



Presentación resultados 2023



Juan Andrés
Founder and CEO



Juan Andrés Romero
info@clerhp.com



(34) 635 802 770

BME Growth

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del reglamento (UE) nº596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 227 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 3/2020 del segmento de negociación BME Growth de BME MTF Equity, ponemos en su conocimiento la siguiente información relativa a CLERHP Estructuras, S.A.:

1. Grado de cumplimiento de las previsiones.
2. Presentación de resultados 2023.
3. Informe de Auditoría y Cuentas Anuales individuales correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023.
4. Informe de Auditoría y Cuentas Anuales consolidadas correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023.
5. Informe sobre la estructura organizativa y sistema de control interno.

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

Quedamos a su disposición para cuantas aclaraciones consideren oportunas.

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

En Murcia, 29 de abril de 2024

Atentamente, D. Juan Andrés Romero Hernández

Presidente y Consejero Delegado de CLERHP Estructuras, S.A.

Información Financiera

Grado de cumplimiento de las previsiones

Importes en Miles de Euros



PyG CONSOLIDADA	Notas	2023	2023e	% Var
<i>Importes en Miles Euros</i>				
Importe Neto de la Cifra de Negocios	1	18.518	18.186	1,83%
Venta de Mercaderías		1.156	11.333	-89,80%
Prestación de Servicios		17.362	6.853	153,34%
Obra en curso				
Trabajos Realizados para su Activo		946	242	290,92%
Total Coste Directo	2	-5.871	-7.474	-21,45%
Margen		13.593	10.954	24,09%
<i>% sobre cifra de negocios</i>		73,40%	60,23%	
Otros Ingresos de Explotación		19		
Total Gastos de Personal	3	-3.500	-2.030	72,40%
Total Gastos Generales	4	-3.707	-3.438	7,83%
EBITDA		6.405	5.486	16,75%
<i>% sobre cifra de negocios</i>		34,59%	30,17%	
Amortización		-1.451	-1.538	-5,69%
Deterioro y Rdos. por Enaj. Inmov.		-10	281	-103,57%
Otros resultados		164		
EBIT		5.108	4.228	20,81%
<i>% sobre cifra de negocios</i>		27,58%	23,25%	
Ingresos Financieros		20		
Gastos Financieros		-842	-716	17,57%
Diferencias de cambio	5	-917	-177	417,88%
Deterioro y Rdos. por Enaj. Inst. Financ.	6	-2.361		
Resultado Financiero		-4.100	-893	358,92%
EBT		1.008	3.335	-69,78%
<i>% sobre cifra de negocios</i>		5,44%	18,34%	

Se mantienen vigentes las previsiones para los ejercicios 2024-2026 publicadas mediante Información Privilegiada el 23 de noviembre de 2023 y que fueron aprobadas por el Consejo de Administración el día 22 de noviembre de 2023.

Nota

- 1 En el importe neto de la cifra de negocios, se han considerado como prestaciones de servicios las labores de construcción de las filiales, por lo que en la venta de mercaderías sólo se incluyen ventas de equipos. En el previsto, las ventas de las filiales se consideraron como venta de mercaderías y no como prestación.
- 2 Los costes directos son inferiores debido a que los costes de mano de obra de las filiales CLERHP ESTRUCTURAS PARAGUAY, S.R.L e INGENIERIA Y ESTRUCTURAS DEL CARIBE INECAR, S.R.L., están incluidos en la partida de gastos de personal. El importe total a considerar como incremento en esta partida es de 1.191 miles de euros. Adicionalmente, en la partida de gastos generales se incluyen los costes considerados en el estimado como directos, por importe de 319 miles de euros. Por tanto, el importe de esta partida debería ascender a 7.381 miles de euros.
- 3-4 La partida de gastos de personal ha de minorarse en 1.191 al considerar estos costes como directos en 2023e. El importe de esta partida después de ajustarla es de 2.309. Asimismo, la partida de gastos generales incluye 319 miles de euros que fueron considerados como costes directos en el previsto, con lo que el importe de esa partida asciende a 3.388 miles de euros.
- 5 Las diferencias de cambio se deben principalmente a los cambios de valor de las operaciones de deuda intercompany, al estar nominadas en moneda distinta a la de contabilización. Estas variaciones no tienen efecto en la caja y representan el mayor esfuerzo teórico en recuperación de esos saldos. Las variaciones de cambio en sentido contrario arrojarían beneficios de la misma índole.
- 6 Se han considerado deterioros no previstos en los saldos a recibir por la venta de las filiales de Bolivia. El acuerdo final con los deudores implica el pago en especie de los importes no deteriorados, que equivale a inversiones previstas por la empresa en adquisición de activos de similar naturaleza. El importe de estos activos es menor a los previstos adquirir dado que son usados, pero evitan gran parte de la inversión que estaba previsto realizar con esos saldos.

Información Financiera

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Importes en Miles de Euros



PyG CONSOLIDADA	Notas	2023	2022	% Var
<i>Importes en Miles Euros</i>				
Importe Neto de la Cifra de Negocios	1	18.518	14.080	31,52%
Trabajos Realizados para su Activo	2	946	478	97,93%
Total Coste Directo		-5.871	-3.349	75,32%
Margen		13.593	11.209	21,27%
<i>% sobre cifra de negocios</i>		73,40%	79,61%	
Otros Ingresos de Explotación		19	142	-86,79%
Total Gastos de Personal	3	-3.500	-3.206	9,16%
Total Gastos Generales		-3.707	-3.500	5,92%
EBITDA		6.405	4.645	37,90%
<i>% sobre cifra de negocios</i>		34,59%	32,99%	
Amortización		-1.451	-1.031	40,78%
Deterioro y Rdos. por Enaj. Inmov.		-10	-205	-95,10%
Imputación de subv inmov no financ			61	
Otros resultados		164	-35	-568,78%
EBIT		5.108	3.435	48,69%
<i>% sobre cifra de negocios</i>		27,58%	24,40%	13,05%
Ingresos Financieros		20	29	-29,42%
Gastos Financieros	4	-842	-1.145	-26,42%
Variación de valor razonable en Inst.Finac.			-334	
Diferencias de cambio		-917	-311	194,58%
Deterioro y Rdos. por Enaj. Inst. Financ.	5	-2.361	-310	661,27%
Resultado Financiero		-4.100	-2.071	97,94%
EBT		1.008	1.364	-26,10%
<i>% sobre cifra de negocios</i>		5,44%	9,69%	
Impuesto de sociedades		-289	-185	
Resultado Operaciones Continuas		719	1.179	-38,99%
<i>% sobre cifra de negocios</i>		3,88%	8,37%	
Resultado neto operaciones interrumpidas			165	
Resultado consolidado		719	1.343	-46,47%
<i>% sobre cifra de negocios</i>		3,88%	9,54%	

Nota

- La cifra de negocio se incrementa considerablemente como consecuencia del aumento de los proyectos contratados en el mercado de República Dominicana.
- Durante el 2023 el Grupo incrementó la inversión que realiza en el proyecto Larimar City & Resorts, teniendo en cuenta que los proyectos de I+D+i se han detenido o finalizado.
- Se incrementaron los recursos humanos para dar servicio al creciente número de proyectos en el mercado dominicano y para el desarrollo del proyecto Larimar City & Resorts.
- Una vez finalizado el proceso de reestructuración con las entidades financieras, se produjo un ajuste positivo, especialmente por los intereses de demora contabilizados en los ejercicios anteriores.
- Se consideraron los deterioros en los saldos a recibir por la venta de las filiales de Bolivia, por importe de 2.091 miles de euros, y 195 miles de euros como consecuencia de la conversión de las obligaciones de Inveready.

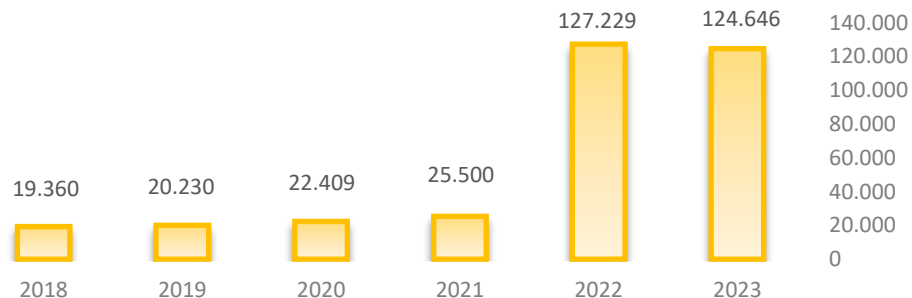
Información Financiera

Evolución de magnitudes

Importes en Miles de Euros



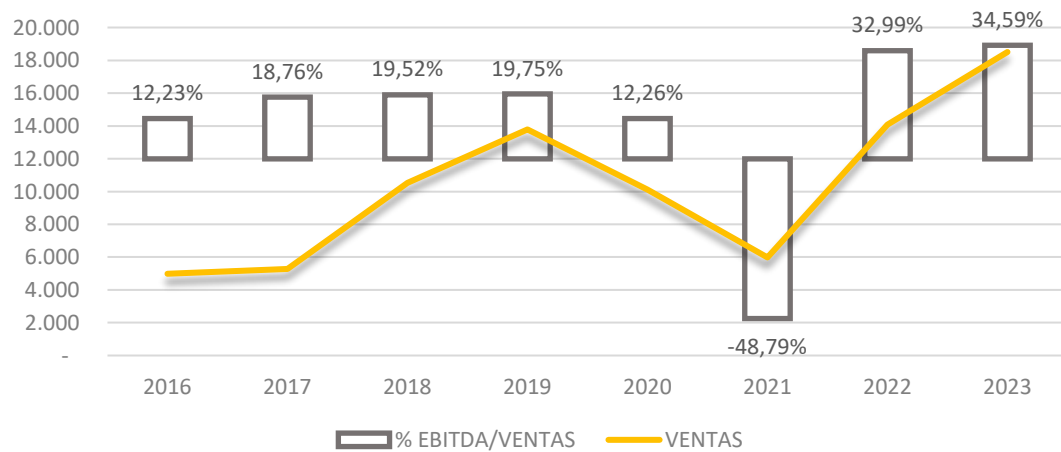
EVOLUCIÓN DE LA CARTERA DE PROYECTOS



EVOLUCIÓN VENTAS / % EBITDA

El nivel de cartera de proyectos en la línea de Ingeniería y Construcción se mantiene en niveles por encima de los 120 M€. El buen nivel de la cartera permite mantener una elevada ratio de ocupación de los activos productivos y, por ende, consolidar el crecimiento que se viene produciendo en los últimos ejercicios.

EVOLUCIÓN VENTAS / % EBITDA



La evolución de % de EBITDA sobre Ventas evidencia las economías de escala del negocio, puesto que se produce una dilución de los gastos fijos frente al nivel de facturación.

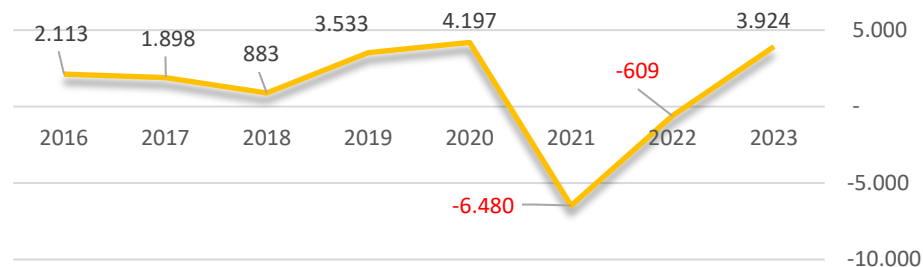
Información Financiera

Evolución de magnitudes

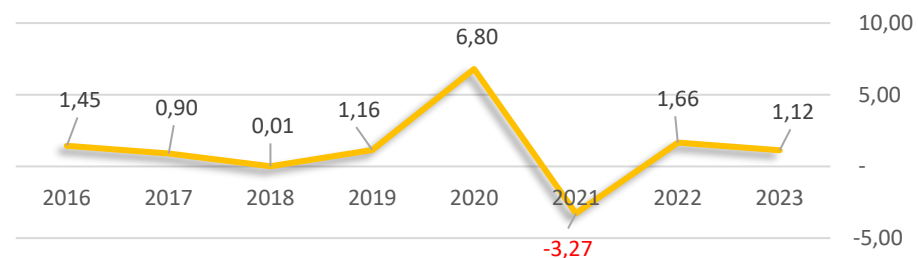
Importes en Miles de Euros



FONDO DE MANIOBRA



DFN/EBITDA



VENTAS LARIMAR

72.505.438 €

Tras dos años con fondo de maniobra negativo se recuperan los niveles previos a la pandemia evidenciando la buena salud del negocio. Esto ocurre gracias al acuerdo de reestructuración de la deuda y a la culminación de varias operaciones de ampliación de capital que estaban pendientes de inscripción en 2022.

La ratio DFN/EBITDA se sitúa en 1,12, evidenciando el fuerte desapalancamiento que ha realizado la Compañía durante el ejercicio 2023. La reducción se debe en parte a la reducción de la deuda y en parte al crecimiento del EBITDA.

Las ventas del proyecto inmobiliario Larimar City & Resort alcanzaron a 30 de marzo de 2024 una cifra de 73 M €, lo que demuestra la buena aceptación de la propuesta inmobiliaria de CLERHP.

Información Financiera

Balance de Situación

Importes en Miles de Euros



ACTIVO	Notas	2023	2022	% Var
ACTIVO NO CORRIENTE		7.913	7.157	10,57%
Inmovilizado		5.066	4.669	8,51%
Inversiones Inmobiliarias		125	129	-3,03%
Inv. en empresas del grupo y asoci. LP		217	186	16,54%
Inversiones financieras LP		618	286	116,00%
Activos por impuesto diferido		83	83	0,00%
Deudores Comerciales No Corrientes		1.805	1.805	0,00%
ACTIVO CORRIENTE		31.541	17.987	75,35%
Existencias	1	12.202	3.649	234,38%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		15.124	7.552	100,25%
Inversiones financieras CP		2.905	4.902	-40,73%
Periodificaciones CP		7	14	-50,39%
Efectivo		1.303	1.870	-30,32%
TOTAL ACTIVO		39.454	25.144	56,91%

PASIVO	Notas	2023	2022
PATRIMONIO NETO		5.972	2.150
Fondos Propios	2	6.111	2.079
Capital		562	471
Prima emisión		7.053	3.404
Reservas		303	396
Acciones/participaciones patrimonio propias		-828	-451
Resultado ejercicios anteriores		-1.864	-3.240
Resultado atribuido a la sociedad dominante		795	1.389
Otros instrumentos de patrimonio		89	110
Ajustes por cambio de valor		-58	11
Diferencia de conversión		-58	11
Subvenciones y legados		108	108
Socios externos		-190	-47
PASIVO NO CORRIENTE		5.865	4.398
Provisiones a LP			
Deudas L/P	3	5.692	4.222
Deudas empresas del grupo a LP		82	84
Pasivos por impuestos diferidos		92	92
PASIVO CORRIENTE		27.617	18.596
Deudas CP	4	9.190	12.151
Deudas con empresas del grupo a CP		109	
Proveedores y otros acreedores	5	18.318	6.445
Provisiones a corto plazo			
TOTAL PASIVO		39.454	25.144

Nota

- 1 La cifra de existencias creció como consecuencia de i) la activación de los trabajos del Proyecto Larimar City & Resort, donde se activaron costes por importe de 3.024 miles de euros y ii) las cantidades entregadas para la adquisición de los terrenos del proyecto, cuya suma ascendió a 5.791 miles de euros.
- 2 Los fondos propios se incrementaron en 4.032 miles de euros. Durante el ejercicio se produjo una ampliación de capital en la sociedad matriz, por importe de 2,9 millones de euros, y la conversión de 6 obligaciones pertenecientes a Inveready, por importe de 821 miles de euros.
- 3 En diciembre de 2023, la sociedad matriz finalizó con éxito el proceso de reestructuración bancaria. Este hecho se tradujo en una reclasificación de 5 millones de euros, aproximadamente, de las partidas a corto plazo que se mantenían en ese momento como consecuencia de la situación. Asimismo, se convirtieron las 6 obligaciones mencionadas anteriormente, y se produjo la amortización de otras 4 obligaciones, lo que supuso una reducción de 1.224 miles de euros.
- 4 Además de la reclasificación mencionada en el punto 3, en diciembre 2023 se amortizaron 955 miles de euros de saldos pendientes con las entidades financieras. La sociedad matriz mantuvo en sus pasivos a corto plazo 1.988 miles de euros correspondientes a 750 mil acciones prestadas por el socio mayoritario, que serán objeto de ampliación de capital.
- 5 Se recibieron anticipos de los clientes del proyecto Larimar City & Resorts por importe de 11.388 miles de USD, con lo que durante el ejercicio 2023 los anticipos recibidos de los clientes ascendieron a 9.493 miles de euros.

www.clerhp.com



Juan Andrés Romero (CEO)

juan@clerhp.com

Investor Relations

info@clerhp.com



(34) 635 802 770



CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.

C/ Avenida Europa, 3B, entresuelo 1ª

30007 - Murcia

España



CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de
Gestión correspondientes al
ejercicio 2023 junto con el Informe
de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor
Independiente

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio 2023 junto con el Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2023:

- Balances al 31 de diciembre de 2023 y 2022
- Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios 2023 y 2022
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente a los ejercicios 2023 y 2022
- Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios 2023 y 2022
- Memoria del ejercicio 2023

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor
Independiente

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión con salvedades

Hemos auditado las cuentas anuales de **Clerhp Estructuras, S.A.** (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, 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, excepto por los posibles efectos sobre las cifras comparativas de la cuestión descrita en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades* de nuestro informe, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión con salvedades

La Sociedad no realizó un inventario físico al 31 de diciembre de 2021 y no dispusimos de un detalle de existencias por ubicación de almacén e identificado por referencia a dicha fecha. Por ello, no hemos podido alcanzar la evidencia suficiente sobre las cantidades de mercaderías de la Sociedad al cierre del ejercicio 2021 y, en consecuencia, sobre la razonabilidad del importe registrado en el epígrafe de “aprovisionamientos-consumo de mercaderías” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta relativa al ejercicio 2022. Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales del ejercicio anterior incluía una salvedad por esta cuestión.

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Además de la cuestión descrita en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades*, hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

Cuestiones clave de la auditoríaRespuesta de auditoría

Reconocimiento de ingresos por grado de avance

Tal y como se indica en la Nota 1 de la memoria adjunta una de las principales actividades realizadas por la Sociedad es ofrecer un servicio de ingeniería especializada en estructuras de edificación que engloba conocimientos técnicos y operativos a través del diseño, cálculo y asistencia técnica en la ejecución de las obras de estructuras.

Los ingresos por la prestación de estos servicios se reconocen considerando su grado de realización según se indica en la nota 4.8) de la memoria adjunta.

Actualmente la mayor parte de los ingresos son frente a partes vinculadas, como se muestra en la Nota 20 de la memoria adjunta.

El reconocimiento de los ingresos requiere la realización por parte de la Dirección de juicios significativos y estimaciones sujetas a incertidumbre respecto del grado de avance, así como evaluar si los precios acordados con las partes vinculadas se adecúan a valores de mercado.

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

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

- Comprensión de los procedimientos y políticas utilizados por la Sociedad en el seguimiento y registro contable de los servicios prestados.
- Para una muestra de proyectos del ejercicio, hemos revisado la principal información de estos con la evidencia externa obtenida a partir de documentación soporte como contratos, presupuestos de horas, así como, en su caso, facturas emitidas y justificantes de cobro. Adicionalmente hemos evaluado la razonabilidad de las estimaciones realizadas por la Dirección en relación con las horas incurridas, las horas previstas hasta su finalización y el grado de realización.
- Obtención y análisis de la documentación sobre los precios de transferencia aplicados en la prestación de servicios a partes vinculadas.
- Análisis de la evolución de los proyectos que presentan obra en curso al cierre del ejercicio hasta la fecha del presente informe.
- Evaluación de la idoneidad y contenido de la información incluida en la memoria, de acuerdo con la normativa aplicable respecto a los ingresos.

Cuestiones clave de la auditoría	Respuesta de auditoría
<i>Valoración de inversiones en empresas del grupo</i>	
<p>Tal como se describe en la Nota 10 y en la Nota 20 de la memoria adjunta, la Sociedad presenta participaciones y saldos a cobrar con empresas del grupo.</p>	<p>Hemos llevado a cabo, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría:</p>
<p>La valoración de los mencionados activos conforme a la Nota 4.4 de la memoria adjunta, requiere la estimación de su valor recuperable por parte de la Dirección.</p>	<ul style="list-style-type: none">- Entendimiento de los criterios y cálculos establecidos por la Sociedad para determinar el valor recuperable de las inversiones en sociedades participadas.
<p>Durante el ejercicio se han llevado a cabo correcciones de valor contra reservas debido a errores de ejercicios anteriores por importe de 2.565 miles de euros, según se muestra en la Nota 2.9 de la memoria adjunta, así como deterioros por importe de 1.061 miles de euros, según se explica en la Nota 8 de la memoria adjunta.</p>	<ul style="list-style-type: none">- Análisis de la evolución de las participaciones y saldos frente a partes vinculadas durante el ejercicio.
<p>Debido a la significatividad de estas operaciones, así como a los juicios y estimaciones necesarios para la determinación de los importes recuperables, ha sido considerada como una de las cuestiones clave de nuestra auditoría.</p>	<ul style="list-style-type: none">- Revisión de la información financiera, auditada en su caso, de las sociedades participadas, al objeto de evaluar la recuperabilidad de las participaciones y saldos a cobrar mediante su comparación con el valor teórico contable.- Evaluación de la idoneidad y adecuación de la información incluida por la Dirección de la Sociedad en la memoria, en relación con las inversiones en grupo.

Cuestiones clave de la auditoríaRespuesta de auditoría

Empresa en funcionamiento

Según se indica en la Nota 2.4 de la memoria adjunta, la Sociedad y su Grupo han mantenido una situación de tesorería tensionada durante el ejercicio, alcanzándose un acuerdo de refinanciación con varias entidades financieras con las que existían ciertos préstamos impagados.

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

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

- Entendimiento de las políticas y procedimientos de evaluación del principio de empresa en funcionamiento, llevados a cabo por parte de la Dirección de la Sociedad.
- Análisis del acuerdo de refinanciación llevado a cabo en el ejercicio con las entidades financieras, que se explica en la Nota 8.2 de la memoria, y de su impacto en la liquidez de la Sociedad, así como revisión de la situación del resto de deudas con entidades bancarias.
- Consideración del efecto sobre la solvencia de la Sociedad, de los acuerdos y operaciones financieras con accionistas y otros inversores, tales como ampliaciones de capital, préstamos y conversión de obligaciones durante el ejercicio y hasta la fecha actual.
- Obtención del plan de negocio y previsiones de tesorería a futuro preparadas por la Dirección y revisión de sus principales hipótesis, así como observar su grado de cumplimiento a la fecha del presente informe mediante la revisión de la cartera actualmente contratada, de las principales operaciones con impacto financiero y de los estados financieros posteriores al cierre del ejercicio de las compañías del Grupo significativas.
- Evaluación de la idoneidad y adecuación de la información incluida por la Dirección de la Sociedad en la memoria, en relación con el principio de empresa en funcionamiento.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, salvo por lo indicado en el párrafo siguiente, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Como se describe en la sección de Fundamento de la opinión con salvedades, existen una limitación al alcance sobre la auditoría de las cuentas anuales adjuntas. Hemos concluido que dicha circunstancia afecta de igual manera y en la misma medida al informe de gestión.

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

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas. Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad de fecha 26 de abril de 2024.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de junio de 2021 nos nombró auditores por un período de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

BDO Auditores, S.L.P. (ROAC nº S1273)

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

26 de abril de 2024



BDO AUDITORES, S.L.P.

2024 Núm. 01/24/09209

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

CUENTAS ANUALES CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.

Cuentas Anuales del Ejercicio Anual terminado

el 31 de diciembre de 2023

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.
BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresados en Euros)

ACTIVO	Notas a la Memoria	31/12/2023	31/12/2022 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE		4.939.394,42	6.563.572,19
Inmovilizado intangible	Nota 6	516.640,40	876.417,64
Propiedad industrial		43.944,78	-
Aplicaciones informáticas		472.695,62	876.417,64
Inmovilizado material	Nota 5	815.716,98	842.592,38
Terrenos y construcciones		700.512,68	707.000,86
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		115.204,30	135.591,52
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	Nota 10	188.139,15	978.580,05
Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas		188.139,15	333.848,05
Créditos a empresas del grupo y asociadas		-	644.732,00
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 8	300.248,48	193.989,05
Instrumentos de patrimonio		25.368,09	25.368,09
Créditos a largo plazo		274.880,39	166.120,96
Otros activos financieros		-	2.500,00
Activos por impuesto diferido	Nota 14	82.721,80	82.721,80
Deudas comerciales no corrientes	Nota 8	3.035.927,61	3.589.271,27
ACTIVO CORRIENTE		18.261.938,41	13.955.339,95
Existencias		392.829,52	671.676,95
Comerciales		329.056,44	588.884,67
Anticipos a proveedores		63.773,08	82.792,28
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		15.313.885,82	7.575.413,27
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	Nota 8	473.871,60	596.788,60
Clientes empresas del grupo y asociadas	Notas 8 y	14.398.874,19	6.623.757,16
Deudores varios		10.572,50	10.572,50
Personal	Nota 8	138.992,72	139.816,34
Activos por impuesto corriente	Nota 14	100.277,21	100.277,21
Otros créditos con las Administraciones Públicas		191.297,60	104.201,46
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Nota 8	-	512.783,94
Créditos a corto plazo a empresas del grupo y asociadas		-	509.452,77
Otros activos financieros		-	3.331,17
Inversiones financieras a corto plazo	Nota 8	1.814.738,24	4.307.142,11
Otros créditos a corto plazo		1.561.584,43	4.013.428,97
Otros activos financieros		253.153,81	293.713,14
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 8	740.484,83	888.323,68
Tesorería		740.484,83	888.323,68
TOTAL, ACTIVO		23.201.332,83	20.518.912,14

(*) Cifras reexpresadas (ver nota 2.9)

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

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.
BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresados en Euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas a la Memoria	31/12/2023	31/12/2022 (*)
PATRIMONIO NETO		6.489.197,14	2.839.083,36
Fondos propios		6.379.310,80	2.729.197,03
Capital	Nota 11	562.428,28	470.948,12
Capital escriturado		562.428,28	470.948,12
Prima de emisión	Nota 11	7.052.790,12	3.404.464,68
Prima de emisión		7.052.790,12	3.404.464,68
Reservas	Nota 11	1.348.351,59	707.676,66
Legal y estatutarias		80.614,20	80.614,20
Otras Reservas		1.267.737,39	627.062,46
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	Nota 11	(827.594,84)	(450.662,77)
Resultados de ejercicios anteriores		(1.863.858,65)	(3.239.963,64)
Resultados negativos de ejercicios anteriores		(1.863.858,65)	(3.239.963,64)
Resultado del ejercicio		17.816,27	1.726.334,86
Otros instrumentos de patrimonio	Nota 8.2	89.378,03	110.399,12
Ajustes por cambios de valor		2.009,93	2.009,93
Activos financieros disponibles para la venta		2.009,93	2.009,93
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Nota 18	107.876,41	107.876,41
PASIVO NO CORRIENTE		5.736.386,07	4.246.893,33
Deudas a largo plazo		5.691.760,92	4.202.268,18
Obligaciones y otros valores negociables	Nota 8.2	-	3.069.526,20
Deudas con entidades de crédito	Nota 8.2	5.546.610,00	860.466,47
Acreeedores por arrendamiento financiero	Nota 7	-	192,47
Otros pasivos financieros	Nota 8.2	145.150,92	272.083,04
Pasivos por impuesto diferido	Nota 14	44.625,15	44.625,15
PASIVO CORRIENTE		10.975.749,62	13.432.935,45
Deudas a corto plazo		9.044.895,38	12.052.415,80
Obligaciones y otros valores negociables	Nota 8.2	1.845.162,70	-
Deudas con entidades de crédito	Nota 8.2	2.607.348,64	8.675.904,16
Acreeedores por arrendamiento financiero	Nota 7	2.525,91	11.577,77
Derivados	Nota 8.2	-	203.633,16
Otros pasivos financieros	Nota 8.2	4.589.858,13	3.161.300,71
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		1.930.854,24	1.380.519,65
Acreeedores varios	Nota 8.2	1.181.012,25	873.447,07
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	Nota 8.2	418.324,86	369.862,14
Pasivo por impuesto corriente	Nota 14	147.388,63	28.817,03
Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 9.1	145.361,70	108.393,41
Anticipos de clientes		38.766,80	-
TOTAL, PATRIMONIO NETO Y PASIVO		23.201.332,83	20.518.912,14

(*) Cifras reexpresadas (ver nota 2.9)

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

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2023 Y 2022
(Expresada en Euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas a la Memoria	31/12/2023	31/12/2022 (*)
Importe neto de la cifra de negocio	Nota 15 y 22	9.333.194,49	8.570.059,59
Ventas netas		788.947,74	1.900.690,44
Prestaciones de servicios		8.544.246,75	6.669.369,15
Trabajos realizados por la empresa para su activo		3.439,93	122.043,03
Aprovisionamientos	Nota 15.b	(804.770,23)	(1.231.725,73)
Consumo de mercaderías		(804.628,30)	(1.178.486,23)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(141,93)	(20,83)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos		-	(53.218,67)
Otros ingresos de explotación		1.800,00	3.920,00
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		1.800,00	3.920,00
Gastos de personal		(1.742.714,75)	(1.450.534,14)
Sueldos, salarios y asimilados		(1.424.820,65)	(1.168.214,35)
Cargas sociales	Nota 15.a	(317.894,10)	(282.319,79)
Otros gastos de explotación	Nota 15.c	(2.351.028,38)	(2.424.651,99)
Servicios exteriores		(1.761.198,07)	(1.394.819,20)
Tributos		(5.463,06)	(3.619,38)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(584.367,25)	(1.026.213,41)
Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 6	(478.214,95)	(334.415,04)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		-	60.649,98
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		6.362,18	(140.488,57)
Deterioros y pérdidas		-	(140.488,57)
Resultados por enajenaciones y otras		6.362,18	-
Resultados excepcionales	Nota 15.3	34.093,65	166.944,88
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		4.002.161,94	3.341.802,02
Ingresos financieros	Nota 15.2.d	59.453,66	342.911,21
Ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros, empresas del grupo y asociadas		59.453,66	329.716,31
Otros ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros de terceros		-	13.194,90
Gastos financieros	Nota 15.2.d	(820.884,91)	(1.139.736,25)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		-	(7.400,39)
Por deudas con terceros		(820.884,91)	(1.132.335,86)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		-	(333.818,42)
Cartera de negociación y otros		-	(333.818,42)
Diferencias de cambio	Nota 15.2.d	17.296,27	(68.286,56)
Deterioro y result. por enajenaciones de instrumentos financieros		(3.110.564,67)	(310.165,01)
Deterioros y pérdidas		(2.915.773,66)	(366.546,61)
Resultados por enajenaciones y otras		(194.791,01)	56.381,60
RESULTADO FINANCIERO		(3.854.699,65)	(1.509.095,03)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		147.462,29	1.832.706,99
Impuesto sobre beneficios	Nota 14	(129.646,02)	(106.372,13)
RESULTADO DEL EJERCICIO		17.816,27	1.726.334,86

(*) Cifras reexpresadas (ver nota 2.9)

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

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS
2023 Y 2022
(Expresado en Euros)

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	2023	2022 (*)
A) Resultado de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias	17.816,27	1.726.334,86
B) Ingresos y gastos imputados directamente a PN		
III.- Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	(60.648,63)
V.- Efecto impositivo	-	10.206,87
B) Total ingresos y gastos imputados directamente a PN	-	(50.441,76)
	17.816,27	1.675.893,10

(*) Cifras reexpresadas (ver nota 2.9)

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

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresado en Euros)
ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Capital Escriturado	Prima de Emisión	Reservas	Acciones propias	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otros instrumentos de patrimonio neto	Ajustes por cambio de valor	Subvenciones, donaciones y legados	Total
SALDO FINAL AÑO 2021	403.071,00	1.016.925,00	3.160.850,82	(608.299,44)	-	(2.430.598,53)	110.399,12	2.009,93	158.318,17	1.812.676,07
Ajustes por errores (ver nota 2.9)	-	-	(2.556.475,79)	-	(433.260,12)	-	-	-	-	(2.989.735,91)
SALDO INICIO AÑO 2022	403.071,00	1.016.925,00	604.375,03	(608.299,44)	(433.260,12)	(2.430.598,53)	110.399,12	2.009,93	158.318,17	(1.177.059,84)
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	1.350.229,86	-	-	(50.441,76)	1.299.788,10
Operaciones con socios o propietarios	67.877,12	2.387.539,68	103.301,63	157.636,67	-	-	-	-	-	2.716.355,10
Aumentos de capital	67.877,12	2.387.539,68	-	-	-	-	-	-	-	2.455.416,80
Operaciones con acciones propias	-	-	103.301,63	157.636,67	-	-	-	-	-	260.938,30
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	(2.430.598,53)	2.430.598,53	-	-	-	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	-	-	(2.430.598,53)	2.430.598,53	-	-	-	-
SALDO FINAL AÑO 2022	470.948,12	3.404.464,68	707.676,66	(450.662,77)	(2.863.858,65)	1.350.229,86	110.399,12	2.009,93	107.876,41	2.839.083,36
Ajustes por errores (Ver nota 2.9)	-	-	-	-	(376.104,99)	376.104,99	-	-	-	-
SALDO INICIO AÑO 2023	470.948,12	3.404.464,68	707.676,66	(450.662,77)	(3.239.963,64)	1.726.334,85	110.399,12	2.009,93	107.876,41	2.839.083,36
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	17.816,27	-	-	-	17.816,27
Operaciones con socios o propietarios	91.480,16	3.648.325,44	290.445,07	(376.932,07)	-	-	(21.021,09)	-	-	3.632.297,51
Aumentos de capital	91.480,16	3.648.325,44	-	-	-	-	-	-	-	3.739.805,60
Conversión de pasivos financieros a instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	(21.021,09)	-	-	(21.021,09)
Operaciones con acciones propias	-	-	290.445,07	(376.932,07)	-	-	-	-	-	(86.487,00)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	350.229,86	-	1.376.104,99	(1.726.334,85)	-	-	-	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	350.229,86	-	1.376.104,99	(1.726.334,85)	-	-	-	-
SALDO FINAL AÑO 2023	562.428,28	7.052.790,12	1.348.351,59	(827.594,84)	(1.863.858,65)	17.816,27	89.378,03	2.009,93	107.876,41	6.489.197,14

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

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2023 Y 2022
(Expresado en Euros)

	2023	2022
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	147.462,29	1.832.706,98
Ajustes al resultado	4.372.260,97	3.012.988,96
Amortización del inmovilizado	478.214,95	334.415,04
Variación por deterioro	3.500.140,91	1.586.467,26
Imputación de subvenciones	-	(60.649,98)
Ingresos Financieros	(59.453,66)	(342.911,21)
Gastos Financieros	820.884,91	1.139.736,25
Diferencias de cambio	(17.296,27)	68.286,56
Otros ingresos y gastos	(350.229,86)	(46.173,38)
Variación valor razonable en instrumentos financieros	-	333.818,42
Cambios en el capital corriente	(7.176.219,57)	(10.028.452,85)
Existencias	278.847,43	409.846,17
Deudores y otras cuentas a cobrar	(8.322.839,80)	(4.431.594,90)
Otros activos y pasivos corrientes	-	(4.773.896,25)
Acreedores y otras cuentas a pagar	420.688,57	543.409,17
Otros activos y pasivos no corrientes	447.084,23	(1.776.217,04)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(744.134,98)	(872.374,66)
Pago de intereses	(820.884,91)	(1.139.736,25)
Cobros de intereses	59.453,66	335.510,82
Otros pagos (cobros)	17.296,27	(68.286,56)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	(3.400.631,29)	(6.055.131,57)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos por inversiones	(110.654,58)	(363.638,32)
Inmovilizado intangible	(79.167,85)	(141.197,71)
Inmovilizado material	(31.486,73)	(45.340,65)
Otros activos financieros	-	(177.099,96)
Cobros por desinversiones	898.947,32	3.600.703,39
Empresas de grupo y asociadas	478.580,18	3.600.703,39
Inmovilizado material	19.092,27	-
Otros activos financieros	401.274,87	-
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	788.292,74	3.237.065,07
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	3.982.527,37	2.611.918,93
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	3.739.805,60	2.455.416,80
Otras variaciones de instrumentos de patrimonio	242.721,77	156.502,13
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	(1.518.027,68)	992.838,66
Emisiones	1.292.380,97	1.136.717,20
Deudas con entidades de crédito	-	1.136.717,20
Otras deudas	1.292.380,97	-
Devolución y amortización de:	(2.810.408,65)	(143.878,54)
Obligaciones y otros valores negociables	(1.224.363,50)	-
Deudas con entidades de crédito	(1.382.604,46)	(143.878,54)
Derivados	(203.633,16)	-
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	2.464.499,69	3.604.757,59
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	(147.838,85)	786.691,09
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	888.323,68	101.632,59
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	740.484,83	888.323,68

(*) Cifras reexpresadas ver nota 2.9)

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

ÍNDICE

1.	Actividad de la empresa	9
2.	Bases de presentación de las cuentas anuales	10
2.1.	<i>Marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad:</i>	10
2.2.	<i>Imagen fiel</i>	10
2.3.	<i>Principios contables</i>	10
2.4.	<i>Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables</i>	10
2.5.	<i>Comparación de la información</i>	12
2.6.	<i>Agrupación de partidas</i>	13
2.7.	<i>Elementos recogidos en varias partidas</i>	13
2.8.	<i>Cambios en criterios contables</i>	13
2.9.	<i>Corrección de errores</i>	13
2.10.	<i>Importancia Relativa</i>	14
2.11.	<i>Efectos de la primera aplicación de la modificación del PGC 2021</i> ¡Error! Marcador no definido.	
3.	Aplicación de resultados	14
4.	Normas de registro y valoración	14
4.1.	<i>Inmovilizado intangible</i>	14
4.2.	<i>Inmovilizado material</i>	17
4.3.	<i>Arrendamientos</i>	18
4.4.	<i>Instrumentos Financieros</i>	19
4.5.	<i>Existencias</i>	26
4.6.	<i>Transacciones en moneda extranjera</i>	26
4.7.	<i>Impuestos sobre beneficios</i>	26
4.8.	<i>Ingresos y gastos</i>	27
4.9.	<i>Provisiones y contingencias</i>	29
4.10.	<i>Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental</i>	30
4.11.	<i>Criterios empleados para el registro y valoración de los gastos de personal</i>	30
4.13.	<i>Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas</i>	31
6.	Inmovilizado intangible	34
6.1	<i>General</i>	¡Error! Marcador no definido.
7.	Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar	35
7.1	<i>Arrendamientos financiero</i>	35
7.2	<i>Arrendamientos operativos</i>	36
8.	Instrumentos financieros	37
9.	Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros	46
10.	Empresas del grupo, multigrupo, asociadas y socios	48
11.	Fondos propios	53
12.	Existencias	55
13.	Moneda extranjera	56
14.	Situación fiscal	56
14.1	<i>Saldos con administraciones públicas</i>	56
14.2	<i>Impuestos sobre beneficios</i>	57
15.	Ingresos y Gastos	58
15.1	<i>Los contratos tienen un precio fijo y algunos de ellos un componente variable que depende de los costes finales de la obra. Los contratos suelen tener una duración estimada entre 8 - 24 meses.</i>	59
15.2	<i>Información sobre determinados gastos</i>	59
15.3	<i>Otros resultados</i>	61
16.	Información sobre medio ambiente	61
17.	Retribuciones a largo plazo al personal	61
18.	Subvenciones, donaciones y legados	61
19.	Hechos posteriores al cierre	62
20.	Saldos y Operaciones con partes vinculadas	62
21.	Otra información	65
22.	Información segmentada	67
23.	Información sobre derechos de emisión de gases de efecto invernadero	68
24.	Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio.	68

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.

