable, al cierre del periodo terminado el 31 de diciembre del 2024 es el siguiente:

	2025	2026	2027	2028	Resto	Total
Pasivos financieros a coste amortizado						
Deudas con entidades de crédito	1.544.984,75	385.789,15	264.479,98	97.073,44	-	2.292.327,32
Otros pasivos financieros	776.428,30	157.065,00	158.678,00	160.382,00	280.527,40	1.533.080,70
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	285.956,42	567.615,80	-	-	853.572,22
Derivados y otros	2.262.139,23	-	-	-	-	2.262.139,23
	4.583.552,28	828.810,57	990.773,78	257.455,44	280.527,40	6.941.119,47

El detalle por vencimientos de los diferentes pasivos financieros a corto y largo plazo, con vencimiento determinado o determinable, al cierre del periodo terminado el 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	2024	2025	2026	2027	Resto	Total
Pasivos financieros a coste amortizado						
Deudas con entidades de crédito	1.675.252,77	835.064,99	391.876,06	264.594,81	97.197,20	3.263.985,83
Otros pasivos financieros	1.373.258,33	255.967,48	195.181,58	189.056,96	178.257,31	2.191.721,66
Deudas con empresas del grupo y asociadas	1.004.675,80	285.956,42	285.956,42	-	-	1.576.588,64
Derivados y otros	1.156.832,42	-	-	-	-	1.156.832,42
	5.210.019,32	1.376.988,89	873.014,06	453.651,77	275.454,51	8.189.128,55

12. Efectivos y equivalentes de efectivo

A fecha 31 de diciembre de 2024 y a 31 de diciembre de 2023, el importe ascendía a:

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

	Euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Tesorería	3.367.759,15	288.045,42
	3.367.759,15	288.045,42

Los importes arriba referidos incluyen 29.724,30 € que se encuentran pignorados.

13. Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros

a) Información cualitativa

Riesgo de mercado:

El Grupo no se encuentra expuesta a riesgos de mercado por activos no financieros.

Riesgo de tipo de cambio:

El Grupo opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesta a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, especialmente el peso mexicano. El riesgo de tipo de cambio surge de activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en negocios en el extranjero.

El detalle de los activos y pasivos financieros monetarios denominados en moneda extranjera, así como las transacciones denominadas en moneda extranjera se presenta en la Nota 12.

Riesgo de crédito:

Los activos financieros del Grupo están compuestos principalmente de deuda comercial y crediticia con empresas del Grupo.

Las operaciones con derivados y las operaciones al contado sólo se formalizan con instrumentos financieros de alta cualificación crediticia.

El Grupo estima que no tiene un riesgo de crédito significativo sobre sus activos financieros.

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

Riesgo de liquidez:

El Grupo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado.

La clasificación de los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento contractuales se muestra en la Nota 9.

Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y del valor razonable:

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de los créditos concedidos a empresas del Grupo y de los recursos ajenos a largo y corto plazo. Los recursos ajenos emitidos y los créditos concedidos a tipos variables exponen al Grupo a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. La política del Grupo consiste en mantener sus recursos ajenos y sus créditos a empresas del Grupo en instrumentos con tipo de interés variable.

Compromisos:

A 31 de diciembre del 2024 el Grupo tiene avales concedidos por importe de 375.319,00 euros (353.323,12 euros a cierre del ejercicio 2023). Dichos avales están garantizados por un depósito por importe de 29.724,30 € pignorados en una cuenta corriente a nombre de Redegal SA y por otro lado, por un depósito de 229.786,50 euros pignorados por parte de la sociedad vinculada Lago Diecinueve Invest SL, garantizando la línea de avales que el Grupo mantiene con una entidad financiera.

En 2025 la sociedad cuenta con un compromiso de aval por importe de 213.943 euros para emplear en garantía del pago del aplazamiento de sanciones tributarias que se está tramitando.

14. Moneda extranjera

Los importes correspondientes a compras y ventas, así como a servicios prestados y recibidos, denominados en moneda extranjera, expresados en la moneda local, son los siguientes:

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

	31.12.2024	
Concepto	MXN	USD
Servicios recibidos	2.370.924,63	109.740,38
Servicios prestados	7.106.070,91	60.000,00

	31.12.2023	
Concepto	MXN	USD
Servicios recibidos	5.013.237,45	120.757,47
Servicios prestados	34.742.870,86	60.400,00

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en el resultado del ejercicio por clases de instrumentos financieros es el siguiente:

	31.12.2024 (Gasto) / Ingreso			31.12.2023 (Gasto) / Ingreso		
Activos	Transacciones liquidadas en el ejercicio	Por saldos vivos o pendientes de vencimiento	Total	Transacciones liquidadas en el ejercicio	Por saldos vivos o pendientes de vencimiento	Total
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	400,88	(105.386,06)	(104.985,18)	92.257,56	(41.846,08)	50.411,48
	400,88	(105.386,06)	(104.985,18)	92.257,56	(41.846,08)	50.411,48

	31.12.2024 (Gasto) / Ingreso			31.12.2023 (Gasto) / Ingreso		
Pasivos	Transacciones liquidadas en el ejercicio	Por saldos vivos o pendientes de vencimiento	Total	Transacciones liquidadas en el ejercicio	Por saldos vivos o pendientes de vencimiento	Total
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	5.316,47	(5.365,35)	(48,88)	137.750,24	(2.073,75)	135.676,49
	5.316,47	(5.365,35)	(48,88)	137.750,24	(2.073,75)	135.676,49

15. Fondos propios

a) Capital social

El capital social de la Sociedad Dominante asciende a 2.177.740,00 euros, representado por 2.177.740 acciones, de 1,00 euro de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas, confiriendo los mismos derechos a sus tenedores.

Con fecha 19 de julio de 2024 se acordó un desdoblamiento de las acciones (Split) en proporción 10 a 1, y se realizaron dos ampliaciones de capital por

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

importe de 213.270,00 euros, mediante la creación de 213.270 nuevas acciones de 1,00 euro de valor nominal cada una. La primera de ellas fue a través de la compensación de créditos que mantenían 2 de los socios con la compañía, por importe de 100.000 € (más prima de emisión) y la segunda mediante ampliación dineraria dando entrada a nuevos inversores minoristas en el capital de la compañía, por 113.270 € (más prima de emisión)

Con fecha 30 de diciembre se realizó una ampliación de capital dineraria dando entrada a nuevos inversores por importe de 464.470 € más prima de emisión.