Memoria Normal del Ejercicio Anual terminado el 31 de diciembre de 2023

1. Actividad de la empresa

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

La Sociedad tiene por objeto social:

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

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

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

Su período de vigencia es indefinido.

Asimismo, la Sociedad es la cabecera del GRUPO CLERHP. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023 de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes fueron formuladas el 30 de marzo de 2024 y van a ser depositadas en el Registro Mercantil de Murcia.

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

- Sociedad dominante: CLERHP ESTRUCTURAS SA con domicilio en la Avda Europa, 3b, edif Madrid, entrepiso 1, Murcia.
- Resto de sociedades, AEC Hispánica, S.R.L., Clerhp Construcción y Contratas, S.L.U. Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L., Lago Bravo Enterprise, S.L., Civigner, S.L, Ingeniería y Estructuras del Caribe INECAR, S.L.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

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

Las cuentas anuales del ejercicio 2023 han sido formuladas por los Administradores de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es establecido en:

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

2.2 Imagen fiel.

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2023 adjuntas han sido formuladas por el Consejo de Administración a partir de los registros contables de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023 y en ellas se han aplicado los principios contables y criterios de valoración recogidos en el Real Decreto 1514/2007, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, y las modificaciones aplicadas a éste mediante el Real Decreto 602/2016 de 2 de diciembre, el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre y Real Decreto 1/2021, de 12 de enero de 2021 y el resto de disposiciones legales vigentes en materia contable, y muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos incorporados en el estado de flujos de efectivo.

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

Las Cuentas Anuales adjuntas han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad con fecha 30 de marzo de 2024 se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

Las Cuentas Anuales del ejercicio anterior, fueron formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad con fecha 29 de marzo de 2023 y aprobadas por la Junta General Ordinaria, el 29 de junio de 2023.

2.3. Principios contables.

Para la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2023 se ha seguido el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, especialmente, se han seguido las normas de registro y valoración descritas en la Nota 4. Los Administradores han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse en la elaboración de estas cuentas anuales. Asimismo, no se han aplicado principios contables no obligatorios.

2.4. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables.

En la preparación de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023 se han utilizado juicios y estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Dichas estimaciones están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se consideran razonables bajo las circunstancias actuales. Si bien las citadas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2023 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

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

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

Evaluación del principio de empresa en funcionamiento

El análisis del principio de empresa en funcionamiento debe hacerse a nivel de grupo, debido a que la Sociedad es la cabecera del mismo y la práctica totalidad de sus ingresos es frente a sus filiales.

El patrimonio neto y los resultados de explotación, tanto en las cuentas anuales individuales como en las cuentas anuales consolidadas, viene mejorando en los dos últimos años, presentando una situación patrimonial equilibrada y fondo de maniobra positivo. Si bien, este fondo de maniobra es positivo, las cuentas comerciales a cobrar a corto plazo se componen básicamente de obra en curso pendiente de facturar y cuya realización podría demorarse, principalmente por los saldos frente a la filial de República Dominicana, Ingeniería y Estructuras del Caribe (Inecar), sociedad que está contratando la mayor parte de los proyectos del grupo y a la cual se está financiando desde la matriz española.

Fruto de los malos resultados de años atrás, se ha mantenido una situación de tesorería tensionada, presentándose impagos desde ejercicios anteriores por deudas con entidades bancarias y otras entidades (ver nota 7.1 y nota 8.2). La mayor parte de estos impagos han quedado solventados al haberse materializado al final del ejercicio la reestructuración de la deuda bancaria con las entidades de referencia del pool bancario (Santander y Caixabank) según se explica en la nota 8.2, lo que se traduce en una reclasificación a largo plazo de las partidas consideradas a corto plazo en el 2022 por aproximadamente 5 millones de euros. Esta situación ha limitado el acceso a crédito de la Sociedad por lo que ha sido un año en el que la Sociedad ha tenido que crecer a la vez que se despalancaba.

Por otro lado, las dificultades por las que atraviesa la economía de Bolivia han llevado a restricciones en la disposición de divisas dificultando el recobro de la venta de las filiales a Cartives en aquel país lo que ha llevado a un acuerdo para el cobro en maquinaria. Al hacer el cobro en maquinaria se evita el sobre coste del cambio de divisa y, dado que el Grupo tenía que adquirir maquinaria para República Dominicana, se obtiene un efecto bastante neutro en caja, si bien se ha producido un deterioro en el ejercicio, según se explica en la nota 15.2.b). por importe de 2.091 miles de euros.

En el ejercicio, se han cancelado participaciones y saldos con grupo que presentaban dudas sobre su recuperabilidad, en parte como corrección de errores de ejercicios anteriores, reduciéndose el patrimonio neto 2.565 miles de euros (nota 2.9) y como deterioro del ejercicio en relación a la participación y cuentas a cobrar con Clerhp Paraguay por importe de 146 miles de euros (nota 10) y 915 miles de euros (nota 15.2), respectivamente.

Se han incrementado los costes en las estructuras comerciales con la finalidad de mantener los niveles de cartera alcanzados y propiciar un crecimiento sostenido y estable de la Sociedad.

Se produce un mantenimiento y ampliación del empleo destinando al cálculo de estructuras para dar servicio a la cartera de proyectos contratada.

Se han producido deterioros de proyectos donde la empresa tiene dudas sobre su ejecución en un plazo razonable, eliminándolos de la cartera y deteriorando los saldos de clientes y de obra en curso por 152 miles de euros.

A nivel de grupo, se han deteriorado los proyectos de I+D que no continúan en curso. Esto no quiere decir que se den por perdidos, sino que su desarrollo se ha suspendido temporalmente para favorecer la recuperación de los flujos de caja y se serán retomados más adelante cuando las necesidades de inversión en crecimiento orgánica se vean reducidas.

La Sociedad se encuentra sujeta a los riesgos e incertidumbres descritos en la nota 9. El incumplimiento de las obligaciones asumidas por la Sociedad frente a las distintas entidades financieras podría provocar el vencimiento anticipado de las obligaciones de pago y que dichas entidades financieras exigieran anticipadamente el pago del principal de la deuda y sus intereses y, en su caso, ejecutaran las garantías que pudieran haber sido otorgadas a su favor, lo que podría afectar negativamente a la situación financiera, económica y patrimonial de la Sociedad. Sin embargo, los planes de negocio elaborados por la Dirección prevén la obtención de suficiente liquidez para atender los compromisos actuales en el corto plazo.

La Dirección de la Sociedad ha considerado los siguientes aspectos para concluir favorablemente sobre su capacidad para continuar como empresa en funcionamiento:

El fondo de maniobra de la Sociedad se incrementa en 6.764 miles de euros, pasando de 522 miles de euros en 2022 a 7.286 miles de euros en 2023. La mejora se produce por un incremento en los saldos mantenidos con la filial de República Dominicana, las ampliaciones de capital realizadas durante el ejercicio y la reestructuración de la deuda bancaria.

Durante el ejercicio 2023 la evolución de los principales indicadores de actividad ha sido positiva, especialmente en materia de ingresos los cuales se han incrementado en un 8,9% con respecto a los niveles del ejercicio 2022. De esta manera podemos decir que el efecto del COVID y la salida de Bolivia del perímetro han sido superadas y los niveles de ingresos son los más altos de la historia de la Sociedad, ascendiendo a 9.333 miles de euros.

La Sociedad ha acabado la inscripción de la ampliación de capital de 1.700.000 títulos correspondientes a deudas con el socio mayoritario, aprobada el día 29 de marzo de 2023 por un importe de 2.900 miles de euros.

Se han convertido 6 obligaciones pertenecientes a Inveready (el financiador), por importe de 821 miles de euros.

En el pasivo no corriente, en 2023 se produce la amortización de 4 obligaciones pertenecientes a Inveready, que junto con la conversión de las 6 mencionadas anteriormente disminuyen la partida de obligaciones en 1.446 miles de euros.

En diciembre de 2023 el Consejo de Administración de la Sociedad, acuerda una ampliación de capital para la conversión de 8 de las obligaciones pertenecientes a Inveready. Dicha conversión se traducirá en un aumento de los fondos propios en el 2024 de 1.026 miles de euros.

En marzo de 2024 se obtiene la renuncia por parte del financiador al cumplimiento de la cláusula de ratios para las dos emisiones de bonos llevadas a cabo en 2019 y 2021.

Al final del ejercicio, la Sociedad materializó la reestructuración de su deuda bancaria con las entidades de referencia de su pool bancario, acordada en octubre del mismo año, lo que se ha traducido en una reclasificación a largo plazo de las partidas consideradas anteriormente en el pasivo a corto plazo por importe de 5 millones de euros aproximadamente. Esto permite establecer los vencimientos de dicha deuda a lo largo de los próximos 3 años, finalizando en el año 2026.

La Sociedad mantiene en la partida de otros pasivos financieros: (i) 1.325 miles de euros correspondientes al préstamo de 500.000 acciones de CLERHP suscrito entre el Rhymar Projects Developer, S.L. y la Sociedad y (ii) 433 miles de euros correspondientes al préstamo de 250.000 acciones de CLERHP suscrito entre Rheto Arquitectos, S.L.P. y la Sociedad, que serán objeto de futura ampliación de capital.

Existen préstamos frente a accionistas que figuran en el corto plazo por importe de 2.206 miles de euros (ver nota 8.2) que son pagaderos con acciones propias.

Gracias al mantenimiento de la plantilla y al trabajo comercial realizado se ha logrado un incremento de la cartera de proyectos contratados por el Grupo, alcanzando un total de 124.646.467 euros. El pipeline de los proyectos ofrece buenas perspectivas para los ejercicios siguientes.

PIPELINE DE CARTERA						
CARTERA FIRMADA						
	TOTAL	2024	2025	2026	2027	+ 5 años
Paraguay	16.245.817	3.495.817	4.250.000	4.250.000	4.250.000	0
R. Dominicana	108.400.650	33.669.326	21.080.068	18.929.148	5.787.018	28.935.090
Total	124.646.467	37.165.143	25.330.068	23.179.148	10.037.018	28.935.090

La filial en República Dominicana cuenta a la fecha con una cartera firmada de 108.400.650 euros y continúa con la marcha en proyectos, entre otros, Oceana Town, Harbor Bay, Planta de Tratamiento en Santo Domingo, Secrets Garden, Atlántida, Hotel Uvero Alto, Vista Palma y espera comenzar en breve, incluyendo, pero no limitado a, Blue Diamond, Zafiro, Larimar, Driving Range, Blue Luxury, Vista Golf y Residencial Born.

2.5. Comparación de la información.

Las cuentas anuales se presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior. Asimismo, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2023 se presenta, a efectos comparativos con la información del ejercicio 2022.

Las cifras del ejercicio 2022 han sido reexpresadas como consecuencia de las correcciones de errores descritos en la Nota 2.9) de esta memoria, de cara a que las partidas de ambos ejercicios sean comparables y homogéneas.

Como consecuencia de la corrección de errores que se detallan en el Nota 2.9) de esta memoria los importes del ejercicio 2022 de las partidas afectadas del Balance, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y el Estado de Flujos de Efectivo difieren de los contenidos en las Cuentas Anuales aprobadas y depositadas en el Registro Mercantil correspondientes al ejercicio 2022.

La Sociedad está obligada a auditar las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022. Ambos se encuentran auditados.

2.6. Agrupación de partidas.

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

2.7. Elementos recogidos en varias partidas.

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

2.8. Cambios en criterios contables.

No se han producido modificaciones en los criterios contables.

2.9. Corrección de errores.

Durante ejercicio 2023 se han corregido contra reservas las participaciones, saldos por operaciones comerciales, créditos con sociedades con grupo y otros saldos con empresas del grupo (Clerhp Construcciones y Contratas, Civigner y Clerhp Paraguay), que presentaban dudas sobre su recuperabilidad desde ejercicios anteriores.

También se ha corregido un deterioro de clientes por importe de 376 miles de euros registrado en 2022, que debería haberse reconocido en ejercicios anteriores.

La Sociedad ha reexpresado las cifras comparativas del ejercicio anterior dando cumplimiento a la NRV 22º según la cual cuando se detecta un error se debe corregir de forma retroactiva, reexpresando las cifras comparativas correspondientes.

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

	31/12/2022 (sin reexpresar)	Correcciones por errores	31/12/2022 (reexpresado)
ACTIVO NO CORRIENTE			
Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	997.783,84	(663.935,79)	333.848,05
ACTIVO CORRIENTE			
Clientes empresas del grupo y asociadas	7.296.378,28	(672.621,12)	6.623.757,16
Créditos a corto plazo a empresas del grupo y asociadas	1.148.231,65	(638.778,88)	509.452,77
Otros activos financieros con empresas del grupo y asociadas	705.806,28	(702.475,11)	3.331,17
Activos por impuesto corriente	100.434,36	(157,15)	100.277,21
PATRIMONIO NETO			
Otras reservas	3.192.082,86	(2.565.020,40)	627.062,46
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(2.863.858,65)	(376.104,99)	(3.239.963,64)
PASIVO CORRIENTE			
Deudas con empresas grupo y asociadas a corto plazo	14.820,60	(14.820,60)	0,00
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	104.578,55	(104.578,55)	0,00
Acreedores varios	866.995,57	6.451,50	873.447,07
PERDIDAS Y GANANCIAS			
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	(1.402.318,40)	376.104,99	(1.026.213,41)

Las correcciones anteriores han supuesto una reducción del patrimonio neto al 31 de diciembre de 2022 por importe de 2.565.020,40 euros, respecto a las cuentas anuales formuladas del ejercicio 2022.

2.10. Importancia Relativa

Al determinar la información a desglosar en la presente memoria sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, la Sociedad, de acuerdo con el Marco Conceptual del Plan General de Contabilidad, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con las cuentas anuales del ejercicio 2023.

3. Aplicación de resultados

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

Base de reparto	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	17.816,27	1.726.334,85
Total	17.816,27	1.726.334,85
Aplicación	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
A reservas voluntarias		350.229,86
A compensación de pérdidas de ejercicios anteriores	17.816,27	1.376.104,99
Total	17.816,27	1.726.334,85

El resultado del ejercicio 2022 de la propuesta de distribución presentada por el Administrador Único y aprobada en Junta, difiere del contenido en la información comparativa del ejercicio 2022.

Limitaciones para la distribución de dividendos

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

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

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

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

4. Normas de registro y valoración

4.1. Inmovilizado intangible.

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

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

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

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

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

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

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

a) Investigación y desarrollo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- a) Los gastos de investigación que figuran en el activo se amortizan, desde el momento en que se activan, durante su vida útil, en un plazo máximo de cinco años, salvo que existan dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial del proyecto, en cuyo caso se imputan directamente a pérdidas del ejercicio.
- b) Los gastos de desarrollo que figuran en el activo se amortizan como mucho en cinco años, comenzando la amortización a partir de la fecha de terminación del proyecto.

b) Propiedad Industrial:

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

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

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

c) Aplicaciones informáticas:

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

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

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

d) Deterioro de valor de inmovilizado intangible

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

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

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

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

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

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

En el ejercicio 2023 la Sociedad no ha registrado pérdidas por deterioro del inmovilizado intangible. En 2022 las pérdidas por deterioro ascendieron a 112.909,79 euros.

4.2. *Inmovilizado material.*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

En el caso de que el importe recuperable estimado sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, reduciendo el valor en libros del activo a su importe recuperable.

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

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

En el ejercicio 2023 la Sociedad no ha registrado pérdidas por deterioro de los inmovilizados materiales. En 2022 las pérdidas por deterioro ascendieron a 27.578,28 euros.

4.3. Arrendamientos.

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

Para aquellos inmovilizados arrendados a la Sociedad.

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

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

En aquellos inmovilizados que la Sociedad arrienda a terceros:

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

4.4. Instrumentos Financieros.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero incluido en esta categoría, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

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

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Valoración inicial

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

Valoración posterior

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

- **Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.** Un activo financiero se incluye en esta categoría cuando las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, y no se mantiene para negociar ni proceda clasificarlo en la categoría de activos financieros a coste amortizado. También se incluyen en esta categoría las inversiones en instrumentos de patrimonio para las que, debiéndose haberse incluido en la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se ha ejercitado la opción irrevocable de clasificarlas en esta categoría.
 - Valoración inicial: Valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les son directamente atribuibles
 - Valoración posterior: Valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pueda incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero causa baja del balance o se deteriora, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias.
 - Deterioro: Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial, y que ocasionen: - retraso en los flujos de efectivo estimados futuros; o - la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada, por ejemplo, por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable.

La corrección valorativa por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúe la valoración. Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

- **Reclasificación de activos financieros**

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

Se pueden dar las siguientes reclasificaciones:

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

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

- **Intereses y dividendos recibidos de activos financieros**

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

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

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

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

- **Baja de activos financieros**

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

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

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

- **Efectivo y otros medios líquidos equivalentes**

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

- **Pasivos financieros**

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

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

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

- Valoración inicial: Inicialmente se valoran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que le sean directamente atribuibles. No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se pueden valorar por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.
- Valoración posterior: se hace a coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

- **Baja de pasivos financieros**

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

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

- **Fianzas entregadas y recibidas**

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

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

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

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

- **Valor razonable**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.5. Existencias.

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

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

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

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

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

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

4.6. Transacciones en moneda extranjera.

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

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

4.7. Impuestos sobre beneficios.

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

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

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

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

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

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

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

4.8. Ingresos y gastos.

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

- Reconocimiento de ingresos.

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

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

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

- a) Identificar el contrato (o contratos) con el cliente, entendido como un acuerdo entre dos o más partes que crea derechos y obligaciones exigibles para las mismas.
- b) Identificar la obligación u obligaciones a cumplir en el contrato, representativas de los compromisos de transferir bienes o prestar servicios a un cliente.
- c) Determinar el precio de la transacción, o contraprestación del contrato a la que la empresa espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o de la prestación de servicios comprometida con el cliente.
- d) Asignar el precio de la transacción a las obligaciones a cumplir, que deberá realizarse en función de los precios de venta individuales de cada bien o servicio distinto que se hayan comprometido en el contrato, o bien, en su caso, siguiendo una estimación del precio de venta cuando el mismo no sea observable de modo independiente.
- e) Reconocer el ingreso por actividades ordinarias cuando (a medida que) la empresa cumple una obligación comprometida mediante la transferencia de un bien o la prestación de un servicio; cumplimiento que tiene lugar cuando el cliente obtiene el control de ese bien o servicio, de forma que el importe del ingreso de actividades ordinarias reconocido será el importe asignado a la obligación contractual satisfecha.

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

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

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

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

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

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

○ **Cumplimiento de la obligación a lo largo del tiempo.**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- o **Valoración.**

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

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

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

- **Reconocimiento de gastos.**

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

4.9. *Provisiones y contingencias.*

Los Administradores de la Sociedad diferencian entre:

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

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

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

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

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

4.10. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental.

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

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

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

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

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

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

4.12. Subvenciones, donaciones y legados.

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

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

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

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

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

Las subvenciones de capital se imputan al resultado del ejercicio en proporción a la amortización correspondiente a los activos financiados con las mismas o en su caso, cuando se produzca la enajenación, baja o corrección valorativa por deterioro de los mismos. En este último caso, el importe de la corrección valorativa equivalente a la parte subvencionada se registra como una pérdida irreversible de los activos directamente contra el valor de los mismos.

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

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

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

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

4.13. Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas.

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

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

- a) Se entenderá que una empresa forma parte del grupo cuando ambas estén vinculadas por una relación de control, directa o indirecta, análoga a la prevista en el artículo 42 del Código de Comercio, o cuando las empresas estén controladas por cualquier medio por una o varias personas jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.
- b) Se entenderá que una empresa es asociada cuando, sin que se trate de una empresa del grupo en el sentido señalado, la empresa o las personas físicas dominantes, ejerzan sobre esa empresa asociada una influencia significativa, tal como se desarrolla detenidamente en la citada Norma de elaboración de cuentas anuales 13ª.
- c) Una parte se considera vinculada a otra cuando una de ellas ejerce o tiene la posibilidad de ejercer directa o indirectamente o en virtud de pactos o acuerdos entre accionistas o partícipes, el control sobre otra o una influencia significativa en la toma de decisiones financieras y de explotación de la otra, tal como se detalla detenidamente en la Norma de elaboración de cuentas anuales 15ª.

Se consideran partes vinculadas a la Sociedad, adicionalmente a las empresas del grupo, asociadas y multigrupo, a las personas físicas que posean directa o indirectamente alguna participación en los derechos de voto de la Sociedad, o en su dominante, de manera que les permita ejercer sobre una u otra una influencia significativa, así como a sus familiares próximos, al personal clave de la Sociedad o de su dominante (personas físicas con autoridad y responsabilidad sobre la planificación, dirección y control de las actividades de la empresa, ya sea directa o indirectamente), entre la que se incluyen los Administradores y los Directivos, junto a sus familiares próximos, así como a las entidades sobre las que las personas mencionadas anteriormente puedan ejercer una influencia significativa. Asimismo, tienen la consideración de parte vinculadas las empresas que compartan algún consejero o directivo con la Sociedad, salvo cuando éste no ejerza una influencia significativa en las políticas financiera y de explotación de ambas, y, en su caso, los familiares próximos del representante persona física del Administrador, persona jurídica, de la Sociedad.

4.14. Clasificación de saldos entre corriente y no corriente.

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

- ❖ Los activos se clasifican como corrientes cuando se espera realizarlos o se pretende venderlos o consumirlos en el transcurso del ciclo normal de la explotación, se mantienen fundamentalmente con fines de negociación, se espera realizarlos dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de cierre o se trata de efectivo u otros activos líquidos equivalentes, excepto en aquellos casos en los que no puedan ser intercambiados o utilizados para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre.

- ❖ Los pasivos se clasifican como corrientes cuando se espera liquidarlos en el ciclo normal de la explotación, se mantienen fundamentalmente para su negociación, se tienen que liquidar dentro del periodo de doce meses desde la fecha de cierre o el Grupo no tiene el derecho incondicional para aplazar la cancelación de los pasivos durante los doce meses siguientes a la fecha de cierre.
- ❖ Los pasivos financieros se clasifican como corrientes cuando deban liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre, aunque el plazo original sea por un periodo superior a doce meses y exista un acuerdo de refinanciación o de reestructuración de los pagos a largo plazo que haya concluido después de la fecha de cierre y antes de que las cuentas anuales consolidadas sean formuladas.

5. Inmovilizado material

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

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

El movimiento durante el ejercicio de 2022 de las partidas que componen el inmovilizado material ha sido el siguiente:

	01/01/2022	Altas	Bajas	Trasposos	31/12/2022
Coste:					
Terrenos y bienes naturales	402.763,25	-	-	-	402.763,25
Construcciones	324.408,75	-	-	-	324.408,75
Instalaciones técnicas y maquinaria	10.072,00	-	-	-	10.072,00
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	195.655,86	-	(108.739,00)	-	86.916,86
Equipos para procesos de información	38.044,29	10.340,65	-	-	48.384,94
Elementos de transporte	60.248,19	35.000,00	-	-	95.248,19
	1.031.192,34	45.340,65	(108.739,00)	-	967.793,99
Amortización Acumulada:					
Construcciones	(13.640,98)	(6.530,16)	-	-	(20.171,14)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(5.249,52)	257,67	-	-	(4.991,85)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(80.889,33)	(37.987,91)	81.160,22	-	(37.717,02)
Equipos para procesos de información	(14.320,15)	(7.837,49)	-	-	(22.157,64)
Elementos de transporte	(33.105,25)	(7.058,71)	-	-	(40.163,96)
	(147.205,23)	(59.156,60)	81.160,22	-	(125.201,61)
Inmovilizado material, neto	883.987,11	(13.815,95)	(27.578,78)	-	842.592,38

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

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

Existe inmovilizado material totalmente amortizado por importe de 27.863 euros a 31 de diciembre de 2023, 22.116,72 euros el ejercicio anterior.

El desglose, por epígrafes, de los activos más significativos que, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, estaban totalmente amortizados y en uso, se muestra a continuación, con indicación de su valor de coste, en euros:

	2023	2022
Equipos para procesos de información	7.863,00	2.116,72
Elementos de transporte	20.000,00	20.000,00
	27.863,00	22.116,72

Al 31 de diciembre de 2023, el epígrafe inmovilizado material del balance adjunto incluía equipos informáticos con un coste de 32.598 euros (igual en el ejercicio 2022) correspondientes a bienes en régimen de arrendamiento financiero (ver nota 7.1).

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

6. Inmovilizado intangible

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

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

El movimiento durante el ejercicio 2022 de las partidas que componen este epígrafe del balance consolidado adjunto ha sido el siguiente:

	01/01/2022	Altas	Bajas	Trasposos	31/12/2022
Coste:					
Investigación	163.790,17	-	(163.790,17)	-	-
Desarrollo	120.653,00	-	(120.653,00)	-	-
Aplicaciones Informáticas	1.101.457,10	141.197,71	(15.976,00)	-	1.226.678,81
	1.385.900,27	141.197,71	(300.419,17)	-	1.226.678,81
Amortización Acumulada:					
Investigación	(136.123,90)	21.288,77	114.835,13	-	-
Desarrollo	(36.195,46)	(24.296,32)	60.491,78	-	-
Aplicaciones informáticas	(90.192,75)	(272.250,89)	12.182,47	-	350.261,17
	(262.512,11)	(275.258,44)	187.509,38	-	(350.261,17)
Inmovilizado Intangible, Neto	1.123.388,16	(134.060,73)	(112.909,79)	-	876.417,64

El epígrafe “Inmovilizado intangible – Investigación y Desarrollo” recogía los gastos incurridos en un proyecto de desarrollo de un sistema completo de encofrado horizontal, para forjados de hormigón armado que supere las deficiencias de los existentes en el mercado, utilizando un composite termoplástico con posibilidad de refuerzo adicional y más flexibilidad. Los Administradores de la Sociedad consideraron que este proyecto no iba a aportar la rentabilidad económico-comercial esperada, por lo que lo dieron de baja en el ejercicio 2022.

El epígrafe “Aplicaciones informáticas” incluye entre otros los gastos incurridos en el proyecto de diseño y cálculo de estructuras mediante herramientas basadas en la inteligencia artificial y procesamiento paralelo. Los objetivos técnicos generales del proyecto se basan en la consecución de una metodología para la caracterización y cálculo de presupuestos de las estructuras en base a sistemas expertos que habilite la posibilidad de generación automática de presupuestos de diseño de estructuras. Para ello, además, se realizará el desarrollo de un motor de cálculo propio optimizado con el uso de sistemas metaheurísticos y capacidades multiproceso que reduzca el coste computacional a un 30%. Además, también incluye el desarrollo de una plataforma CRM que permita la centralización de la información y agilización de la toma de decisiones.

Existe inmovilizado intangible totalmente amortizado por importe de 50.779,32 euros a 31 de diciembre de 2023 (41.093,14 euros a 31 de diciembre de 2022).

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

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

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

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

7. Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar

7.1 Arrendamientos financieros

Los contratos de arrendamiento financiero tienen las siguientes características:

Año 2023

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

Las condiciones de los equipos informáticos son las siguientes,

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

Año 2022

Descripción	Fecha inicio	Duración	Coste	Amortizaciones satisfechas	Amortizaciones pendientes	Opción de compra
Equipos informáticos	02/06/2020	36 meses	23.994,00	14.725,87	9.268,13	671
Equipos informáticos	24/03/2021	36 meses	8.604,00	6.101,89	2.502,11	61
Total			32.598,00	20.827,76	11.770,24	732

Las condiciones de los equipos informáticos son las siguientes,

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

La conciliación entre el importe de los pagos futuros mínimo es por arrendamiento y su valor actual al 31 de diciembre de 2023 y de diciembre de 2022 es como sigue,

Descripción	31/12/2023	31/12/2022
Pagos mínimos futuros	3.257,91	10.715,05
Opción de compra	732,00	732,00
Gastos financieros no devengados	-	(130,72)
Valor actual	3.989,91	11.316,33

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

Descripción	31.12.2023		31.12.2022	
	Pagos mínimos	Valor actual	Pagos mínimos	Valor actual
Hasta un año	3.257,91	3.989,91	10.715	11.316
Entre uno y cinco años	-	-	-	-
Total	3.257,91	3.989,91	10.715	11.316

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

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

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

7.2 Arrendamientos operativos

El cargo a los resultados del ejercicio 2023 en concepto de arrendamiento operativo han ascendido a 116.060,39 euros (94.619,52 euros en el ejercicio anterior), que se corresponde básicamente con el alquiler de equipos informáticos, vehículos, garajes y almacenes.

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

Descripción	31/12/2023	31/12/2022
	Pagos mínimos	Pagos mínimos
Hasta un año	67.691,58	72.185,29
Entre uno y cinco años	138.134,22	163.868,44
Total	205.825,80	236.053,73

8. Instrumentos financieros

8.1 Activos financieros

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

	Instrumentos de patrimonio		Créditos, Derivados y otros		Total	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Activos financieros a coste amortizado	-	-	3.310.808,00	4.402.624,23	3.310.808,00	4.402.624,23
Activos financieros a coste	15.979,00	15.979,00	-	-	15.979,00	15.979,00
Activos financieros a valor razonable con cambios en el Patrimonio Neto	9.389,09	9.389,09	-	-	9.389,09	9.389,09
Total	25.368,09	25.368,09	3.310.808,00	4.402.624,23	3.336.176,09	4.427.992,32

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

	Créditos, Derivados y otros		Total	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Efectivo y otros activos líquidos	740.484,83	888.323,68	740.484,83	888.323,68
Activos financieros a coste amortizado	16.900.822,33	12.273.652,93	16.900.822,33	12.273.652,93
Total	17.641.307,16	13.161.976,61	17.641.307,16	13.161.976,61

Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

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

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Cuentas corrientes	740.426,79	768.437,14
Caja	58,04	119.886,54

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

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

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Euro	468.976,34	887.941,52
Dólar americano	271.508,49	382,16

Activos financieros a coste amortizado

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	Saldo a 31/12/2023		Saldo a 31/12/2022	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Créditos por operaciones comerciales				
Clientes terceros (b)	-	473.871,60	-	596.788,60
Clientes empresas del grupo y asociada (nota 20) (b)	3.035.927,61	14.398.874,19	3.589.271,27	6.623.757,16
Deudores varios	-	10.572,50	-	10.572,50
Anticipo a proveedores	-	63.773,08	-	82.792,28
Total créditos por operaciones comerciales	3.035.927,61	14.947.091,37	3.589.271,27	7.313.910,54
Créditos por operaciones no comerciales				
Créditos a terceros (a)	274.880,39	1.561.584,43	166.120,96	4.013.428,97
Créditos con empresas del grupo y asociadas (nota 20)	-	-	644.732,00	509.452,77
Cuenta corriente con empresas del grupo (nota 20)	-	-	-	3.331,17
Cuenta corriente con partes vinculadas (nota 20)	-	27.038,93	-	29.546,17
Fianzas y depósitos	-	226.114,88	2.500,00	264.166,97
Personal (nota 20)	-	138.992,72	-	139.816,34
Total créditos por operaciones no comerciales	274.880,39	1.953.730,96	813.352,96	4.959.742,39
Total	3.310.808,00	16.900.822,33	4.402.624,23	12.273.652,93

- (a) De los 1.561.584,43 euros (4.013.428,97 euros en 2022) en créditos a terceros en el ejercicio 2023 a corto plazo, 1.549.394,15 euros (3.910.000 euros en 2022) se corresponden con el derecho de cobro frente a la Sociedad Cartives, S.A. por la venta de las antiguas participadas Clerhp Estructuras Bolivia, S.R.L. y AEC S.R.L. a dicha sociedad. A cierre del 2023 se ha reconocido una pérdida por deterioro por importe de 2.091.129 euros (ver nota 15.2.d). El resto de los créditos a terceros recogidos en el largo plazo se corresponden con saldos pendientes de cobro con la asociada Visual Technology Lab, S.L, los cuales se esperan capitalizar.
- (b) La práctica totalidad del saldo se corresponde con obra en curso por los trabajos realizados y pendientes de facturar. El saldo a largo plazo corresponde a 1.805 miles de euros del proyecto Los Lagos y 1.231 miles de euros frente a Clerhp Paraguay (ver nota 20)

Correcciones por deterioro del valor originadas por el riesgo de crédito

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

Deterioros	Saldo a 31/12/2022	Corrección valorativa	Saldo a 31/12/2023
Créditos por operaciones comerciales	(2.816.456,00)	(584.367,25)	(3.400.823,25)
Largo plazo		(396.458,62)	(396.458,62)
Corto plazo	(2.816.456,00)	(187.908,63)	(3.004.364,63)
Créditos por operaciones no comerciales	(638.778,88)	(3.110.564,67)	(3.749.343,55)
Largo plazo	-	(664.293,00)	(664.293,00)
Corto plazo	(638.778,88)	(2.446.271,67)	(3.085.050,55)
Total	(3.455.234,88)	(3.694.931,92)	(7.150.166,80)

Las principales correcciones valorativas producidas durante el ejercicio 2023 de créditos por operaciones comerciales tanto a largo, como a corto plazo, se corresponden con deterioros de saldos de clientes y de obro en curso en proyectos donde la sociedad tiene dudas sobre su ejecución en un plazo razonable, correspondiendo 396.458,62 a saldos frente a Clerhp Paraguay.

En las operaciones no comerciales las correcciones valorativas que se han producido durante el ejercicio 2023 en el largo plazo se corresponden con el deterioro de la participación de Clerhp Paraguay, S.R.L. por importe de 145.708,90 euros (nota 10) y con el deterioro de créditos que presentan dudas sobre su recuperabilidad por importe de 518.584,10 euros igualmente con Clerhp Paraguay, S.R.L. (Nota 15.2.d).

Las correcciones valorativas producidas durante el ejercicio 2023 en créditos por operaciones no comerciales a corto plazo, se corresponden con el deterioro de 2.091.129 euros (ver nota 15.2.d) sobre el derecho de cobro que se mantiene frente a la Sociedad Cartives, S.A. por la venta de las antiguas participadas Clerhp Estructuras Bolivia, S.R.L. y AEC S.R.L. a dicha sociedad. Además, se han deteriorado otros saldos a cobrar con empresas del grupo (Clerhp Paraguay, Civigner y AEC Hispanica) sobre los cuales se tiene dudas sobre su recuperabilidad y por último, la amortización realizada de los bonos de Inveready, ha generado un deterioro de 194.791,01 euros.

Activos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

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

Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	Saldo a 31/12/2023	Saldo a 31/12/2022
Cajamar	854,00	854,00
Avalam	300,51	300,51
Otros	8.234,58	8.234,58
Total	9.389,09	9.389,09

Durante el ejercicio 2023 y 2022 no se han vendido acciones clasificadas en activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.