El detalle de accionistas que cuentan con participación en la sociedad dominante a 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

	Porcentaje de participación
AXOUXERE DE INVERSIONES SL	11%
LAGO DIECINUEVE INVEST SL	24%
LIPRASA 2015 SL	34%
FONDO ISETEC V, FCR	16%
MINORISTAS	15%
	100%

b) Prima de emisión

El importe del epígrafe "Prima de emisión" del balance consolidado al 31 de diciembre del 2024 es 4.706.250,00 euros generado en las ampliaciones de capital de los meses de julio y diciembre de este ejercicio por 1.919.430,00 euros y 2.786.820,00 euros, respectivamente.

c) Socios externos

El importe del epígrafe "Socios externos" del balance consolidado al 31 de diciembre del 2024 y 31 de diciembre de 2023 asciende a un importe de (26.140,80) euros y (18.112,14) euros, respectivamente.

d) Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que este alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva solo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

A 31 de diciembre de 2024 esta reserva no se encuentra completamente constituida.

e) Otras reservas

Se indica a continuación el movimiento de la partida de otras reservas:

Reservas CCAACC 2023 aprobadas	-909.283,76
Ajuste reservas 2022	-869.998,94
Reservas CCAA 2023 reexpresadas	-1.779.282,70
Reparto resultado 2023 reexpresado	-281.912,92
Gastos de ampliación de capital	-283.497,70
Reservas 31-12-2024	-2.344.693,32

f) Reservas en sociedades consolidadas:

Se expone a continuación el movimiento en esta partida:

Reservas en sociedades consolidadas CCAA 2023	-1.931.953,94
Aplicación del resultado 2023	168.313,93
Reservas en sociedades consolidadas 31-12-2024	-1.763.640,01

16. Situación fiscal

El detalle de las cuentas relacionadas con Administraciones Públicas en los ejercicios 2024 y 2023 es el siguiente:

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

31.12.2024

Cuenta	Saldos deudores		Saldos acreedores	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Impuesto sobre el valor añadido	-	592,70	-	(1.725.560,18)
Impuesto sobre la renta de las personas físicas	-	-	-	(618.965,37)
Activo por impuesto diferido	463.133,41	-	-	-
Pasivo por impuesto diferido	-	-	(92.666,50)	-
Pasivo por impuesto corriente	-	-	-	(52.121,39)
Organismos de la Seguridad Social	-	-	-	(486.956,75)
Otras deudas con administraciones públicas	-	171.631,33	-	(149.512,50)
	463.133,41	172.224,03	(92.666,50)	(3.033.116,19)

31.12.2023

Cuenta	Saldos deudores		Saldos acreedores	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Impuesto sobre el valor añadido	-	-	-	(859.898,19)
Impuesto sobre la renta de las personas físicas	-	-	-	(156.792,12)
Activo por impuesto diferido	292.962,37	-	-	-
Pasivo por impuesto diferido	-	-	(97.606,95)	-
Pasivo por impuesto corriente	-	-	-	(82.485,73)
Organismos de la Seguridad Social	-	-	-	(278.165,76)
Otras deudas con administraciones públicas	-	243.016,33	-	(509.776,62)
	292.962,37	243.016,33	(97.606,95)	(1.887.118,42)

En el ejercicio 2024 y 2023 se han solicitado aplazamientos de los diferentes impuestos presentados. Los importes que figuran recogidos corresponden a la cuota devengada en cada ejercicio y pendiente de pago a cierre de 2023 y 2024. Tal como se indica en la Nota 2. g), se han reexpresado las cifras comparativas del ejercicio 2023 tras la detección de errores de ejercicios anteriores.

Dentro de la partida “Otras deudas con administraciones públicas” se encuentran registradas las subvenciones percibidas pendientes de cobro.

La conciliación entre el resultado contable antes de impuestos correspondiente al periodo del ejercicio a 31 de diciembre de 2024, es la siguiente:

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

31.12.2024	
	Total
Resultado del ejercicio	(1.643.355,56)
	Total
Impuesto sobre Sociedades	121.145,36
Diferencias permanentes	1.037.628,77
Base imponible previa	**(484.581,43)**
Bases Imponibles Compensadas	-
Base imponible (resultado fiscal)	**(484.581,43)**
Reserva de nivelación	21.089,75
Base liquidable	**(463.491,68)**
Cuota íntegra (25% sobre la base imponible entidad dominante)	-
Deducciones para incentivar determinadas actividades	-
Cuota líquida	-
Retenciones y pagos a cuenta	-
Cuota líquida (a pagar)	-

La conciliación del resultado contable antes de impuestos correspondiente al ejercicio a 31 de diciembre de 2023 con la base imponible del Impuesto sobre sociedades, fue la siguiente:

31.12.2023	
	Total
Resultado del ejercicio	189.592,63
	Total
Impuesto sobre Sociedades	63.486,08
Diferencias permanentes	171.227,86
Base imponible previa	**424.306,57**
Bases Imponibles Compensadas	**(170.362,25)**
Base imponible (resultado fiscal)	**253.944,32**
Reserva de nivelación	24.036,42
Base liquidable	**277.980,74**
Cuota íntegra (25% sobre la base imponible entidad dominante)	69.495,19
Deducciones para incentivar determinadas actividades	(17.373,80)
Cuota líquida	52.121,39
Retenciones y pagos a cuenta	-
Cuota líquida (a pagar)	52.121,39

El desglose del gasto por impuesto sobre sociedades es el siguiente:

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

	31.12.2024	31.12.2023
Gasto por IS Corriente	0,00	52.121,39
Diferencias temporarias	121.145,36	11.364,69
Total	121.145,36	63.486,08

El detalle de los activos por impuesto diferido registrados es el siguiente:

	Al 31.07.2024		Al 31.12.2023	
	Importe	Vencimiento	Importe	Vencimiento
Diferencias temporarias:				
Otros	-	-	-	-
Deducciones pendientes y otros:				
Proyectos de I+D e IT	463.133,41	2031/2036	292.962,37	2031/2036
Total activos por impuesto diferido	463.133,41		292.962,37	

Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el balance consolidado por considerar los Administradores de la Sociedad Dominante que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros del Grupo, incluyendo determinadas actuaciones de planificación fiscal, dichos activos serán recuperados.

Los pasivos por impuesto diferido por importe de 92.666,50 euros al 31 de diciembre del 2024, corresponden en su mayoría al efecto impositivo de las subvenciones registradas en patrimonio.

La naturaleza e importe de los incentivos fiscales generados y aplicados en el periodo finalizado el 31 de diciembre del 2024, así como los pendientes de aplicar son los siguientes:

Deducciones	347.260,49		-	347.260,49
Bsses imponibles negativas		115.873		115.872,92

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al cierre del periodo finalizado el 31 de diciembre de 2024 la Sociedad Dominante y Sociedad Dependiente tienen abiertos a inspección los ejercicios 2019 y siguientes del Impuesto sobre

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

sociedades y los ejercicios 2020 y siguientes para los demás impuestos que le son de aplicación. Se considera que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aun en el caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a los Cuentas Anuales Consolidadas adjuntas.

No obstante, los créditos fiscales derivados de Bases Imponibles Negativas y de deducciones, podrán ser objeto de revisión por un plazo de 10 años desde su generación.

17. Provisiones y contingencias

A 31 de diciembre de 2024 se ha registrado un importe de 741.208,47 euros y a cierre del ejercicio 2023 la Sociedad Dominante tenía registrado un importe por 242.046,62 euros, cifras reexpresadas, principalmente en concepto de provisión por recargos e intereses de demora por presentación y pagos extemporáneos a la agencia tributaria.

18. Información sobre el medio ambiente

El Grupo no posee activos significativos incluidos dentro del epígrafe del inmovilizado material destinado a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente ni ha recibido subvenciones ni incurrido en gastos durante el ejercicio cuyo fin sea la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, el Grupo no ha dotado provisiones para cubrir riesgos y gastos por actuaciones medioambientales, al estimar que no existen contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

19. Subvenciones, donaciones y legados

Los saldos y variaciones habidas en las partidas que componen las subvenciones, donaciones y legados recibidos son los siguientes:

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

		31.12.2024				
Entidad otorgante	Origen	Saldo inicial	Aumentos	Imputación a resultados	Efecto impositivo imputación a rdos	Saldo final
ENTIDAD 1	Adm. autonómica	24.073,95	(2.878,62)	5.848,54	3.431,69	11.915,10
ENTIDAD 2	Adm. autonómica	17.117,91	(17.117,91)	-	-	-
ENTIDAD 3	Adm. estatal	10.629,69	5.959,95	5.414,36	2.793,82	8.381,46
ENTIDAD 4	Adm. estatal	24.004,44	(24.004,44)	-	-	0,00
ENTIDAD 5	Adm. estatal	88.653,34	38.890,47	32.516,51	7.451,17	87.576,13
ENTIDAD 6	Adm. estatal	3.796,12	(3.796,12)	-	-	(0,00)
ENTIDAD 7	Adm. estatal	34.951,34	139.615,89	23.648,88	37.729,65	113.188,70
ENTIDAD 8	Adm. autonómica	81.493,50	27.164,50	21.731,64	21.731,62	65.194,74
ENTIDAD 10		(2.030,72)	2.030,72	-		(0,00)
		282.689,57	165.864,44	89.159,93	73.137,95	286.256,13

		31.12.2023				
Entidad otorgante	Origen	Saldo inicial	Aumentos	Imputación a resultados	Efecto impositivo imputación a rdos	Saldo final
ENTIDAD 1	Adm. autonómica	27.403,33	-	(4.353,80)	1.024,42	24.073,95
ENTIDAD 2	Adm. autonómica	22.823,31	-	(7.460,92)	1.755,51	17.117,90
ENTIDAD 3	Adm. estatal	8.052,85	-	(11.025,40)	2.972,55	-
ENTIDAD 4	Adm. estatal	16.943,64	-	(8.256,71)	1.942,76	10.629,69
ENTIDAD 5	Adm. estatal	52.883,53	-	(37.765,21)	8.886,13	24.004,45
ENTIDAD 6	Adm. estatal	29.699,71	65.222,60	(8.197,89)	1.928,92	88.653,34
ENTIDAD 7	Adm. estatal	20.245,96	-	(21.511,34)	5.061,50	3.796,12
ENTIDAD 8	Adm. estatal	34.951,34	-	-	-	34.951,34
ENTIDAD 9	Adm. autonómica	79.747,68	1.745,82	-	-	81.493,50
ENTIDAD 10		1.014,31	(1.311,42)	(2.125,00)	391,39	(2.030,72)
		293.765,66	65.657,00	(100.696,27)	23.963,18	282.689,57

Las subvenciones recibidas proceden de diversos organismos públicos, entre ellos, la Xunta de Galicia, el Ministerio de Economía y el CDTI y corresponden, entre otros, a proyectos de investigación y desarrollo.

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

Las subvenciones de explotación concedidas durante el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2024 y que se han imputado directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada han ascendido a 89.159,93 euros (54.088 euros durante el mismo periodo del ejercicio 2023).

Durante el ejercicio 2024 no se ha concedido ninguna subvención nueva.

Al cierre del periodo finalizado el 31 de diciembre de 2024 el Grupo ha cumplido con todos los requisitos necesarios para la percepción y disfrute de las subvenciones detalladas anteriormente.

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

20. Ingresos y gastos

a) Importe neto de la cifra de negocios

La totalidad de los ingresos registrados en el epígrafe "Importe neto de la cifra de negocio" proceden de contratos con clientes y se corresponden con ingresos ordinarios.

Se muestra a continuación el detalle de los ejercicios 2024 y 2023 por segmento y mercados geográficos:

	31.12.2024			
	Prestación de servicios			
	España	Resto UE	Resto del mundo	Total
Ingresos de contratos clientes				
Ingresos Marketing de contratos con clientes	9.951.772,93	188.374,71	241.349,81	10.381.497,45
Ingresos Sistemas de contratos con clientes	271.283,57	19.550,00	17.710,16	308.543,73
Ingresos TI de contratos con clientes	2.446.932,08	501.913,99	112.227,96	3.061.074,03
Otros ingresos	4.521,74	0,00	0,00	4.521,74
	12.674.510,32	709.838,70	371.287,93	13.755.636,95
Plazo de reconocimiento de ingresos				
A lo largo del tiempo	12.674.510,32	709.838,70	371.287,93	13.755.636,95

	31.12.2023			
	Prestación de servicios			
	España	Resto UE	Resto del mundo	Total
Ingresos de contratos clientes				
Ingresos Marketing de contratos con clientes	4.534.737,74	67.092,92	1.627.574,98	6.229.405,64
Ingresos Sistemas de contratos con clientes	230.317,15	9.233,55	20.409,48	259.960,18
Ingresos TI de contratos con clientes	3.010.646,80	400.242,76	163.519,40	3.574.408,96
Otros ingresos	1.040,30	6.000,00	0,00	7.040,30
	7.776.741,99	482.569,23	1.811.503,86	10.070.815,08
Plazo de reconocimiento de ingresos				
A lo largo del tiempo	7.776.741,99	482.569,23	1.811.503,86	10.070.815,08

En la Nota 4 se detallan las obligaciones de desempeño de los tipos de contrato con clientes del grupo.

Se muestra a continuación el detalle de los pasivos por contratos con clientes registrados a 31 de diciembre de 2024 y 2023:

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

Anticipos de clientes

	31.12.2024	31.12.2023
Anticipo de clientes	126.967,00	9.718,07
	126.967,00	9.718,07

El saldo registrado en el epígrafe “Anticipos de clientes” corresponde en su totalidad al importe facturado por servicios cuyo desempeño está pendiente de ejecutar al cierre del ejercicio 2024.

b) Gastos de personal

Su desglose es el siguiente:

	31.12.2024	31.12.2023
Sueldos y salarios	3.866.790,59	4.466.195,58
Seguridad Social a cargo de la empresa	1.129.242,14	1.120.030,47
Otros gastos sociales	-	20.737,39
	4.996.032,73	5.606.963,44

c) Otros gastos de explotación

Su desglose es el siguiente:

	31.12.2024	31.12.2023
Arrendamientos y cánones	54.388,50	70.310,50
Reparaciones y conservación	169.846,50	175.087,17
Servicios de profesionales independientes	155.667,90	332.559,55
Transportes	1.396,32	638,18
Primas de seguros	40.274,11	33.376,18
Servicios bancarios y similares	22.219,74	19.608,48
Publicidad, propaganda y relac. públicas	53.852,26	120.027,26
Suministros	17.791,82	21.574,14
Otros servicios	560.840,91	552.615,21
Pérdidas por créditos comerciales (ver nota 9.d)	36.290,70	-
Tributos	1.745,56	566,29
	1.114.314,32	1.326.362,96

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

Durante el periodo del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 y 2023, se han registrado una serie de gastos incluidos dentro de las partidas anteriores, principalmente en las cuentas de servicios profesionales y otros servicios, como consecuencia de trabajos realizados para la salida al mercado alternativo bursátil que ascienden a 324.465,24 euros y 199.211,35 euros respectivamente , y que deberían considerarse como gastos no habituales en la marcha del negocio a efectos de interpretación de los estados financieros consolidados. En el siguiente cuadro figura el detalle de las cuentas donde se han registrado dichos gastos:

Importes gastos salida a Bolsa período	**31.12.2024**	**31.12.2023**
Asesores financieros	115.630,72	68.156,02
Asesores registrados	106.282,25	19.900,00
Bolsas y Mercados	3.100,00	1.600,00
Comunicación económica	85.702,27	64.555,33
Gastos colocación	13.750,00	45.000,00
	324.465,24	**199.211,35**

d) Otros Resultados

	2024	2023
Gastos extraordinarios	(1.007.754,93)	(514.194,69)
Ingresos extraordinarios	137,44	1.206,56
Total	(1.007.617,49)	(512.988,13)

Los importes incluidos en la cuenta de otros resultados (ingresos y gastos excepcionales) en los ejercicios 2024 y 2023, incluyen principalmente gastos por recargos y sanciones por presentaciones extemporáneas de liquidaciones tributarias.

e) Resultados por sociedades

La aportación al resultado consolidado de cada sociedad incluida en el perímetro de consolidación durante el periodo 2024 y 2023 (cifras reexpresadas) ha sido la siguiente:

	31.12.2024	31.12.2023
Redegal S.A.	(1.165.526,12)	(281.912,92)
Redegal TI Mexico SA de CV	(837.348,72)	170.362,25
	(2.002.874,84)	(111.550,67)

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

21. Operaciones con partes vinculadas

Durante los ejercicios correspondiente a los periodos del 31 de diciembre de los años 2024 y 2023 se han realizado operaciones con las siguientes partes vinculadas:

Sociedad	Tipo de vinculación
Redegal UK Ltd	Empresa del grupo
LIPRASAIM 2019 SL	Vinculada
Horacio 930 SL	Vinculada
Lago Diecinueve Invest	Socio
Axouxere D Inversiones SL	Socio
Liprasa 2015 SLU	Socio
Jorge Vázquez González	Consejero delegado
Lino de Prado Sampedro	Consejero (Vocal)
Fernando Orteso de Travesedo	Consejero (Vocal)
Francisco Javier Castiñeiras González	Consejero (Vocal)
María José Herbón Prada	Consejero (Vocal)

El detalle de las operaciones con partes vinculadas es el siguiente:

	31.12.2024 Ingreso/(gasto)		
Concepto	Servicios prestados	Servicios recibidos	Intereses abonados
Lago Diecinueve Invest S.L.	0,00	0,00	-4.314,77
Liprasa 2015 S.L.U.	0,00	0,00	-52.344,61
Total empresas grupo y asociadas	0,00	0,00	-56.659,38

	31.12.2023 Ingreso/(gasto)		
Concepto	Servicios prestados	Servicios recibidos	Intereses abonados
Axouxere D Inversiones S.L.	0,00	118.168,24	7.195,99
Lago Diecinueve Invest S.L.	4.887,75	157.644,63	18,00
Horacio Nueve Treinta S.L.	9.253,50	0,00	0,00
Total empresas grupo y asociadas	14.141,25	275.812,87	7.213,99

La política de precios seguida en la totalidad de transacciones realizadas, durante el periodo obedece a la aplicación del valor normal de mercado, de acuerdo con el artículo 16 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, cuya documentación soporte se encuentra en los archivos del Grupo.

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

El detalle de los saldos de balance consolidado con partes vinculadas es el siguiente:

	Saldos al 31.12.2024 Activo/(pasivo)					
	Saldos deudores			Saldos acreedores		
Concepto	Clientes	Créditos	Otros	Proveedores	Préstamos	Otros
Axouxere D Inversiones SL	0,00	804.471,53	0,00	0,00	0,00	0,00
Liprasa 2015 S.L.U.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-777.344,61
JVG	0,00	225.840,05	0,00	0,00	0,00	0,00
Lago Diecinueve Invest, SL	4.887,75	15.918,00	0,00	0,00	0,00	-76.227,61
Horacio nueve treinta S.L.	11.196,73	0,00	0,00	0,00	0,00	-5.734,76
Ubiquity Brands S.L.	0,00	21.296,26	0,00	0,00	0,00	0,00
Total empresas grupo y asociadas	16.084,48	1.067.525,84	0,00	0,00	0,00	-859.306,98

	Saldos al 31.12.2023 Activo/(pasivo)					
	Saldos deudores			Saldos acreedores		
Concepto	Clientes	Créditos	Otros	Proveedores	Préstamos	Otros
Axouxere D Inversiones SL	315.211,27	240.753,90	39.985,36	0,00	0,00	0,00
Liprasa 2015 S.L.U.	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.000.000,00	0,00
Redegal Limited	14.666,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Lago Diecinueve Invest, SL	0,00	618,00	0,00	0,00	-130.000,00	-446.588,64
Horacio nueve treinta S.L.	11.196,73	-5.734,76	0,00	0,00	0,00	0,00
Ubiquity Brands S.L.	0,00	30.090,84	0,00	0,00	0,00	0,00
Total empresas grupo y asociadas	341.074,00	265.727,98	39.985,36	0,00	-1.130.000,00	-446.588,64

Los créditos a largo plazo con partes vinculadas, se han formalizado mediante contratos de crédito con vencimiento final fijado a partir de 2026 devengando un tipo de interés del 4,50%.

La compañía cuenta a su vez con los avales de Axouxere D Inversiones, Lago Diecinueve Invest y Jorge Vázquez González, como garantes a través de aval personal o pignoraticio, en sus operaciones de financiación con entidades bancarias.

La alta dirección está compuesta por los miembros del Comité de Dirección de la compañía.

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

Las retribuciones percibidas durante el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2024 por los Administradores de la Sociedad Dominante que es quien ejerce la alta dirección del Grupo, han sido las siguientes:

Importes recibidos por el personal de alta dirección de la Sociedad Dominante

	31.12.2024	31.12.2023
Sueldos, dietas y otras remuneraciones	273.915,96	324.851,49
	273.915,96	324.851,49

A 31 de diciembre de 2024 el resto de administradores han recibido una retribución de 7.000,00 euros.

El Grupo ha satisfecho la cantidad de 8.604,44 euros, durante el periodo del ejercicio comprendido entre el 01 de enero del 2024 hasta el 31 de diciembre de 2024, correspondiente a la prima del seguro de responsabilidad civil a los Administradores de la Sociedad Dominante.

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, aprobada mediante Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de diciembre, con las modificaciones introducidas por la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, se señalan a continuación las situaciones de conflicto, directo o indirecto, que los Administradores del Grupo y personas vinculadas al mismo a que se refiere el artículo 231, pudieran tener con el interés del Grupo y que han sido comunicadas de acuerdo a lo establecido en dicho artículo:

31.12.2024

Nombre y apellidos	Cargo o función desempeñado
Jorge Vázquez González	Consejero delegado
Lino de Prado Sampedro	Consejero (Vocal)
Fernando Orteso de Travesedo	Consejero (Vocal)
Francisco Javier Castiñeiras González	Consejero (Vocal)
María José Herbón Prada	Consejero (Vocal)

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

22. Otra información

El número medio de personas empleadas durante del ejercicio 2024 hasta el 31 de diciembre y el periodo comprendido entre el 01 de enero de 2023 y el 31 de diciembre de 2023, ha sido el siguiente:

Categoría profesional	31.12.2024	31.12.2023
Consejeros	2	1
Alta dirección	2	1
Resto de personal directivo	5	5
Técnicos y profesionales científicos	87	106
Empleados de tipo adminitrativo	18	13
Resto de personal cualificado	1	7
	115	133

El número de miembros del Consejo de Administración y de personas empleadas al 31 de diciembre del 2024 y 2023, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

Consejeros	2	-	1	-
Alta dirección	2	-	1	-
Resto de personal directivo	1	4	1	4
Técnicos y profesionales científicos	44	43	62	44
Empleados de tipo adminitrativo	10	8	7	6
Resto de personal cualificado	1	-	5	2
Trabajadores no cualificados				
	60	55	77	56

A 31 de diciembre de 2024 hay una persona con discapacidad superior o igual al 33% (una igualmente a 31 de diciembre de 2023).