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

Activos financieros a coste

Su composición es la siguiente:

Activos financieros a coste	Saldo a 31/12/2023	Saldo a 31/12/2022
Participación en Iconic Solutions by Murcia, S.L.	5.000,00	5.000,00
Participación en Visual Technology Lab, S.L.	10.979,00	10.979,00
Total	15.979,00	15.979,00

Otra información relativa a activos financieros

a) Clasificación por vencimientos

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

	Vencimiento años						Total
	2024	2025	2026	2027	2028	Más de 5 años	
Inversiones financieras	1.787.699,31	274.880,39	-	-	-	25.368,09	2.087.947,79
Créditos a empresas	1.561.584,43	274.880,39	-	-	-	-	1.836.464,82
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	25.368,09	25.368,09
Fianzas y depósitos	226.114,88	-	-	-	-	-	226.114,88
Anticipos a proveedores	63.773,08	-	-	-	-	-	63.773,08
Efectivo y otros activos líquidos	740.484,83	-	-	-	-	-	740.484,83
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	15.049.349,94	3.035.927,61	-	-	-	-	18.085.277,55
Clientes por ventas y prestaciones de	473.871,60	-	-	-	-	-	473.871,60
Deudores varios	10.572,50	-	-	-	-	-	10.572,50
Clientes, empresas del grupo y asociadas	14.398.874,1	3.035.927,6	-	-	-	-	17.434.801,80
Cuenta corriente con partes vincul. (deudora)	27.038,93	-	-	-	-	-	27.038,93
Personal	138.992,72	-	-	-	-	-	138.992,72
Total	17.641.307,1	3.310.808,0	-	-	-	25.368,09	20.977.483,25

El detalle por vencimientos a 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	Vencimiento Años (*)						Total
	2023	2024	2025	2026	2027	Más de 5 años	
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	512.783,94	-	-	-	-	644.732,00	1.157.515,94
Créditos a empresas del grupo y asociadas	509.452,77	-	-	-	-	644.732,00	1.154.184,77
Cuenta corriente con empresas del grupo	3.331,17	-	-	-	-	-	3.331,17
Inversiones financieras	4.277.595,94	166.120,96	-	-	-	27.868,09	4.471.584,99
Créditos a empresas	4.013.428,97	166.120,96	-	-	-	-	4.179.549,93
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	25.368,09	25.368,09
Fianzas y depósitos	264.166,97	-	-	-	-	2.500,00	266.666,97
Anticipos a proveedores	82.792,28	-	-	-	-	-	82.792,28
Efectivo y otros activos líquidos	888.323,68	-	-	-	-	-	888.323,68
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7.400.480,77	3.589.271,27	-	-	-	-	10.989.752,04
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	596.788,60	-	-	-	-	-	596.788,60
Deudores varios	10.572,50	-	-	-	-	-	10.572,50
Clientes, empresas del grupo y asociadas	6.623.757,16	3.589.271,27	-	-	-	-	10.213.028,43
Cuenta corriente con partes vincul. (deudora)	29.546,17	-	-	-	-	-	29.546,17
Personal	139.816,34	-	-	-	-	-	139.816,34
TOTAL	13.161.976,61	3.755.392,23	-	-	-	672.600,09	17.589.968,93

(*) Saldo reexpresado (nota 2.9)

8.2. Pasivos financieros.

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

	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		TOTAL	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Pasivos financieros a coste amortizado	5.546.610,00	860.466,47	-	3.069.526,20	145.150,92	272.275,51	5.691.760,92	4.202.268,18
TOTAL	5.546.610,00	860.466,47	-	3.069.526,20	145.150,92	272.275,51	5.691.760,92	4.202.268,18

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

	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		TOTAL	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Pasivos financieros a coste amortizado	2.607.348,64	8.675.904,16	1.845.162,70	-	6.230.487,95	4.619.820,85	10.682.999,29	13.295.725,17
TOTAL	2.607.348,64	8.675.904,16	1.845.162,70	-	6.230.487,95	4.619.820,85	10.682.999,29	13.295.725,17

Pasivos financieros a coste amortizado

Su detalle a 31 de diciembre de 2023 y 2022 se indica a continuación, euros:

	Saldo a 31/12/2023		Saldo a 31/12/2022	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Por operaciones comerciales:				
Acreedores (a)	-	1.181.012,25	-	873.447,07
Anticipos de clientes	-	38.766,80	-	-
Total saldos por operaciones comerciales	-	1.219.779,05	-	873.447,07
Por operaciones no comerciales:				
Deudas con entidades de crédito	5.546.610,00	2.607.348,64	860.466,47	8.675.904,16
Acreedores por arrendamiento financiero	-	2.525,91	192,47	11.577,77
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	-	418.324,86	-	369.862,14
Otras deudas	145.150,92	2.621.217,38	272.083,04	446.626,02
Cuenta corriente con socios y administradores	-	1.968.640,75	-	2.918.307,85
Obligaciones y otros valores negociables	-	1.845.162,70	3.069.526,20	-
Total saldos por operaciones no comerciales	5.691.760,92	9.463.220,24	4.202.268,18	12.422.277,94
Total Débitos y partidas a pagar	5.691.760,92	10.682.999,29	4.202.268,18	13.295.725,01

(a) Este epígrafe recoge 176.491,11 euros correspondientes a intereses pendientes de pago por las obligaciones convertibles que la Sociedad mantiene con Inveready y que se detallan a continuación.

Obligaciones y otros valores negociables

En febrero de 2019, la Sociedad procedió a la emisión de obligaciones convertibles, por un importe de nominal de 1.500.000 de euros, mediante la emisión de 15 bonos de 100.000 euros de valor nominal unitario.

Durante el ejercicio se llegó a un acuerdo con los tenedores de las obligaciones que ha supuesto la amortización de 4 de los bonos por valor de 607 miles de euros y la conversión en capital de otros 6 bonos por importe de 802 miles de euros, quedando al cierre del ejercicio 5 bonos por importe de 380 miles de euros, los cuales han sido convertidos en capital en febrero de 2024 (ver nota 19)

En diciembre de 2021, la Sociedad procedió a la emisión de obligaciones convertibles, por un importe de nominal de 1.400.000 de euros, mediante la emisión de 14 bonos de 100.000 euros de valor nominal unitario, que figuran en el pasivo corriente por importe de 1.465 miles de euros. Dicha emisión, obliga al Grupo Clerhp, del cual la Sociedad es la cabecera, a cumplir una serie de ratios financieros, los cuales a 31 de diciembre de 2023 se incumplen. En marzo de 2024 se ha obtenido un waiver del tenedor, mediante el que se renuncia a la cláusula de cumplimiento de ratios, adicionalmente, se han convertido 3 de los bonos (ver nota 19).

Otras deudas

En “Otras deudas” a largo plazo a 31 de diciembre de 2023 recoge los saldos pendientes de pago a largo plazo relativos a los préstamos concedidos CDTI por importe de 148.486,92. euros (272.083,04 euros en el ejercicio anterior). A cierre de 2023 también se incluye un saldo deudor en concepto de fianzas de 3.336 euros.

En “Otras deudas” a corto plazo a 31 de diciembre de 2023 recoge principalmente, los saldos pendientes de pago a corto plazo de los préstamos concedidos por “Empresa Nacional de Innovación, SA” (ENISA) en los ejercicios 2012, 2014 y 2016 por importe de 247.595,06 euros (208.024,06 euros incluyendo interés en el ejercicio anterior), el saldo a corto plazo con CDTI por importe de 157.115,07 euros (33.537,00 euros en el ejercicio anterior), el saldo pendiente de liquidar correspondiente a un derivado de cobertura por importe de 0,00 euros (203.633,16 euros en el ejercicio anterior), el saldo referente a intereses de deudas por 1.431,80 euros (mismo importe que el ejercicio anterior) y el saldo referente a varios préstamos con diferentes accionistas de la sociedad pagaderos en acciones propias por importe de 2.206.075,45 euros (0,00 euros el ejercicio anterior)

A 31 de diciembre de 2022 los préstamos de “Empresa Nacional de Innovación, SA” (ENISA) están vencidos, haciendo que el saldo pendiente de pago a dicha fecha incluya las cuotas impagadas, las cuotas pendientes y los intereses de demora. La Sociedad está en negociación con Empresa Nacional de Innovación SA (ENISA).

A 31 de diciembre de 2023 la Sociedad cuenta con tres cuotas impagadas por importe de 11.179,00 euros cada una, correspondiente a uno de los préstamos concedidos por el CDTI, el ejercicio anterior contaba con una cuota impagada de mismo importe.

Cuenta corriente con socios y administradores

Saldo de una cuenta corriente con dos de los socios por importe de 1.325.000,00 euros, concretamente con la mercantil Rhymar Proyect y Desarrollos, S.L. derivado de dos préstamos de 400.000 acciones el día 13/06/2023 y de 100.000 acciones el día 13/06/2023 y con Rheto Arquitectos, S.L.P. derivado de un préstamo de 250.000 acciones el día 17/05/2023, (2.918.307,85 euros en el ejercicio anterior, concretamente con la mercantil Rhymar Proyect y Desarrollos, S.L. derivado de cinco préstamos de 150.000 acciones el día 05/01/2022, 250.000 acciones el día 25/01/2022, 100.000 acciones el día 01/02/2022, 600.000 acciones el día 15/06/2022 y de 600.000 acciones el día 02/12/2022). A 31 de diciembre de 2023 también se incluye en este epígrafe el saldo pendiente de pago con el presidente de la Sociedad por importe de 210.832,90 euros.

Deudas con entidades de crédito

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

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

El resumen de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2022 se indica a continuación, en euros:

	A Corto Plazo	A Largo Plazo	Total
Préstamos	7.732.286,65	860.466,47	8.592.753,12
Pólizas de crédito	943.617,51	-	943.617,51
	8.675.904,16	860.466,47	9.536.370,63

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

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

Préstamos

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

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

El préstamo con BBVA presentaba cuotas impagadas al cierre del ejercicio por importe de 45 miles de euros, que se han puesto al día a fecha de formulación.

El préstamo de Caja Rural presentaba cuotas impagadas al cierre del ejercicio por importe de 62 miles de euros.

El detalle de los préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2022, expresados en euros, es el siguiente:

Banco	Vencimiento	Límite	T. Interés	Corto Plazo	Largo Plazo
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.	2022	150.000	3	(5.017,29)	-
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.	2026	500.000	2,5	(336.780,58)	-
BANCO SANTANDER, S.A.	2024	1.000.000	5,5	(946.330,96)	-
BANCO SANTANDER, S.A.	2025	1.000.000	1,8	(1.044.451,33)	-
BANCO SANTANDER, S.A.	2024	2.150.000	5,5	(1.890.239,06)	-
BANCO SANTANDER, S.A.	2024	250.000	2,8	(171.235,60)	-
BANCO SANTANDER, S.A.	2023	48.700	2	(24.821,59)	-
BANCO SANTANDER, S.A.	2022	91.000	3,1	(10.239,18)	-
BANCO SANTANDER, S.A.	2022	300.000	2,4	(48.494,08)	-
BANCO SANTANDER, S.A.	2023	200.000	1	(354.404,51)	-
BANCO SANTANDER, S.A.	2022	50.000	2	(54.033,35)	-
BANCO SANTANDER, S.A.	2022	100.000	5	(29.388,45)	-
BANCO SANTANDER, S.A.	2021	147.364	5	(143.941,00)	-
BANKIA, S.A.	2022	200.000	3,5	(9.346,22)	-
BANKIA, S.A.	2025	700.000	2,9	(533.983,62)	-
BANKIA, S.A.	2023	196.100	3,4	(85.717,41)	-
BANKIA, S.A.	2025	300.000	2,9	(257.027,22)	-
BANKIA, S.A.	2025	500.000	2,9	(436.156,80)	-
BANKIA, S.A.	2025	500.000	2,9	(455.051,74)	-
BANKIA, S.A.	2024	300.000	2,5	(312.117,76)	-
BANKIA, S.A.	2021	250.000	3,4	(525.376,83)	-
BANKIA, S.A.	2022	300.000	2,7	(378.336,56)	-
BANKINTER, S.A.	2025	275.000	2,5	(42.920,03)	(204.287,37)
BANKINTER, S.A.	2031	436.000	2,1	(34.865,04)	(285.862,35)
CAJA	2026	350.000	2	(80.175,26)	(179.349,93)
CAJA DE ARQUITECTOS S.C.C.	2028	250.000,00	2,5	(39.600,64)	(190.966,82)
NOVO BANCO, S.A.	2021	300.000	3	(425.852,05)	-
TOTAL				(8.675.904,16)	(860.466,47)

En relación con las deudas con entidades de crédito pendientes de pago a 31 de diciembre de 2022, se encontraban impagos por importe de 2.727.108,39 euros.

a) Clasificación por vencimientos

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

	Vencimiento Años						Total
	2024	2025	2026	2027	2028	Más de 5	
Deudas financieras:	9.044.895,38	2.473.050,78	2.537.074,39	429.154,68	152.153,79	100.327,28	14.514.849,13
Deudas con entidades de crédito	2.607.348,64	2.327.899,86	2.537.074,39	429.154,68	152.153,79	100.327,28	8.153.958,64
Acreeedores por arrendamiento financiero	2.525,91	-	-	-	-	-	2.525,91
Otros pasivos financieros	4.589.858,13	145.150,92	-	-	-	-	4.735.009,05
Obligaciones y otros valores negociables	1.845.162,70	-	-	-	-	-	1.845.162,70
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar:	1.638.103,91	-	-	-	-	-	1.859.911,08
Acreeedores varios	1.181.012,25	-	-	-	-	-	1.181.012,25
Personal	418.324,86	-	-	-	-	-	418.324,86
Anticipos de clientes	38.766,80	-	-	-	-	-	38.766,80
Total	10.682.999,29	2.473.050,78	2.537.074,39	429.154,68	152.153,79	100.327,28	16.152.953,04

El detalle de los vencimientos de los instrumentos financieros de pasivo al cierre del ejercicio 2022:

	Vencimiento Años						Total
	2023	2024	2025	2026	2027	Más de 5	
Deudas financieras:	12.052.415,80	238.839,28	1.916.878,36	1.601.692,21	172.727,99	272.130,34	16.051.050,82
Deudas con entidades de crédito	8.675.904,16	191.227,87	195.990,03	163.873,87	130.811,24	178.563,46	9.536.370,63
Acreedores por arrendamiento financiero	11.577,77	192,47	-	-	-	-	11.770,24
Otros pasivos financieros	3.161.300,71	47.418,94	45.507,23	43.673,24	41.916,75	93.566,88	3.433.383,75
Obligaciones y otros valores negociables	-	-	1.675.381,10	1.394.145,10	-	-	3.069.526,20
Derivados	203.633,16	-	-	-	-	-	203.633,16
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:	1.243.309,21	-	-	-	-	-	1.243.309,21
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	0,00	-	-	-	-	-	0,00
Acreedores varios	873.447,07	-	-	-	-	-	873.447,07
Personal	369.862,14	-	-	-	-	-	369.862,14
Total	13.295.725,01	238.839,28	1.916.878,36	1.601.692,21	172.727,99	272.130,34	17.294.360,03

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

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

Riesgos de carácter financiero

Riesgo de insolvencia

Los fondos propios de la compañía, sin considerar las correcciones de errores de ejercicios anteriores (nota 2.9) se han mejorado en este 2023 en 3.650 miles de euros, lo que supone un incremento del 133,74% con respecto al año anterior, ascendiendo a 6.379 miles de euros de euros. La proporción del patrimonio neto sobre el total de balance es de un 27,50% cuando el año pasado suponía un 13,30%.

El nivel de pasivos a corto plazo a 31 de diciembre de 2023 acumulaba 9.131 miles de euros (frente a los 13.433 miles de 2022) y el de pasivos a largo plazo, asciende a 7.582 miles de euros (frente a los 4.246 miles de euros de 2022).

En diciembre de 2023, la compañía materializó la reestructuración de su deuda bancaria con las entidades de referencia de su pool bancario, lo que se traduce en una reclasificación de las partidas consideradas a corto plazo en el 2022 (aproximadamente 5 millones de euros).

Además, ha acabado la inscripción de la ampliación de capital de 1.700.000 títulos correspondientes a deudas con el socio mayoritario, aprobada el día 29 de marzo de 2023 por un importe de 2.900 miles de euros.

El fondo de maniobra de la compañía se incrementa en 6.764 miles de euros, pasando de 522 miles de euros en 2022 a 7.286 miles de euros en 2023. La mejora se produce por un incremento en los saldos mantenidos con la filial de República Dominicana, las ampliaciones de capital realizadas durante el ejercicio y la reestructuración de la deuda bancaria.

Asimismo, la compañía mantiene en la partida de otros pasivos financieros a corto plazo: (i) 1.325 miles de euros correspondientes al préstamo de 500.000 acciones de CLERHP suscrito entre el Rhymar Proyects Developer, S.L. y la Sociedad y (ii) 432 miles de euros correspondientes al préstamo de 250.000 acciones de CLERHP suscrito entre Rheto Arquitectos, S.L.P. y la Sociedad, que serán objeto de futura ampliación de capital.

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

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

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

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

Riesgos relativos al tipo de cambio

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

Riesgos de carácter fiscal

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

Riesgo derivado del entorno inflacionario actual

A fecha del presente documento la inflación en los mercados en los que opera el grupo y en general a nivel internacional se está viendo sometida a tensiones alcistas, que de mantenerse o seguir deteriorándose podrían poner en riesgo tanto a la compañía como a sus sectores clientes y proveedores.

Riesgos de concentración comercial y geográfica

A fecha del presente documento, el nivel de concentración de proyectos en República Dominicana es muy elevado, superando el 87 % de la cartera de proyectos contratados. Existen, asimismo, clientes cuyo peso en cartera es superior al 15%. La concentración de clientes aumenta el riesgo frente a impagos lo que puede producir un deterioro de la posición de capital circulante y crear dificultades a la empresa. No obstante, la forma de cobro que utiliza la compañía incluye el pago de anticipos de hasta el 20% por parte de los clientes, lo que mitiga parcialmente este riesgo al existir una posición a favor de la compañía.

Riesgos generales

Riesgos de carácter geopolítico

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

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

Riesgo de escala de en la envergadura de los proyectos

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

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

Riesgos relativos al negocio

Riesgos vinculados a las características del modelo de negocio

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

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

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

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

Riesgos relacionados con la evolución de la actividad

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

Riesgos relativos a la retención de talento

La acumulación de conocimiento en los actuales profesionales y gestores de la compañía, y el potencial comercial tanto de éstos como de sus socios principales, genera una criticidad importante para el desarrollo futuro de la Sociedad. Existe en especial una alta dependencia de la persona de Juan Andrés Romero Hernández, Presidente y Consejero Delegado de la compañía.

Riesgos de carácter laboral

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

Riesgos relativos a la cadena de suministro

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

Riesgos vinculados a la cotización de las acciones

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

10. Empresas del grupo, multigrupo y asociadas

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

La información sobre empresas del grupo cuando estén vinculadas por una relación de control, directa o indirecta, análoga a la prevista en el artículo 42 del Código de Comercio para los grupos de Sociedades en el ejercicio se detalla en los siguientes cuadros:

Información sobre empresas del grupo y asociadas en el ejercicio 2023

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

Ejercicio 2023:

	31/12/2022	Altas	Bajas	31/12/2023 (*)
Empresas del Grupo y asociadas				
Coste:				
Alquiler Equipos Construcción Hispánica, S.L.	1.913,00	-	-	1.913,00
Clerhp construcción y contratas, S.L.U.	3.000,00	-	-	3.000,00
Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L.	145.708,90	-	-	145.708,90
Civigner, S.L.	660.935,79	-	-	660.935,79
Lago Bravo Enterprise, S.L.C	352.275,00	-	-	352.275,00
Ingeniería y Estructuras del Caribe-INECAR	1.483,72	-	-	1.483,72
Shalem Palm Village, S.R.L.	659,78	-	-	659,78
Rodavi International, S.R.L.	743,56	-	-	743,56
Natus Fortunatus Real Estate, S.R.L.	879,30	-	-	879,30
Total coste Empresas del Grupo y asociadas	1.167.599,05	162.933,15	(3.548.968,72)	1.167.599,05
Deterioros:				
Clerhp Construcción y Contratas, S.L.U.	(3.000,00)	-	-	(3.000,00)
Civigner, S.L.	(660.935,79)			(660.935,79)
Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L.	-	(145.708,90)		(145.708,90)
Lago Bravo Enterprise, S.L.C	(169.815,21)	-	-	(169.815,21)
Total deterioro Empresas del grupo y asociadas	(833.751,00)	(145.708,90)	-	(979.459,90)
Total Valor Neto Empresas del grupo y asociadas	333.848,05	(145.708,90)	-	188.139,15

(*) Cifras reexpresadas (ver nota 2.9)

Durante el ejercicio 2023 la Sociedad ha dotado un deterioro sobre la participación en Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L. por importe de 145.708,90 euro y se han contabilizado contra reservas los deterioros de Clerhp Construcción y Contratas, S.L.U. y Civigner, S.L., dando lugar a la reexpresión de estos saldos en el ejercicio 2022 (nota 2.9).

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

Ejercicio 2022:

	31/12/2021	Altas	Bajas	31/12/2022 (*)
Empresas del Grupo				
Coste:				
Clerhp Estructuras Bolivia, S.R.L.	2.411.164,39	-	(2.411.164,39)	-
Alquiler Equipos Construcción AEC, S.R.L.	1.007.503,33	-	(1.007.503,33)	-
Alquiler Equipos Construcción Hispánica, S.L.	1.913,00	-	-	1.913,00
Clerhp construcción y contratas, S.L.U.	3.000,00	-	-	3.000,00
Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L.	145.708,90	-	-	145.708,90
Civigner, S.L.	500.285,28	160.650,51	-	660.935,79
Visual Technology Lab, S.L.	130.301,00	-	(130.301,00)	-
Lago Bravo Enterprise, S.L.C	352.275,00	-	-	352.275,00
Ingeniería y Estructuras del Caribe-INECAR	1.483,72	-	-	1.483,72
Shalem Palm Village, S.R.L.	-	659,78	-	659,78
Rodavi International, S.R.L.	-	743,56	-	743,56
Natus Fortunatus Real Estate, S.R.L.	-	879,30	-	879,30
Total coste Empresas del Grupo	4.553.634,62	162.933,15	(3.548.968,72)	1.167.599,05
Deterioros:				
Clerhp construcción y contratas, S.L.U.	(3.000,00)			(3.000,00)
Civigner, S.L.	(660.935,79)			(660.935,79)
Lago Bravo Enterprise, S.L.C	(169.815,21)	-	-	(169.815,21)
Total deterioro Empresas del grupo	(833.751,00)	-	-	(833.751,00)
Total Valor Neto Empresas del grupo	3.719.883,62	162.933,15	(3.548.968,72)	333.848,05

(*) Cifras reexpresadas (ver nota 2.9)

Durante el ejercicio 2022 la Sociedad dotó un deterioro sobre la participación en Lago Bravo Enterprise, S.L.C. por importe de 169.815,21.

Con fecha 30 de junio de 2022 se vendió la totalidad de las participaciones de las dos filiales de Bolivia, Clerhp Estructuras Bolivia, S.R.L. y Alquiler de Equipos de Construcción AEC, S.R.L. por importe de 3,9 millones de euros, generando una pérdida por importe de 4.680,97 euros, además, la Sociedad dio por incobrables todos los saldos que tenía con las mencionadas sociedades, por importe de 196.731,40 euros, registrados en el epígrafe de la pyg "Deterioro y resultado. por enajenaciones de instrumentos financieros-Deterioros y pérdidas".

Con fecha 28 de diciembre de 2022 se vendieron 120.694 participaciones de la mercantil Visual Technology Lab, S.L. por importe de 175.199,50 euros, obteniendo un beneficio por importe de 55.877,50 euros, por lo que pasa a ser empresa asociada, ya que la Sociedad cuenta con un 7% de la totalidad de las participaciones.

Con fecha 3 de marzo de 2022 adquirió el 45% de la constructora Rodavi International, S.R.L. por importe de 743,56 euros.

Con fecha 18 de marzo de 2022 adquirió el 40% de la promotora Shalem Palm Village, S.R.L. por importe de 659,78 euros.

Con fecha 25 de marzo de 2022 adquirió el 53% de la promotora Natus Fortunatus Real Estate, S.R.L. por importe de 879,30 euros. Al cierre del ejercicio se participa en un 45%.

Con fecha 30 de junio de 2022 se compró el 55% de las acciones de Civigner, pasando a poseer el 100% de las acciones de la sociedad.

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

31/12/2023

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

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

31/12/22

Denominación		Domicilio	Actividad	% de Participación Directa
CLERHP CONSTRUCCIÓN Y CONTRATAS, S.L.	No auditada	España	Construcción de edificios residenciales y no residenciales	100%
ALQUILER DE EQUIPOS DE CONSTRUCCION HISPÁNICA, S.L.	No auditada	Murcia	Alquiler de maquinaria y equipo para la construcción e ingeniería civil	63,77%
CLERHP ESTRUCTURAS PARAGUAY, S.R.L.	Auditada	Paraguay	Construcción	89,19%
CIVIGNER, S.SL.	No auditada	España	SOFTWARE	100%
LAGO BRAVO ENTERPRISES, S.L.	No auditada	España	Promotora	25,46%
INGENIERIA Y ESTRUCTURAS DEL CARIBE- INECAR S	Auditada	R. Dominicana	Construcción	99%
SHALEM PALM VILLAGE, S.R.L.	No auditada	R. Dominicana	Promotora	40%
RODAVI INTERNATIONAL, S.R.L.	No auditada	R. Dominicana	Construcción	45%
NATUS FORTUNATUS REAL ESTATE, S.R.L.	Auditada	R. Dominicana	Promotora	53%

Denominación	Información financiera a 31/12/2022							Patrimonio Neto total
	Capital	Reservas	Prima de emisión	Resultados de ejercicios anteriores	Ajustes por cambio de valor	Resultado	Subvenciones	
CLERHP CONSTRUCCIÓN Y CONTRATAS, S.L.	3.000,00	596.633,60	-	(722.356,39)	-	(1.328.968,68)	-	(1.451.691,47)
ALQUILER DE EQUIPOS DE CONSTRUCCION HISPÁNICA, S.L.	3.000,00	830,25	-	2.021,30	-	(58.463,55)	-	(52.612,00)
CLERHP ESTRUCTURAS PARAGUAY, S.R.L.	3.519,61	586,94	15.400,20	(52.622,90)	10.108,14	(563.679,96)	-	(586.687,98)
CIVIGNER, S.SL.	646.797,33	11.548,61	172.460,42	(114.159,52)	-	(823,57)	-	715.823,27
LAGO BRAVO ENTERPRISES, S.L.	508.000,00	-	221.400,00	(8.550,00)	-	(1.140,49)	-	719.709,51
INGENIERIA Y ESTRUCTURAS DEL CARIBE- INECAR S	1.487,81	-	-	-	179,86	155.197,57	-	156.865,24
SHALEM PALM VILLAGE, S.R.L.	18.519,00	-	-	-	-	-	-	18.519,00
RODAVI INTERNATIONAL, S.R.L.	1.810,40	38.340,47	-	-	-	-	-	40.150,87
NATUS FORTUNATUS REAL ESTATE, S.R.L.	1.626,55	-	-	-	(1.067,23)	29.937,00	-	30.496,32

La valoración de las sociedades participadas se ha determinado en función del valor recuperable de cada inversión al cierre. Se ha estimado el valor recuperable como el valor teórico contable, considerando las plusvalías tácitas. Durante el ejercicio 2023 la Sociedad ha dotado un deterioro sobre la participación en Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L. por importe de 145.708,90 euros y se han contabilizado contra reservas los deterioros de Clerhp Construcción y Contratas, S.L.U. y Civigner, S.L., reexpresión de saldos 2022 (nota 2.9). En el ejercicio 2022 la Sociedad dotó un deterioro sobre la participación en Lago Bravo Enterprise, S.L.C. por importe de 169.815,21.

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

11. Fondos propios

Al 31 de diciembre de 2023 el capital social de la Sociedad es de 562.428,28 euros dividido en 14.060.707 acciones ordinarias de 0,04 de valor nominal cada una, que integran una clase y serie únicas.

En 2022 el capital social era de 470.948,12 euros dividido en 11.773.703 acciones ordinarias de 0,04 euros de valor nominal cada una, que integran una clase y serie únicas.

Las mencionadas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

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

Accionista	2023	2022
	% Participación	% Participación
Rhymar Projects Developer, S.L.	22,29%	27,33%
Trina World Wide, LTD	12,12%	-
Rheto Arquitectos, S.L.P.	7,13%	10,64%
Meca Alcázar, S.L.	6,12%	6,21%

Todas las acciones de la compañía cotizan en el BME Growth en el segmento de empresas en expansión desde el día 10 de marzo de 2016.

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

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

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

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

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

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

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

- a) Número de acciones a suscribir: 1.700.000 acciones
- b) Valor nominal: 0.04
- c) Prima de emisión: 2.850.000

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

La conversión de 4 bonos,

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

La conversión de 2 bonos,

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

Prima de emisión

La prima de emisión es de libre distribución.

Reservas

El detalle de las Reservas es el siguiente:

	31/12/2023	31/12/2022
Reserva legal	80.614,20	80.614,20
Reserva voluntaria	997.033,08	356.358,15
Reserva amort. préstamo participativo	270.704,31	270.704,31
	1.348.414,59	707.676,66

Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la reserva legal, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distributable a los accionistas y sólo podrá destinarse, en el caso de no tener otras reservas disponibles, a la compensación de pérdidas. Esta reserva podrá utilizarse igualmente para aumentar el capital social en la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado. A 31 de diciembre de 2023 como de 2022, la reserva legal no estaba dotada en su totalidad.

Reservas por amortización de préstamos participativos

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

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

A 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, los importes dotados por la Sociedad Dominante en concepto de reserva indisponible ascienden a 270.705 euros.

Acciones propias (autocartera)

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

La Sociedad Dominante mantiene a 31 de diciembre de 2023, 196.363 acciones propias por importe de 827.594,84 euros (186.997 acciones por importe de 450.662,77 euros el ejercicio anterior) y el resultado obtenido por las enajenaciones durante todo el ejercicio 2023 ha supuesto un beneficio, registrado en reservas voluntarias, por importe de 290.445.07 euros (103.301,63 euros el ejercicio anterior)

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

En el ejercicio 2023 se han firmado contratos de préstamos de 750.000 acciones cuyas principales características se detallan a continuación:

	Prestamista	Fecha del contrato	Nº Acciones prestadas	Valor nominal	Precio mercado o contrato	Importe	Devolución	Interés
Contrato 6	Rheto Arquitectos SLP	17/05/2023	250.000,00	0,04	1,73	432.500,00	en 25 días	Intereses 3% anual
Contrato 7	Rhymar Proyects Developer SL	13/06/2023	400.000,00	0,04	2,65	1.060.000,00	en 30 días	Intereses 3% anual
Contrato 8	Rhymar Proyects Developer SL	13/06/2023	100.000,00	0,04	2,65	265.000,00	en 30 días	Intereses 3% anual

En el ejercicio 2022 se firmaron contratos de préstamos de 1.700.000 acciones cuyas principales características se detallan a continuación:

	Prestamista	Fecha del contrato	Nº Acciones prestadas	Valor nominal	Precio mercado o contrato	Importe	Devolución	Interés
Contrato 1	Rhymar Proyects Developer, S.L.	25/01/2022	250.000,00	0,04	1,76	432.500,00	en 40 días	Intereses 3% anual
Contrato 2	Rhymar Proyects Developer, S.L.	05/01/2022	150.000,00	0,04	1,33	259.500,00	en 40 días	Intereses 3% anual
Contrato 3	Rhymar Proyects Developer, S.L.	01/02/2022	100.000,00	0,04	1,76	150.000,00	en 40 días	Intereses 3% anual
Contrato 4	Rhymar Proyects Developer, S.L.	15/06/2022	600.000,00	0,04	1,73	1.038.000,00	en 25 días	Intereses 3% anual
Contrato 5	Rhymar Proyects Developer, S.L.	02/12/2022	600.000,00	0,04	1,73	1.038.000,00	en 90 días	Intereses 3% anual

12. Existencias

El detalle de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente,

	31/12/2023	31/12/2022
	Euros	Euros
Comerciales	329.056,44	588.884,67
Anticipos a proveedores	63.773,08	82.792,28
Total	392.829,52	671.676,95

El epígrafe “Existencias comerciales” del balance al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 adjunto recoge, fundamentalmente, el material de encofrado y las grúas que la Sociedad ha comprado para su posterior comercialización.

13. Moneda extranjera

La Sociedad solo tiene saldos en moneda extranjera en el activo del balance en el epígrafe de efectivo valorados a tipo de cambio de cierre y el detalle es como sigue a 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Dólar americano	271.508,49	382,16

14. Situación fiscal

14.1 Saldos con administraciones públicas

La composición de los saldos con Administraciones Públicas es:

	31/12/2023		31/12/2022	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
No corriente:				
Activos por impuestos diferidos	82.721,80	-	82.721,80	-
Pasivos por impuestos diferidos	-	44.625,15	-	44.625,15
	82.721,80	44.625,15	82.721,80	44.625,15
Corriente:				
Impuesto sobre el Valor Añadido	191.297,60	3.762,87	104.201,46	5.122,99
Devolución de Impuestos	70.503,22	-	70.503,22	-
Retenciones y pagos a cuenta	29.773,99	-	29.773,99	-
Retenciones por IRPF	-	112.448,49	-	66.986,59
Organismos de la Seguridad Social	-	29.150,34	-	36.283,83
Subvenciones concedidas	-	-	-	-
Impuesto de sociedades	-	147.388,63	-	28.817,03
	291.574,81	292.750,33	204.478,67	137.210,44

El análisis del movimiento durante el ejercicio 2023 y 2022 de los activos por impuesto diferido es el siguiente:

	Activos por impuesto diferido
Saldo al inicio del ejercicio 2022	101.028,00
(+) Altas	-
(-) Salidas y reducciones	(18.306,20)
(+/-) Traspasos y otras variaciones	-
Saldo final del ejercicio 2022	82.721,80
(+) Altas	-
(-) Salidas y reducciones	-
(+/-) Traspasos y otras variaciones	-
Saldo final del ejercicio 2023	82.721,80

La Sociedad dispone de activos diferidos por importe de 82.721,80 euros correspondientes a deducciones por inversiones en investigación y desarrollo generadas en el ejercicio 2020.

Detalle bases negativas pendientes y no registradas

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

Año	31/12/2023	31/12/2022
2021	411.490,53	1.430.598,53

El análisis del movimiento durante el ejercicio 2023 y 2022 de los pasivos por impuesto diferido es el siguiente:

	Pasivos por impuesto diferido
Saldo al inicio del ejercicio 2022	54.832,02
(+) Altas	-
(-) Salidas y reducciones	(10.206,87)
(+/-) Traspasos y otras variaciones	-
Saldo final del ejercicio 2022	44.625,15
(+) Altas	-
(-) Salidas y reducciones	-
(+/-) Traspasos y otras variaciones	-
Saldo final del ejercicio 2023	44.625,15

14.2 Impuesto sobre beneficios

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

	Euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Resultado antes de impuestos	147.462,29	1.456.601,99
Diferencias permanentes:		
Aumentos	48.182,81	-
Disminuciones	-	(83.398,78)
Gastos no deducibles (deterioros grupo)	1.373.162,36	-
Reserva de capitalización	(31.115,36)	-
Compensación de bases impositivas de ejercicios anteriores	(1.019.108,00)	(1.000.000,00)
Base Imponible (resultado fiscal)	518.584,10	373.203,21

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

	2023	2022
Cuota al 25% sobre la Base Imponible	129.646,02	93.300,80
Deducciones y bonificaciones	-	(62.538,50)
Cuota líquida	129.646,02	30.762,30
Menos: retenciones y pagos a cuenta	(11.074,42)	(4.196,11)
Cuota a pagar (devolver)	118.571,60	26.566,19

Desglose del gasto / ingreso por impuesto sobre beneficios en el ejercicio 2023:

	2023	2022
Impuesto corriente	129.646,02	106.372,13
	129.646,02	106.372,13

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

14.3 Ejercicios abiertos a inspección por las autoridades fiscales:

Al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales los impuestos principales que le son aplicables para los últimos cuatro ejercicios. En opinión de los Administradores de la Sociedad no se esperan pasivos fiscales significativos derivados de futuras inspecciones y, en consecuencia, las cuentas anuales adjuntas no reflejan provisión, alguna por este concepto.

15. Ingresos y Gastos

a) Información sobre los contratos con clientes

15.1. Desagregación de los ingresos de actividades ordinarias.

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

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

a) El desglose del importe neto de la cifra de negocios en función del tipo de bien o servicio, del ejercicio 2023 y del ejercicio 2022, es el siguiente:

Cifra de Negocios por Bien y/o Servicio	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
VENTAS DE MERCADERIAS	788.948	1.900.690
PRESTACIÓN- CALCULO DE ESTRUCTURAS	7.999.415	6.049.062
PRESTACION- DISEÑO	18.042	262.333
PRESTACION- ASISTENCIA TECNICA	218.519	357.975
PRESTACION- OTROS	308.270	-
Total	9.333.194	8.570.060

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

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

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

- b) La distribución por países del importe neto de la cifra de negocios de la Sociedad durante los ejercicios 2023 y 2022 es la siguiente:

Cifra de Negocios por Bien y/o Servicio	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
VENTAS DE MERCADERIAS	788.948	1.900.690
Paraguay	-	40.114
España	114.819	126.851
República Dominicana	674.128	1.733.724,96
PRÉSTACION- CÁLCULO DE ESTRUCTURAS	7.999.415	6.049.061
Bolivia	-	(7.853)
Paraguay	(25.968)	(89.272)
República Dominicana	8.017.946	6.121.007
España	7.438	25.179
PRESTACION- DISEÑO	18.042	262.333
Bolivia	18.042	262.333
PRESTACION- ASISTENCIA TECNICA	218.519	357.975
Paraguay	218.519	357.975
PRESTACION- OTROS	308.270,38	-
República Dominicana	308.270,38	-
Total Servicios	9.333.194	8.570.060

Los servicios prestados en Paraguay y República Dominicana son frente a las filiales de la Sociedad, Clerhp Paraguay e Ingeniería y Estructuras del Caribe (Inecar), respectivamente. La Sociedad se encarga del cálculo, diseño, asistencia técnica, etc. para la ejecución de las obras contratadas por las filiales. Los contratos de ejecución de obra suelen tener una duración de 8-24 meses, realizándose el cálculo y diseño al principio del periodo.

La obra en curso pendiente de facturar se detalla en la nota 8.1

15.2 Información sobre determinados gastos.

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

- a) Cargas sociales

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

	31/12/2023	31/12/2022
Seguridad social a cargo empresa	311.316,13	262.335,37
Otros gastos sociales	6.577,97	19.984,42
TOTAL	317.894,10	282.319,79

- b) Aprovisionamientos

Los aprovisionamientos efectuados durante los ejercicios 2023 y 2022 han sido realizados todos en euros y en territorio nacional.

Este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2023 y 2022 recoge los siguientes conceptos:

	Euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Compra de mercaderías	544.800,07	777.253,42
Variación de existencias de mercaderías	259.828,23	401.232,81
Consumo de material primas	141,93	20,83
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	-	53.218,67
TOTAL	804.770,23	1.231.725,73

c) Otros gastos de explotación

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta a 31 de diciembre de 2023 y de 2022 es la siguiente:

	31/12/2023	31/12/2022
Servicios exteriores	1.761.198,07	1.394.819,20
Tributos	5.463,06	3.619,38
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales (*)	584.367,25	1.026.213,41
TOTAL	2.351.028,38	2.424.651,99

(*) Saldo reexpresado (nota 2.9)

d) Resultados financieros

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta a 31 de diciembre de 2023 y de 2022 es la siguiente:

	31/12/2023	31/12/2022
Ingresos:		
Ingresos de valores negociables y otros instr. finan., empresas del grupo y asoci.	59.454	329.716
Otros ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros		13.195
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		
Cartera de negociación y otros (a)	-	(333.818)
Total ingresos	59.454	9.093
Gastos por intereses:		
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	-	(7.400)
Por deudas con terceros	(820.885)	(1.132.336)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros (b)	(3.110.565)	(310.165)
Total gastos	(3.931.450)	(1.449.901)
Diferencias de cambio	17.296	(68.287)
Total Resultado financiero	(3.854.700)	(1.509.095)

(a) El deterioro correspondiente al 31.12.2022 por importe de 334 miles de euros procede de un seguro de cambio de divisas el cual generó la mencionada deuda al liquidar el mismo.