Los honorarios correspondientes a los servicios de auditoría durante los ejercicios 2024 y 2023, con independencia del momento de su facturación, son los siguientes:

	2024	2023
Servicios de auditoría (individual y consolidado)	29.850,00	29.000,00
Otros servicios de verificación	10.000,00	28.000,00
	39.850,00	57.000,00

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

23. Información Segmentada

La información por segmentos del grupo entre el periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre del ejercicio 2024 y entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2023 para las partidas de balance de situación y a 31 de diciembre de 2023 para las partidas de resultados, ha sido la siguiente:

31.12.2024			
	España	**Mexico**	**Total**
Ingresos	13.397.277,79	358.359,16	13.755.636,95
Resultado de explotación	(1.045.374,58)	(332.691,45)	(1.378.066,03)
Resultado del ejercicio	(1.165.526,12)	(477.829,44)	(1.643.355,56)
Activos del segmento	**10.745.070,57**	**1.073.647,46**	**11.818.718,03**
Activo no corriente	4.659.130,13	199,03	4.659.329,16
Activo corriente	6.085.940,44	1.073.448,43	7.159.388,87
Pasivos del segmento	**10.587.165,21**	**220.945,43**	**10.808.110,64**
Pasivo no corriente	2.450.233,69	-	2.450.233,69
Pasivo corriente	8.136.931,52	220.945,43	8.357.876,95

31.12.2023			
	España	**Mexico**	**Total**
Ingresos	8.259.686,95	1.811.128,13	10.070.815,08
Resultado de explotación	214.460,12	172.167,01	386.627,13
Resultado del ejercicio	19.230,38	170.362,25	189.592,63
Activos del segmento	**6.576.057,21**	**1.257.582,05**	**7.833.639,26**
Activo no corriente	3.875.536,38	229,08	3.875.765,46
Activo corriente	2.700.520,83	1.257.352,97	3.957.873,80
Pasivos del segmento	**8.928.085,37**	**422.496,61**	**9.350.581,98**
Pasivo no corriente	3.054.975,31	-	3.054.975,31
Pasivo corriente	5.873.110,06	422.496,61	6.295.606,67

El Grupo se dedica a la prestación de servicios relacionados con el segmento del comercio electrónico (consultoría, diseño digital, programación de páginas web y portales de comercio electrónico, hosting, soporte y mantenimiento, analítica de datos, marketing automation, SEO, Social Media, creación de contenidos digitales, Paid Media y estrategia digital) , auto denominándose como Consultora Full Digital".

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

24. Hechos posteriores al cierre

No se han producido hechos posteriores al cierre que requieran información adicional a la mostrada en los presentes Cuentas Anuales Consolidadas, a excepción de lo siguiente:

- La compañía se incorporó a cotizar al índice BME Scaleup con fecha 23 de enero de 2025. A fecha de formulación de las presentes CCAA, la capitalización de la Compañía se había revalorizado en un 22%.

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

FORMULACIÓN DE LOS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD DOMINANTE

En cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, REDEGAL, S.A., ha formulado los Cuentas Anuales Consolidadas (balance consolidado, cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y notas explicativas consolidadas) y el informe de gestión consolidado del Grupo correspondientes al ejercicio del periodo comprendido entre el 01 de enero y 31 de diciembre del año 2024.

Asimismo, declara firmados de su puño y letra las Cuentas Anuales Consolidadas e informe de gestión consolidado, mediante la suscripción de este folio anexo a dichos documentos.

Ourense, 25 de abril de 2025

Firmado por: Jorge Vázquez González
Fecha y hora: 29-04-2025 11:32 UTC+2
NIF: 44451469J

X

Jorge Vázquez González
Consejero Delegado

Firmado por: LINO DE PRADO SANPEDRO
Fecha y hora: 29-04-2025 11:37 UTC+2
NIF: 05283928T

X

Lino de Prado Sampedro
Vocal

Firmado por: FERNANDO ORTESO DE TRAVESEDO
Fecha y hora: 29-04-2025 11:39 UTC+2
NIF: 50292419G

X

Fernando Orteso de Travesedo
Vocal

Firmado por: FRANCISCO JAVIER CASTIÑEIRAS GONZÁLEZ
Fecha y hora: 29-04-2025 11:53 UTC+2
NIF: 47366117D

X

Francisco Javier Castiñeiras González
Vocal

Firmado por: MARIA JOSE HERBON PRADA
Fecha y hora: 29-04-2025 12:50 UTC+2
NIF: 36097782H

X

María José Herbón Prada
Vocal

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

Redegal

Ourense

Av. de Santiago 9 bajo, 32001
+34 988 549 858
info@redegal.com

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

REDEGAL S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DE REDEGAL

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL

31/12/2024

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

1. Situación del Grupo

Redegal, S.A. y Sociedades Dependientes (en adelante, el "Grupo" o "Grupo Redegal"), configuran un grupo de empresas dedicado a la consultoría digital a través de sus tres unidades de negocio diferenciadas. Desde hace 21 años, la compañía está especializada en acompañar a marcas y empresas en su transformación digital.

La Sociedad dominante del Grupo, Redegal, S.A. (en adelante, la "Sociedad Dominante") se constituyó en Ourense el 27 de febrero de 2004. Su domicilio social se encuentra establecido en Avenida de Santiago 9 bajo, 32001 Ourense.

Con fecha 6 de marzo de 2023 se modifica su denominación social pasándose de denominarse Redegal, S.L. a denominarse Redegal, S.A.

La Sociedad es cabecera de un grupo de sociedades formado por las sociedades dependientes Redegal TI MÉXICO S.A. de C.V. y Redegal UK, Ltd.

Redegal, S.A. y sociedades dependientes son un grupo de empresas que buscan satisfacer las necesidades y expectativas de sus clientes, ofreciendo en todo momento calidad en productos y servicios. Desde el Grupo se ofrece un trato personalizado, directo y cercano dando un servicio ajustado a las necesidades de cada cliente.

La dedicación, competencia y experiencia están al servicio de sus clientes, garantizando la seguridad y calidad del servicio prestado en todo momento.

El Grupo se dedica a la prestación de servicios relacionados con el segmento del comercio electrónico (consultoría, diseño digital, programación de páginas web y portales de comercio electrónico, hosting, soporte y mantenimiento, analítica de datos, marketing automation, SEO, Social Media, creación de contenidos digitales, Paid Media y estrategia digital), autodenominándose como Consultora Full Digital.

El Grupo dispone de tres líneas principales de negocio: Digital Business, Tech y Product.

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

Redegal

Evaluación y resultado de los negocios

La evolución del grupo en el ejercicio 2024, es la que se detalla a continuación, siendo los datos más relevantes los siguientes:

I. **Cifra de negocio**

En el año 2024 el Grupo ha facturado 13.755.636,94 euros.

En términos de la distribución de los ingresos de la compañía entre los tres negocios, cabe destacar que el área de Digital Business concentra el 72,9% (61,8% en 2023) de la facturación global. Tech alcanza el 24,2% (37,9% en 2023) y Producto un 2,9% (0,3% en 2023).

Si atendemos a la distribución geográfica de las ventas, el 92,1% (76,9% en 2023) de la facturación se concentró en España, el 5,2% en el resto de Europa (4,8% en 2023) y el 2,7% en el resto del mundo (18,3% en 2023), lo que demuestra la incidencia que ha tenido la evolución del negocio en México sobre el resultado global del Grupo.

II. **Resultados**

Durante el ejercicio 2024, la Sociedad ha alcanzado un EBITDA de 427.390,92 euros, que asciende a 788.146,86 euros en términos normalizados. En cuanto al resultado de explotación, este presenta una cifra negativa de 1.378.066,03 euros; no obstante, una vez excluidos los gastos extraordinarios no recurrentes, el resultado de explotación normalizado asciende a -24.517,99 euros, reflejando así la rentabilidad operativa del negocio en condiciones normales.

Estos gastos extraordinarios han tenido un impacto relevante en la cuenta de resultados, siendo los principales los siguientes:

- Gastos asociados al proceso de salida al mercado alternativo bursátil que ascienden a 324.465,24 euros.
- Deterioro por saldos de clientes por importe de 36.290,70 €
- La Compañía registra en 2024, dentro de partida de Otros Resultados, gastos y provisiones por importe de 992.792,10 euros en concepto de gastos extraordinarios por la aplicación de recargos e intereses de demora por pagos extemporáneos durante el ejercicio 2024.

Estas partidas son de carácter excepcional y no tienen relación con la actividad ordinaria de la compañía, por lo que deben considerarse como gastos no recurrentes en la marcha del negocio a efectos de interpretación de los estados financieros consolidados.

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

Redegal

III. Ratios y Magnitudes

MAGNITUDES (Euros)	Ejercicio 2024 Normalizado	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Cifra de Negocio	13.755.636,94	13.755.636,94	10.070.815,08
Resultado de Explotación	(24.517,99)	(1.378.066,03)	108.269,47
Resultado Neto del ejercicio	(281.434,04)	(1.634.982,08)	(113.254,30)
EBITDA	788.146,86	427.390,92	931.279,71

MAGNITUDES (Euros)	Ejercicio 2024 Normalizado	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Activo No Corriente	4.659.329,16	4.659.329,16	3.875.765,46
Capital Circulante	155.060,27	(1.198.488,07)	(3.254.281,65)
Patrimonio Neto	2.364.155,42	1.010.607,38	(2.455.232,49)

RATIOS	Ejercicio 2024 Normalizado	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Rentabilidad financiera	-0,12	-1,62	0,05
Rentabilidad económica	-0,02	-0,14	-0,01
Rentabilidad de las ventas	-0,02	-0,12	-0,01
Liquidez	1,02	0,86	0,56

IV. Periodo medio de pago a proveedores

	2024	2023
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	48,60	42,70
Ratio de operaciones pagadas	44,61	30,29
Ratio de operaciones pendientes de pago	62,14	77,27

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

El periodo medio de pago a proveedores en el año 2024 ha sido de 48,60 días. A estos efectos, el Grupo sigue implantando las medidas necesarias para una gestión más eficiente de sus recursos financieros, que le permite obtener una mayor liquidez con la que afrontar los pagos a sus proveedores de acuerdo con la normativa aplicable.

2. Principales riesgos e incertidumbres

Riesgos financieros

Riesgo de mercado.

La Sociedad no se encuentra expuesta a riesgos de mercado por activos no financieros.

Riesgo de tipo de cambio.

La Sociedad opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesta a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, especialmente el peso mexicano. El riesgo de tipo de cambio surge de activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en negocios en el extranjero.

Riesgo de crédito.

Los activos financieros de la Sociedad están compuestos principalmente de deuda comercial y crediticia con empresas del Grupo.

Las operaciones con derivados y las operaciones al contado solo se formalizan con instrumentos financieros de alta calificación crediticia.

La Sociedad estima que no tiene un riesgo de crédito significativo sobre sus activos financieros.

Riesgo de liquidez.

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

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y de valor razonable.

El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge de los créditos concedidos a empresas del Grupo y de los recursos ajenos a largo y corto plazo. Los recursos ajenos emitidos y los créditos concedidos a tipos variables exponen a la Sociedad a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. La política de la Sociedad consiste en mantener sus recursos ajenos y sus créditos a empresas del Grupo en instrumentos con tipo de interés variable.

Riesgos no financieros

Riesgos ambientales.

El Grupo no posee activos significativos incluidos dentro del epígrafe del inmovilizado material destinado a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medioambiente, y por tanto no ha dotado provisiones para cubrir riesgos y gastos por actuaciones medioambientales, al estimar que no existen contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

Riesgos reputacionales.

La falta de registro de derechos de propiedad intelectual en una determinada jurisdicción o geografía, o el potencial registro por terceros de marcas o dominios similares podría afectar la imagen y reputación del Grupo y, por tanto, tener un impacto significativo en los resultados, las perspectivas o a la situación financiera, económica o patrimonial de la misma.

3. Circunstancias importantes ocurridas durante el ejercicio.

- Abril 2024: Iniciamos nuestra internacionalización en Portugal.
- Mayo 2024: Jorge Vázquez, Disruptivo Top, entre los principales empresarios y CEOs que sobresalen por su talento innovador (Top Comunicación).
- Mayo 2024: Presentamos una nueva funcionalidad de Binnacle Data: smart monitoring.

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

- Junio 2024: Marketing4ecommerce MX nos posiciona en el segundo puesto de mejores agencias para vender en marketplaces de México.
- Julio 2024: Presentamos nuestros resultados financieros de 2023, alcanzando los 8 dígitos de facturación por vez primera. Ampliación de capital y formación del consejo de administración.
- Agosto 2024: Anunciamos la firma del acuerdo con Link Securities para que actúe como colocador de hasta 3,5 millones de euros de ampliación de capital en la salida a Bolsa prevista por la Compañía.
- Septiembre 2024: Sello de PYME Innovadora. Este reconocimiento, otorgado por el Ministerio de Ciencia, Innovación y Universidades, destaca nuestro compromiso y dedicación constante en el desarrollo de soluciones innovadoras y tecnológicas.
- Septiembre 2024: TikTok nos otorga el distintivo Platino dentro del Agency Advantage Program.
- Octubre 2024: Avance resultados primer semestre 2024: cifra de negocio 6,28 millones de euros, incremento del 32% con respecto al mismo periodo del año anterior.
- Octubre 2024: El Comité de Coordinación de Mercado e Incorporaciones confirma que Redegal reúne los requisitos exigidos para nuestra incorporación a BME.
- Noviembre: Celebramos nuestro 20 aniversario en el Teatro Principal de Ourense con la presencia de numerosas autoridades y personalidades de la vida social ourensana, así como nuestro equipo, partners y clientes.
- Diciembre 2024: Se cierra una segunda ampliación de capital y entra Axon Partners como inversor ancla.
-

Se han visto incrementados los gastos en este periodo por las circunstancias anteriormente comentadas en el punto 1, que han afectado a la cuenta de resultados.