(b) Como se refleja en la nota 8.1 los deterioros producidas durante el ejercicio 2023 que se recogen en este epígrafe, se corresponden principalmente con el deterioro de 2.091.129 euros sobre el derecho de cobro que se mantiene frente a la Sociedad Cartives, S.A. por la venta de las antiguas participadas Clerhp Estructuras Bolivia, S.R.L. y AEC S.R.L. a dicha sociedad. Además, la sociedad ha deteriorado la participación de Clerhp Paraguay, S.R.L. por importe de 145.708,90 euros (nota 10) y créditos con grupo que presentan dudas sobre su recuperabilidad por importe de 518.584,10 euros, concretamente con Clerhp Paraguay, S.R.L.

15.3 Otros resultados.

Los resultados originados fuera de la actividad normal de la empresa incluidos en la partida “Otros resultados”, ascienden a 34.093,65 euros (166.944,88 euros en 2022), los cuales se corresponden principalmente con regularizaciones de saldos.

16. Información sobre medio ambiente

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

17. Retribuciones a largo plazo al personal

No hay retribuciones a largo plazo al personal.

18. Subvenciones, donaciones y legados

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

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

Descripción	31/12/2021	Adiciones	Traspaso a	31/12/2022
Subvenciones, donaciones y legados recibido- CDTI	158.318,17	-	(50.441,77)	107.876,41
Total	158.318,17	-	(50.441,77)	107.876,41

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

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

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

El epígrafe “Inmovilizado intangible- Otro inmovilizado intangible – Investigación y Desarrollo” recogía los gastos incurridos en un proyecto para desarrollar un sistema completo de encofrado horizontal, para forjados de hormigón armado que supere las deficiencias de los existentes en el mercado, utilizando un composite termoplástico con posibilidad de refuerzo adicional y más flexibilidad. Tal y como se indica en la Nota 6.1, los Administradores de la Sociedad consideran que este proyecto no va a aportar la rentabilidad económico-comercial esperada, por lo que lo dieron de baja en el ejercicio 2022. Por lo tanto, la parte no reembolsable del proyecto, 50.443,11 euros, se reconoció como ingreso en el ejercicio 2022.

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

19. Hechos posteriores al cierre

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

Con fecha 2 de febrero, el accionista mayoritario Rhymar Projects Developer, S.L. y la sociedad suscriben un acuerdo mediante el cual el primero presta 750.000 acciones a la sociedad. Tras el préstamo la participación de Rhymar Projects Developer, S.L. en la sociedad pasa a ser del 15,92%.

Con fecha 21 de febrero de 2024, el Consejo de Administración de la Sociedad acordó aceptar la dimisión del consejero D. Félix Pozas Ceballos por razones personales.

Con fecha 12 de marzo de 2024 se incorporan 2.287.004 nuevas acciones a cotización en el segmento de BME Growth, correspondientes a i) 1.700.000 a la ampliación de capital por compensación de créditos de julio de 2023 y ii) 587.004 a la ampliación de capital por conversión de obligaciones convertibles de agosto de 2023.

A la fecha del presente Informe el precio de cotización es de 3,67 euros por acción frente a los 4,20 euros del cierre del año anterior.

En marzo de 2024 se obtiene del tenedor de las obligaciones convertibles, la renuncia al cumplimiento de la cláusula de ratios (waiver)

20. Saldos y Operaciones con partes vinculadas

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

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

	31/12/2023		31/12/2022 (*)	
	Saldos Deudores	Saldos Acreedores	Saldos Deudores	Saldos Acreedores
Operaciones comerciales:				
Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L	1.420.655,12	-	1.999.967,16	-
Ingeniería y Estructuras del Caribe- Inecar, SRL	14.209.192,03	-	6.408.106,62	-
Subtotal	15.629.847,15	-	8.408.073,78	-
Operaciones no comerciales:				
Cuentas Corrientes				
Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L	-	-	1.116.554,35	-
Clerhp construcción y contrata, S.L.U.	-	-	3.331,17	-
Ingeniería y Estructuras del Caribe- Inecar, SRL	-	38.766,80	-	-
Intereses				
Ingeniería y Estructuras del Caribe- Inecar, SRL	-	-	37.630,42	-
Subtotal	-	38.766,80	1.157.515,94	-
Total	15.629.847,15	38.766,80	9.565.589,72	-

(*) Saldo reexpresado (nota 2.9)

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

Transacciones con partes vinculadas 2023	Ingeniería y Estructuras del Caribe- Inecar, SRL	Alquiler Equipos Construcción AEC, S.R.L	Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L	Clerhp construcción y contrata, S.L.U.	Civigner, S.L.	Total
Compra de mercaderías	-	-	375.404,00	-	-	375.404,00
Prestaciones de servicios	8.017.945,53	-	192.550,58	-	-	8.210.496,11
Venta de existencias	674.128,45	-	-	-	-	674.128,45
Ingresos por intereses	41.932,92	-	-	-	-	41.932,92
Transacciones con partes vinculadas 2022	Ingeniería y Estructuras del Caribe- Inecar, SRL	Alquiler Equipos Construcción AEC, S.R.L	Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L	Clerhp construcción y contrata, S.L.U.	Civigner, S.L.	Total
Compra de mercaderías	-	-	135.912,12	-	-	135.912,12
Prestaciones de servicios	6.121.007,27	-	212.005,39	-	-	6.333.012,66
Venta de existencias	1.733.724,96	-	40.114,22	-	-	1.773.839,18
Ingresos por intereses	37.630,42	-	161.284,78	108.133,55	9.707,56	316.756,31
Gastos por intereses	-	-	-	7.400,39	-	7.400,39

Saldos y transacciones con otras partes vinculadas

La información sobre saldos y transacciones más significativas con otras partes vinculadas en los ejercicios 2023 y 2022 se detallan a continuación:

	Otras partes vinculadas	
	2023	2022
Activo a largo plazo		
Cientes (Lago Bravo Enterprise, S.L.) (a)	1.804.955	1.804.955
Otros activos financieros (VTLab, S.L.)	287.071	269.549,93
	2.092.026	2.074.504,93
Concepto		31.12.2022
Gastos de personal	-	82.076
Ingresos por intereses (VTLab, S.L.)	17.521	12.960,00
	17.521	95.036,00

- (a) El importe registrado en este epígrafe se corresponde con servicios prestados por la sociedad pendientes de facturar a Lago Bravo Enterprise, S.L. relativo al proyecto “Lago Bravo” el cual se encuentra parado por el Ayuntamiento de Torre Pacheco. La Sociedad ha evaluado la recuperabilidad de este activo registrado en el epígrafe “Deudores Comerciales No Corrientes” en base a que la promotora de este proyecto Lago Bravo Enterprise, S.L., participada al 25,46% por la Sociedad, ha interpuesto un recurso contencioso-administrativo al Ayuntamiento de Torre Pacheco (Murcia) contra la resolución, dictada el 21 de septiembre de 2021, por la que desiste del expediente para la aprobación de la Modificación puntual de Normas Subsidiarias núm. 86. Sector Tres Molinos, Balsicas, Torre Pacheco.

En el contrato del proyecto entre la promotora “Lago Bravo Enterprise, S.L.” y la Sociedad, se indica que, en caso de finalización anticipada por cualquier supuesto, Clerhp Estructuras, S.A. recibiría una indemnización por importe no inferior a 4 millones de euros. En opinión de los asesores legales de “Lago Bravo Enterprise, S.L.” y de la Dirección de la Sociedad, existen altas probabilidades de éxito respecto al contencioso citado anteriormente, lo que garantizaría la recuperabilidad del importe.

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

Adicionalmente, como se indica en la nota 8.2, la Sociedad ha realizado en el ejercicio 2023 y 2022 una serie de préstamos de acciones con sus accionistas Rhymar Proyect y Desarrollos, S.L. y Rheto Arquitectos, S.L.P. por importe de 1.757.500 euros, (2.918.307,85 euros el ejercicio anterior), derivado de varios préstamos con acciones propias.

Adicionalmente existen préstamos con accionistas por importe de 2.206 miles de euros (ver nota 8.2)

También existen anticipos de remuneraciones con varios consejeros de la sociedad por importe de 48.412,64 euros, 44.746,69 euros el ejercicio anterior.

Además, como se refleja en la nota 8.1, la Sociedad mantiene saldos pendientes de pago con otras partes vinculadas por importe de 27.038,93 euros (29.546,17 euros el ejercicio anterior).

INFORMACION RELATIVA A LOS ADMINISTRADORES Y AL PERSONAL DE ALTA DIRECCION

Retribución a los administradores y miembros de alta dirección.

Las retribuciones percibidas durante los ejercicios 2023 y 2022 por los Administradores y el personal de alta dirección de la Sociedad ascienden a 370.261,96 euros (259.046,09 euros en el ejercicio anterior).

Los Administradores de la Sociedad no tienen concedidos anticipos (excepto los indicados en el apartado anterior) o créditos y no han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía. Asimismo, la Sociedad no tiene contraídas obligaciones

en materia de pensiones o seguros de vida con respecto al personal de alta dirección o con respecto a antiguos o actuales administradores de la sociedad.

La Sociedad mantiene saldos pendientes de pago con varios Consejeros por importe de 416.238,97 euros (221.275,89 euros el ejercicio anterior).

Conflicto de interés.

De acuerdo con lo previsto en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, se informa de que durante el ejercicio 2023 ni los administradores de la Sociedad ni las personas vinculadas a ellos han tenido situación alguna de conflicto, directo o indirecto, con el interés de la Sociedad.

21. Otra información

El número medio de personas empleadas en los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 por la Sociedad es el siguiente:

	31/12/2023	31/12/2022
AUXILIAR ADMTVO	0,92	1
AYUDANTE OFICIOS VARIOS	-	0,67
DELINEANTE	3,82	2,52
DIPLOMADOS/TITULADOS 1º CICLO	2	2
JEFE DE 1ª	1,35	1
LICENCIADOS/TITULADOS 2º CICLO	13,9	14,47
LICENCIADOS/TITULADOS 3º CICLO	2,38	3
OFICIAL 1ª	0,1	1
OFICIAL 1ª ADMTVO	1	1
OFICIOS VARIOS	1	1
OFICIOS VARIOS	0,08	-
TECNICO CALCULO/DISEÑO	0,58	-
TÉCNICO DE 2ª	0,07	-
	27,20	27,66

Durante los ejercicios 2023 y 2022 no ha habido personas empleadas con discapacidad mayor o igual al treinta y tres por ciento.

Adicionalmente, a continuación, se indica la distribución por sexos, al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 del personal de la Sociedad (y de los Administradores), desglosado por categorías:

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

31/12/2022	Hombres	Mujeres
AUXILIAR ADMTVO	1	-
DELINEANTE	2	1
DIPLOMADOS/TITULADOS 1º CICLO	1	2
JEFE DE 1ª	1	-
LICENCIADOS/TITULADOS 2º CICLO	12	3
LICENCIADOS/TITULADOS 3º CICLO	2	1
OFICIAL 1ª ADMTVO	-	1
OFICIOS VARIOS	-	1
Total	19	9

Honorarios de auditoría:

Los honorarios profesionales correspondientes a las auditorías de las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022 han ascendido a 46.768,00 euros y 35.750,00 euros respectivamente, los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 2023 y 2022 han ascendido a 8.925,00 euros y 8.500,00 euros respectivamente.

Adicionalmente, los honorarios profesionales correspondientes a servicios de revisión han ascendido 24.573,00 euros, 16.500,000 euros en el ejercicio anterior.

Los honorarios devengados por sociedades de la red de la auditora a 31 de diciembre de 2023 han ascendido a 13.750 dólares, 11.500 euros el ejercicio anterior.

Los honorarios devengados por otras auditoras fuera de la red de la auditora principal a 31 de diciembre de 2023 han ascendido a 9.000 euros, (6.850 euros el ejercicio anterior).

Los honorarios devengados en 2022 por los auditores por otros servicios ascendieron a 2.600 euros el ejercicio anterior.

22. Información segmentada

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

Descripción de la actividad	2023		2022	
	Euros	%	Euros	%
Servicios de ingeniería	8.544.246,75	91,55	6.669.369,15	77,82
Venta de maquinaria y material	788.947,74	8,45	1.900.690,44	22,18
Total	9.333.194,49	100	8.570.059,59	100

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

Descripción del mercado geográfico	2023		2022	
	Euros	%	Euros	%
Nacional	2.362.401,44	25,31	116.511,78	1,36
Resto del Mundo (*)	6.970.793,05	74,69	8.453.547,81	98,64
Total	9.333.194,49	100	8.570.059,59	100

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

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

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

De acuerdo con lo establecido en la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC), sobre la información a incorporar en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales, se detalla a continuación la información sobre el periodo medio de pago a proveedores de la Sociedad Dominante durante los ejercicios de 2023 y de 2022:

	Días	
	31/12/2023	31/12/2022
Periodo medio de pago a proveedores	97,28	119,24
Ratio de las operaciones pagadas	62,06	85,15
Ratio de las operaciones pendientes de pago	52,13	34,09
Total de pagos realizados	950.437,37	2.247.916,47
Total de pagos pendientes	741.469,56	817.343,71

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

Esta información para el ejercicio 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	Importe 2023	Importe 2022
Volumen facturas pagadas < a 60 días	810.787,48	741.812,44
Porcentaje sobre el total de los pagos realizados	85%	33,00%
	Importe	Importe
Número de facturas pagadas < 60 días (en miles)	1.328	831
Número total de facturas pagadas (en miles)	15.546	15.754
Porcentaje sobre el total de facturas pagadas	8,54%	5,27%

INFORME DE GESTION DICIEMBRE 2023

1.- PRESENTACION DE LA SOCIEDAD

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

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

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

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

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

El capital de la Sociedad está dividido en 14.064.272 acciones de 0,04 € de valor nominal todas de la misma serie y clase de las cuales 14.064.272 acciones cotizan en el BME Growth.

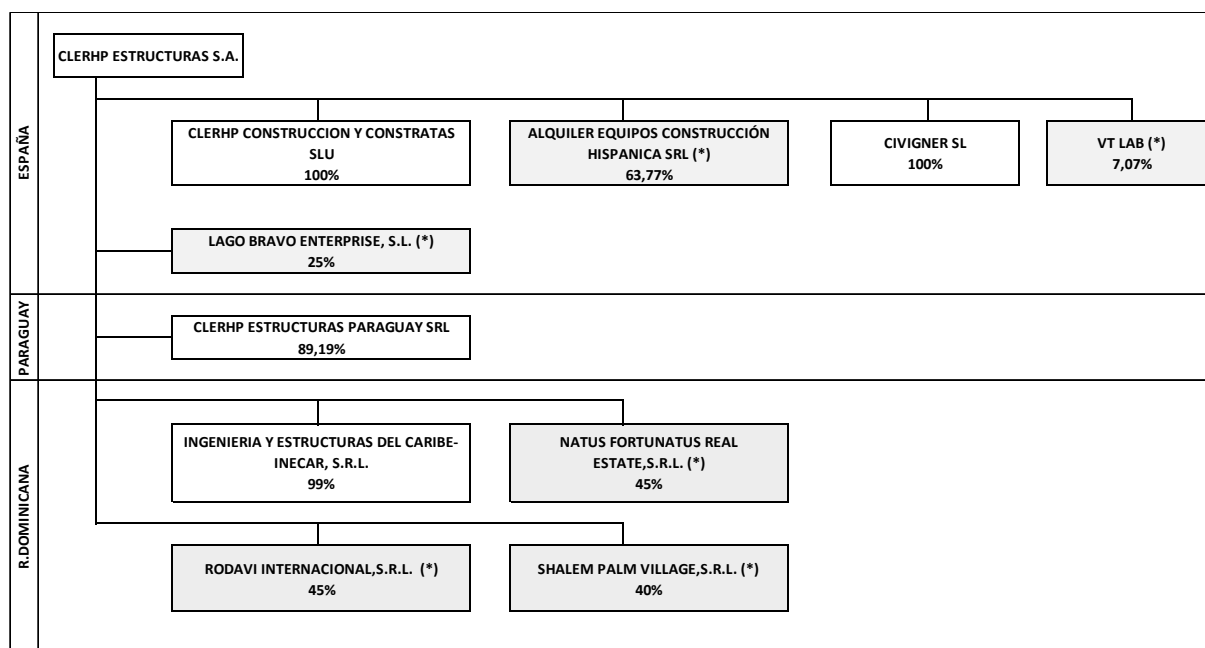
CLERHP Estructuras, S.A., es la matriz del grupo CLERHP especializado en ingeniería de estructuras que opera a nivel internacional prestando servicios de diseño, cálculo, asistencia técnica en la construcción y construcción de estructuras de todo tipo de edificios.

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

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

La sede de CLERHP Estructuras se encuentra ubicada en la Avenida Europa, nº 3B, entresuelo 1ª, Murcia. En estas instalaciones se encuentra el departamento técnico de la empresa y su sede social. El Grupo cuenta, además, a través de sus filiales, con oficinas en n Paraguay cuenta con oficinas en Asunción, Calle federación Rusa 1863. El domicilio de Clerhp construcciones y contratas SLU es el mismo que la matriz del grupo. En República Dominicana se cuenta con oficinas en Edificio Aqua en Punta Cana Village, La Altagracia.

El organigrama societario del grupo es el siguiente:



(*) Fuera del perímetro de consolidación.

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

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

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

a. Líneas de diseño y cálculo de estructuras

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

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

b. Línea de asistencia técnica de obra.

La línea de Asistencia Técnica de obra es un servicio complementario al anterior y consiste en la asistencia técnica al cliente en todo el proceso constructivo de los proyectos anteriores. Se realiza un monitoreo del avance de obra y de la calidad en la ejecución, así como un seguimiento de los procesos constructivos y técnicas empleadas.

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

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

Durante el ejercicio 2023 la evolución de los principales indicadores de actividad ha sido positiva, especialmente en materia de ingresos los cuales se han incrementado en un 8,9% con respecto a los niveles del ejercicio 2022. De esta manera podemos decir que el efecto del COVID y la salida de Bolivia del perímetro han sido superadas y los niveles de facturación son los más altos de la historia de la compañía, ascendiendo a 9.333 miles de euros.

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

- Se ha estado trabajando durante todo el año en el cierre de la reestructuración de la deuda bancaria con Santander y Caixabank. Esta situación a limitado el acceso a crédito de la compañía por lo que ha sido un año en el que la compañía ha tenido que crecer a la vez que se desapalancaba. Esto ha mantenido una situación de tesorería tensionada que ha sido sorteada con éxito.
- Se ha tenido que ampliar la plantilla ante el gran incremento de la cartera de proyectos contratados lo supone un incremento de las necesidades de caja.
- Las dificultades por las que atraviesa la economía de Bolivia han llevado a restricciones en la disposición de divisas dificultando el recobro de la venta de la compañía en aquel país lo que ha llevado a un acuerdo para el cobro en maquinaria. Al hacer el cobro en maquinaria se evita el sobrecoste del cambio de divisa y, dado que la compañía tenía que adquirir maquinaria para República Dominicana, se obtiene un efecto bastante neutro en caja, si bien se produce un deterioro dato que la maquinaria adquirida en Bolivia es usada frente a la adquisición de maquinaria nueva.

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

- Durante este 2023 se han mantenido los costes en las estructuras comerciales con la finalidad de mantener los niveles de cartera alcanzados y propiciar un crecimiento sostenido y estable de la compañía.
- Mantenimiento y ampliación del empleo destinando al cálculo de estructuras para dar servicio a la cartera de proyecto contratada.
- Se han producido deterioros de proyectos donde la empresa tiene dudas sobre su ejecución en un plazo razonable, eliminándolos de la cartera y deteriorando los saldos de clientes y de obras en curso.
- Se han deteriorado los proyectos de I+D que no continúan en curso. Esto no quiere decir que se den por perdidos, sino que su desarrollo se ha suspendido temporalmente para favorecer la recuperación de los flujos de caja y se serán retomados más adelante cuando las necesidades de inversión en crecimiento orgánica se vean reducidas.

Durante el ejercicio se han alcanzado niveles de producción muy cercanos al 100% de la capacidad productiva de la compañía lo que ha llevado a incrementar recursos y aprovechar el buen momento de mercado para consolidar la compañía como líder en los mercados que opera.

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

- La compañía ha acabado la inscripción de la ampliación de capital de 1.700.000 títulos correspondientes a deudas con el socio mayoritario, aprobada el día 29 de marzo de 2023 por un importe de 2.900 miles de euros.
- Se han convertido 6 obligaciones pertenecientes a Inveready, por importe de 821 miles de euros.
- En el pasivo no corriente, en 2023 se produce la amortización de 4 obligaciones pertenecientes a Inveready, que junto con la conversión de las 6 mencionadas anteriormente disminuyen la partida de obligaciones en 1.224 miles de euros.

- En diciembre de 2023 el Consejo de Administración de la sociedad, acuerda una ampliación de capital para la conversión de 8 de las obligaciones pertenecientes a Inveready. Dicha conversión se traducirá en un aumento de los fondos propios en el 2024 de 1.026 miles de euros.
- En diciembre de 2023, la compañía materializó la reestructuración de su deuda bancaria con las entidades de referencia de su pool bancario, acordada en octubre del mismo año, lo que se ha traducido en una reclasificación a largo plazo de las partidas consideradas anteriormente en el pasivo a corto plazo por importe de 5 millones de euros aproximadamente. Esto permite establecer los vencimientos de dicha deuda a lo largo de los próximos 3 años, finalizando en el año 2026.
- Asimismo, la compañía mantiene en la partida de otros pasivos financieros: (i) 1.325 miles de euros correspondientes al préstamo de 500.000 acciones de CLERHP suscrito entre el Rhymar Projects Developer, S.L. y la Sociedad y (ii) 663 miles de euros correspondientes al préstamo de 250.000 acciones de CLERHP suscrito entre Rheto Arquitectos, S.L.P. y la Sociedad, que serán objeto de futura ampliación de capital.
- Gracias al mantenimiento de la plantilla y al trabajo comercial realizado se ha logrado un incremento de la cartera de proyectos contratados alcanzando un total de 124.646.467 euros. El pipeline de los proyectos ofrece buenas perspectivas para los ejercicios siguientes.

PIPELINE DE CARTERA						
CARTERA FIRMADA						
	TOTAL	2024	2025	2026	2027	+ 5 años
Paraguay	16.245.817	3.495.817	4.250.000	4.250.000	4.250.000	0
R. Dominicana	108.400.650	33.669.326	21.080.068	18.929.148	5.787.018	28.935.090
Total	124.646.467	37.165.143	25.330.068	23.179.148	10.037.018	28.935.090

La nueva filial en República Dominicana cuenta a la fecha con una cartera firmada de 108.400.650 euros y continúa con la marcha en proyectos, entre otros, Oceana Town, Harbor Bay, Planta de Tratamiento en Santo Domingo, Secrets Garden, Atlántida, Hotel Uvero Alto, Vista Palma y espera comenzar en breve, incluyendo, pero no limitado a, Blue Diamond, Zafiro, Larimar, Driving Range, Blue Luxury, Vista Golf y Residencial Born.

Evolución de la Sociedad durante el ejercicio

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A CIERRE DEL EJERCICIO DE 31 DE DICIEMBRE DE 2023 y 2022 DE LA SOCIEDAD “CLERHP ESTRUCTURAS S.A.”

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas a la Memoria	31/12/2023	31/12/2022 (*)
Importe neto de la cifra de negocio	Nota 15 y 22	9.333.194,49	8.570.059,59
Ventas netas		788.947,74	1.900.690,44
Prestaciones de servicios		8.544.246,75	6.669.369,15
Trabajos realizados por la empresa para su activo		3.439,93	122.043,03
Aprovisionamientos	Nota 15.b	(804.770,23)	(1.231.725,73)
Consumo de mercaderías		(804.628,30)	(1.178.486,23)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(141,93)	(20,83)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos		-	(53.218,67)
Otros ingresos de explotación		1.800,00	3.920,00
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		1.800,00	3.920,00
Gastos de personal		(1.742.714,75)	(1.450.534,14)
Sueldos, salarios y asimilados		(1.424.820,65)	(1.168.214,35)
Cargas sociales	Nota 15.a	(317.894,10)	(282.319,79)
Otros gastos de explotación	Nota 15.c	(2.351.028,38)	(2.424.651,99)
Servicios exteriores		(1.761.198,07)	(1.394.819,20)
Tributos		(5.463,06)	(3.619,38)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(584.367,25)	(1.026.213,41)
Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 6	(478.214,95)	(334.415,04)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		-	60.649,98
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		6.362,18	(140.488,57)
Deterioros y pérdidas		-	(140.488,57)
Resultados por enajenaciones y otras		6.362,18	-
Resultados excepcionales	Nota 15.3	34.093,65	166.944,88
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		4.002.161,94	3.341.802,02
Ingresos financieros	Nota 15.2.d	59.453,66	342.911,21
Ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros, empresas del grupo y asociadas		59.453,66	329.716,31
Otros ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros de terceros		-	13.194,90
Gastos financieros	Nota 15.2.d	(820.884,91)	(1.139.736,25)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		-	(7.400,39)
Por deudas con terceros		(820.884,91)	(1.132.335,86)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		-	(333.818,42)
Cartera de negociación y otros		-	(333.818,42)
Diferencias de cambio	Nota 15.2.d	17.296,27	(68.286,56)
Deterioro y result. por enajenaciones de instrumentos financieros		(3.110.564,67)	(310.165,01)
Deterioros y pérdidas		(2.915.773,66)	(366.546,61)
Resultados por enajenaciones y otras		(194.791,01)	56.381,60
RESULTADO FINANCIERO		(3.854.699,65)	(1.509.095,03)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		147.462,29	1.832.706,99
Impuesto sobre beneficios	Nota 14	(129.646,02)	(106.372,13)
RESULTADO DEL EJERCICIO		17.816,27	1.726.334,86

BALANCES CLERHP ESTRUCTURAS S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022

ACTIVO	Notas a la Memoria	31/12/2023	31/12/2022 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE		4.939.394,42	6.563.572,19
Inmovilizado intangible	Nota 6	516.640,40	876.417,64
Propiedad industrial		43.944,78	-
Aplicaciones informáticas		472.695,62	876.417,64
Inmovilizado material	Nota 5	815.716,98	842.592,38
Terrenos y construcciones		700.512,68	707.000,86
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		115.204,30	135.591,52
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	Nota 10	188.139,15	978.580,05
Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas		188.139,15	333.848,05
Créditos a empresas del grupo y asociadas		-	644.732,00
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 8	300.248,48	193.989,05
Instrumentos de patrimonio		25.368,09	25.368,09
Créditos a largo plazo		274.880,39	166.120,96
Otros activos financieros		-	2.500,00
Activos por impuesto diferido	Nota 14	82.721,80	82.721,80
Deudas comerciales no corrientes	Nota 8	3.035.927,61	3.589.271,27
ACTIVO CORRIENTE		18.261.938,41	13.955.339,95
Existencias		392.829,52	671.676,95
Comerciales		329.056,44	588.884,67
Anticipos a proveedores		63.773,08	82.792,28
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		15.313.885,82	7.575.413,27
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	Nota 8	473.871,60	596.788,60
Cientes empresas del grupo y asociadas	Notas 8 y	14.398.874,19	6.623.757,16
Deudores varios		10.572,50	10.572,50
Personal	Nota 8	138.992,72	139.816,34
Activos por impuesto corriente	Nota 14	100.277,21	100.277,21
Otros créditos con las Administraciones Públicas		191.297,60	104.201,46
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Nota 8	-	512.783,94
Créditos a corto plazo a empresas del grupo y asociadas		-	509.452,77
Otros activos financieros		-	3.331,17
Inversiones financieras a corto plazo	Nota 8	1.814.738,24	4.307.142,11
Otros créditos a corto plazo		1.561.584,43	4.013.428,97
Otros activos financieros		253.153,81	293.713,14
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 8	740.484,83	888.323,68
Tesorería		740.484,83	888.323,68
TOTAL, ACTIVO		23.201.332,83	20.518.912,14

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas a la Memoria	31/12/2023	31/12/2022 (*)
PATRIMONIO NETO		6.489.197,14	2.839.083,36
Fondos propios		6.379.310,80	2.729.197,03
Capital	Nota 11	562.428,28	470.948,12
Capital escriturado		562.428,28	470.948,12
Prima de emisión	Nota 11	7.052.790,12	3.404.464,68
Prima de emisión		7.052.790,12	3.404.464,68
Reservas	Nota 11	1.348.351,59	707.676,66
Legal y estatutarias		80.614,20	80.614,20
Otras Reservas		1.267.737,39	627.062,46
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	Nota 11	(827.594,84)	(450.662,77)
Resultados de ejercicios anteriores		(1.863.858,65)	(3.239.963,64)
Resultados negativos de ejercicios anteriores		(1.863.858,65)	(3.239.963,64)
Resultado del ejercicio		17.816,27	1.726.334,86
Otros instrumentos de patrimonio	Nota 8.2	89.378,03	110.399,12
Ajustes por cambios de valor		2.009,93	2.009,93
Activos financieros disponibles para la venta		2.009,93	2.009,93
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Nota 18	107.876,41	107.876,41
PASIVO NO CORRIENTE			
Deudas a largo plazo		5.691.760,92	4.202.268,18
Obligaciones y otros valores negociables	Nota 8.2	-	3.069.526,20
Deudas con entidades de crédito	Nota 8.2	5.546.610,00	860.466,47
Acreedores por arrendamiento financiero	Nota 7	-	192,47
Otros pasivos financieros	Nota 8.2	145.150,92	272.083,04
Pasivos por impuesto diferido	Nota 14	44.625,15	44.625,15
PASIVO CORRIENTE		10.975.749,62	
Deudas a corto plazo		9.044.895,38	12.052.415,80
Obligaciones y otros valores negociables	Nota 8.2	1.845.162,70	-
Deudas con entidades de crédito	Nota 8.2	2.607.348,64	8.675.904,16
Acreedores por arrendamiento financiero	Nota 7	2.525,91	11.577,77
Derivados	Nota 8.2	-	203.633,16
Otros pasivos financieros	Nota 8.2	4.589.858,13	3.161.300,71
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		1.930.854,24	1.380.519,65
Acreedores varios	Nota 8.2	1.181.012,25	873.447,07
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	Nota 8.2	418.324,86	369.862,14
Pasivo por impuesto corriente	Nota 14	147.388,63	28.817,03
Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 9.1	145.361,70	108.393,41
Anticipos de clientes		38.766,80	-
TOTAL, PATRIMONIO NETO Y PASIVO		23.201.332,83	20.518.912,14

La cifra de negocios de CLERHP Estructuras, S.A. ha alcanzado los 9.333 miles de euros en el periodo enero diciembre 2023 un 8,90 % superior a la cifra del mismo periodo del ejercicio anterior, situada en 8.570 miles de euros.

El margen bruto de la compañía ha cerrado en un 91,38 % sobre la cifra de ventas, mejorando el del periodo anterior, situado en un 85,63%, pasando de 7.338 miles de euros en 2022 a 8.528 miles de euros en 2023. La mejora del margen se debe a que el peso de la venta de mercaderías en este ejercicio ha sido menor y el margen de esta línea es inferior al que presenta la de ingeniería.

Durante el ejercicio 2023 se han incrementado los costes de personal un 20,14%, principalmente debido a dos hechos. El primero, la necesidad de atender el número de proyectos del negocio tradicional que gestiona la compañía en República Dominicana y el segundo, la contratación de los recursos necesarios para atender la actividad promotora del grupo, especialmente en las áreas de comunicación, márketing y ventas. Hay que tener en cuenta que estos últimos no pueden ser activados, con lo que directamente impactan en la cuenta de resultados.

Los recursos humanos dedicados a los proyectos de I+D+I se reducen sustancialmente (tradicionalmente activados como trabajos realizados para su activo) gracias a la finalización de estos.

En cuanto a la partida de servicios exteriores, se incrementa como consecuencia de la contratación de actividades relacionadas con el desarrollo del proyecto inmobiliario Larimar City, especialmente la partida de márketing que se ha incrementado 353 miles de euros (partida no activada y que por lo tanto afecta a la cuenta de explotación) y la de servicios técnicos que se incrementan en 175 miles de euros. Eso implica que el resto de los costes de estructura bajan con respecto al 2022.

El detalle de la partida de servicios exteriores es el siguiente: servicios profesionales externalizados que no se realizan dentro de la propia compañía 48,6% (36,73% en 2022), los transportes asociados a la venta de mercaderías 16,99%, (37,28% en 2022), los costes de márketing y publicidad un 14,86% (0,38% en 2022), los costes por arrendamientos 6,59% (6,78% en 2022), reparaciones y conservación 5,31% (1,96% en 2022) y el resto de los conceptos un 7,65% (16,87% en 2022).

Dentro de la partida de los deterioros de operaciones comerciales, siguiendo el criterio de prudencia iniciado en 2022, se incluyen 152 miles de euros correspondientes a saldos comerciales mantenidos con clientes bolivianos. También incluye el deterioro de saldos comerciales de la filial de Paraguay por importe de 396 miles de euros debido al deterioro patrimonial. La compañía en Paraguay tiene una gran cantidad de activo, muy superior al necesario para desarrollar su actividad debido a los grandes proyectos desarrollados en 2018 y 2019, lo que lleva a la compañía a un nivel anormalmente alto de amortización. Durante 2024 se va a reubicar una importante parte de los equipos en República Dominicana ajustando el tamaño de la filial en Paraguay a los activos realmente necesarios para desarrollar su actividad.

El EBITDA alcanzado en el 2023 es de 4.440 miles de euros, lo que supone un incremento del 23,71% con respecto al ejercicio anterior, donde ascendió a 3.589 miles de euros. El porcentaje sobre ventas es de un 47,57% mientras que en 2022 era un 41,88%.

La amortización se incrementa en un 43,00% con respecto a 2022, ascendiendo a 478 miles de euros. Este incremento se produce por la amortización de los desarrollos y proyectos de I+D+i finalizados durante el 2022.

El EBIT a 31 de diciembre representa un 42,88% sobre la cifra de negocios mientras que en el mismo periodo de 2022 representaba un 38,99%, lo que supone un incremento del 19,76% sobre el ejercicio anterior, pasando de 3.342 miles de euros en 2022 a 4.002 miles de euros en 2023, lo que supone una mejora de 660 miles de euros

El resultado financiero negativo de 2023 es un 155,43% superior al de 2022, ascendiendo a (3.855) miles de euros, frente a los (1.509) miles de euros.

La partida de ingresos financieros disminuye en 283 miles de euros debido a la reducción de los intereses generados con las filiales Clerhp Paraguay y Clerhp Construcciones y Contratas.

Los gastos financieros, se reducen en 319 miles de euros. Una vez finalizado el proceso de reestructuración bancaria en diciembre 2023 se produce la regularización de los intereses de demora contabilizados en ejercicios anteriores. Dentro de esta partida, se contabilizan 202 miles de euros correspondientes a la ejecución de un aval por operaciones de la filial uruguaya del ejercicio 2021 y que han sido objeto de prestamización en el marco de la reestructuración de la deuda.

En cuanto a la partida de deterioros, se produce un importante incremento hasta los 3.111 miles de euros, frente a los 310 miles de euros del ejercicio anterior. Dentro de esta partida, se encuentra el deterioro de los créditos a largo y corto plazo mantenidos con las filiales de Paraguay y Clerhp Construcciones y contratas por importe de 679 miles de euros. Igualmente se ha deteriorado el valor de la participación de dichas filiales por importe de 146 miles de euros. Se produce un deterioro del crédito mantenido por la venta de las filiales en Bolivia por un importe de 2.091 miles de euros. Por último, la amortización realizada de los bonos de Inveready, ha generado un deterioro adicional de 195 miles de euros.

El EBT a 31 de diciembre de 2023 asciende a 147 miles de euros (1,58% sobre la cifra de negocio), lo que supone una disminución de 1.685 miles de euros con respecto a 2022 donde la cifra era de 1.833 miles de euros (21,38% sobre la cifra de negocios). El motivo de la reducción son los deterioros considerados dentro del resultado financiero, ya que el resto de las magnitudes evolucionan muy positivamente.

El importe total de la cifra de balance se incrementa en 2.682 miles de euros, lo que supone una subida del 13,07% con respecto al ejercicio anterior, ascendiendo a 23.201 miles de euros.

El fondo de maniobra de la compañía se incrementa en 6.764 miles de euros, pasando de 522 miles de euros en 2022 a 7.286 miles de euros en 2023. La mejora se produce por un incremento en los saldos mantenidos con la filial de República Dominicana, las ampliaciones de capital realizadas durante el ejercicio y la reestructuración de la deuda bancaria.

Dentro del activo no corriente, en la partida de inversiones financieras en empresas del grupo, se ha procedido al deterioro de las participaciones de la filial de Paraguay, por importe de 146 miles de euros. y la totalidad de créditos con Clerhp Paraguay, Clerhp Construcciones y Contratas y Civigner por un importe de 645 miles de euros.

Dentro de la partida de deudores no corrientes, se han deteriorado saldos con la filial de Paraguay por importe de 396 miles de euros.

En el activo corriente, la principal variación se produce en la partida de deudores comerciales, donde los saldos con las empresas del grupo se han incrementado como consecuencia del incremento de los trabajos realizados para República Dominicana, pasando de 6.624 miles de euros en 2022 a 14.399 miles de euros en 2023.

Los fondos propios de la compañía se han mejorado en este 2023 en 3.650 miles de euros, lo que supone un incremento del 133,74% con respecto al año anterior, ascendiendo a 6.379 miles de euros frente a los 2.729 miles de euros del 2022. La proporción del patrimonio neto sobre el total de balance es de un 27,50% cuando el año pasado suponía un 13,30%.

Durante este 2023 se han capitalizado 2,9 millones de euros que se encontraban en la partida de otros pasivos financieros a corto plazo en diciembre de 2022 y que correspondían a préstamos de acciones realizadas por el accionista mayoritario. Asimismo, durante este año se ha producido la conversión de 6 de las obligaciones pertenecientes a Inveready, por un importe de 821 miles de euros.