A continuación, presentamos la Cuenta de Explotación, sin tener en cuenta dichos gastos que no afectan a la operativa normal del negocio y que ayudan a comprender el resultado de la actividad ordinaria de la compañía.

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

Redegal

REDEGAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Normalizada

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre 2024 (expresada en euros)

	Nota	31/12/2024
OPERACIONES CONTINUADAS		
Importe neto de la cifra de negocios:	18.a	**13.755.636,94**
Prestaciones de servicios		13.755.636,94
Trabajos realizados por la empresa para su activo	5	**839.213,12**
Aprovisionamientos:		**(8.285.217,11)**
Consumo de mercaderías		(8.653,75)
Trabajos realizados por otras empresas		(8.276.563,36)
Otros ingresos de explotación:		**138.945,09**
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		13.693,67
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	17	125.251,42
Gastos de personal:	18.b	**(4.996.032,73)**
Sueldos, salarios y asimilados		(3.866.790,59)
Cargas sociales		(1.129.242,14)
Otros gastos de explotación	18.c	**(753.558,38)**
Servicios exteriores		(751.812,82)
Tributos		(1.745,56)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	9.d	-
Otros gastos de gestión corriente		-
Amortización del inmovilizado	5 y 6	**(797.839,44)**
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	17	**89.159,93**
Otros resultados	18.d	**(14.825,41)**
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(24.517,99)
Ingresos financieros:		-
De participaciones en instrumento de patrimonio		-
En empresas del grupo y asociadas		
En terceros		-
De valores negociables y otros instrumentos financieros		-
De empresas del grupo y asociadas	19	-
De terceros		-
Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero		-
Gastos financieros:		**(281.400,83)**
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	19	(61.987,85)
Por deudas con terceros		(219.412,98)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	9.b	-
Cartera de negociación y otros		-
Diferencias de cambio	12	**(105.034,06)**
RESULTADO FINANCIERO		**(386.434,89)**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	14	(410.952,88)
Impuestos sobre beneficios	14	121.145,36
RESULTADO DEL EJERCICIO	14, 18.e	**(289.807,52)**
Resultado atribuido a la Sociedad Dominante		**(281.434,04)**
Resultado atribuido a socios externos		**(8.373,48)**

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

4. Información sobre la evolución previsible del Grupo

Redegal, como compañía full digital que opera en el sector de la consultoría tecnológica, el marketing digital y el desarrollo de productos data-driven, se encuentra ante una oportunidad sin precedentes de aprovechar las previsiones de fuerte crecimiento estructural de dichos negocios, apoyadas por vientos de cola representados en la creciente apuesta por la digitalización que realizan las empresas en la actualidad, con cada vez más inversión en tecnología e iniciativas de transformación digital.

En este contexto de sector de alto crecimiento, pero al mismo tiempo de elevada competencia, Redegal plantea una estrategia de desarrollo que impulse, tanto el crecimiento orgánico en sus negocios y mercados, como de crecimiento inorgánico a través del aprovechamiento de las oportunidades que surgirán para reforzar el posicionamiento competitivo y escala de la compañía. En efecto, esta estrategia tiene como propósito acompañar a los clientes en el desarrollo de su negocio digital, con un enfoque flexible, adaptándose a los cambios del mercado mediante la búsqueda de las nuevas tendencias, y con el cliente en el centro del negocio.

La presencia sólida de Redegal en el ecosistema digital en torno a los servicios de desarrollo tecnológico, marketing digital y desarrollo de soluciones propias le confiere un posicionamiento que facilita un futuro de crecimiento rentable apoyado en las ventajas del apalancamiento operativo, la fidelización de los clientes y la colaboración con partners tecnológicos que le complementan.

En este sentido, la estrategia corporativa de la Sociedad durante los próximos años girará en torno a una serie de palancas clave para la obtención de crecimiento sostenible y rentable, y a unos objetivos estratégicos prioritarios.

Las palancas de crecimiento fundamentales son:

- Flexibilidad y agilidad: La empresa no necesita desarrollar todas las capacidades internamente, sino que puede aprovechar la experiencia de otras compañías para ofrecer una gama más amplia de servicios.
- Diversificación de ingresos: Al operar múltiples unidades de negocio y colaborar con socios, la compañía se vuelve menos dependiente de un solo mercado o producto. Esto disminuye riesgos y proporciona una mayor estabilidad financiera.
- Escalabilidad: La estrategia de ecosistema permitirá a Redegal expandirse de manera más eficiente, agregando nuevas unidades de negocio o socios de

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

manera más ágil, lo que facilitará la expansión en nuevos mercados o la penetración más profunda en los existentes.

- Competitividad a largo plazo: Operando como un ecosistema, la Sociedad estará mejor posicionada para competir en un entorno cada vez más competitivo, adaptándose rápidamente a las nuevas tendencias y tecnologías, manteniéndose relevantes a largo plazo.
- Mejora de la experiencia del cliente: Un ecosistema bien diseñado puede ofrecer una experiencia más completa a clientes, accediendo a variedad de servicios relacionados de manera conveniente, fortaleciendo la lealtad y aumentando la satisfacción.

Desde el punto de vista de los objetivos estratégicos fundamentales de Redegal cabe destacar:

- Crecer en facturación consolidada a doble dígito en los próximos 5 años en los principales mercados donde opera.
- Monetizar el servicio de consultoría previa a la contratación por los clientes de los servicios de desarrollo, marketing digital y soluciones propias.
- Diversificar la oferta de servicios en nuevas tecnologías apostando por alianzas estratégicas con partners tecnológicos como Google, Meta, BigCommerce, Shopify y Salesforce, con especial foco en el ámbito de las soluciones de desarrollo propio basadas en data-driven y analítica de datos.
- Fortalecerse en España y México.
- Impulsar la internacionalización de la empresa a través del crecimiento en Latinoamérica y la consolidación en Centro Europa.
- Adquirir empresas que complementen sus servicios, con expertise y que cuenten con certificaciones en las principales herramientas tecnológicas.
- Crecer inorgánicamente mediante la adquisición de empresas, que aporten expertise y capacidades y servicios complementarios, que cuenten con las certificaciones necesarias y sean partner de soluciones tecnológicas avanzadas en el mercado, así como que tengan una trayectoria de al menos un lustro (5 años) con cuentas saneadas y con grandes clientes.

Entre las ventajas competitivas y atractivos de Redegal frente a otras empresas que operan en el mismo sector cabe destacar las siguientes:

- Una trayectoria de más de 20 años (desde la constitución de la Sociedad en el año 2004) operando en el mercado.
- Experiencia y know-how adquirido a lo largo de los años en diferentes ámbitos de actividad (retail, moda, alimentación y bebidas, deporte, automoción, telefonía, banca, joyería, farmacia, salud, industria, etc.) que permiten ofrecer soluciones personalizadas en cada proyecto para distinta tipología de clientes.

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

- Capacidad para ofrecer soluciones transversales con un amplio abanico de los servicios que necesita un cliente para desarrollar su estrategia digital.
- Búsqueda del establecimiento de relaciones de continuidad en el tiempo con los clientes.
- Conocimiento detallado y partner de empresas con diferentes soluciones tecnológicas para tratar de adaptarse a las necesidades de los clientes.
- Personal integrado por especialistas en las diferentes líneas de negocio desarrolladas por el Grupo.
- El Consejo de Administración compuesto por profesionales con amplia experiencia en el mundo empresarial, de la tecnología y el sector financiero.

5. Actividades I + D + i

Dada la actividad del Grupo, Redegal realiza inversiones en I+D+i, con el fin de mejorar la línea de producción y poder así prestar un servicio cada vez más especializado y mejorado a sus clientes. Es por ello, que en el ejercicio 2024, la empresa ha llevado a cabo gastos en inversión y desarrollo, al igual que en los años anteriores.

El Grupo apuesta firmemente por la inversión en tecnología propia, que hace que grandes empresas confíen en nuestra compañía, por ser una empresa innovadora a la vanguardia de las nuevas tecnologías ofreciendo productos novedosos. Esta inversión recurrente en el desarrollo de software es imprescindible para que Redegal continúe manteniendo el carácter innovador que le permite estar en clientes de primer nivel en un contexto de competencia internacional.

6. Adquisición y enajenación de participaciones propias

Durante el ejercicio no se han adquirido participaciones propias por parte del Grupo.

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

7. Hechos posteriores

No se han producido hechos posteriores al cierre que requieran información adicional a la mostrada en los presentes estados financieros consolidados, a excepción de lo siguiente:

- La compañía se incorporó a cotizar al índice BME Scaleup con fecha 23 de enero de 2025. A fecha de formulación de las presentes CCAA, la capitalización de la Compañía se había revalorizado en un 22%.
- La Compañía ha comenzado en el primer trimestre de 2025 la comercialización de su nuevo producto, Boostic, que se espera tenga un impacto positivo en los resultados del ejercicio.

Firmado por: Jorge Vázquez González
Fecha y hora: 29-04-2025 11:33 UTC+2
NIF: 44451469J

X

Jorge Vázquez González
Consejero Delegado

Firmado por: LINO DE PRADO SANPEDRO
Fecha y hora: 29-04-2025 11:37 UTC+2
NIF: 05283928T

X

Lino de Prado Sampedro
Vocal

Firmado por: FERNANDO ORTESO DE TRAVESEDO
Fecha y hora: 29-04-2025 11:42 UTC+2
NIF: 50292419G

X

Fernando Orteso de Travesedo
Vocal

Firmado por: FRANCISCO JAVIER CASTIÑEIRAS GONZÁLEZ
Fecha y hora: 29-04-2025 11:54 UTC+2
NIF: 47366117D

X

Francisco Javier Castiñeiras González
Vocal

Firmado por: MARIA JOSE HERBON PRADA
Fecha y hora: 29-04-2025 12:50 UTC+2
NIF: 36097782H

X

María José Herbón Prada
Vocal

OURENSE

Av. De Santiago 9 bajo. 32001 Ourense

+34 988 549 858info@redegal.com

Documento firmado electrónicamente a través de Docuten. Código CSV: 6867ad2b0d434a949e7a0f03bbc2675e

INFORME SOBRE LA ESTRUCTURA ORGANIZATIVA Y SISTEMA DE CONTROL INTERNO DE LA SOCIEDAD

REDEGAL, S.A. (en lo sucesivo LA COMPAÑÍA o REDEGAL), dispone de una estructura organizativa que permite cumplir con las obligaciones de información que la Sociedad tiene como Emisor en el segmento BME Scaleup de BME MTF Equity (en adelante, BME Scaleup o el Mercado).

A) ESTRUCTURA ORGANIZATIVA Y ENTORNO DE CONTROL.

El **Consejo de Administración** es el máximo responsable de la existencia y mantenimiento de un control interno adecuado y eficaz.

El Consejo de Administración está constituido por 5 miembros.

Los miembros del Consejo de Administración son:

Nombre	Cargo	Carácter	Nombramiento
D. Jorge Vázquez González	Presidente y Consejero Delegado	Ejecutivo	19/07/2024
D. Lino de Prado Sampedro	Consejero	Dominical	19/07/2024
D. Javier Castiñeiras González	Consejero	Ejecutivo	19/07/2024
Dña. María José Herbón Prada	Consejera	Independiente	19/07/2024
D. Fernando Orteso de Travesedo	Consejero	Independiente	19/07/2024

Corresponde al **Consejo de Administración** el diseño, implantación y funcionamiento de un sistema de control interno adecuado de cara a garantizar el cumplimiento de las obligaciones de información al Mercado.

B) INFORMACIÓN FINANCIERA: ELABORACIÓN, REVISIÓN Y AUTORIZACIÓN.

El Departamento Financiero, con el apoyo de Consejero Delegado, es el encargado de elaborar los estados y la información financiera de la Sociedad, para su presentación y posterior formulación por el Consejo de Administración.

El Departamento Financiero organiza, supervisa y presenta la información financiera de la COMPAÑÍA. Asimismo, dicho departamento periódicamente elabora y presenta informes de seguimiento de la actividad de la Sociedad al Consejo de Administración, quienes, asimismo mantienen reuniones periódicas de seguimiento de las áreas de la compañía, así como el seguimiento de los presupuestos realizados, identificando desviaciones y proponiendo medidas correctoras para cumplir con las previsiones.

De forma general, los estados financieros intermedios son publicados antes del 31 de octubre de cada anualidad. Por su parte, los resultados finales de cada ejercicio son auditados por parte de los auditores externos de la Sociedad y son publicados con los correspondientes Informes de auditoría antes del 30 de abril de la siguiente anualidad. La información financiera es publicada tanto en la web del Mercado como en la zona de inversores de la web de la COMPAÑÍA.

Asimismo, la compañía dispone de un procedimiento de comunicación en el que se establecen las directrices que se deben seguir en el caso de comunicación de información al Mercado de cualquier índole, no solo la financiera. Dicha información además de estar sometida al referido procedimiento de validación interna se somete, igualmente, a la validación externa a través del Asesor Registrado de la Compañía.

C) SUPERVISIÓN DEL SISTEMA DE CONTROL INTERNO

La supervisión del sistema de control interno es competencia del Consejo de Administración, el cual se ocupará de evaluar la eficacia del mismo, de detectar posibles debilidades y, en su caso, establecer propuestas y calendario para su corrección, así como supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera.

Al Consejo le corresponderá:

- Informar a la junta general de accionistas sobre las cuestiones que se planteen en relación con aquellas materias de su competencia y, en particular, sobre el resultado de la auditoría.
- Supervisar la eficacia del control interno de la sociedad, la auditoría interna y la gestión de riesgos, así como discutir con el auditor de cuentas las debilidades significativas del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la

auditoría, todo ello sin quebrantar su independencia. A tales efectos, y en su caso, podrán presentar recomendaciones o propuestas al órgano de administración y el correspondiente plazo para su seguimiento.

- Supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera preceptiva y presentar recomendaciones o propuestas al órgano de administración, dirigidas a salvaguardar su integridad.
- Establecer las oportunas relaciones con el auditor externo para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan suponer amenaza para su independencia, para su examen y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas.

D) OTROS ASESORES O EXPERTOS INDEPENDIENTES.

El auditor de cuentas de la sociedad verificará los estados financieros, tanto intermedios como anuales, de ésta, así como el informe de gestión de la misma.

Más allá de las funciones propias del auditor como revisor externo de las cuentas la compañía no externaliza ningún proceso de elaboración de la información pública.

Asimismo, para el cumplimiento de las obligaciones de información que establece el Mercado, la Compañía cuenta con el asesoramiento y supervisión de su Asesor Registrado.

Actualizado a 29 de abril de 2025.