En diciembre de 2023 el Consejo de Administración de la sociedad, acuerda una ampliación de capital por la conversión de 8 de las obligaciones restantes pertenecientes a Inveready. Dicha conversión se traducirá en un aumento de los fondos propios en el 2024 de 1.026 miles de euros.

En el pasivo no corriente en 2023, se produce la amortización de 4 obligaciones pertenecientes a Inveready, que junto con la conversión de las 6 mencionadas anteriormente disminuyen la partida de obligaciones en 1.224 miles de euros.

En diciembre de 2023, la compañía materializó la reestructuración de su deuda bancaria con las entidades de referencia de su pool bancario, acordada en octubre del mismo año, lo que se ha traducido en una reclasificación a largo de las partidas consideradas anteriormente en el pasivo a corto plazo por importe de 5 millones de euros aproximadamente.

Como consecuencia de dicho acuerdo de reestructuración se amortizaron, en la firma de este, 955 miles de euros de saldos pendientes con las entidades financieras.

Asimismo, la compañía mantiene en la partida de otros pasivos financieros a corto plazo: (i) 1.325 miles de euros correspondientes al préstamo de 500.000 acciones de CLERHP suscrito entre el Rhymar Projects Developer, S.L. y la Sociedad y (ii) 663 miles de euros correspondientes al préstamo de 250.000 acciones de CLERHP suscrito entre Rheto Arquitectos, S.L.P. y la Sociedad, que serán objeto de futura ampliación de capital.

El periodo medio de pago a proveedores en el ejercicio 2023 ha sido de 97,28 días. A estos efectos, la sociedad sigue implantando las medidas necesarias para una gestión más eficiente de sus recursos financieros, que le permite obtener una mayor liquidez con la que afrontar los pagos a sus proveedores de acuerdo con la normativa aplicable.

Los datos para los ejercicios de 2023 y de 2022:

	Días	
	31/12/2023	31/12/2022
Período medio de pago a proveedores	97,28	119,24
Ratio de las operaciones pagadas	62,06	85,15
Ratio de las operaciones pendientes de pago	52,13	34,09
Total de pagos realizados	950.437,37	2.247.916,47
Total de pagos pendientes	741.469,56	817.343,71

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

Los datos para los ejercicios de 2023 y de 2022:

	Importe 2023	Importe 2022
Volumen facturas pagadas < a 60 días	810.787,48	741.812,44
Porcentaje sobre el total de los pagos realizados	85%	33,00%
	Importe	Importe
Número de facturas pagadas < 60 días (en miles)	1.328	831
Número total de facturas pagadas (en miles)	15.546	15.754
Porcentaje sobre el total de facturas pagadas	8,54%	5,27%

3.- Principales riesgos

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

Riesgos de carácter financiero

Riesgo de insolvencia

Los fondos propios de la compañía se han mejorado en este 2023 en 3.650 miles de euros, lo que supone un incremento del 133,74% con respecto al año anterior, ascendiendo a 6.379 miles de euros de euros. La proporción del patrimonio neto sobre el total de balance es de un 27,50% cuando el año pasado suponía un 13,30%.

El nivel de pasivos a corto plazo a 31 de diciembre de 2023 acumulaba 10.976 miles de euros (frente a los 13.433 miles de 2022) y el de pasivos a largo plazo, asciende a 5.736 miles de euros (frente a los 4.246 miles de euros de 2022).

En diciembre de 2023, la compañía materializó la reestructuración de su deuda bancaria con las entidades de referencia de su pool bancario, lo que se traduce en una reclasificación de las partidas consideradas a corto plazo en el 2022 (aproximadamente 5 millones de euros).

Además, ha acabado la inscripción de la ampliación de capital de 1.700.000 títulos correspondientes a deudas con el socio mayoritario, aprobada el día 29 de marzo de 2023 por un importe de 2.900 miles de euros.

El fondo de maniobra de la compañía se incrementa en 6.764 miles de euros, pasando de 522 miles de euros en 2022 a 7.286 miles de euros en 2023. La mejora se produce por un incremento en los saldos mantenidos con la filial de República Dominicana, las ampliaciones de capital realizadas durante el ejercicio y la reestructuración de la deuda bancaria.

Asimismo, la compañía mantiene en la partida de otros pasivos financieros a corto plazo: (i) 1.325 miles de euros correspondientes al préstamo de 500.000 acciones de CLERHP suscrito entre el Rhymar Projects Developer, S.L. y la Sociedad y (ii) 663 miles de euros correspondientes al préstamo de 250.000 acciones de CLERHP suscrito entre Rheto Arquitectos, S.L.P. y la Sociedad, que serán objeto de futura ampliación de capital.

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

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

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

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

Riesgos relativos al tipo de cambio

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

Riesgos de carácter fiscal

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

Riesgo derivado del entorno inflacionario actual

A fecha del presente documento la inflación en los mercados en los que opera el grupo y en general a nivel internacional se está viendo sometida a tensiones alcistas, que de mantenerse o seguir deteriorándose podrían poner en riesgo tanto a la compañía como a sus sectores clientes y proveedores.

Riesgos de concentración comercial y geográfica

A fecha del presente documento, el nivel de concentración de proyectos en República Dominicana es muy elevado, superando el 87 % de la cartera de proyectos contratados. Existen, asimismo, clientes cuyo peso en cartera es superior al 15%. La concentración de clientes aumenta el riesgo frente a impagos lo que puede producir un deterioro de la posición de capital circulante y crear dificultades a la empresa. No obstante, la forma de pago que utiliza la compañía incluye el pago de anticipos de hasta el 20% por parte de los clientes, lo que mitiga parcialmente este riesgo al existir una posición a favor de la compañía.

Riesgos generales

Riesgos de carácter geopolítico

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

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

Riesgo de escala de en la envergadura de los proyectos

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

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

Riesgos relativos al negocio

Riesgos vinculados a las características del modelo de negocio

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

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

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

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

Riesgos relacionados con la evolución de la actividad

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

Riesgos relativos a la retención de talento

La acumulación de conocimiento en los actuales profesionales y gestores de la compañía, y el potencial comercial tanto de éstos como de sus socios principales, genera una criticidad importante para el desarrollo futuro de la Sociedad. Existe en especial una alta dependencia de la persona de Juan Andrés Romero Hernández, Presidente y Consejero Delegado de la compañía.

Riesgos de carácter laboral

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

Riesgos relativos a la cadena de suministro

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

Riesgos vinculados a la cotización de las acciones

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

4.- Acontecimientos posteriores al cierre.

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

Con fecha 2 de febrero, el accionista mayoritario Rhymar Projects Developer, S.L. y la sociedad suscriben un acuerdo mediante el cual el primero presta 750.000 acciones a la sociedad. Tras el préstamo la participación de Rhymar Projects Developer, S.L. en la sociedad pasa a ser del 15,92%.

Con fecha 21 de febrero de 2024, el Consejo de Administración de la sociedad acordó aceptar la dimisión del consejero D. Félix Pozas Ceballos por razones personales.

Con fecha 12 de marzo de 2024 se incorporan 2.287.004 nuevas acciones a cotización en el segmento de BME Growth, correspondientes a i) 1.700.000 a la ampliación de capital por compensación de créditos de julio de 2023 y ii) 587.004 a la ampliación de capital por conversión de obligaciones convertibles de agosto de 2023.

A la fecha del presente Informe el precio de cotización es de 3,67 euros por acción frente a los 4,20 euros del cierre del año anterior.

En marzo de 2024 se obtiene del tenedor de las obligaciones convertibles, la renuncia al cumplimiento de la cláusula de ratios (waiver)

5.- Evolución previsible

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

A la fecha de formulación de las CC.AA. se han firmado nuevos proyectos aumentando la cartera hasta 124.646.467 euros entre proyectos directos y proyectos intercompany, lo que nos permite determinar el cumplimiento del plan de negocio y garantizarnos los resultados del cash-flow estimado en el mismo.

6.- Actividades de investigación y desarrollo

Se han suspendido temporalmente el desarrollo de actividades intensivas de I+D mientras duren las necesidades de inversión en crecimiento orgánico. Dichas actividades serán retomadas una vez recuperados los flujos de caja de las inversiones realizadas.

7.- Adquisición de acciones propias

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

La Sociedad Dominante mantiene a 31 de diciembre de 2023, 196.363 acciones propias por importe de 827.594,84 euros (186.997 acciones por importe de 450.662,77 euros el ejercicio anterior) y el resultado obtenido por las enajenaciones durante todo el ejercicio 2023 ha supuesto un beneficio, registrado en reservas voluntarias, por importe de 290.445.07 euros (103.301,63 euros el ejercicio anterior)

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

En el ejercicio 2023 se han firmado contratos de préstamos de 750.000 acciones cuyas principales características se detallan a continuación:

	Prestamista	Fecha del contrato	Nº Acciones prestadas	Valor nominal	Precio mercado o contrato	Importe	Devolución	Interés
Contrato 6	Rheto Arquitectos SLP	17/05/2023	250.000,00	0,04	1,73	432.500,00	en 25 días	Intereses 3% anual
Contrato 7	Rhymar Proyects Developer SL	13/06/2023	400.000,00	0,04	2,65	1.060.000,00	en 30 días	Intereses 3% anual
Contrato 8	Rhymar Proyects Developer SL	13/06/2023	100.000,00	0,04	2,65	265.000,00	en 30 días	Intereses 3% anual

En el ejercicio 2022 se firmaron contratos de préstamos de 1.700.000 acciones cuyas principales características se detallan a continuación:

	Prestamista	Fecha del contrato	Nº Acciones prestadas	Valor nominal	Precio mercado o contrato	Importe	Devolución	Interés
Contrato 1	Rhymar Proyects Developer, S.L.	25/01/2022	250.000,00	0,04	1,76	432.500,00	en 40 días	Intereses 3% anual
Contrato 2	Rhymar Proyects Developer, S.L.	05/01/2022	150.000,00	0,04	1,33	259.500,00	en 40 días	Intereses 3% anual
Contrato 3	Rhymar Proyects Developer, S.L.	01/02/2022	100.000,00	0,04	1,76	150.000,00	en 40 días	Intereses 3% anual
Contrato 4	Rhymar Proyects Developer, S.L.	15/06/2022	600.000,00	0,04	1,73	1.038.000,00	en 25 días	Intereses 3% anual
Contrato 5	Rhymar Proyects Developer, S.L.	02/12/2022	600.000,00	0,04	1,73	1.038.000,00	en 90 días	Intereses 3% anual

8.- Uso de instrumentos financieros

A fecha de cierre del ejercicio, las inversiones financieras a corto plazo existentes en el balance son depósitos cuentas corrientes con vinculadas y la cuenta con el proveedor de liquidez, por lo que no se consideran relevantes los riesgos derivados de las mismas, los más destacados son los riesgos relacionados con la situación financiera y los de carácter financiero, que se detallan en la nota 9 de las presentas Cuentas Anuales

9.- Operaciones corporativas

Durante el ejercicio 2023 se ha realizado la venta del 10% de la sociedad Natus Fortunatus, S.R.L.

10.- Sistemas de información

Estructura organizativa para cumplir las obligaciones informativas

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

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

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

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

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

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

El Consejo de Administración incluirá información en su documentación pública anual sobre las reglas de gobierno de la Sociedad y el grado de cumplimiento de las mismas.

Para garantizar que en todo momento la compañía cuenta con una estructura organizativa, la permanente atención de las obligaciones informativas depende funcionalmente del área financiera y en concreto en la figura del director financiero, quien reporta directamente al consejero delegado regular y adicionalmente en las citas fijadas al Consejo de Administración y, en adelante, también a la Comisión de Auditoría.

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

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

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

En cada uno de los departamentos y de las filiales se trabaja y reporta en paralelo internamente y con el apoyo de asesores externos que garantizan la adecuación de la producción de información y de la formulación de cuentas con arreglo a la normativa de aplicación a las leyes locales en su caso.

El informe de gestión ha sido formulado a fecha 30 de marzo de 2024

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

En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, el Consejo de Administración de Clerhp Estructuras, S.A. formula las Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

Murcia 30 de marzo de 2024
Consejo de Administración



Victor [scribble]



Amal [scribble]



Marta [scribble]

DILIGENCIA QUE HACE CONSTAR EL SECRETARIO DEL CONSEJO DE CLERHP ESTRUCTURAS, S.A., D. VÍCTOR MANUEL RODRÍGUEZ, EN EL EJERCICIO DE SU POTESTAD CERTIFICANTE:

La "diligencia de firmas" de las cuentas anuales de Clerhp Estructuras, S.A., correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2023, fue firmada por todos los Consejeros en el acto de formulación de dichas cuentas anuales celebrado el 30 de marzo de 2024.

El Secretario del Consejo hace constar que todos los Consejeros detallados a continuación han formulado las cuentas anuales y no han manifestado oposición o reserva alguna con respecto a la formulación de las mismas.

D. Juan Andrés Romero Hernández (Presidente),

D. Víctor Manuel Rodríguez Martín

D. Alberto Jesús Sánchez Miguel

D. Pedro José Romero Hernández

D. José Ángel Morenete Vega

D. José Ramón García Mateo



Madrid, 30 de marzo de 2024

D. Víctor Manuel Rodríguez Martín (Secretario)

BDO Auditores, S.L.P. es una sociedad limitada española independiente. Es miembro de la red internacional de BDO, constituida por empresas independientes asociadas de todo el mundo, y creada por BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido.

BDO es la marca comercial utilizada por toda la red BDO y para todas sus firmas miembro.

Copyright © 2024. Todos los derechos reservados. Publicado en España.

www.bdo.es

www.bdo.global



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

Cuentas Anuales e Informe de
Gestión Consolidados
correspondientes al ejercicio 2023
junto con el Informe de Auditoría de
Cuentas Anuales Consolidadas
emitido por un Auditor
Independiente

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales e Informe de Gestión Consolidados correspondientes al ejercicio 2023 junto con el Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas emitido por un Auditor Independiente

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

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2023:

- Balances Consolidados al 31 de diciembre de 2023 y 2022
- Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas correspondientes a los ejercicios 2023 y 2022
- Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente a los ejercicios 2023 y 2022
- Estados de Flujos de Efectivo Consolidados correspondientes a los ejercicios 2023 y 2022
- Memoria Consolidada del ejercicio 2023

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

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

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

Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

Opinión con salvedades

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de **Clerhp Estructuras, S.A.** (la Sociedad dominante) y sus **Sociedades Dependientes** (el Grupo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos sobre las cifras comparativas de la cuestión descrita en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades* de nuestro informe, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.1 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión con salvedades

La Sociedad Dominante no realizó un inventario físico al 31 de diciembre de 2021 y no dispusimos de un detalle de existencias por ubicación de almacén e identificado por referencia a dicha fecha. Por ello, no hemos podido alcanzar la evidencia suficiente sobre las cantidades de mercaderías del Grupo al cierre del ejercicio 2021 y, en consecuencia, sobre la razonabilidad del importe registrado en el epígrafe de “aprovisionamientos-consumo de mercaderías” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta relativa al ejercicio 2022. Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anterior incluía una salvedad por esta cuestión.

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Además de la cuestión descrita en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades*, hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

Cuestiones clave de la auditoría**Respuesta de auditoría*****Reconocimiento de ingresos por grado de avance***

Tal y como se indica en la Nota 1 de la memoria consolidada adjunta las principales actividades realizadas por el Grupo son ofrecer un servicio de ingeniería especializada en estructuras de edificación y la ejecución de la construcción de estructuras.

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

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

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría	Respuesta de auditoría
----------------------------------	------------------------

Empresa en funcionamiento

Según se indica en la Nota 2.4 de la memoria consolidada adjunta, el Grupo ha mantenido una situación de tesorería tensionada durante el ejercicio, alcanzándose un acuerdo de refinanciación con varias entidades financieras con las que existían ciertos préstamos impagados.

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

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

- Entendimiento de las políticas y procedimientos de evaluación del principio de empresa en funcionamiento, llevados a cabo por parte de la Dirección del Grupo.
- Análisis del acuerdo de refinanciación llevado a cabo en el ejercicio con las entidades financieras, que se explica en la Nota 9 de la memoria consolidada, y de su impacto en la liquidez del Grupo, así como revisión de la situación del resto de deudas con entidades bancarias.
- Consideración del efecto sobre la solvencia del Grupo, de los acuerdos y operaciones financieras con accionistas y otros inversores, tales como ampliaciones de capital, préstamos y conversión de obligaciones durante el ejercicio y hasta la fecha actual.
- Obtención del plan de negocio y previsiones de tesorería a futuro preparadas por la Dirección y revisión de sus principales hipótesis, así como observar su grado de cumplimiento a la fecha del presente informe mediante la revisión de la cartera actualmente contratada, de las principales operaciones con impacto financiero y de los estados financieros posteriores al cierre del ejercicio de las compañías del Grupo significativas.
- Evaluación de la idoneidad y adecuación de la información incluida por la Dirección del Grupo en la memoria, en relación con el principio de empresa en funcionamiento.

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, salvo por la limitación al alcance indicada en el párrafo siguiente, la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Como se describe en la sección de *Fundamento de la opinión con salvedades*, existe una limitación al alcance sobre la auditoría de las cuentas anuales consolidadas adjuntas. Hemos concluido que dicha circunstancia afecta de igual manera y en la misma medida al informe de gestión consolidado.

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

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad Dominante.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Dominante, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales consolidadas o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad Dominante una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas. Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad Dominante, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

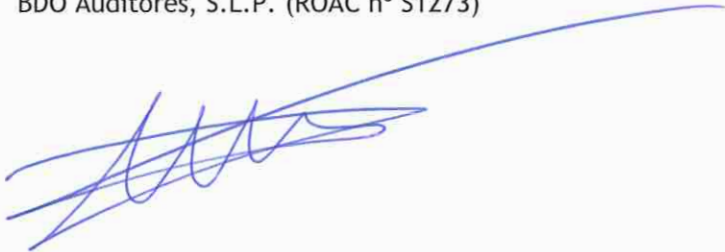
Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad Dominante

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad Dominante de fecha 26 de abril de 2024.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de junio de 2021 nos nombró auditores del Grupo por un período de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

BDO Auditores, S.L.P. (ROAC nº S1273)



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

26 de abril de 2024



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

**Cuentas Anuales Consolidadas del Ejercicio Anual terminado el 31 de
diciembre de 2023**

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

CLERHP ESTRUCTURAS S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES BALANCES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresados en euros)

ACTIVO	31.12.2023	31.12.2022 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inmovilizado intangible (Nota 5)		
Otro inmovilizado intangible	530.605	783.545
	530.605	783.545
Inmovilizado material (Nota 6)		
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	4.535.357	3.884.976
	4.535.357	3.884.976
Inversiones inmobiliarias	124.773	128.666
	124.773	128.666
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo (Notas 1 y 8)		
Instrumentos de patrimonio	216.508	185.776
Inversiones financieras a largo plazo (Notas 7)		
Instrumentos de patrimonio	232.859	52.268
Créditos a terceros	307.880	202.539
Otros activos financieros	77.622	31.470
	618.361	286.277
Activos por impuesto diferido (Nota 16)	82.722	82.722
Deudores comerciales no corrientes (Nota 9)	1.804.955	1.804.955
Total Activo No Corriente	7.913.280	7.156.917
ACTIVO CORRIENTE		
Existencias (Nota 10)		
Existencias comerciales	3.576.307	1.047.201
Materias primas y otros aprovisionamientos	67.592	199.625
Productos en curso	89.447	182.668
Anticipos a proveedores (Nota 7)	8.468.919	2.219.761
	12.202.264	3.649.255
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		
Clientes por ventas y prestaciones de servicios (Nota 7)	13.730.103	6.971.324
Otros deudores (Nota 7)	161.066	167.487
Activos por impuesto corriente (Notas 16)	115.719	125.906
Otros créditos con Administraciones Públicas (Notas 16)	1.116.790	287.685
	15.123.679	7.552.402
Inversiones financieras a corto plazo (Nota 18)	2.905.388	4.902.189
Periodificaciones a corto plazo	6.809	13.727
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 7)	1.302.918	1.869.729
Total Activo Corriente	31.541.058	17.987.302
TOTAL ACTIVO	39.454.338	25.144.219

(*) cifras reexpresadas ver nota. 2.8

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

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

CLERHP ESTRUCTURAS S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES BALANCES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresados en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31.12.2023	31.12.2022 (*)
PATRIMONIO NETO		
Fondos propios		
Capital escriturado (Nota 11)	562.428	470.948
Prima de emisión (Nota 11)	7.052.790	3.404.465
Reservas (Nota 11)	303.030	395.503
Acciones y participaciones de la Sociedad Dominante (Nota 11)	(827.595)	(450.663)
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(1.863.859)	(3.239.964)
Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante (Nota 20)	795.242	1.388.582
Otros instrumentos de patrimonio	89.378	110.399
	(1.503.804)	(1.796.143)
Ajustes por cambio de valor		
Diferencia de conversión (Nota 12)	(57.677)	10.638
Subvenciones, donaciones y legados recibidos (Nota 18)	107.876	107.876
Socios externos (Nota 13)	(189.554)	(47.385)
Total Patrimonio Neto	5.972.059	2.150.399
PASIVO NO CORRIENTE		
Deudas a largo plazo (Nota 9)		
Obligaciones y valores negociables (Nota 9)	-	3.069.526
Deudas con entidades de crédito (Nota 9)	5.546.610	860.466
Acreedores por arrendamiento financiero (Nota 6)	-	194
Otros pasivos financieros	145.151	291.877
	5.691.761	4.222.065
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a largo plazo (Nota 14)	81.552	84.096
Pasivos por impuesto diferido (Nota 16)	91.758	91.758
Total Pasivo No Corriente	5.865.071	4.397.919
PASIVO CORRIENTE		
Deudas a corto plazo (Nota 9)		
Obligaciones y valores negociables (Nota 9)	1.845.163	-
Deudas con entidades de crédito (Nota 9)	2.628.532	8.697.088
Acreedores por arrendamiento financiero (Nota 6)	2.526	27.487
Otros pasivos financieros	4.714.035	3.426.358
	9.190.256	12.150.933
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo (Nota 14)	109.348	180
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Proveedores (Nota 9)	1.686.318	649.430
Otros Acreedores (Nota 9)	2.460.278	1.375.991
Pasivos por impuesto corriente (Nota 16)	217.767	106.212
Otras deudas con Administraciones Públicas (Nota 16)	525.806	378.480
Anticipos de clientes (Nota 9)	13.427.436	3.934.578
	18.317.604	6.444.690
Periodificaciones	-	97
Total Pasivo Corriente	27.617.209	18.595.900
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	39.454.338	25.144.218

(*) Cifras reexpresadas nota. 2.8

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

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

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2023 Y 2022 (Expresada en euros)

OPERACIONES CONTINUADAS	31.12.2023	31.12.2022 (*)
Importe neto de la cifra de negocios (Nota 21)		
Ventas	1.156.492	1.904.184
Prestación de servicios	17.361.523	12.175.464
	18.518.015	14.079.648
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	-	182.668
Trabajos realizados por la empresa para su activo (Nota 4)	946.024	477.960
Aprovisionamientos (Nota 21)		
Consumo de mercaderías	278.265	(958.440)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	(261.714)	(38.879)
Trabajos realizados por otras empresas	(5.887.675)	(2.481.024)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	-	(53.219)
	(5.871.125)	(3.531.562)
Otros ingresos de explotación		
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	18.698	141.541
	18.698	141.541
Gastos de personal (Nota 19)		
Sueldos, salarios y asimilados	(2.969.117)	(2.637.763)
Cargas sociales	(530.516)	(568.082)
	(3.499.633)	(3.205.846)
Otros gastos de explotación		
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	(187.909)	(1.084.708)
Otros gastos de gestión corriente	(3.519.148)	(2.415.044)
	(3.707.057)	(3.499.752)
Amortización del inmovilizado (Notas 5 y 6)	(1.450.900)	(1.030.641)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	-	60.650
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		
Resultado por enajenaciones y otras (Nota 5)	(10.021)	(204.514)
Otros resultados	163.871	(34.957)
Resultado de explotación	5.107.872	3.435.195
Ingresos financieros		
De valores negociables y otros instrumentos financieros (Nota 21)	19.813	169
Otros ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros	311	28.343
Gastos financieros (Nota 21)	(842.261)	(1.144.699)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	(333.818)
Diferencias de cambio (Nota 21)		
Otras diferencias de cambio	(916.645)	(311.168)
Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros	(2.361.208)	(310.165)
Resultado financiero	(4.099.990)	(2.071.338)
Resultado antes de impuestos	1.007.882	1.363.857
Impuestos sobre beneficios (Nota 16)	(288.863)	(185.298)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	719.019	1.178.559
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	-	164.712
Resultado Consolidado del Ejercicio (Notas 20)	719.019	1.343.271
Resultado atribuido a la Sociedad Dominante	795.242	1.388.582
Resultado atribuido a Socios Externos	(76.223)	(45.311)

(*) Cifras reexpresadas nota. 2.8

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

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

**CLERHP ESTRUCTURAS S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE
A LOS EJERCICIOS 2023 Y 2022**

**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2023 Y 2022**
(Expresados en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Resultado consolidado del ejercicio	719.019	1.343.271
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS	<u>719.019</u>	<u>1.343.271</u>
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS ATRIBUIDOS A LA SOCIEDAD DOMINANTE	<u>795.242</u>	<u>1.388.582</u>
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS ATRIBUIDOS A SOCIOS EXTERNOS	(76.223)	(45.311)

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

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

CLERHP ESTRUCTURAS S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

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

	Capital	Prima de Emisión	Reserva Legal	Reservas en la sociedad dominante	Resultado negativos de ejercicios anteriores	Reservas en Sociedades Consolidadas	Acciones propias	Resultado del Periodo	Otros Instrumentos de Patrimonio Neto	Ajustes por cambio de valor	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Socios Externos	Total
Ajustes por errores (Nota 2.8)	-	-	-	-	-	(44.732,26)	-	-	-	-	(141.399,00)	-	(186.131,26)
Saldo ajustado al 1 de enero de 2022	403.071,00	1.016.925,00	80.614,00	3.351.308,00	(433.260,00)	(2.230.099,26)	(608.299,00)	(4.568.394,00)	110.399,00	(252.884,00)	164.557,00	108.659,00	(2.857.403,26)
I. Total de Ingresos y Gastos Reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	1.012.477,00	-	-	(56.680,00)	(45.311,00)	910.486,00
II. Operaciones con socios o propietarios	67.877,00	2.387.540,00	-	(716.868,00)	-	3.325.523,00	157.636,00	-	-	263.522,00	-	(110.732,71)	5.374.497,29
1. Aumentos de capital	67.877,00	2.387.540,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.455.417,00
5. Operaciones con acciones propias	-	-	-	103.302,00	-	-	157.636,00	-	-	-	-	-	260.938,00
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	(164.712,00)	-	(36.096,00)	-	-	-	-	-	913,00	(199.895,00)
7. Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	(655.458,00)	-	3.393.592,00	-	-	-	137.797,00	-	(127.711,00)	2.748.220,00
8. Diferencias de conversión	-	-	-	-	-	(31.973,00)	-	-	-	125.725,00	-	16.065,29	109.817,29
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	(2.430.599,00)	(2.137.795,00)	-	4.568.394,00	-	-	-	-	-
1. Distribución del resultado del ejercicio 2020	-	-	-	-	(2.430.599,00)	(2.137.795,00)	-	4.568.394,00	-	-	-	-	-
2. Otras variaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	470.948,00	3.404.465,00	80.614,00	2.634.440,00	(2.863.859,00)	(1.042.371,26)	(450.663,00)	1.012.477,00	110.399,00	10.638,00	107.876,00	(47.385,00)	3.427.579,03
Ajustes por errores (Nota 2.8)	-	-	-	-	(376.104,99)	(1.277.179,76)	-	376.104,99	-	-	-	-	(1.277.179,76)
Saldo ajustado al 1 de enero de 2023	470.948,00	3.404.465,00	80.614,00	2.634.440,00	(3.239.963,99)	(2.319.551,02)	(450.663,00)	1.388.581,99	110.399,00	10.638,00	107.876,32	(47.384,71)	2.150.399,27
I. Total de Ingresos y Gastos Reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	795.242,39	-	-	-	(76.223,06)	719.019,33
II. Operaciones con socios o propietarios	91.480,28	3.648.325,12	-	523.571,98	-	(225.174,83)	(376.931,84)	-	(21.020,97)	(68.315,64)	-	(18.654,65)	3.553.279,45
1. Aumentos de capital	91.480,28	3.648.325,12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.739.805,40
3. Conversión de pasivos financieros a instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	(21.020,97)	-	-	-	(21.020,97)
5. Operaciones con acciones propias	-	-	-	290.445,07	-	-	(376.931,84)	-	-	-	-	-	(86.486,77)
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	233.126,91	-	(225.174,83)	-	-	-	565,63	-	(14.834,87)	(6.317,16)
7. Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Diferencias de conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(68.881,27)	-	(3.819,78)	(72.701,05)
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	508.333,46	1.376.105,34	(899.204,76)	-	(1.388.581,99)	-	-	-	(47.292,09)	(450.640,03)
1. Distribución del resultado del ejercicio 2022	-	-	-	514.941,60	1.376.105,34	(506.562,47)	-	(1.388.581,99)	-	-	-	-	(4.097,51)
2. Otras variaciones	-	-	-	(6.608,14)	-	(392.642,29)	-	-	-	-	-	(47.292,09)	(446.542,52)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	562.428,28	7.052.790,12	80.614,00	3.666.345,44	(1.863.858,65)	(3.443.930,60)	(827.594,84)	795.242,39	89.378,03	(57.677,64)	107.876,32	(189.554,51)	5.972.059,34

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

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

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2023 Y 2022 (Expresado en euros)

	2023	2022
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION:		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	1.007.882,49	1.363.857
Ajustados al resultado-		
Amortización del inmovilizado	1.450.899,77	1.034.739
Correcciones valorativas por deterioro	(1.978.507,98)	1.644.962
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	(10.021,40)	64.025
Variación de provisiones	-	(45.750)
Ingresos financieros	(20.124,16)	(28.512)
Gastos financieros	842.261,09	1.144.699
Diferencias de cambio	916.645,18	311.168
Imputación de subvenciones	-	(60.650)
Otros ingresos y gastos	(194.791,01)	(52.412)
Variación valor razonable en instrumentos financieros	-	333.818
	1.006.361,51	4.346.087
Cambios en el capital corriente-		
Existencias	(8.553.009,09)	(446.083)
Deudores y otras cuentas a cobrar	(7.759.185,36)	(4.818.654)
Otros activos y pasivos corrientes	4.364.927,00	(4.851.292)
Acreedores y otras cuentas a pagar	11.872.914,43	2.904.178
Otros activos y pasivos no corrientes	(249.689,82)	1.407.385
	(324.042,84)	(5.804.466)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación-		
Pagos de intereses	(842.261,09)	(1.144.699)
Cobros de intereses	20.124,16	28.512
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	(106.211,56)	(185.298)
Otros pagos (cobros)	(916.645,18)	(311.168)
	(1.844.993,68)	(1.612.653)
	(154.792,53)	(1.707.176)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Pagos por inversiones-		
Sociedades del Grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas	-	(65.879)
Inmovilizado intangible	(185.916,23)	(340.622)
Inmovilizado material	(1.874.337,33)	(2.230.844)
Otros activos financieros	(285.932,00)	(197.131)
Inversiones inmobiliarias	-	(128.666)
	(2.346.185,94)	(2.963.142)
Cobros por desinversiones-		
Inmovilizado material	212.001,05	1.013.150
Inmovilizado intangible	-	636.269
Inversiones inmobiliarias	3.893,54	-
Empresas de grupo y asociadas	-	169.896
	215.894,59	1.819.315
	(2.130.291,34)	(1.143.827)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION:		
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio-		
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	3.739.805,60	2.455.417
Otras variaciones de instrumentos de patrimonio	(637.165,56)	1.522.877
	3.102.640,04	3.978.294
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero-		
Emisión	-	945.373
Deudas con entidades de crédito	106.623,38	-
Deudas con empresas del grupo	1.115.784,87	-
Otras deudas	-	-
	1.222.408,26	945.373
Devolución y amortización de		
Obligaciones y otros valores negociables	(1.224.363,20)	-
Deudas con entidades de crédito	(1.382.411,99)	(380.084)
Deudas con empresas del Grupo y Asociadas	-	(37.865)
	(2.606.775,19)	(417.949)
	1.718.273,11	4.505.718
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		
AUMENTO/DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	(566.810,76)	1.654.715
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	1.869.728,86	215.014
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	1.302.918,11	1.869.729

(*) Cifras reexpresadas (ver nota 2.8)

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

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

CLERHP ESTRUCTURAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

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

1. Sociedades del Grupo

1.1. Sociedad Dominante

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

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

Su domicilio social se encuentra en la Avenida Europa nº 3B, entresuelo 1º en Murcia. La Sociedad dominante tiene por objeto social:

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

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

La Sociedad es cabecera de un Grupo de sociedades, denominado Clerhp Estructuras, en adelante el Grupo. A los únicos efectos de la consolidación de cuentas, los Grupos de sociedades están formados por la Sociedad Dominante y todas las sociedades dependientes, entendiéndose por Sociedad Dominante aquella que ejerza o pueda ejercer, directa o indirectamente, el control sobre otra u otras, que se califican como dependientes o dominadas. Las cuentas anuales consolidadas adjuntas incorporan los estados financieros de las sociedades controladas por la Sociedad Dominante, directa o indirectamente, al 31 de diciembre de 2023. El control se considera ostentado por la Sociedad Dominante cuando ésta tiene el poder de establecer las políticas financieras y operativas de sus participadas.

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

Clerhp Estructuras, S.A. tiene su residencia en Murcia y deposita las cuentas anuales consolidadas en el Registro Mercantil de Murcia. Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 fueron formuladas con fecha 30 de marzo de 2024.

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

1.2. Sociedades dependientes

La Sociedad Dominante posee participaciones directas e indirectas en diversas sociedades españolas y extranjeras. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se ha efectuado la consolidación de las sociedades integrantes del Grupo. A efectos de presentación de las cuentas anuales consolidadas el detalle de las sociedades que se han considerado, así como los respectivos porcentajes de participación son los siguientes:

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

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

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

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

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

La información relativa a las sociedades incluidas en la consolidación del Grupo al 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

De		Domicilio	Actividad	% de Participación Directa
INGENIERÍA Y ESTRUCTURAS DEL CARIBE-INECAR, S.R.L.	Auditada	República Dominicana	Construcción de edificaciones	99,00%
CLERHP CONSTRUCCIÓN Y CONTRATAS, S.L.U.	No auditada	España	Construcción de edificios residenciales y no residenciales	100%
NATUS FORTUNATUS REAL STATE, S.R.L.	No auditada	República Dominicana	Promoción inmobiliaria	53%
CLERHP ESTRUCTURAS PARAGUAY, S.R.L.	Auditada	Paraguay	Construcción	89,19%
CIVIGNER, S.L.	No auditada	España	Software	100%

Denominación	Información financiera 31.12.2022									Valor en libros (participación directa)	
	Capital	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado	Prima de emisión	Subvenciones	Ajustes por cambios de valor	Patrimonio Neto Total	Coste	Deterioro Periodo	Deterioro Acumulado
	INGENIERÍA Y ESTRUCTURAS DEL CARIBE-INECAR, S.R.L.	1.488	--	--	155.198	--	--	180	156.865	1.484	--
CLERHP CONSTRUCCIÓN Y CONTRATAS, S.L.	3.000	596.634	(1.878.305)	(173.020)	--	--		1.451.691	3.000	--	3.000
NATUS FORTUNATUS REAL STATE, S.R.L.	1.627	--	--	29.937	--	--	(1.067)	30.496	879	--	--
CLERHP ESTRUCTURAS PARAGUAY, S.R.L.	3.520	587	(52.623)	(563.680)	15.400	--	10.108	(586.688)	145.709	--	--
CIVIGNER, S.L.	646.797	11.549	(114.160)	(309)	172.460	141.399		857.737	660.936	--	660.936
TOTAL	656.431	608.769	(2.045.088)	(551.874)	187.861	141.399	9.221	(993.281)	812.008	--	663.936

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

No existen restricciones significativas a la capacidad de las sociedades dependientes para transmitir fondos a la Sociedad Dominante en forma de dividendos en efectivo o para devolver préstamos. Asimismo, ninguna de las sociedades tiene la clasificación de mantenidas para la venta.

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

Cambios en el perímetro de consolidación

Las operaciones de inversión/desinversión, producidas durante el periodo el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 y el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 en sociedades del Grupo han sido las siguientes:

- El 28 de junio de 2023 se produjo la venta de participaciones sociales de la Sociedad Natus Fortunatus Real State, S.R.L. por la Sociedad Dominante Clerhp Estructuras, S.A. a varios socios externos, pasando el porcentaje de participación del 55% al 45%, con la consiguiente pérdida de control sobre ésta a 30 de junio de 2023, por lo que dicha sociedad deja de ser del Grupo y pasa a ser asociada.
 - Con fecha 29 de marzo de 2022 compró el 55% de la mercantil Natus Fortunatus Real State S.R.L.
 - Con fecha 30 de junio de 2022 se vendió la totalidad de las participaciones de CLERHP Estructuras Bolivia S.R.L.
 - Con fecha 30 de junio de 2022 se vendió la totalidad de las participaciones de Alquiler de Equipos de Construcción AEC S.R.L.

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

- Con fecha 23 de diciembre de 2022 se vendió parte de las participaciones de Visual Technology Lab, S.L., quedándose la sociedad matriz únicamente con un 7% de las mismas, por lo que a 31 de diciembre de 2022 dicha sociedad no entra dentro del perímetro de consolidación y pasó a ser asociada.

1.3. Sociedades excluidas del perímetro de consolidación

Se han excluido las siguientes sociedades del perímetro de la consolidación por no tener un interés significativo para la imagen fiel que deben expresar las cuentas anuales consolidadas:

- Alquiler de equipos de construcción Hispánica, S.L.
- Natus Fortunatus Real Estate, S.R.L.
- Lago Bravo Enterprise, S.L.
- Shalem Palm Villages, S.R.L.
- Rodavi International, S.R.L.
- Visual Technology Lab, S.L.

Las características principales de dichas sociedades al 31 de diciembre de 2023 son las siguientes:

Sociedad	Domicilio social	Actividad	Importe de la participación	% de participación
Alquiler de equipos de construcción hispánica, S.L.	Murcia	Alquiler de equipos de construcción	1.914	63,77%
Natus Fortunatus Real Estate, S.R.L.	República Dominicana	Promoción inmobiliaria	879	45%
Lago Bravo Enterprise, S.L.	España	Promoción inmobiliaria	182.460 (*)	25,31%
Shalem Palm Villages, S.R.L.	República Dominicana	Construcción y diseño de obras civiles en general	660	40%
Rodavi International, S.R.L.	República Dominicana	Construcción y diseño de obras civiles en general	744	45%
Visual Technology Lab, S.L.	España	Desarrollo de software	10.979	7%

(*) La participación en Lago Bravo Enterprise, S.L. cuenta con un deterioro por importe de 169.815,21 euros.

Sociedad	Capital	Reservas	Prima de emisión	Resultados de ejercicios anteriores	Ajustes por cambio de valor	Resultado	Patrimonio Neto total
Alquiler de equipos de construcción hispánica, S.L.	3.000,00	35.128,71	-	(56.442,25)	-	9.970,45	(8.343,09)
Natus Fortunatus Real Estate, S.R.L.	1.626,55	29.937,00	-	-	(2.264,38)	6.112,24	35.411,41
Lago Bravo Enterprise, S.L.	508.000,00	-	221.400,00	(8.550,00)	-	-	720.850,00
Shalem Palm Villages, S.R.L.	18.519,00	-	-	-	-	-	18.519,00
Rodavi International, S.R.L.	1.652,35	38.340,47	-	-	-	-	39.992,82
Visual Technology Lab, S.L.	16.960,00	-	-	-	-	-	16.960,00

2. Bases de Presentación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados

2.1. Marco normativo de información financiera aplicable al Grupo

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

- a) El Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b) Plan de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y sus posteriores modificaciones introducidas por el Real Decreto 602/2016 de 2 de diciembre, el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre y el Real Decreto 1/2021 de 12 de enero de 2021.
- c) Las Normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas aprobadas por el Real Decreto 1159/2010 de 17 de septiembre, de normas de formulación de Cuentas Anuales Consolidadas.
- d) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC) en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias. El Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

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

e) El resto de la normativa contable española que resulta de aplicación.

2.2. Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2023 adjuntas se han preparado a partir de los registros contables de CLERHP ESTRUCTURAS, S.A. y de las sociedades dependientes e incluyen, en su caso, los ajustes y reclasificaciones necesarios para la adecuada homogeneización temporal y/o valorativa, con objeto de mostrar, mediante la aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados recogidos en la legislación mercantil en vigor, la imagen fiel del patrimonio, y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2023, así como de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio 2023.

Dichas cuentas anuales consolidadas, han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante con fecha 30 de marzo de 2024.

2.3. Principios Contables

Para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al del ejercicio 2023 se ha seguido la legislación mercantil vigente, recogida en el Código de Comercio y en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, las modificaciones al mismo introducidas por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, las modificaciones introducidas por el RD 1/2021 de 12 de enero de 2021 y especialmente se han seguido las normas de registro y valoración descritas en la Nota 4.

No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar en la elaboración de los estados financieros consolidados. Asimismo, no se han aplicado principios contables no obligatorios.

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

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2023 se han utilizado juicios y estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad Dominante, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Dichas estimaciones están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se consideran razonables bajo las circunstancias actuales. Si bien las citadas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2023 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva. En el ejercicio 2023 no se han producido cambios de estimaciones contables de carácter significativo

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

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

Evaluación del principio de empresa en funcionamiento.

Fruto de los malos resultados de años atrás, el Grupo ha mantenido una situación de tesorería tensionada, presentándose impagos desde ejercicios anteriores por deudas con entidades bancarias y otras entidades (ver nota 7 y nota 8). La mayor parte de estos impagos han quedado solventados al haberse materializado al final del ejercicio la reestructuración de la deuda bancaria con las entidades de referencia del pool bancario (Santander y Caixabank) según se explica en la nota 9, lo que se traduce en una reclasificación a largo plazo de las partidas consideradas a corto plazo en el 2022 por aproximadamente 5 millones de euros. Esta situación ha limitado el acceso a crédito por lo que ha sido un año en el que el Grupo ha tenido que crecer a la vez que se desalancaba.

Por otro lado, las dificultades por las que atraviesa la economía de Bolivia han llevado a restricciones en la disposición de divisas dificultando el recobro de la venta de las filiales a Cartives en aquel país lo que ha llevado a un acuerdo para el cobro en maquinaria. Al hacer el cobro en maquinaria se evita el sobrecoste del cambio de divisa y, dado que el Grupo tenía que adquirir maquinaria para República Dominicana, se obtiene un efecto bastante neutro en caja, si bien se ha producido un deterioro en el ejercicio, según se explica en la nota 14 por importe de 2.091 miles de euros.

Se han incrementado los costes en las estructuras comerciales con la finalidad de mantener los niveles de cartera alcanzados y propiciar un crecimiento sostenido y estable del Grupo.

Se produce un mantenimiento y ampliación del empleo destinando al cálculo de estructuras para dar servicio a la cartera de proyectos contratada.

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

Se han producido deterioros de proyectos donde la empresa tiene dudas sobre su ejecución en un plazo razonable, eliminándolos de la cartera y deteriorando los saldos de clientes y de obra en curso por 152 miles de euros.

Se han deteriorado los proyectos de I+D que no continúan en curso (ver Nota 2.8). Esto no quiere decir que se den por perdidos, sino que su desarrollo se ha suspendido temporalmente para favorecer la recuperación de los flujos de caja y se serán retomados más adelante cuando las necesidades de inversión en crecimiento orgánica se vean reducidas.

El grupo se encuentra sujeto a los riesgos e incertidumbres descritos en la nota 17. El incumplimiento de las obligaciones asumidas por la Sociedad frente a las distintas entidades financieras podría provocar el vencimiento anticipado de las obligaciones de pago y que dichas entidades financieras exigieran anticipadamente el pago del principal de la deuda y sus intereses y, en su caso, ejecutaran las garantías que pudieran haber sido otorgadas a su favor, lo que podría afectar negativamente a la situación financiera, económica y patrimonial del Grupo. Sin embargo, los planes de negocio elaborados por la Dirección prevén la obtención de suficiente liquidez para atender los compromisos actuales en el corto plazo.

La Dirección del Grupo ha considerado los siguientes aspectos para concluir favorablemente sobre su capacidad para continuar como empresa en funcionamiento:

El fondo de maniobra consolidado del Grupo se incrementa en 4.532 miles de euros, pasando de (609) miles de euros en 2022 a 3.924 miles de euros en 2023. La mejora se produce por los beneficios consolidados obtenidos, las ampliaciones de capital realizadas durante el ejercicio y la reestructuración de la deuda bancaria.

La Sociedad Dominante ha acabado la inscripción de la ampliación de capital de 1.700.000 títulos correspondientes a deudas con el socio mayoritario, aprobada el día 29 de marzo de 2023 por un importe de 2.900 miles de euros.

Se han convertido 6 obligaciones pertenecientes a Inveready (el financiador), por importe de 821 miles de euros.

En el pasivo no corriente consolidado, en 2023 se produce la amortización de 4 obligaciones pertenecientes a Inveready, que junto con la conversión de las 6 mencionadas anteriormente disminuyen la partida de obligaciones en 1.446 miles de euros.

En diciembre de 2023 el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, acuerda una ampliación de capital para la conversión de 8 de las obligaciones pertenecientes a Inveready. Dicha conversión se traducirá en un aumento de los fondos propios consolidados en el 2024 de 1.026 miles de euros.

En marzo de 2024 se obtiene la renuncia por parte del financiador al cumplimiento de la cláusula de ratios para las dos emisiones de bonos llevadas a cabo en 2019 y 2021.

Al final del ejercicio, el Grupo materializó la reestructuración de su deuda bancaria con las entidades de referencia de su pool bancario, acordada en octubre del mismo año, lo que se ha traducido en una reclasificación a largo plazo de las partidas consideradas anteriormente en el pasivo a corto plazo por importe de 5 millones de euros aproximadamente. Esto permite establecer los vencimientos de dicha deuda a lo largo de los próximos 3 años, finalizando en el año 2026.

La Sociedad Dominante mantiene en la partida de otros pasivos financieros: (i) 1.325 miles de euros correspondientes al préstamo de 500.000 acciones de CLERHP suscrito entre el Rhymar Projects Developer, S.L. y la Sociedad y (ii) 433 miles de euros correspondientes al préstamo de 250.000 acciones de CLERHP suscrito entre Rheto Arquitectos, S.L.P. y la Sociedad, que serán objeto de futura ampliación de capital.

Existen préstamos frente a accionistas que figuran en el corto plazo por importe de 2.206 miles de euros (ver nota 9) que son pagaderos con acciones propias.

Gracias al mantenimiento de la plantilla y al trabajo comercial realizado se ha logrado un incremento de la cartera de proyectos contratados por el Grupo, alcanzando un total de 124.646.467 euros. El pipeline de los proyectos ofrece buenas perspectivas para los ejercicios siguientes.

PIPELINE DE CARTERA						
CARTERA FIRMADA						
	TOTAL	2024	2025	2026	2027	+ 5 años
Paraguay	16.245.817	3.495.817	4.250.000	4.250.000	4.250.000	0
R. Dominicana	108.400.650	33.669.326	21.080.068	18.929.148	5.787.018	28.935.090
Total	124.646.467	37.165.143	25.330.068	23.179.148	10.037.018	28.935.090

La filial en República Dominicana cuenta a la fecha con una cartera firmada de 108.400.650 euros y continúa con la marcha en proyectos, entre otros, Oceana Town, Harbor Bay, Planta de Tratamiento en Santo Domingo, Secrets Garden, Atlántida, Hotel Uvero Alto, Vista Palma y espera comenzar en breve, incluyendo, pero no limitado a, Blue Diamond, Zafiro, Larimar, Driving Range, Blue Luxury, Vista Golf y Residencial Born.

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

2.5. Comparación de la información

Las Cuentas Anuales consolidadas presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado y del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, además de las cifras a 31 de diciembre de 2023, las correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022. Asimismo, con cada una de las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y del estado de flujos de efectivo consolidado, además del ejercicio 2023 las correspondientes al ejercicio anterior. Los mismos criterios han sido aplicados en cuanto a los desgloses incluidos en las Notas Explicativas adjuntas.

Las cifras del ejercicio 2022 han sido reexpresadas como consecuencia de las correcciones de errores descritos en la Nota 2.8 de esta memoria consolidada, de cara a que las partidas de ambos ejercicios sean comparables y homogéneas. Como consecuencia las partidas afectadas del Balance Consolidado, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada, del Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto y el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado difieren de los contenidos en las Cuentas Anuales Consolidadas aprobadas y depositadas en el Registro Mercantil correspondientes al ejercicio 2022.

La Sociedad Dominante está obligada a formular y auditar las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 2023 y 2022. Ambos se encuentran auditados.

2.6. Agrupación de partidas.

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

2.7. Elementos recogidos en varias partidas.

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

2.8. Corrección de errores.

Durante el ejercicio 2023, el Grupo ha detectado que, al 31 de diciembre de 2022, el epígrafe de “Inmovilizado intangible” del activo corriente se encontraba sobrevalorado en 1.277.179,49 euros.

También se ha corregido un deterioro de clientes por importe de 376.105,99 euros registrado en 2022, que debería haberse reconocido en ejercicios anteriores. Y, se ha corregido el fondo de comercio surgido a raíz de la adquisición de la sociedad dependiente Civigner, S.L., el cual debería haberse deteriorado en ejercicios anteriores.

El Grupo ha reexpresado las cifras comparativas del ejercicio anterior dando cumplimiento a la NRV 22º según la cual cuando se detecta un error se debe corregir de forma retroactiva, reexpresando las cifras comparativas correspondientes.

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

	31/12/2022	Reclasificaciones por errores	31/12/2022
	(sin reexpresar)		(reexpresado)
Fondo de comercio	186.130,97	(186.130,97)	-
Inmovilizado intangible	2.060.724,66	(1.277.179,49)	783.545,17
Reservas	(1.717.414,47)	1.321.912,16	(303.028,84)
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(2.863.858,65)	(376.104,99)	(3.239.963,64)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	(249.275)	141.398,59	(107.876,41)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	(1.460.813)	376.104,99	(1.084.708)

Las correcciones anteriores han supuesto una reducción del patrimonio neto al 31 de diciembre de 2022 por importe de 1.463.310,75 euros, respecto a las cuentas anuales formuladas del ejercicio 2022.

2.9. Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio de 2023 no se han producido cambios significativos de criterios contables respecto a los criterios aplicados en el periodo anterior.

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

2.10. Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en las presentes notas explicativas consolidadas sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, la Sociedad Dominante, de acuerdo con el Marco Conceptual del Plan General de Contabilidad, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2023.

2.11. Moneda Funcional

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

3. Distribución de Resultados

La distribución de resultados de la Sociedad Dominante del ejercicio 2023 y 2022 es la siguiente:

Base de reparto:	31/12/2023	31/12/2022
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	17.816,27	1.726.334,85
Total	17.816,27	1.726.334,85
Distribución:	31/12/2023	31/12/2022
A reservas voluntarias	--	350.229,86
A compensación de pérdidas de ejercicios anteriores	17.816,27	1.376.104,99
Total	17.816,27	1.726.334,85

Limitaciones para la distribución de dividendos

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

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

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

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

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

4. Normas de Valoración

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

a. Principios de consolidación

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

Sociedades Dependientes

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

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

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

- En su caso, se realizan los ajustes y reclasificaciones necesarios en las sociedades del Grupo para asegurar la adecuada homogeneización temporal, valorativa, de las operaciones internas y de la estructura de las cuentas anuales de las sociedades consolidadas para realizar la agregación.
- Los valores contables representativos de los instrumentos de patrimonio de la sociedad dependiente que la sociedad dominante posea se compensan, en la fecha de adquisición, con la parte proporcional de las partidas de patrimonio neto de la sociedad dependiente atribuible a dichas participaciones (eliminación inversión-patrimonio neto). Con carácter general, esta compensación se realiza sobre la base de los valores resultantes de aplicar el método de adquisición.
- Con carácter general, los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos de la sociedad dependiente se valoran por su valor razonable en la fecha de adquisición.
- La diferencia en la fecha de adquisición entre la contraprestación transferida para obtener el control de la sociedad adquirida (más en el caso de adquisiciones sucesivas de participaciones, o combinaciones por etapas, el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier participación previa) y la parte proporcional del patrimonio neto representativa de la participación en el capital de la sociedad dependiente se reconoce, en caso de ser positiva, como Fondo de comercio de consolidación. En el supuesto excepcional de que la diferencia sea negativa, dicho exceso se reconoce como un resultado positivo del periodo en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. No obstante, antes de reconocer el citado ingreso se evalúan nuevamente los importes que dan lugar a dicha diferencia.
- El fondo de comercio de consolidación se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo o Grupos de unidades sobre las que se espera que recaigan los beneficios de la combinación de negocios y no se amortiza. En su lugar, dichas unidades generadoras de efectivo o Grupos de unidades se someten, al menos anualmente, a un test de deterioro procediéndose, en su caso, a registrar la correspondiente corrección valorativa por deterioro. Las correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el fondo de comercio de consolidación no son objeto de reversión en periodos posteriores.
- Los elementos del activo y del pasivo de las sociedades del Grupo se incorporan al balance consolidado, con las mismas valoraciones con que figuran en los respectivos balances de dichas sociedades, excepto los activos adquiridos y pasivos asumidos en la fecha de adquisición que se incorporan al balance consolidado sobre la base de su valor razonable a la fecha de adquisición, una vez consideradas las amortizaciones y deterioros producidos desde dicha fecha.
- Los ingresos y gastos de las sociedades dependientes se incorporan a las cuentas anuales consolidadas.
- Se eliminan los créditos y deudas entre sociedades comprendidas en la consolidación y los ingresos y los gastos relativos a las transacciones entre dichas sociedades (partidas intraGrupo). Los resultados generados a consecuencia de operaciones internas se eliminan y difieren hasta que se realizan frente a terceros ajenos al Grupo.

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

- Las reservas de las sociedades dependientes consolidadas por el método de integración global se presentan dentro del patrimonio neto consolidado en el epígrafe “Fondos propios – Reservas” del balance consolidado.
- El valor de la participación de los accionistas o socios minoritarios (socios externos) se realiza en función de su participación efectiva en el patrimonio neto de la sociedad dependiente consolidada por integración global y se presenta en el epígrafe “Patrimonio neto - Socios externos” del balance consolidado. En general, el fondo de comercio de consolidación no se atribuye a los socios externos. Asimismo, se presentan en dicho epígrafe la parte atribuida de las reservas, los ajustes por cambios de valor y subvenciones, donaciones y legados recibidos, que les correspondan en función de su participación. El valor de su participación en los resultados de las sociedades dependientes se presenta en el epígrafe “Resultado atribuido a socios externos” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- Cuando existe un exceso entre las pérdidas atribuibles a los socios externos de una sociedad dependiente y la parte de patrimonio neto, excluidos los resultados del periodo, de la mencionada sociedad que proporcionalmente les corresponda, dicho exceso es atribuido a los socios externos, aunque esto implique un saldo deudor en dicha partida.

Diferencias de conversión

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

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

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

Fondo de comercio de consolidación y diferencia negativa de consolidación

1. En la fecha de adquisición se reconoce como fondo de comercio de consolidación la diferencia positiva entre los siguientes importes:
 - a) La contraprestación transferida para obtener el control de la sociedad adquirida determinada conforme a lo indicado en el apartado 2.3 de la norma de registro y valoración 19.^a Combinaciones de negocios del Plan General de Contabilidad, más en el caso de adquisiciones sucesivas de participaciones, o combinación por etapas, el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier participación previa en el capital de la sociedad adquirida, y
 - b) La parte proporcional del patrimonio neto representativa de la participación en el capital de la sociedad dependiente una vez incorporados los ajustes derivados de la aplicación del artículo 25, y de dar de baja, en su caso, el fondo de comercio reconocido en las cuentas anuales individuales de la sociedad dependiente en la fecha de adquisición.

Se presume que el coste de la combinación, según se define en el apartado 2.3 de la norma de registro y valoración 19.^a Combinaciones de negocios del Plan General de Contabilidad, es el mejor referente para estimar el valor razonable, en dicha fecha, de cualquier participación previa de la dominante en la sociedad dependiente. En caso de evidencia en contrario, se utilizarán otras técnicas de valoración para determinar el valor razonable de la participación previa en la sociedad dependiente.

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

2. En las combinaciones de negocios por etapas, los instrumentos de patrimonio de la sociedad dependiente que el Grupo posea con anterioridad a la adquisición del control, se ajustarán a su valor razonable en la fecha de adquisición, reconociendo en la partida “Imputación a resultados del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta”, “Resultados por enajenaciones y otras” o “Deterioro y resultado por pérdida de influencia significativa de participaciones puestas en equivalencia o del control conjunto sobre una sociedad multiGrupo” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, según proceda, la diferencia con su valor contable previo. En su caso, los ajustes valorativos asociados a estas inversiones contabilizados directamente en el patrimonio neto, se transferirán a la cuenta de pérdidas y ganancias.
3. En el supuesto excepcional de que, en la fecha de adquisición, el importe de la letra b) del apartado 1 de este artículo sea superior al importe incluido en la letra a), dicho exceso se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como un resultado positivo en la partida «Diferencia negativa en combinaciones de negocios».

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

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

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

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

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

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

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

Reservas en sociedades consolidadas y socios externos

Reservas en sociedades consolidadas:

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

Socios externos:

El valor de la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio y en los resultados del periodo de las sociedades dependientes se presenta, respectivamente, en los epígrafes “Socios externos” y “Resultado atribuido a la Socios Externos”, del patrimonio del balance consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondientes al ejercicio 2023.

Transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación

Eliminación de partidas intraGrupo

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

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

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

Eliminación de resultados por operaciones internas.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

b. Inmovilizado intangible

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

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

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

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

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

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

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

- Aplicaciones informáticas

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

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

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

- Gastos de investigación y desarrollo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Propiedad industrial

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

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

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

c. Inmovilizaciones materiales

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

Adicionalmente al precio pagado por la adquisición de cada elemento, el coste también incluiría los gastos financieros devengados durante el periodo de construcción que fueran directamente atribuibles a la adquisición o fabricación del activo, siempre que requirieran un período de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso. Los intereses y otras cargas financieras incurridos durante el periodo de construcción del inmovilizado material, así como las diferencias de cambio en moneda extranjera originadas durante dicho período en préstamos a largo plazo destinados a la financiación del inmovilizado, se consideran como mayor (o menor) coste del mismo.

Los gastos financieros objeto de activación provienen tanto de fuentes de financiación específica destinadas de forma expresa a la adquisición del elemento de inmovilizado, como de fuentes de financiación genérica. El Grupo no ha capitalizado importe alguno por estos conceptos durante el ejercicio 2023 ni durante el ejercicio 2022.

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

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

Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos, y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en periodos anteriores, se describen en la Nota 3.d.

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

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

Elementos	% de amortización
Construcciones	2%
Maquinaria	20%
Utillaje	20%-25%
Otras instalaciones	10%-20%
Mobiliario	10%-12,5%
Equipos para procesos de información	25%
Instalaciones técnicas	10%-12,5%
Elementos de transporte	16% -20%

d. Deterioro del valor de los activos no financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

En el ejercicio 2023 Grupo no ha registrado pérdidas por deterioro de los inmovilizados intangible y material. Durante el ejercicio 2022 las pérdidas por deterioro del inmovilizado intangible y material ascendieron a 140.488,57 euros procedentes de la matriz y 64.025,27 procedentes de Clerhp Paraguay, S.R.L.

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

Durante el ejercicio se han cancelado contra reservas, activos intangibles de investigación y desarrollo, por importe de 1.277.179,49 euros, debido a la corrección de errores explicada en la nota 2.8.

e. Arrendamientos

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

Arrendamientos operativos:

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

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

Arrendamientos financieros:

En las operaciones de arrendamiento financiero en las que el Grupo actúa como arrendataria, se presenta el coste de los activos arrendados en el balance de situación según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe en los epígrafes “Deudas a largo plazo – Acreedores por arrendamiento financiero” y “Deudas a corto plazo – Acreedores por arrendamiento financiero” del balance de situación en función de su vencimiento. Dicho importe es el menor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de las cantidades mínimas acordadas, incluida la opción de compra, cuando no existan dudas razonables sobre su ejercicio. No se incluyen en su cálculo las cuotas de carácter contingente, el coste de los servicios y los impuestos repercutibles por el arrendador.

La carga financiera total del contrato se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. Las cuotas de carácter contingente se reconocen como gasto del ejercicio en que se incurren.

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

f. Instrumentos financieros

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

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

Activos financieros

Los activos financieros que posee el Grupo a efectos de su valoración se clasifican en alguna de las siguientes categorías:

Activos financieros a coste amortizado

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

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

En esta categoría se incluyen:

- a) Créditos por operaciones comerciales: activos financieros originados por la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico, y
- b) Créditos por operaciones no comerciales: son aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la empresa.

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

- Valoración inicial

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

- Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

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

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

- Deterioro del valor

Al menos al cierre del ejercicio, deberán efectuarse las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un Grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

La pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros será la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se empleará el tipo de interés efectivo que corresponda a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales. En el cálculo de las pérdidas por deterioro de un Grupo de activos financieros se podrán utilizar modelos basados en fórmulas o métodos estadísticos.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocerán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

No obstante, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros se puede utilizar el valor de mercado del instrumento, siempre que éste sea lo suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar la empresa.

El reconocimiento de intereses en los activos financieros con deterioro crediticio seguirá las reglas generales, sin perjuicio de que de manera simultánea la empresa deba evaluar si dicho importe será objeto de recuperación y, en su caso, contabilice la correspondiente pérdida por deterioro.

Activos financieros a coste:

Se incluyen en esta categoría de valoración:

- a) Las inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo, multiGrupo y asociadas, tal como estas quedan definidas en la norma 13ª de elaboración de las cuentas anuales.
- b) Las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no pueda estimarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones.
- c) Los activos financieros híbridos cuyo valor razonable no pueda estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado.
- d) Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares.

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

- e) Los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa.
 - f) Cualquier otro activo financiero que inicialmente procediese clasificar en la cartera de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando no sea posible obtener una estimación fiable de su valor razonable.
- Valoración inicial

Las inversiones incluidas en esta categoría se valorarán inicialmente al coste, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, debiéndose aplicar, en su caso, en relación con las empresas del Grupo, el criterio incluido en la norma relativa a operaciones entre empresas del Grupo, y los criterios para determinar el coste de la combinación establecidos en la norma sobre combinaciones de negocios. No obstante, si existiera una inversión anterior a su calificación como empresa del Grupo, multiGrupo o asociada, se considerará como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener esa calificación.

- Valoración posterior

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

Cuando deba asignarse valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplicará el método del coste medio ponderado por Grupos homogéneos, entendiéndose por estos los valores que tienen iguales derechos.

En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe del coste de los derechos disminuirá el valor contable de los respectivos activos. Dicho coste se determinará aplicando alguna fórmula valorativa de general aceptación.

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

Se aplicará este mismo criterio en los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa. Si además de un interés contingente se acuerda un interés fijo irrevocable, este último se contabilizará como un ingreso financiero en función de su devengo. Los costes de transacción se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal a lo largo de la vida del préstamo participativo.

- Deterioro del valor

Al menos al cierre del ejercicio, deberán efectuarse las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- **Valoración inicial**

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

- **Valoración posterior**

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

Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto:

Un activo financiero se incluirá en esta categoría cuando las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, y no se mantenga para negociar ni proceda clasificarlo en la de activos financieros a coste amortizado.

- Valoración inicial.

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Formará parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

- Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se registrarán directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, las correcciones valorativas por deterioro del valor y las pérdidas y ganancias que resulten por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera, de acuerdo con la norma relativa a esta última, se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

Cuando deba asignarse valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplicará el método del valor medio ponderado por Grupos homogéneos.

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

- Deterioro del valor.

Al menos al cierre del ejercicio, deberán efectuarse las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o Grupo de activos financieros incluidos en esta categoría con similares características de riesgo valoradas colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial, y que ocasionen:

- a) En el caso de los instrumentos de deuda adquiridos, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor; o
- b) En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada, por ejemplo, por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En todo caso, se presumirá que el instrumento se ha deteriorado ante una caída de un año y medio o de un cuarenta por ciento en su cotización, sin que se haya producido la recuperación de su valor, sin perjuicio de que pudiera ser necesario reconocer una pérdida por deterioro antes de que haya transcurrido dicho plazo o descendido la cotización en el mencionado porcentaje.

La corrección valorativa por deterioro del valor de estos activos financieros será la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúe la valoración.

Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

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

Un activo financiero deberá incluirse en esta categoría salvo que proceda su clasificación en alguna de las restantes categorías.

- Valoración inicial

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

- Valoración posterior

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

Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

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

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

Baja de activos financieros

El Grupo da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. Cuando el activo financiero se da de baja la diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles y el valor en libros del activo, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el patrimonio neto, determina la ganancia o pérdida surgida al dar de baja dicho activo, que forma parte del resultado del periodo en que ésta se produce.

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

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

Pasivos financieros

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

Los pasivos financieros utilizados por el Grupo a efectos de su valoración se clasifican en alguna de las siguientes categorías:

Pasivos financieros a coste amortizado

La empresa clasificará todos los pasivos financieros en esta categoría excepto cuando deban valorarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales y los débitos por operaciones no comerciales:

- a) Débitos por operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa con pago aplazado, y
 - b) Débitos por operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la empresa. Los préstamos participativos que tengan las características de un préstamo ordinario o común también se incluirán en esta categoría sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.
- Valoración inicial

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

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

- Valoración posterior

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

En esta categoría se incluirán los pasivos financieros que cumplan alguna de las siguientes condiciones:

- a) Son pasivos que se mantienen para negociar.
- b) Desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designado por la entidad para contabilizarlo al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Baja de pasivos financieros

El Grupo da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

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

Fianzas entregadas

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

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

Valor razonable

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

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

Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

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

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

Instrumentos de patrimonio propio

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

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

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

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

Instrumentos financieros compuestos

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

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

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

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

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

g. Existencias

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

El Grupo utiliza el coste medio ponderado para la asignación de valor a las existencias.

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

Derivado de la actividad de promoción, se incluyen en existencias los costes de desarrollo inmobiliario, así como las comisiones de venta, hasta el momento de reconocimiento del ingreso conforme a la nota 4.m.

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

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

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

h. Indemnizaciones por cese

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

i. Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

j. Subvenciones, donaciones y legados

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

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

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

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

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

Las subvenciones de capital se imputan al resultado del ejercicio en proporción a la amortización correspondiente a los activos financiados con las mismas o en su caso, cuando se produzca la enajenación, baja o corrección valorativa por deterioro de los mismos. En este último caso, el importe de la corrección valorativa equivalente a la parte subvencionada se registra como una pérdida irreversible de los activos directamente contra el valor de los mismos.

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

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

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

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

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

k. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

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

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

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

l. Provisiones y contingencias

Los Administradores de la Sociedad Dominante diferencian entre:

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

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

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

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

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

m. Reconocimiento de ingresos y gastos

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

Reconocimiento de ingresos.

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

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

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

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

- a) Identificar el contrato (o contratos) con el cliente, entendido como un acuerdo entre dos o más partes que crea derechos y obligaciones exigibles para las mismas.
- b) Identificar la obligación u obligaciones a cumplir en el contrato, representativas de los compromisos de transferir bienes o prestar servicios a un cliente.
- c) Determinar el precio de la transacción, o contraprestación del contrato a la que la empresa espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o de la prestación de servicios comprometida con el cliente.
- d) Asignar el precio de la transacción a las obligaciones a cumplir, que deberá realizarse en función de los precios de venta individuales de cada bien o servicio distinto que se hayan comprometido en el contrato, o bien, en su caso, siguiendo una estimación del precio de venta cuando el mismo no sea observable de modo independiente.
- e) Reconocer el ingreso por actividades ordinarias cuando (a medida que) la empresa cumple una obligación comprometida mediante la transferencia de un bien o la prestación de un servicio; cumplimiento que tiene lugar cuando el cliente obtiene el control de ese bien o servicio, de forma que el importe del ingreso de actividades ordinarias reconocido será el importe asignado a la obligación contractual satisfecha.

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

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

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

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

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

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

○ **Cumplimiento de la obligación a lo largo del tiempo.**

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

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

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

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

Los contratos de construcción contienen dos obligaciones separadas:

- Cálculo de la estructura.
- Ejecución de la estructura.

Ambos se reconocen a lo largo del tiempo considerando el grado de realización de la prestación a la fecha del balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad. Esta circunstancia se produce cuando el importe de los ingresos; grados de realización; los costes que van en función de las horas de personal ya incurridas y los pendientes de incurrir pueden ser valorados con fiabilidad y es probable que se reciban beneficios económicos derivados de la prestación del servicio.

El grado de avance para el cálculo y diseño se mide por las horas incurridas entre las horas totales estimadas a incurrir, mientras que la ejecución de la estructura se determina por la valoración a precio de venta de los servicios por obras ejecutados que ya han sido reconocidos por el cliente, es decir en función de las certificaciones emitidas y aceptadas por el cliente.

El grado de avance de servicios de diseño, asistencia técnica y otros se reconoce con el mismo método que el cálculo de estructuras.

Cuando los ingresos a reconocer en función de los criterios comentados resulten superiores a los ingresos reconocidos de acuerdo a su facturación, dicha diferencia se reconocerá como “Clientes obra ejecutada pendiente de certificar” dentro del epígrafe “Clientes por ventas y prestaciones de servicios” del activo del balance con abono a “Prestaciones de servicios” de la cuenta de pérdidas y ganancias. Del mismo modo, el exceso del importe facturado al cliente en relación a los ingresos a reconocer al final de cada ejercicio se recoge dentro del epígrafe “Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar-Anticipos de clientes” del pasivo del balance con cargo a “Prestaciones de Servicios”.

En cuanto a la actividad de promoción, los ingresos no se reconocen hasta la entrega de los inmuebles, reconociéndose, en su caso, ciertos costes como existencias, según se explica en la nota 4.g.

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

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

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

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

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

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

○ **Valoración.**

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

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

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

Reconocimiento de gastos.

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

n. Transacciones con partes vinculadas

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

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

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

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

o. Clasificación de saldos entre corriente y no corriente

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

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

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

p. Impuesto sobre beneficios

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

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

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

El impuesto corriente es la cantidad que la Sociedad Dominante satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un periodo. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como, en su caso, las pérdidas fiscales compensables de periodos anteriores y aplicadas efectivamente en éste dan lugar a un menor importe del impuesto corriente. Los activos o pasivos por impuesto sobre beneficios corriente, se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos vigentes o aprobados y pendientes de publicación en la fecha de cierre del periodo.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponden con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias, que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como, en su caso, las bases impositivas negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos, según la normativa que esté vigente o aprobada y pendiente de publicación al cierre del periodo.

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

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

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

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

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

5. Inmovilizado Intangible

Otro inmovilizado intangible

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

Descripción	31.12.2022 (*)	Altas	Bajas	Trasposos	31.12.2023
Coste:					
Aplicaciones informáticas	1.216.164,51	140.964,33	-	-	1.357.128,84
Propiedad industrial	-	44.951,90	-	-	44.951,90
Anticipos para inmovilizado	13.965,00	-			13.965,00
Total coste	1.230.129,51	185.916,23	-	-	1.416.045,74
Amortización:					
Aplicaciones informáticas	(446.585,00)	(437.848,22)	-	-	(884.433,22)
Propiedad industrial	-	(1.007,12)	-	-	(1.007,12)
Total amortización	(446.585,00)	(438.855,34)	-	-	(885.440,34)
INMOVILIZADO INTANGIBLE, NETO	783.544,51	(276.205,51)	-	-	530.605,40

(*) reexpresión nota 2.8)

El movimiento durante el ejercicio 2022 de las partidas que componen este epígrafe del balance consolidado adjunto ha sido el siguiente:

Descripción	31.12.2021 (*)	Altas	Bajas	Salidas del perímetro de consolidación	31.12.2022
Coste:					
Aplicaciones informáticas	2.806.858,00	340.622,00	(15.976,00)	(638.160,00)	2.493.344,00
Investigación y desarrollo	284.443,00	--	(284.443,00)	--	-
Anticipos para inmovilizado	13.965,00	--	--	--	13.965,00
Total coste	3.378.910,00	340.622,00	(300.419,00)	(638.160,00)	2.507.309,00
Amortización:					
Aplicaciones informáticas	(1.506.266,49)	(268.454,00)	8.240,00	42.716,00	(1.723.764,49)
Investigación y desarrollo	(172.319,00)	(3.008,00)	175.327,00	-	-
Total, amortización	(1.678.585,49)	(271.462,00)	183.567,00	42.716,00	(1.723.764,49)
INMOVILIZADO INTANGIBLE, NETO	1.426.680,51	69.160,00	(116.852,00)	(595.444,00)	783.544,51

(*) reexpresión nota 2.8)

El epígrafe “Aplicaciones informáticas” incluye entre otros los gastos incurridos en el proyecto de diseño y cálculo de estructuras mediante herramientas basadas en la inteligencia artificial y procesamiento paralelo. Los objetivos técnicos generales del proyecto se basan en la consecución de una metodología para la caracterización y cálculo de presupuestos de las estructuras en base a sistemas expertos que habilite la posibilidad de generación automática de presupuestos de diseño de estructuras. Para ello, además, se realizará el desarrollo de un motor de cálculo propio optimizado con el uso de sistemas metaheurísticos y capacidades multiproceso que reduzca el coste computacional a un 30%. Además, también incluye el desarrollo de una plataforma CRM que permita la centralización de la información y agilización de la toma de decisiones.

El epígrafe “Inmovilizado intangible- Investigación y Desarrollo” recogía los gastos incurridos en un proyecto para desarrollar un sistema completo de encofrado horizontal, para forjados de hormigón armado que supere las deficiencias de los existentes en el mercado, utilizando un composite termoplástico con posibilidad de refuerzo adicional y más flexibilidad. Los Administradores del Grupo consideraron que este proyecto no iba a aportar la rentabilidad económico-comercial esperada, por lo que lo dieron de baja en el ejercicio 2022.

Existe inmovilizado intangible totalmente amortizado por importe de 1.408.199,81 euros a 31 de diciembre de 2023 (1.398.513,63 euros a 31 de diciembre de 2022).

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

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

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

6. Inmovilizado Material

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

Descripción	31.12.2022	Adiciones o Dotaciones	Retiros o Bajas	Otros mov	31.12.2023
Coste:					
Terrenos y construcciones.	936.255	47.490	(107.482)	--	876.263
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	5.559.837	1.826.847	(261.567)	(81.394)	7.043.723
Total, coste	6.496.092	1.874.337	(369.049)	(81.394)	7.919.986
Amortización:					
Construcciones	(32.518)	(13.262)	8.837	--	(36.943)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(2.578.598)	(998.692)	181.701	47.903	(3.347.686)
Total, amortización	(2.611.116)	(1.011.955)	190.538	47.903	(3.384.629)
INMOVILIZADO MATERIAL NETO	3.884.976	862.383	(178.511)	(33.491)	4.535.357

Las altas producidas durante el ejercicio 2023 se corresponden, principalmente, con la maquinaria, utillaje y elementos de transporte adquiridas por Ingeniería y Estructuras del Caribe-INECAR, para el desarrollo de su actividad.

El movimiento durante el ejercicio 2022 de las partidas que componen el inmovilizado material, ha sido el siguiente:

Descripción	31.12.2021	Adiciones o Dotaciones	Retiros o Bajas	Entradas en el perímetro de consolidación	Salida del perímetro de consolidación	31.12.2022
Coste:						
Terrenos y construcciones.	846.702	110.164	(20.610)	-	-	936.255
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	6.848.799	445.678	(403.694)	1.675.003	(3.005.949)	5.559.837
Total, coste	7.695.501	555.841	(424.304)	1.675.003	(3.005.949)	6.496.092
Amortización:						
Construcciones	(25.397)	(16.870)	9.748	-	-	(32.518)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(4.235.233)	(545.658)	230.833	(177.484)	2.148.943	(2.578.598)
Total, amortización	(4.260.630)	(562.528)	240.581	(177.484)	2.148.943	(2.611.117)
INMOVILIZADO MATERIAL NETO	3.434.871	(6.686)	(183.723)	1.497.519	(857.005)	3.884.976

Las altas producidas durante el ejercicio 2022 se corresponden, principalmente, con la maquinaria, utillaje y construcciones adquiridas por Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L. para el desarrollo de su actividad.

Las entradas en el perímetro de consolidación proceden de "Ingeniería y Estructuras del Caribe-INECAR" y las salidas de Clerhp Estructuras Bolivia, S.R.L, Visual Technology Labs, S.L. y Alquiler de Equipos de Construcción AEC, S.R.L.

Al 31 de diciembre de 2023 el Grupo tiene elementos del inmovilizado material totalmente amortizados por importe de 27.863 euros, a 31 de diciembre de 2022 por importe de 22.116,72 euros.

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

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

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

Arrendamientos operativos

El importe devengado en el ejercicio 2023 en concepto de alquileres de maquinaria, herramientas, equipos informáticos, vehículos y oficinas de las sociedades dependientes, Ingeniería y Estructuras del Caribe-INECAR”, Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L y de la sociedad dominante asciende a 275.469,59 euros 78.168,23 euros y 116.060,39 euros, respectivamente y se encuentran registrados en los epígrafes “ Otros gastos de explotación – Otros gastos de gestión corriente” y “Aprovisionamientos” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta. Las cuotas de arrendamiento mínimas contratadas con sus principales arrendatarios (a valor nominal), de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en consideración incrementos futuros por IPC son las siguientes:

	31.12.2023	31.12.2022
Hasta un año	98.178,04	101.909,07
Entre uno y cinco años	259.459,79	282.763,57
TOTAL	353.637,82	384.672,65

Arrendamientos financieros

Los contratos de arrendamiento financiero suscritos por el Grupo al 31 de diciembre de 2023 son los siguientes:

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

Las condiciones de los equipos informáticos son las siguientes,

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

Los contratos de arrendamiento financiero suscritos por el Grupo al 31 de diciembre de 2022 son los siguientes:

Descripción	Fecha inicio	Duración	Coste	Amortizaciones satisfechas	Amortizaciones pendientes	Opción de compra
Equipos informáticos	02/06/2020	36 meses	23.994,00	14.725,87	9.268,13	671
Equipos informáticos	24/03/2021	36 meses	8.604,00	6.101,89	2.502,11	61
Total			32.598,00	20.827,76	11.770,24	732

Las condiciones de los equipos informáticos son las siguientes,

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

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, en su condición de arrendatario financiero, tiene reconocidos activos arrendados en los epígrafes “Inmovilizado material – elementos de transporte” conforme al siguiente detalle:

Descripción	31.12.2023	31.12.2022
Importe reconocido inicialmente:		
Valor razonable	99.720	99.720
Amortización acumulada	(97.587)	(83.332)
Valor neto contable	2.133	16.388

La conciliación entre el importe de los pagos futuros mínimos por arrendamiento y su valor actual al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 es como sigue:

Descripción	31.12.2023	31.12.2022
Pagos mínimos futuros	3.257,91	13.812
Opción de compra	732,00	2.001
Gastos financieros no devengados	-	(575)
Valor actual	3.989,91	15.238

El detalle de los pagos futuros mínimos por arrendamiento, incluida la opción de compra, y su valor actual al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, desglosados por plazos de vencimiento es como sigue:

Descripción	31.12.2023		31.12.2022	
	Pagos mínimos	Valor actual	Pagos mínimos	Valor actual
Hasta un año	3.257,91	3.989,91	13.812	16.388
Entre uno y cinco años	-	-	--	--
Total	3.257,91	3.989,91	13.812	16.388

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

Además, el Grupo contaba con los siguientes arrendamientos financieros a 31 de diciembre de 2022 referentes a elementos de transporte:

Descripción	Fecha inicio	Duración	Coste	Amortizaciones satisfechas	Amortizaciones pendientes	Opción de compra
PEUGEOT 508 1446KNJ	01/08/2018	60 meses	20.987	16.591	4.396	418,05
PEUGEOT 508 7432KNH	01/08/2018	60 meses	19.852	15.693	4.159	395,45
PEUGEOT 508 7431KNH	01/08/2018	60 meses	19.852	15.696	4.156	395,45
LEASING COCHE 7524KML	05/08/2018	48 meses	22.000	21.005	995	499,99
LEASING COCHE 7177KKJ	23/04/2018	48 meses	17.029	14.346	2.683	292,07
Total			99.720	83.332	16.388	2.001

En el ejercicio 31.12.2023 dos de los vehículos han sido vendidos, y los otros tres vehículos se han terminado de amortizar y el Grupo los ha adquirido.

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

7. Activos Financieros por Categorías

El detalle de activos financieros a largo plazo a 31 de diciembre de 2023, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, que se muestran en la Nota 7, es el siguiente:

CATEGORIA	31/12/2023		31/12/2022	
	Instrumentos de patrimonio	Créditos y otros	Instrumentos de patrimonio	Créditos y otros
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	216.880	--	36.289	--
Activos financieros a coste	15.979	--	15.979	--
Activos financieros a coste amortizado	--	2.190.457	--	2.038.964
TOTAL	232.859	2.190.457	52.268	2.038.964

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

El detalle de activos financieros a largo plazo a 31 de diciembre de 2022, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, se muestran en la Nota 7, es el siguiente:

CATEGORIA	31/12/2023		31/12/2022	
	Créditos y otros	Tesorería y Otros Activos Líquidos Equivalentes	Créditos y otros	Tesorería y Otros Activos Líquidos Equivalentes
Activos financieros a coste amortizado	25.265.476	--	14.260.761	--
Efectivo y otros activos líquidos	--	1.302.918	--	1.869.729
TOTAL	25.265.476	1.302.918	14.260.761	1.869.729

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

Activos financieros a coste amortizado

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	Saldo a 31/12/2023		Saldo a 31/12/2022	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Créditos por operaciones comerciales				
Clientes terceros (a)	-	13.730.103,00	-	6.971.324,00
Deudores comerciales no corrientes (e)	1.804.955,00	-	1.804.955,00	-
Deudores varios	-	22.073,28	-	27.670,66
Anticipo a proveedores (c)	-	8.468.919,00	-	2.219.761,00
Total créditos por operaciones comerciales	1.804.955,00	22.221.095,28	1.804.955,00	9.218.755,66
Créditos por operaciones no comerciales				
Créditos a terceros (b)	-	1.670.815,00	-	4.586.088,00
Créditos partes vinculadas	307.880,00	-	202.539,00	-
Cuenta corriente con partes vinculadas (nota 14)	-	27.038,93	-	29.546,17
Cuenta corriente con socios y administradores (d)	-	981.419,07	-	21.290,83
Fianzas y depósitos	77.622	226.115,00	31.470,00	265.264,00
Personal (nota 21)	-	138.992,72	-	139.816,34
Total créditos por operaciones no comerciales	385.502,00	3.044.380,72	234.009,00	5.042.005,34
Total	2.190.457,00	25.265.476,00	2.038.964,00	14.260.761,00

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

- (a) El epígrafe “clientes por ventas y prestaciones de servicios” se compone principalmente de ingresos devengados pendientes de facturar, siendo este importe a 31 de diciembre de 2023 de 13.032 miles de euros, 6.301 miles de euros a 31 de diciembre de 2022.

El epígrafe “Clientes por ventas y prestaciones de servicios” incluye saldos de clientes de dudoso cobro deteriorados al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 por importes de 2.295.894 euros y 2.143.834,88 euros, respectivamente.

- (b) De los 1.651.750 euros (4.562.816 euros en 2022) en créditos a terceros en el ejercicio 2023 a corto plazo, 1.549.394,15 euros (3.910.000 euros en 2022) se corresponden con el derecho de cobro frente a la Sociedad Cartives, S.A. por la venta de las antiguas participadas Clerhp Estructuras Bolivia, S.R.L. y AEC S.R.L. a dicha sociedad. A cierre del 2023 se ha reconocido una pérdida por deterioro por importe de 2.091.129 euros (ver nota 14). El resto de los créditos a terceros recogidos en el largo plazo se corresponden básicamente con saldos pendientes de cobro con la asociada Visual Technology Lab, S.L, los cuales se esperan capitalizar.
- (c) La práctica totalidad de este saldo se corresponde con anticipos entregados por el Grupo para la compra de los terrenos en República Dominicana donde se están realizando actividades de promoción, cuyo ciclo de producción es superior a un año. Además, 2.600 miles de euros se corresponden con anticipos entregados a la sociedad vinculada Rodavi International, S.R.L., empresa constructora en República Dominicana, a quien la filial Ingeniería y Estructuras del Caribe (Inecar) contrata para la ejecución de obras.
- (d) Del importe reflejado en este epígrafe, 961.129 euros se corresponden con el saldo pendiente de cobro entre la sociedad dependiente Ingeniería y Estructuras del Caribe, S.R.L. y la sociedad vinculada World Promenade Cities, S.R.L. derivado de un contrato de cesión, entre ambas sociedades, por la venta de un inmueble, en el que se desarrollará el proyecto inmobiliario Larimar City & Resort, firmado entre Inmobiliaria Roselle, S.R.L. y Natus Fortunatus, S.R.L. De esta manera Natus Fortunatus cede todos los derechos y obligaciones acordados con Inmobiliaria Roselle a la sociedad World Promenade, que a su vez los cede a Ingeniería y Estructuras del Caribe, S.R.L.
- (e) El importe registrado en este epígrafe se corresponde con servicios prestados por la Sociedad Dominante pendientes de facturar a Lago Bravo Enterprise, S.L. relativo al proyecto “Lago Bravo” el cual se encuentra parado por el Ayuntamiento de Torre Pacheco. El Grupo ha evaluado la recuperabilidad de este activo registrado en el epígrafe “Deudores Comerciales No Corrientes” en base a que la promotora de este proyecto Lago Bravo Enterprise, S.L., participada al 25,46% por la Sociedad Dominante, ha interpuesto un recurso contencioso-administrativo al Ayuntamiento de Torre Pacheco (Murcia) contra la resolución, dictada el 21 de septiembre de 2021, por la que desiste del expediente para la aprobación de la Modificación puntual de Normas Subsidiarias núm. 86. Sector Tres Molinos, Balsicas, Torre Pacheco.

En el contrato del proyecto entre la promotora “Lago Bravo Enterprise, S.L.” y la Sociedad Dominante, se indica que, en caso de finalización anticipada por cualquier supuesto, Clerhp Estructuras, S.A. recibiría una indemnización por importe no inferior a 4 millones de euros. En opinión de los asesores legales de “Lago Bravo Enterprise, S.L.” y de la Dirección del Grupo, existen altas probabilidades de éxito respecto al contencioso citado anteriormente, lo que garantizaría la recuperabilidad del importe.

Correcciones por deterioro del valor originadas por el riesgo de crédito

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

Deterioros	Saldo a 31/12/2022	Corrección valorativa	Saldo a 31/12/2023
Créditos por operaciones comerciales	(2.816.456,00)	(584.367,25)	(3.400.823,25)
Corto plazo	(2.816.456,00)	(187.908,63)	(3.004.364,63)
Créditos por operaciones no comerciales	(310.165)	(2.361.208)	(2.671.373)
Corto plazo	(310.165)	(2.361.208)	(2.671.373)
Total	(3.126.621)	(3.126.621)	(3.126.621)

Las principales correcciones valorativas producidas durante el ejercicio 2023 de créditos por operaciones comerciales tanto a largo, como a corto plazo, se corresponden con deterioros de saldos de clientes y de obro en curso en proyectos donde la sociedad tiene dudas sobre su ejecución en un plazo razonable.

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

Las correcciones valorativas producidas durante el ejercicio 2023 en créditos por operaciones no comerciales a corto plazo, se corresponden con el deterioro de 2.091.129 euros sobre el derecho de cobro que se mantiene frente a la Sociedad Cartives, S.A. por la venta de las antiguas participadas Clerhp Estructuras Bolivia, S.R.L. y AEC S.R.L. a dicha sociedad. Además, se han deteriorado 75.288 euros con AEC Hispánica sobre los cuales se tiene dudas sobre su recuperabilidad y por último, la amortización realizada de los bonos de Inveready, ha generado un deterioro de 194.791,01 euros.

Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

Su composición es la siguiente:

Descripción	31.12.2023	31.12.2022
No Corriente:		
Inversiones financieras a l/p en instrumentos de patrimonio	216.880	36.289
TOTAL	216.880	36.289

Se corresponde principalmente con una serie de notas convertibles y una inversión financiera en el patrimonio de Rental Holding, S.L.

Durante el ejercicio 2023 y 2022 no se han vendido acciones clasificadas en activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.

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

Activos financieros a coste

Su composición es la siguiente:

Descripción	31.12.2023 Resto	31.12.2022 Resto
No Corriente:		
Participación en Iconic Solutions by Murcia, S.L.	5.000,00	5.000,00
Participación en Visual Technology Lab, S.L.	10.979,00	10.979,00
TOTAL	15.979	15.979

Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

La información del efectivo y otros activos líquidos equivalentes al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, es la siguiente:

Descripción	31.12.2023	31.12.2022
Cuentas Corrientes	1.142.638	1.613.716
Caja	160.280	256.013
TOTAL	1.302.918	1.869.729

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

Otra información relativa a activos financieros

a) Clasificación por vencimientos

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

Descripción	Vencimiento años						Total
	2024	2025	2026	2027	2028	Más de 5 años	
Inversiones financieras	1.896.929,73	307.880,39	-	-	-	310.480,72	2.515.290,85
Créditos a empresas	1.670.814,85	307.880,39	-	-	-	-	1.978.695,24
Otras inversiones financieras	-	-	-	-	-	216.879,97	216.879,97
Fianzas y depósitos	226.114,88	-	-	-	-	77.621,76	303.736,64
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	15.979,00	15.979,00
Anticipos a proveedores	8.468.918,64	-	-	-	-	-	8.468.918,64
Efectivo y otros activos líquidos	1.302.918,11	-	-	-	-	-	1.302.918,11
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	14.899.627,29	1.804.954,65	-	-	-	-	16.704.581,94
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	13.730.103,46	1.804.954,65	-	-	-	-	15.535.058,11
Cuenta corriente con partes vincul.	1.008.457,80	-	-	-	-	-	1.008.457,80
Deudores varios	22.073,30	-	-	-	-	-	22.073,30
Personal	138.992,72	-	-	-	-	-	138.992,72
Total	26.568.393,77	2.112.835,04	-	-	-	310.480,72	28.991.709,53

El detalle por vencimientos a 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Descripción	Vencimiento años						Total
	2023	2024	2025	2026	2027	Más de 5 años	
Inversiones financieras	4.851.352,41	202.538,89	--	--	--	83.738,53	5.137.629,84
Créditos a empresas	4.586.088,15	202.538,89	--	--	--	-	4.788.627,05
Otras inversiones financieras	--	--	--	--	--	36.289,09	36.289,09
Fianzas y depósitos	265.264,26	--	--	--	--	31.470,44	296.734,70
Instrumentos de patrimonio	--	--	--	--	--	15.979,00	15.979,00
Anticipos a proveedores	2.219.761,09	--	--	--	--	--	2.219.761,09
Efectivo y otros activos líquidos	1.869.728,86	--	--	--	--	--	1.869.728,86
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7.189.647,89	1.804.954,65	--	--	--	--	8.994.602,55
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	6.971.324,18	1.804.954,65	--	--	--	--	8.776.278,83
Cuenta corriente con partes vincul.	50.836,94	--	--	--	--	--	50.836,94
Deudores varios	22.073,30	--	--	--	--	--	22.073,30
Personal	145.413,47	--	--	--	--	--	145.413,47
Total	16.130.490,25	2.007.493,55	--	--	--	83.738,53	18.221.722,33

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

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

El movimiento, durante el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2023, de las partidas que componen este epígrafe ha sido el siguiente:

Descripción	31.12.2022	Adiciones	Bajas	Salidas del perímetro de consolidación	31.12.2023
No Corriente:					
Instrumentos de patrimonio	185.776	-	-	30.732	216.508
TOTAL	185.776	-	-	30.732	216.508

Los instrumentos de patrimonio corresponden a las sociedades de Los lagos (Lago Bravo Enterprise, S.L.), por importe de 352.275 euros (en el ejercicio 2022, la sociedad dotó un deterioro sobre su participación en Lago Lago Bravo Enterprise, S.L. por importe de 169.815 euros), de Alquiler de Equipos de Construcción Hispánica SL por importe de 1.914 euros, así como de Shalem Palm Village, S.R.L. y de Rodavi International, S.R.L. por importes de 660 euros y 744 euros respectivamente, y de Natus Fortunatus Real Estate, S.R.L. por importe de 30.731,43 euros que ha salido del perímetro de consolidación en 2023.

El movimiento, durante el ejercicio 2022, de las partidas que componen este epígrafe fue el siguiente:

Descripción	31.12.2021	Adiciones	Bajas	Deterioros	31.12.2022
No Corriente:					
Instrumentos de patrimonio	355.672	1.403	(1.484)	(169.815)	185.776
TOTAL	355.672	1.403	(1.484)	(169.815)	185.776

Las bajas producidas durante el ejercicio 2022 se corresponden con la entrada en el perímetro de consolidado de INECAR.

9. Pasivos Financieros por Categorías

La clasificación de los pasivos financieros por categorías y clases al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, así como el valor en libros en euros de los mismos, se detalla a continuación:

Pasivos financieros a coste amortizado	Instrumentos financieros a largo plazo				Instrumentos financieros a corto plazo			
	Obligaciones y otros valores negociables	Deudas con entidades de crédito	Créditos y otros	Total	Obligaciones y otros valores negociables	Deudas con entidades de crédito	Créditos y otros	Total
31.12.23	--	5.546.610	226.702	5.773.312	1.845.163	2.628.532	22.399.941	26.873.636
31.12.22	3.069.526	860.466	376.168	4.306.161	--	8.697.088	9.414.023	18.111.111

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

Pasivos financieros a coste amortizado

Su detalle a 31 de diciembre de 2023 y 2022 se indica a continuación, euros:

	Saldo a 31/12/2023		Saldo a 31/12/2022	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Por operaciones comerciales:				
Proveedores (a)	-	1.686.318	-	649.430
Acreedores	-	1.992.173	-	992.514
Anticipos de clientes (b)	-	13.427.436	-	3.934.578
Total saldos por operaciones comerciales		17.105.927	-	5.576.522
Por operaciones no comerciales:				
Deudas con entidades de crédito	5.546.610	2.628.532	860.466,47	8.697.088
Cuentas corrientes con empresas del grupo y asociadas (c) (nota 14)	81.552	-	84.096	-
Acreedores por arrendamiento financiero	-	2.526	194	27.487
Cuenta corriente con socios y administradores	-	1.968.641	-	2.918.308
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	-	468.105	-	383.476
Otras deudas	145.151	2.745.394	291.877,43	304.417
Obligaciones y otros valores negociables	-	1.845.163	3.069.526,20	-
Derivados	-	-	-	203.633
Deudas con empresas del grupo (Natus Fortunatus) (nota 14)	-	109.348	-	180
Total saldos por operaciones no comerciales	5.773.312	9.767.709,00	4.306.161	12.534.589
Total Débitos y partidas a pagar	5.773.312	26.873.636	4.306.161	18.111.111

- (a) Este epígrafe recoge 176.491,11 euros correspondientes a intereses pendientes de pago por las obligaciones convertibles que el Grupo mantiene con Inveready y que se detallan a continuación.
- (b) Se corresponde con los anticipos recibidos de los clientes para la compra de inmuebles que el grupo está promocionando, principalmente derivados del Proyecto Larimar City & Resort y anticipos recibidos en los contratos de construcción. Gran parte de estos anticipos tienen un ciclo económico superior al año.
- (c) Se corresponden con dos préstamos con socios externos de la Sociedad Dependiente Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L. por importe total de 81.552 euros, 84.096,36 euros a 31 de diciembre de 2022 (nota 14)

Obligaciones y valores negociables

En febrero de 2019, la Sociedad Dominante procedió a la emisión de obligaciones convertibles, por un importe de nominal de 1.500.000 de euros, mediante la emisión de 15 bonos de 100.000 euros de valor nominal unitario.

Durante el ejercicio se llegó a un acuerdo con los tenedores de las obligaciones que ha supuesto la amortización de 4 de los bonos por valor de 607 miles de euros y la conversión en capital de otros 6 bonos por importe de 802 miles de euros, quedando al cierre del ejercicio 5 bonos por importe de 380 miles de euros, los cuales han sido convertidos en capital en febrero de 2024 (ver nota 19)

En diciembre de 2021, la Sociedad Dominante procedió a la emisión de obligaciones convertibles, por un importe de nominal de 1.400.000 de euros, mediante la emisión de 14 bonos de 100.000 euros de valor nominal unitario, que figuran en el pasivo corriente por importe de 1.465 miles de euros. Dicha emisión, obliga al Grupo a cumplir una serie de ratios financieros, los cuales a 31 de diciembre de 2023 se incumplen. En marzo de 2024 se ha obtenido un waiver del tenedor, mediante el que se renuncia a la cláusula de cumplimiento de ratios, adicionalmente, se han convertido 3 de los bonos (ver nota 19).

Otras deudas

En "Otras deudas" a largo plazo a 31 de diciembre de 2023 recoge los saldos pendientes de pago a largo plazo relativos a los préstamos concedidos CDTI por importe de 148.486,92. euros (272.083,04 euros en el ejercicio anterior). A cierre de 2023 también se incluye un saldo deudor en concepto de fianzas de 3.336 euros.

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

En "Otras deudas" a corto plazo a 31 de diciembre de 2023 recoge principalmente, los saldos pendientes de pago a corto plazo de los préstamos concedidos por "Empresa Nacional de Innovación, SA" (ENISA) en los ejercicios 2012, 2014 y 2016 por importe de 247.595,06 euros (208.024,06 euros incluyendo interés en el ejercicio anterior), el saldo a corto plazo con CDTI por importe de 157.115,07 euros (33.537,00 euros en el ejercicio anterior), el saldo pendiente de liquidar correspondiente a un derivado de cobertura por importe de 0,00 euros (203.633,16 euros en el ejercicio anterior), el saldo referente a intereses de deudas por 1.431,80 euros (mismo importe que el ejercicio anterior) y el saldo referente a varios préstamos con diferentes accionistas del Grupo pagaderos en acciones propias por importe de 2.206.075,45 euros (0,00 euros el ejercicio anterior)

A 31 de diciembre de 2022 los préstamos de "Empresa Nacional de Innovación, SA" (ENISA) están vencidos, haciendo que el saldo pendiente de pago a dicha fecha incluya las cuotas impagadas, las cuotas pendientes y los intereses de demora. El Grupo está en negociación con Empresa Nacional de Innovación SA (ENISA).

A 31 de diciembre de 2023 el Grupo cuenta con tres cuotas impagadas por importe de 11.179,00 euros cada una, correspondiente a uno de los préstamos concedidos por el CDTI, el ejercicio anterior contaba con una cuota impagada de mismo importe.

Cuenta corriente con socios y administradores

Saldo de una cuenta corriente con dos de los socios de la Sociedad Dominante por importe de 1.325.000,00 euros, concretamente con la mercantil Rhymar Project y Desarrollos, S.L. derivado de dos préstamos de 400.000 acciones el día 13/06/2023 y de 100.000 acciones el día 13/06/2023 y con Rheto Arquitectos, S.L.P. derivado de un préstamo de 250.000 acciones el día 17/05/2023, (2.918.307,85 euros en el ejercicio anterior, concretamente con la mercantil Rhymar Project y Desarrollos, S.L. derivado de cinco préstamos de 150.000 acciones el día 05/01/2022, 250.000 acciones el día 25/01/2022, 100.000 acciones el día 01/02/2022, 600.000 acciones el día 15/06/2022 y de 600.000 acciones el día 02/12/2022). A 31 de diciembre de 2023 también se incluye en este epígrafe el saldo pendiente de pago con el presidente de la Sociedad Dominante por importe de 210.832,90 euros.

Deudas con entidades de crédito

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

	A Corto Plazo	A Largo Plazo	Total
Préstamos	2.607.348,64	5.546.610,00	8.153.958,64
Pólizas de crédito	21.183,81	-	21.183,81
	2.628.532,45	5.546.610,00	8.175.142,45

El resumen de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2022 se indica a continuación, en euros:

	A Corto Plazo	A Largo Plazo	Total
Préstamos	7.732.286,65	860.466,47	8.592.753,12
Pólizas de crédito	943.617,51	-	943.617,51
	8.675.904,16	860.466,47	9.536.370,63

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

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

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

Los detalles de este epígrafe al 31 de diciembre de 2023 y 31 diciembre 2022 son los siguientes:

31.12.2023	Vencimiento	Límite	T. Interés	Corto Plazo	Largo Plazo
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.	2026	500.000	2,5	(281.720,28)	-
BANCO SANTANDER, S.A.	2025	1.000.000	1,8	(162.129,04)	(591.998,38)
BANCO SANTANDER, S.A.	2026	3.551.000	5,1	(1.162.106,95)	(2.643.926,67)
BANKIA, S.A.	2025	300.000	2,9	(25.576,00)	-
BANKIA, S.A.	2027	2.414.698	5,1	(603.674,48)	(1.629.921,11)
BANKIA, S.A.	2027	120.200		-	(120.200,00)
BANKINTER, S.A.	2025	275.000	2,5	(46.956,20)	(159.903,19)
BANKINTER, S.A.	2031	436.000	2,1	(38.152,99)	(250.295,90)
CAJA DE ARQUITECTOS S.C.C.	2028	250.000	2,5	(43.562,84)	(150.364,75)
CAJA RURAL	2026	350.000	2	(243.469,86)	-
OTROS	n/d	n/d	n/d	(21.183,81)	-
TOTAL				(2.628.532,45)	(5.546.610,00)

El préstamo con BBVA presentaba cuotas impagadas al cierre del ejercicio por importe de 45 miles de euros, que se han puesto al día a fecha de formulación.

El préstamo de Caja Rural presentaba cuotas impagadas al cierre del ejercicio por importe de 62 miles de euros.

31.12.2022	Vencimiento	Límite	T. Interés	Corto Plazo	Largo Plazo
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.	2022	150.000	3	(5.017,29)	-
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.	2026	500.000	2,5	(336.780,58)	-
BANCO SANTANDER, S.A.	2024	1.000.000	5,5	(946.330,96)	-
BANCO SANTANDER, S.A.	2025	1.000.000	1,8	(1.044.451,33)	-
BANCO SANTANDER, S.A.	2024	2.150.000	5,5	(1.890.239,06)	-
BANCO SANTANDER, S.A.	2024	250.000	2,8	(171.235,60)	-
BANCO SANTANDER, S.A.	2023	48.700	2	(24.821,59)	-
BANCO SANTANDER, S.A.	2022	91.000	3,1	(10.239,18)	-
BANCO SANTANDER, S.A.	2022	300.000	2,4	(48.494,08)	-
BANCO SANTANDER, S.A.	2023	200.000	1	(354.404,51)	-
BANCO SANTANDER, S.A.	2022	50.000	2	(54.033,35)	-
BANCO SANTANDER, S.A.	2022	100.000	5	(29.388,45)	-
BANCO SANTANDER, S.A.	2021	147.364	5	(143.941,00)	-
BANKIA, S.A.	2022	200.000	3,5	(9.346,22)	-
BANKIA, S.A.	2025	700.000	2,9	(533.983,62)	-
BANKIA, S.A.	2023	196.100	3,4	(85.717,41)	-
BANKIA, S.A.	2025	300.000	2,9	(257.027,22)	-
BANKIA, S.A.	2025	500.000	2,9	(436.156,80)	-
BANKIA, S.A.	2025	500.000	2,9	(455.051,74)	-
BANKIA, S.A.	2024	300.000	2,5	(312.117,76)	-
BANKIA, S.A.	2021	250.000	3,4	(525.376,83)	-
BANKIA, S.A.	2022	300.000	2,7	(378.336,56)	-
BANKINTER, S.A.	2025	275.000	2,5	(42.920,03)	(204.287,37)
BANKINTER, S.A.	2031	436.000	2,1	(34.865,04)	(285.862,35)
CAJA	2026	350.000	2	(80.175,26)	(179.349,93)
CAJA DE ARQUITECTOS S.C.C.	2028	250.000,00	2,5	(39.600,64)	(190.966,82)
NOVO BANCO, S.A.	2021	300.000	3	(425.852,05)	-
BANCO SABADELL	2024	75.000	4	(20.864,83)	-
BANCO SANTANDER, S.A.	2023	17.028,61	3,2	(318,98)	-
TOTAL				(8.697.087,97)	(860.466,47)

En relación con las deudas con entidades de crédito pendientes de pago a 31 de diciembre de 2022, se encontraban impagos por importe de 2.727.108,39 euros.

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

Otra información relativa a pasivos financieros

a) Clasificación por vencimientos

El detalle de los vencimientos de los instrumentos financieros de pasivo al cierre del periodo hasta el 31 de diciembre de 2023:

Descripción	Vencimiento Años						Total
	2024	2025	2026	2027	2028	Más de 5	
Deudas financieras:	7.221.615	2.473.051	2.537.074	429.155	152.154	181.879	12.913.376
Deudas con entidades de crédito	2.628.532	2.327.900	2.537.074	429.155	152.154	100.327	8.175.142
Acreeedores por arrendamiento financiero	2.526	-	-	-	-	-	2.526
Otros pasivos financieros	2.745.394	145.151					2.890.545
Obligaciones y otros valores negociables	1.845.163	-	--	--		--	1.845.163
Deudas con empresas del Grupo	109.348	--	--	--	--	81.552	190.900
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar:	19.542.673	--	--	--	--	--	19.542.673
Proveedores	1.686.318	--	--	--	--	--	1.686.318
Acreeedores varios	1.992.173	--	--	--	--	--	1.992.173
Personal	468.105	--	--	--	--	--	468.105
Anticipos de clientes	13.427.436	--	--	--	--	--	13.427.436
Cuenta corriente con socios y administradores	1.968.641	--	--	--	--	--	1.968.641
Total	26.873.636	2.473.051	2.537.074	429.155	152.154	181.879	32.646.949

El detalle de los vencimientos de los instrumentos financieros de pasivo al cierre del ejercicio 2022:

Descripción	Vencimiento Años						Total
	2023	2024	2025	2026	2027	Más de 5	
Deudas financieras:	9.232.625	236.513	239.108	242.058	3.246.138	258.248	13.454.690
Deudas con entidades de crédito	8.697.088	188.899,59	193.600,68	198.384,35	134.695,41	144.886,44	9.557.554
Acreeedores por arrendamiento financiero	27.487	194,47	-	-	-	-	27.682
Otros pasivos financieros	304.417	47.418,94	45.507,23	43.673,24	41.916,75	113.361,27	596.294
Derivados	203.633	--	--	--	--	--	203.633
Obligaciones y otros valores negociables	--	--	--	--	3.069.526,20	--	3.069.526
Deudas con empresas del Grupo	180	--	--	--	--	84.096	84.276
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar:	8.878.306	--	--	--	--	--	8.878.306
Proveedores	649.430	--	--	--	--	--	649.430
Acreeedores varios	992.514	--	--	--	--	--	992.514
Personal	383.476	--	--	--	--	--	383.476
Anticipos de clientes	3.934.578	--	--	--	--	--	3.934.578
Cuenta corriente con socios y administradores	2.918.308	--	--	--	--	--	2.918.308
Total	18.111.111	236.513	239.108	242.058	3.246.138	258.248	22.417.272

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

10. Existencias

La composición de las cuentas de existencias al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

Existencias	31.12.2023	31.12.2022
Comerciales (a)	3.576.307	1.047.201
Materias primas y otros aprovisionamientos	67.592	199.625
Productos en curso y semiterminados	89.447	182.668
Anticipos a proveedores (b)	8.468.919	2.219.761
TOTAL	12.202.264	3.649.255

- (a) Este epígrafe incluye, además de los materiales adquiridos por el grupo para la ejecución de las obras, los costes de desarrollo de la promoción del proyecto Larimar City & Resort, así como las comisiones de venta hasta el momento de reconocimiento del ingreso. El ciclo de explotación de estas existencias es superior al año.
- (b) La práctica totalidad de este saldo se corresponde con anticipos entregados por el Grupo para la compra de los terrenos en República Dominicana donde se están realizando actividades de promoción, cuyo ciclo de producción es superior a un año. Además, 2.600 miles de euros se corresponden con anticipos entregados a la sociedad vinculada Rodavi International, S.R.L., empresa constructora en República Dominicana, a quien la filial Ingeniería y Estructuras del Caribe (Inecar) contrata para la ejecución de obras.

Durante ejercicio 2023 y 2022 no se han realizado correcciones valorativas por deterioro de existencias.

No existen limitaciones a la disponibilidad de las existencias por garantías, pignoraciones, fianzas u otras razones análogas.

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

11. Fondos Propios

Al 31 de diciembre de 2023 el capital social de la Sociedad Dominante es de 562.428,28 euros dividido en 14.060.707 acciones ordinarias de 0,04 de valor nominal cada una, que integran una clase y serie únicas.

En 2022 el capital social era de 470.948,12 euros dividido en 11.773.703 acciones ordinarias de 0,04 euros de valor nominal cada una, que integran una clase y serie únicas.

Las mencionadas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

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

Accionista	2023	2022
	% Participación	% Participación
Rhymar Proyects Developer, S.L.	22,29%	27,33%
Trina World Wide, LTD	12,12%	-
Rheto Arquitectos, S.L.P.	7,13%	10,64%
Meca Alcázar, S.L.	6,12%	6,21%

Todas las acciones de la Sociedad Dominante cotizan en el BME Growth en el segmento de empresas en expansión desde el día 10 de marzo de 2016.

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

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

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

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

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

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

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

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

- a) Número de acciones a suscribir: 1.700.000 acciones
- b) Valor nominal: 0.04
- c) Prima de emisión: 2.850.000

Con fecha 4 de agosto de 2023 en el consejo de administración se aprobó una ampliación de capital de 23.480,16 euros mediante aportación de bonos, cuyas características fueron las siguientes:

La conversión de 4 bonos,

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

La conversión de 2 bonos,

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

Prima de emisión (Sociedad dominante)

La prima de emisión es de libre distribución.

Reserva Legal (Sociedad Dominante)

De acuerdo con el artículo 274 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, las sociedades destinarán a la reserva legal una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio hasta que dicha reserva alcance, al menos, el 20% del capital social. Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 la "Reserva Legal" se encuentra dotada en su totalidad. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. A 31 de diciembre de 2023 como de 2022, la reserva legal no estaba dotada en su totalidad.

Reservas voluntarias (Sociedad Dominante)

Las reservas voluntarias son de libre disposición.

Reservas por amortización de préstamos participativos (Sociedad Dominante)

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

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

A 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, los importes dotados por la Sociedad Dominante en concepto de reserva indisponible ascienden a 270.705 euros.

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

Reservas en sociedades consolidadas por integración global

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

Autocartera

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

La Sociedad Dominante mantiene a 31 de diciembre de 2023 196.363 acciones propias por importe de 827.594,84 euros (186.997 acciones por importe de 450.662,77 euros el ejercicio anterior) y el resultado obtenido por las enajenaciones durante todo el ejercicio 2023 ha supuesto un beneficio, registrado en reservas voluntarias, por importe de 290.445.07 euros (103.301,63 euros el ejercicio anterior)

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

En el ejercicio 2023 se han firmado contratos de préstamos de 750.000 acciones cuyas principales características se detallan a continuación:

	Prestamista	Fecha del contrato	Nº Acciones prestadas	Valor nominal	Precio mercado o contrato	Importe	Devolución	Interés
Contrato 6	Rheto Arquitectos SLP	17/05/2023	250.000,00	0,04	1,73	432.500,00	en 25 días	Intereses 3% anual
Contrato 7	Rhymer Projects Developer SL	13/06/2023	400.000,00	0,04	2,65	1.060.000,00	en 30 días	Intereses 3% anual
Contrato 8	Rhymer Projects Developer SL	13/06/2023	100.000,00	0,04	2,65	265.000,00	en 30 días	Intereses 3% anual

En el ejercicio 2022 se firmaron contratos de préstamos de 1.700.000 acciones cuyas principales características se detallan a continuación:

	Prestamista	Fecha del contrato	Nº Acciones prestadas	Valor nominal	Precio mercado o contrato	Importe	Devolución	Interés
Contrato 1	Rhymer Projects Developer, S.L.	25/01/2022	250.000,00	0,04	1,76	432.500,00	en 40 días	Intereses 3% anual
Contrato 2	Rhymer Projects Developer, S.L.	05/01/2022	150.000,00	0,04	1,33	259.500,00	en 40 días	Intereses 3% anual
Contrato 3	Rhymer Projects Developer, S.L.	01/02/2022	100.000,00	0,04	1,76	150.000,00	en 40 días	Intereses 3% anual
Contrato 4	Rhymer Projects Developer, S.L.	15/06/2022	600.000,00	0,04	1,73	1.038.000,00	en 25 días	Intereses 3% anual
Contrato 5	Rhymer Projects Developer, S.L.	02/12/2022	600.000,00	0,04	1,73	1.038.000,00	en 90 días	Intereses 3% anual

12. Diferencias de Conversión

El detalle de las diferencias de conversión clasificadas como un componente separado del patrimonio neto, dentro del epígrafe "Ajustes por cambio de valor- Diferencias de conversión" del balance consolidado al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 adjunto, se muestra a continuación:

Sociedad	31.12.2023	31.12.2022
Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L.	(22.500)	9.015
Natus Fortunatus Real State S.R.L. (*)	--	(566)
Ingeniería y Estructuras del Caribe-Inecar S.R.L.	(37.187)	178
TOTAL	(59.687)	8.628

(*) Sale del perímetro de consolidación en 2023

En este epígrafe de la memoria también se recogen ajustes por cambios de valor en activos financieros por importes de 2.010 euros a 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022.

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

13. Socios Externos

Los movimientos de este epígrafe del balance consolidado adjunto durante el ejercicio de 2023 y el ejercicio 2022, correspondientes íntegramente a la participación en los fondos propios de las sociedades dependientes, son los siguientes:

Ejercicio 2023:

Descripción	31.12.2022	Participación en el resultado del ejercicio 2023	Diferencias de conversión	Otros (inclusión mov. Subvenciones)	Operaciones con socios o propietarios	31.12.2023
Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L.	(63.421)	(77.760)	(2.727)	--	(48.376)	(192.284)
Natus Fortunatus Real State S.R.L.	14.333	--	--	--	(14.333)	--
Ingeniería y Estructuras del Caribe-Inecar S.R.L.	1.703	1.537	(376)	--	(134)	2.730
TOTAL	(47.385)	(76.223)	(3.103)	--	(62.844)	(189.555)

Ejercicio 2022:

Descripción	31.12.2021 (*)	Participación en el resultado del ejercicio 2022	Diferencias de conversión	Otros (inclusión mov. Subvenciones)	Operaciones con socios o propietarios	31.12.2022
Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L.	(8.067)	(60.934)	1.093	--	4.487	(63.421)
Natus Fortunatus Real State S.R.L.	--	14.070	(502)	--	764	14.333
Ingeniería y Estructuras del Caribe-Inecar S.R.L.	--	1.552	2	--	149	1.703
Visual Technology Lab, S.L.	116.726	--	--	--	(116.726)	--
TOTAL	108.659	(45.311)	593	--	(111.326)	(47.385)

14. Saldos y Operaciones con Sociedades Vinculadas

Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 los saldos con empresas vinculadas, fuera del perímetro de consolidación, se encontraban recogidos en el balance consolidado adjunto según el siguiente detalle:

Descripción	31.12.2023	
	Deudor	Acreedor
Activo/Pasivo:		
Lago Bravo Enterprises, S.L. (a)	1.804.955	--
Visual Technology Labs, S.L.	287.071	--
Natus Fortunatus Real Estate, S.R.L.	--	109.168
Rheto Arquitectos, S.L.P. (b)	977.380	--
World Promenade Cities, S.R.L (c)	961.129	--
TOTAL	4.030.535	109.168

Descripción	31.12.2022	
	Deudor	Acreedor
Activo/Pasivo:		
Lago Bravo Enterprises, S.L. (a)	1.804.955	--
Visual Technology Labs, S.L.	269.549,93	--
TOTAL	2.074.504,93	--

- (a) El importe registrado en este epígrafe se corresponde con servicios prestados por la sociedad pendientes de facturar a Lago Bravo Enterprise, S.L. relativo al proyecto "Lago Bravo" el cual se encuentra parado por el Ayuntamiento de Torre Pacheco. La Sociedad ha evaluado la recuperabilidad de este activo registrado en el epígrafe "Deudores Comerciales No Corrientes" en base a que la promotora de este proyecto Lago Bravo Enterprise, S.L., participada al 25,46% por la Sociedad, ha interpuesto un recurso contencioso-administrativo al Ayuntamiento de Torre Pacheco (Murcia) contra la resolución, dictada el 21 de septiembre de 2021, por la que desiste del expediente para la aprobación de la Modificación puntual de Normas Subsidiarias núm. 86. Sector Tres Molinos, Balsicas, Torre Pacheco.

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

En el contrato del proyecto entre la promotora “Lago Bravo Enterprise, S.L.” y la Sociedad, se indica que, en caso de finalización anticipada por cualquier supuesto, Clerhp Estructuras, S.A. recibiría una indemnización por importe no inferior a 4 millones de euros. En opinión de los asesores legales de “Lago Bravo Enterprise, S.L.” y de la Dirección de la Sociedad, existen altas probabilidades de éxito respecto al contencioso citado anteriormente, lo que garantizaría la recuperabilidad del importe.

- (b) Durante el ejercicio se ha producido la venta de una serie de parcelas derivadas del proyecto Larimar City & Restort por importe cercano al millón de euros entre el Grupo y Rheto Arquitectos, S.L.P.
- (c) Este derecho de cobro entre la sociedad dependiente Ingeniería y Estructuras del Caribe, S.R.L. y la sociedad vinculada World Promenade Cities, S.R.L. deriva de un contrato de cesión, entre ambas sociedades, por la venta de un inmueble, en el que se desarrollará el proyecto inmobiliario Larimar City & Resort, firmado entre Inmobiliaria Roselle, S.R.L. y Natus Fortunatus, S.R.L. De esta manera Natus Fortunatus cede todos los derechos y obligaciones acordados con Inmobiliaria Roselle a la sociedad World Promenade, que a su vez los cede a Ingeniería y Estructuras del Caribe, S.R.L. (nota 7).

Destacar que a 31 de diciembre de 2023 en el epígrafe “Deudas con empresa del grupo y asociadas” del pasivo no corriente, se recogen dos préstamos con socios externos de la Sociedad Dependiente Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L. por importe total de 81.552 euros, 84.096,36 euros a 31 de diciembre de 2022.

Adicionalmente, como se indica en la nota 21, la Sociedad Dominante ha realizado en el ejercicio 2023 y 2022 una serie de préstamos de acciones con sus accionistas Rhymar Proyect y Desarrollos, S.L. y Rheto Arquitectos, S.L.P. por importe de 1.757.500 euros, (2.918.307,85 euros el ejercicio anterior), derivado de varios préstamos con acciones propias.

Adicionalmente existen préstamos con accionistas por importe de 2.206 miles de euros (ver nota 21).

También existen anticipos de remuneraciones con varios consejeros de la Sociedad Dominante por importe de 48.412,64 euros, 44.746,69 euros el ejercicio anterior.

Además, como se refleja en la nota 9, el Grupo mantiene saldos pendientes de pago con otras partes vinculadas por importe de 27.038,93 euros (29.546,17 euros el ejercicio anterior).

Las principales operaciones realizadas con empresas vinculadas, fuera del perímetro de consolidación durante el periodo hasta el 31 de diciembre de 2023 han sido las siguientes:

Sociedad	Ingresos por intereses
Otras partes vinculadas	17.521
TOTAL	17.521

Las principales operaciones realizadas con empresas vinculadas, fuera del perímetro de consolidación durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 han sido las siguientes:

Sociedad	Gastos de personal	Servicios recibidos	Ingresos por intereses
Otras partes vinculadas	82.076	-	12.960,00
TOTAL	82.076	-	12.960,00

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

Retribución a los administradores y miembros de alta dirección.

Las retribuciones percibidas durante los ejercicios 2023 y 2022 por los Administradores y el personal de alta dirección del Grupo ascienden a 370.261,96 euros (259.046,09 euros en el ejercicio anterior).

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

El Grupo mantiene saldos pendientes de pago con varios consejeros por importe de 416.238,97 euros (221.275,89 euros el ejercicio anterior).

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

Conflicto de interés.

De acuerdo con lo previsto en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, se informa de que durante el ejercicio 2023 ni los administradores de la Sociedad Dominante ni las personas vinculadas a ellos han tenido situación alguna de conflicto, directo o indirecto, con el interés de la Sociedad Dominante.

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

De acuerdo con lo establecido en la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC), sobre la información a incorporar en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales, se detalla a continuación la información sobre el periodo medio de pago a proveedores de la Sociedad Dominante durante los ejercicios de 2023 y de 2022:

	Días	
	31.12.2023	31.12.2022
Período medio de pago a proveedores	97,28	119,24
Ratio de las operaciones pagadas	62,06	85,15
Ratio de las operaciones pendientes de pago	52,13	34,09
Total de pagos realizados	950.437,37	2.247.916,47
Total de pagos pendientes	741.469,56	817.343,71

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

Esta información para el ejercicio 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	Importe 2023	Importe 2022
Volumen facturas pagadas < a 60 días	810.787,48	741.812,44
Porcentaje sobre el total de los pagos realizados	85%	33,00%
	Importe	Importe
Número de facturas pagadas < 60 días (en miles)	1.328	831
Número total de facturas pagadas (en miles)	15.546	15.754
Porcentaje sobre el total de facturas pagadas	8,54%	5,27%

De acuerdo con lo dispuesto en la citada Ley, al calcular las cifras relacionadas con los aplazamientos de pago a proveedores se han excluido a las sociedades no residentes en territorio español y por lo tanto no sujeto a la citada Ley.

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

16. Administraciones Públicas y Situación Fiscal

Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, los detalles de los saldos con las Administraciones Públicas son los siguientes:

Descripción	Euros	
	31.12.2023	
	Deudor	Acreedor
No Corriente		
Activos o pasivos por impuesto diferido	82.722	(91.758)
TOTAL	82.722	(91.758)
Corriente:		
Hacienda Pública, Impuesto de Sociedades/Utilidades	--	(217.767)
HP, deudora por devolución de impuestos	70.503	--
HP, retenciones y pagos a cuenta	29.902	--
Hacienda Pública, IVA	1.116.790	(277.743)
Hacienda Pública, retenciones practicadas	--	(112.448)
Organismos de la Seguridad Social	15.314	(135.614)
	1.232.509	(743.572)
TOTAL	1.315.231	(835.330)

Descripción	Euros	
	31.12.2022	
	Deudor	Acreedor
No Corriente		
Activos o pasivos por impuesto diferido	82.722	(91.758)
TOTAL	82.722	(91.758)
Corriente:		
Hacienda Pública, Impuesto de Sociedades/Utilidades	--	(106.212)
HP, deudora por devolución de impuestos	70.503	--
HP, retenciones y pagos a cuenta	30.144	--
Hacienda Pública, IVA	287.685	(172.053)
Hacienda Pública, retenciones practicadas	25.259	(91.922)
Organismos de la Seguridad Social	--	(114.505)
	413.591	(484.692)
TOTAL	496.313	(576.450)

El análisis del movimiento durante el ejercicio 2023 y 2022 de los activos por impuesto diferido es el siguiente:

	Activos por impuesto diferido
Saldo al inicio del ejercicio 2022	101.028,00
(+) Altas	-
(-) Salidas y reducciones	(18.306,20)
(+/-) Traspasos y otras variaciones	-
Saldo final del ejercicio 2022	82.721,80
(+) Altas	-
(-) Salidas y reducciones	-
(+/-) Traspasos y otras variaciones	-
Saldo final del ejercicio 2023	82.721,80

El Grupo dispone de activos diferidos por importe de 82.721,80 euros correspondientes a deducciones por inversiones en investigación y desarrollo generadas en el ejercicio 2020.

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

Detalle bases negativas pendientes y no registradas

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

Año	31/12/2023	31/12/2022
2021	411.490,53	1.430.598,53

El análisis del movimiento durante el ejercicio 2023 y 2022 de los pasivos por impuesto diferido es el siguiente:

	Pasivos por impuesto diferido
Saldo al inicio del ejercicio 2022	101.965,00
(+) Altas	-
(-) Salidas y reducciones	(10.206,87)
(+/-) Traspasos y otras variaciones	-
Saldo final del ejercicio 2022	91.758,13
(+) Altas	-
(-) Salidas y reducciones	-
(+/-) Traspasos y otras variaciones	-
Saldo final del ejercicio 2023	91.758,13

La estimación de la conciliación del resultado contable antes de impuestos con la cuenta a pagar por Impuesto sobre Sociedades al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

	31.12.2023	31.12.2022
Saldo ingresos y gastos reconocidos	984.616	2.059.057,73
Diferencias permanentes		
Deterioros comerciales	1.373.162	(83.398,78)
Gastos en reservas (deducibles)		(-)
Gastos no deducibles	598.616	737.066,62
Ajustes de consolidación	(730.225)	(46.232,11)
Reserva de capitalización		(-)
Compensación bases negativas	1.019.108	1.000.000,00
Base imponible	1.207.061	610.278,22
Cuota	280.863	185.297,46
Ajustes de consolidación	(-)	(-)
Deducciones pendientes de aplicación	(-)	(-)
Retenciones y pagos a cuenta	(63.096)	(90.200,88)
Impuesto sobre beneficios a pagar/a cobrar	217.767	95.096,58

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 la Sociedad Dominante tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales los impuestos principales que le son aplicables para los últimos cuatro ejercicios. En opinión de los Administradores de la Sociedad Dominante no se esperan pasivos fiscales significativos derivados de futuras inspecciones y, en consecuencia, los estados financieros intermedios consolidados no reflejan provisión alguna por este concepto.

17. Información sobre la Naturaleza y Nivel de Riesgo de los Instrumentos Financieros y otros Riesgos

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

Riesgos de carácter financiero

Riesgo de insolvencia

Los fondos propios de grupo se han mejorado en este 2023 en 4.032 miles de euros, lo que supone un incremento del 208,70% con respecto al año anterior, ascendiendo a 5.970 miles de euros, mientras que en 2022 ascendían a 1.938 miles de euros. La proporción del patrimonio neto sobre el total de balance es de un 15,13% cuando el año pasado suponía un 7,71%.

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

El nivel de pasivos a corto plazo a 31 de diciembre de 2023 acumulaba 27.617 miles de euros (frente a los 18.596 miles de 2022) y el de pasivos a largo plazo, asciende a 5.866 miles de euros (frente a los 4.398 miles de euros de 2022).

En diciembre de 2023, la matriz materializó la reestructuración de su deuda bancaria con las entidades de referencia de su pool bancario, lo que se traduce en una reclasificación de las partidas consideradas a corto plazo en el 2022 (aproximadamente 5 millones de euros).

Además, la matriz ha acabado la inscripción de la ampliación de capital de 1.700.000 títulos correspondientes a deudas con el socio mayoritario, aprobada el día 29 de marzo de 2023 por un importe de 2.9 millones de euros.

El fondo de maniobra se incrementa en 4.532 miles de euros, pasando de (609) miles de euros en 2022 a 3.924 miles de euros en 2023. La mejora se produce por la buena evolución de la marcha del grupo, la reclasificación de los pasivos a corto plazo como consecuencia de la reestructuración cerrada por la matriz en diciembre de 2023 y la capitalización de 2.9 millones de euros que se mantenían en el pasivo a corto plazo.

Asimismo, el grupo mantiene en la partida de otros pasivos financieros a corto plazo: (i) 1.325 miles de euros correspondientes al préstamo de 500.000 acciones de CLERHP suscrito entre el Rhymar Proyects Developer, S.L. y la sociedad matriz y (ii) 663 miles de euros correspondientes al préstamo de 250.000 acciones de CLERHP suscrito entre Rheto Arquitectos, S.L.P. y la sociedad matriz, que serán objeto de futura ampliación de capital.

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

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

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

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

Riesgos relativos al tipo de cambio

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

Riesgos de carácter fiscal

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

Riesgo derivado del entorno inflacionario actual

A fecha del presente documento la inflación en los mercados en los que opera el grupo y en general a nivel internacional se está viendo sometida a tensiones alcistas, que de mantenerse o seguir deteriorándose podrían poner en riesgo tanto al Grupo como a sus sectores clientes y proveedores.

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

Riesgos de concentración comercial y geográfica

A fecha del presente documento, el nivel de concentración de proyectos en República Dominicana es muy elevado, superando el 87 % de la cartera de proyectos contratados. Existen, asimismo, clientes cuyo peso en cartera es superior al 15%. La concentración de clientes aumenta el riesgo frente a impagos lo que puede producir un deterioro de la posición de capital circulante y crear dificultades a la empresa. No obstante, la forma de pago que utiliza el Grupo incluye el pago de anticipos de hasta el 20% por parte de los clientes, lo que mitiga parcialmente este riesgo al existir una posición a favor del Grupo.

Riesgos generales

Riesgos de carácter geopolítico

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

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

Riesgo de escala de en la envergadura de los proyectos

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

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

Riesgos relativos al negocio

Riesgos vinculados a las características del modelo de negocio

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

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

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

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

Riesgos relacionados con la evolución de la actividad

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

Riesgos relativos a la retención de talento

La acumulación de conocimiento en los actuales profesionales y gestores del Grupo, y el potencial comercial tanto de éstos como de sus socios principales, genera una criticidad importante para el desarrollo futuro del Grupo. Existe en especial una alta dependencia de la persona de Juan Andrés Romero Hernández, Presidente y Consejero Delegado de la sociedad matriz.

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

Riesgos de carácter laboral

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

Riesgos relativos a la cadena de suministro

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

Riesgos vinculados a la cotización de las acciones

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

18. Subvenciones, donaciones y legados recibidos

El movimiento, durante el ejercicio 2023, de las partidas que componen este epígrafe ha sido el siguiente:

Descripción	31.12.2022	Adiciones	Bajas	Salidas del perímetro de consolidación	31.12.2023
Subvenciones, donaciones y legados recibidos Organismo concedente: CDTI	107.876,41	--	--	--	107.876,41
TOTAL	107.876,41	--	--	--	107.876,41

Durante el ejercicio 2022:

Descripción (*)	31.12.2021	Adiciones	Bajas	Salidas del perímetro de consolidación	31.12.2022
Subvenciones, donaciones y legados recibidos Organismo concedente: CDTI	164.557	--	(50.414)	(6.267)	107.876,41
TOTAL	164.557	--	(50.414)	(6.267)	107.876,41

(*) cifras reexpresadas ver nota. 2.8

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

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

El epígrafe “Inmovilizado intangible - Otro inmovilizado intangible – Investigación y Desarrollo” recoge los gastos incurridos en el siguiente proyecto subvencionado:

- Proyecto de desarrollo de sistema experto de predicción de precios de estructura. El Centro para el desarrollo tecnológico industrial (CDTI) financia el 85% del proyecto mediante la concesión de una ayuda reembolsable y una ayuda no reembolsable. En el epígrafe “Subvenciones, donaciones y legados recibidos” del balance se registran las subvenciones (ayudas no reembolsables) recibidas netas del efecto impositivo y pendientes de imputar a resultados al cierre.

El epígrafe “Inmovilizado intangible- Otro inmovilizado intangible – Investigación y Desarrollo” recogía los gastos incurridos en un proyecto para desarrollar un sistema completo de encofrado horizontal, para forjados de hormigón armado que supere las deficiencias de los existentes en el mercado, utilizando un composite termoplástico con posibilidad de refuerzo adicional y más flexibilidad. Tal y como se indica en la Nota 5, los Administradores del Grupo consideran que este proyecto no va a aportar la rentabilidad económico-comercial esperada, por lo que lo dieron de baja en el ejercicio 2022. Por lo tanto, la parte no reembolsable del proyecto, 50.443,11 euros, se reconoció como ingreso en el ejercicio 2022.

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

19. Moneda extranjera

El detalle de los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera valorados al tipo de cambio de cierre y clasificados por monedas al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre 2022, es como sigue:

31.12.23	Euros			
	Dólar	Boliviano	Peso Dominicano	Guaraní Paraguayo
Activos no corrientes				
Inmovilizado intangible				
Inmovilizado material			2.681.906	1.012.477
Inversiones financieras a largo plazo				
Activos corrientes-				
Existencias				
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-	473.872			
Clientes por ventas y prestaciones de servicios			12.697.784	514.843
Otros deudores			852968	15028
Personal				
Otros créditos con Administraciones Públicas				
Inversiones financieras a corto plazo			961.129	102.356
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes			492.707	68.947
Pasivos no corrientes-				81.552
Provisiones a largo plazo				
Deudas a largo plazo				
Otros pasivos financieros				
Deudas con entidades de crédito				
Pasivos corrientes-				
Deudas con entidades de crédito				
Deudas a corto plazo-			20.100	40.183
Otros pasivos financieros			13.322.476	
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar-			144.795	649.986
Proveedores y subcontratistas			1.434.117	252.202
Otros acreedores			253.013	201.078

31.12.22	Euros			
	Dólar	Boliviano	Peso Dominicano	Guaraní Paraguayo
Activos no corrientes				
Inmovilizado intangible				16,43
Inmovilizado material				1.639.295,30
Inversiones financieras a largo plazo			21.706,25	5.507,12
Activos corrientes-				
Existencias			2.807.046,48	214.521,03
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-				
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	5.338.674,81			669.087,40
Otros deudores				
Personal				5.597,13
Otros créditos con Administraciones Públicas			128.115,07	837,47
Inversiones financieras a corto plazo			22.388,07	547.616,61
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	184.479,42		714.574,67	123.023,64
Pasivos no corrientes-				
Provisiones a largo plazo				
Deudas a largo plazo				
Otros pasivos financieros				
Deudas con entidades de crédito				
Pasivos corrientes-				
Deudas con entidades de crédito				
Deudas a corto plazo-				
Otros pasivos financieros				
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar-				968.764,78
Proveedores y subcontratistas			438.568,80	218.798,85
Otros acreedores	2.820.393,71		573.775,67	

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

El detalle de las principales transacciones realizadas durante el ejercicio de 2023 y del ejercicio de 2022 por el Grupo denominadas en moneda extranjera, valoradas al tipo de cambio medio y clasificados por monedas, es el siguiente:

31.12.2023			
Debe / Haber			
	Peso Dominicano	Guaraní Paraguayo	Dólares
Ventas netas	--	3.741.060	14.559.162
Otros ingresos	127.659	(327)	--
Aprovisionamientos	2.709.356	2.254.334	478.122
Gastos de personal	510.586	1.158.044	--
Otros gastos de explotación	1.190.589	535.346	--

31.12.2022			
Debe / Haber			
	Peso Dominicano	Guaraní Paraguayo	Dólares
Ventas netas	--	3.755.021,94	8.197.216,57
Otros ingresos	43.750,94	92.288,43	--
	43.750,94	3.847.310,37	8.197.216,57
Aprovisionamientos	957.916,04	1.642.075,55	255.265,56
Gastos de personal	7.515,08	1.571.435,37	--
Otros gastos de explotación	293.145,04	777.155,02	--
	1.258.576,16	3.990.665,94	255.265,56

20. Aportación a Resultados de las Sociedades Consolidadas

El detalle de la aportación a los resultados de los ejercicios 2023 y 2022 del Grupo por las sociedades consolidadas se indica a continuación:

31 de diciembre de 2023

Sociedad	Atribuido a la sociedad dominante	Ajustes	Total	Atribuido a socios externos	Resultado consolidado
Clerhp Estructuras, S.L.	17.816	--	17.816	--	17.816
Ingeniería y Estructuras del Caribe-Inecar S.R.L.	152.181	--	152.181	1.537	153.718
Clerhp Construcción y contrata	(47.437)	--	(47.437)	--	(47.437)
Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L.	548.509	22.377	570.886	(77.760)	493.126
Civigner	101.795	--	101.795	--	101.795
TOTAL	772.865	22.377	795.242	(76.223)	719.019

31 de diciembre de 2022

Sociedad (*)	Atribuido a la sociedad dominante	Ajustes	Total	Atribuido a socios externos	Resultado consolidado
Clerhp Estructuras, S.L.	1.726.335	--	1.726.335	--	1.726.335
Natus Fortunatus Real State S.R.L.	15.867	--	15.867	14.070	29.937
Ingeniería y Estructuras del Caribe-Inecar S.R.L.	153.646	--	153.646	1.552	155.198
Clerhp Construcción y contrata	(173.020)	--	(173.020)	--	(173.020)
Clerhp Estructuras Paraguay, S.R.L.	(502.746)	--	(502.746)	(60.934)	(563.680)
Civigner	(309)	4.098	3.789	--	3.789
Clerhp Estructuras Bolivia, S.R.L.	--	237.950	237.950	--	237.950
Alquiler de Equipos de Construcción AEC, S.R.L.	--	(73.238)	(73.238)	--	(73.238)
TOTAL	1.219.772	168.810	1.069.305	(45.311)	1.343.271

(*) cifras reexpresadas ver nota. 2.8

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

21. Ingresos y gastos

Los criterios seguidos para la elaboración de la información segmentada del Grupo incluida en los estados financieros intermedios consolidados adjuntos han sido los siguientes:

- ❖ Principales segmentos primarios (por actividades):
 - Diseño, asistencia técnica y cálculo de estructuras
 - Ejecución de estructuras
 - Alquiler de maquinaria, principalmente de construcción
 - Ventas de mercaderías, principalmente de construcción

- ❖ Segmentos secundarios (criterios geográficos):
 - España
 - Bolivia
 - Paraguay
 - República Dominicana

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

Los contratos de construcción contienen dos obligaciones separadas:

- Cálculo de la estructura.
- Ejecución de la estructura.

El precio del cálculo de la estructura se determina como un precio de mercado por metro cuadrado. El resto del precio del contrato se asigna a la ejecución.

Ambos se reconocen a lo largo del tiempo considerando el grado de realización de la prestación a la fecha del balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad. Esta circunstancia se produce cuando el importe de los ingresos; grados de realización; los costes que van en función de las horas de personal ya incurridas y los pendientes de incurrir pueden ser valorados con fiabilidad y es probable que se reciban beneficios económicos derivados de la prestación del servicio.

El grado de avance para el cálculo y diseño se mide por las horas incurridas entre las horas totales estimadas a incurrir, mientras que la ejecución de la estructura se determina por la valoración a precio de venta de los servicios por obras ejecutados que ya han sido reconocidos por el cliente, es decir en función de las certificaciones emitidas y aceptadas por el cliente.

El grado de avance de servicios de diseño, asistencia técnica y otros se reconoce con el mismo método que el cálculo de estructuras.

a) Segmentación primaria

La información relativa a los segmentos primarios del importe neto de la cifra de negocios y del resultado neto es la siguiente:

Importe Neto de la Cifra de Negocios

La distribución por segmentos del importe neto de la cifra de negocios consolidada para los ejercicios finalizado el 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

Segmento	31.12.2023
Asistencia técnica y Consultoría	84.932
Venta de mercaderías	132.862
Venta de parcelas a Rheto Arquitectos, S.L.P. (nota 14)	1.042.035
Cálculo y ejecución de estructuras	17.258.186
TOTAL	18.518.015

Segmento	31.12.2022
Asistencia técnica y Consultoría	350.076
Cálculo y ejecución de estructuras	13.617.451
Venta de mercaderías	112.120
TOTAL	14.079.647

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

b) Segmentación secundaria

La información relativa a los segmentos secundarios se muestra a continuación:

Importe Neto de la Cifra de Negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios por segmentos geográficos al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

Área Geográfica	31.12.2023	
	Euros	Porcentaje
República Dominicana	14.559.162	79%
Paraguay	3.741.059	20%
España	217.793	1%
TOTAL	18.518.015	100%

Área Geográfica	31.12.2022	
	Euros	Porcentaje
Bolivia	8.197.217	58%
Paraguay	3.755.022	27%
España	2.127.409	15%
TOTAL	14.079.647	100%

Activos totales

La distribución de los activos totales por segmentos geográficos al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

Área Geográfica	31.12.2023	
	Euros	Porcentaje
España	8.136.483	21%
Paraguay	1.757.554	4%
República Dominicana	29.723.167	75%
TOTAL	39.617.203	100%

Área Geográfica	31.12.2022	
	Euros	Porcentaje
España	11.450.337	45%
Paraguay	3.052.623	12%
República Dominicana	10.827.391	10.827.391
TOTAL	25.330.351	100%

Aprovisionamientos

El desglose por mercado geográfico de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, es el siguiente:

Descripción	31.12.23
Mercado Geográfico	
Aprovisionamientos España	429.366
Aprovisionamientos Republica Dominicana	3.187.479
Aprovisionamientos Paraguay	2.254.280
TOTAL	5.871.125

Descripción	31.12.22
Mercado Geográfico	
Aprovisionamientos España	1.099.679
Aprovisionamientos Republica Dominicana	1.018.963
Aprovisionamientos Paraguay	1.412.921
TOTAL	3.531.562

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

Gastos de personal

El desglose del epígrafe “Gastos de personal” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2023 y 2022 adjunta, es el siguiente:

Descripción	31.12.2023	31.12.2022
Sueldos, salarios y asimilados		
Sueldos y salarios	2.969.117	2.598.423
Indemnizaciones	--	39.340
	2.969.117	2.637.763
Cargas sociales		
Seguridad Social a cargo de la empresa	495.922	513.439
Otros gastos sociales	34.593	54.643
	530.516	568.082
TOTAL	3.499.633	3.205.846

Otros gastos de explotación

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta a 31 de diciembre de 2023 y de 2022 es la siguiente:

Descripción	31.12.2023	31.12.2022 (*)
Servicios exteriores	3.287.660,31	2.403.715,14
Otros tributos	231.488,05	11.328,78
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	187.908,63	1.084.708
Total	3.707.056,99	3.499.752

(*) cifras reexpresadas ver nota. 2.8

Resultados Financieros

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta a 31 de diciembre de 2023 y de 2022 es la siguiente:

Descripción	31.12.2023	31.12.2022
Ingresos:		
Otros ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros de terceros	311	169
Otros ingresos financieros terceros	19.813	28.343
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		
Cartera de negociación y otros	--	(333.818)
Total ingresos	20.124	(305.307)
Gastos:		
Otros gastos financieros	(842.261)	(1.144.699)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros (nota 22)	(2.361.208)	(310.165)
Total gastos	(3.203.469)	(1.454.864)
Diferencias de cambio	(916.645)	(311.168)
Total Resultado financiero	(4.099.990)	(2.071.338)

22. Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros y pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones no comerciales

Las correcciones valorativas producidas durante el ejercicio 2023 se corresponden principalmente con el deterioro de 2.091.129 euros (ver nota 7) sobre el derecho de cobro que se mantiene frente a la Sociedad Cartives, S.A. por la venta de las antiguas participadas Clerhp Estructuras Bolivia, S.R.L. y AEC S.R.L. a dicha sociedad. Además, la amortización realizada de los bonos de Inveready ha generado un deterioro de 194.791,01 euros (nota 28).

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

23. Otra información

Plantilla

La plantilla media del Grupo durante los ejercicios 31.12.2023 y 31.12.2022, distribuida por categorías profesionales, ha sido la siguiente:

Categoría	Número Medio de Empleados	Número Medio de Empleados
	31.12.2023	31.12.2022
Ingenieros/Titulados superiores	19	20
Delineantes/Titulados medios	5	9
Ayudantes delineantes	2	0
Técnicos	2	4
Administrativos	10	6
Operarios	87	221
TOTAL	125	258

El número final de personas empleadas en el Grupo a 31.12.2023 y 31.12.2022, distribuido por sexos, es el siguiente:

Categoría	Número Final de Empleados	
	31.12.2023	
	Hombres	Mujeres
Consejeros	2	-
Administrador	1	-
Ingenieros/Titulados superiores	12	7
Delineantes/Titulados medios	2	3
Técnicos	2	-
Administrativos	3	7
Operarios	83	3
TOTAL	104	21

Categoría	Número Final de Empleados	
	31.12.2022	
	Hombres	Mujeres
Consejeros	2	0
Administrador	1	0
Ingenieros/Titulados superiores	10	6
Delineantes/Titulados medios	7	2
Ayudantes delineantes	0	0
Técnicos	4	4
Administrativos	1	3
Operarios	157	0
TOTAL	182	15

No existen trabajadores con discapacidad superior al 33% en durante los ejercicios de 2023 y 2022.

Avales, Garantías y otros Compromisos

La Sociedad Dominante no tiene otorgados avales ni garantías significativos.

Honorarios de auditoria

Los honorarios profesionales correspondientes a las auditorías de las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022 han ascendido a 46.768,00 euros y 35.750,00 euros respectivamente, los honorarios correspondientes a la auditoria de las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 2023 y 2022 han ascendido a 8.925,00 euros y 8.500,00 euros respectivamente.

Adicionalmente, los honorarios profesionales correspondientes a servicios de revisión han ascendido 24.573,00 euros, 16.500,000 euros en el ejercicio anterior.

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

Los honorarios devengados por sociedades de la red de la auditora a 31 de diciembre de 2023 han ascendido a 13.750 dólares, 11.500 euros el ejercicio anterior.

Los honorarios devengados por otras auditoras fuera de la red de la auditora principal a 31 de diciembre de 2023 han ascendido a 9.000 euros, (6.850 euros el ejercicio anterior).

Los honorarios devengados en 2022 por los auditores por otros servicios ascendieron a 2.600 euros el ejercicio anterior.

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

24. Información sobre medio ambiente

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

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

El Grupo durante 2023 y durante 2022 no ha dispuesto de derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

26. Hechos posteriores

Con fecha 15 de enero de 2024, se firma un acuerdo marco con Inversiones Archigroup Dominicana, S.R.L., compañía perteneciente al grupo Archipiélago International, para la administración conjunta de apartamentos y hoteles, con la intención de alcanzar un mínimo de 1.000 unidades bajo gestión.

Con fecha 2 de febrero se firman dos contratos de gestión integral hotelera y condominal para la gestión de dos proyectos: Aston Towers Branded Residences y Paradise Tower, dentro del acuerdo marco anterior.

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

Con fecha 2 de febrero, el accionista mayoritario de la sociedad matriz, Rhymar Proyects Developer, S.L. y la sociedad matriz suscriben un acuerdo mediante el cual el primero presta 750.000 acciones a la sociedad matriz. Tras el préstamo la participación de Rhymar Proyects Developer, S.L. en la sociedad matriz pasa a ser del 15,92%.

Con fecha 21 de febrero de 2024 el Consejo de Administración de la sociedad matriz acordó aceptar la dimisión del consejero D. Félix Pozas Ceballos por razones personales.

Con fecha 1 de marzo de 2024 se firma un acuerdo con DACC Investment Blu, S.R.L por importe de 12.733 miles de euros para el diseño estructural y construcción de la estructura de 66 edificios, con una duración de 36 meses.

Con fecha 12 de marzo de 2024 se incorporan 2.287.004 nuevas acciones de la sociedad matriz a cotización en el segmento de BME Growth, correspondientes a i) 1.700.000 a la ampliación de capital por compensación de créditos de julio de 2023 y ii) 587.004 a la ampliación de capital por conversión de obligaciones convertibles de agosto de 2023.

En marzo de 2024 se obtiene del tenedor de las obligaciones convertibles, la renuncia al cumplimiento de la cláusula de ratios (waiver)

27. Operaciones interrumpidas

Durante el ejercicio 2022 el Grupo procedió a la venta de sus dos filiales en Bolivia. Conforme a las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad, la venta de dicha actividad fue clasificada como una operación interrumpida.

Los resultados reconocidos a 31 de diciembre de 2022 en la cuenta de pérdidas y ganancias de los estados financieros consolidados adjuntos, procedentes de esta operación, fue de 164.711,74 euros, concretamente, un resultado de pérdidas de 73.238,37 euros de Alquiler de Equipos de Construcción AEC S.R.L y un beneficio de 237.950 euros de Clerhp Estructuras Bolivia, S.R.L.

Informe Gestión Consolidado de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 GRUPO CLERHP

1.- PRESENTACION DEL GRUPO

El GRUPO CLERHP lo constituyen un conjunto de sociedades dedicadas a la ingeniería de estructuras con servicios de diseño, cálculo, asistencia técnica en la construcción, construcción de estructuras de todo tipo de edificios y provisión de equipos y maquinaria de construcción. Estas actividades se desarrollan a través de la matriz, Clerhp Estructuras S.A, y sus filiales tanto en España como a nivel internacional.

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

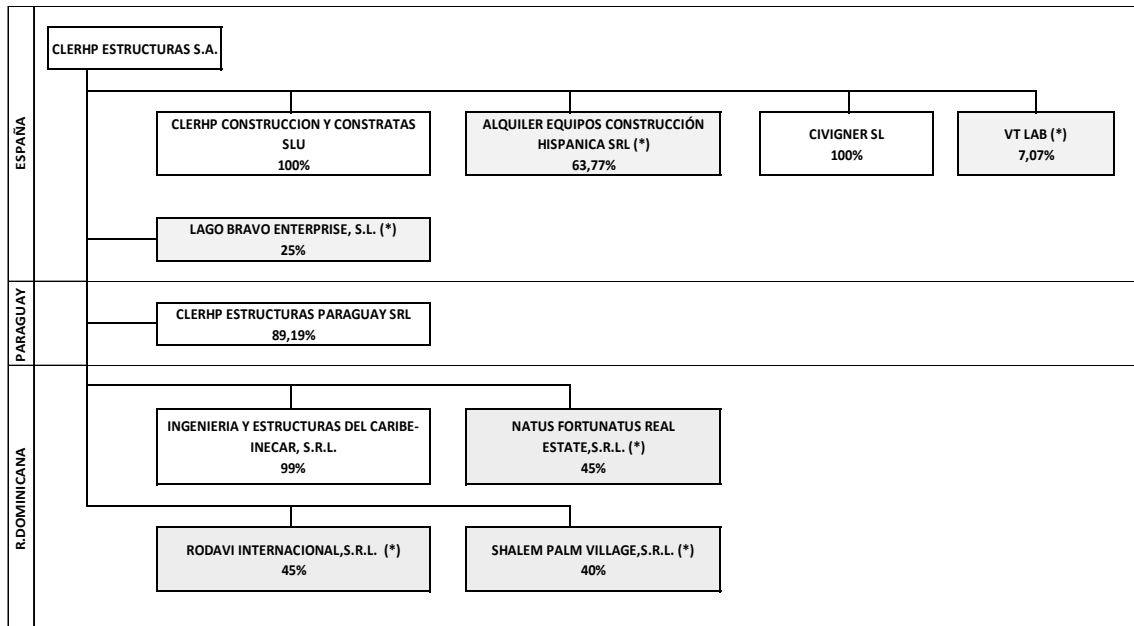
El GRUPO CLERHP realiza trabajos en el área de la edificación y la obra pública, siendo proveedor de arquitectos, constructoras y promotoras en el desarrollo de todo tipo de proyectos habiendo participado en edificios de gran altura, espacios comerciales, oficinas, hoteles, colegios, universidades y viviendas.

Asimismo, CLERHP Estructuras SA cuenta con una filial en República Dominicana dedicada a la promoción inmobiliaria llamada Natus Fortunatus Real Estate S.R.L. con la que actualmente tiene en desarrollo dos proyectos, uno de 46 viviendas y otro de 90. CLERHP Estructuras, S.A. posee el 45% de dicha filial y además ejecuta los trabajos de construcción de la misma. Dentro de la actividad promotora, el GRUPO CLERHP ha adquirido los terrenos y ha iniciado el desarrollo del proyecto Larimar City & Resort.

Actualmente, el GRUPO CLERHP centra su actividad en el exterior, trabajando Paraguay y República Dominicana. Para ello, en Paraguay cuenta con la filial CLERHP Estructuras Paraguay SRL, empresa especialista en ejecución de estructuras y construcción de todo tipo de obras de edificación, en República Dominicana (Ingeniería y Estructuras del Caribe-Inecar SRL, empresa especialista en ejecución de estructuras y construcción de todo tipo de obras de edificación) La empresa cuenta con participaciones minoritarias en la empresa constructora Rodavi Internacional S.R.L. (45%) y en la promotoras inmobiliaria Shalem Palm Villages S.R.L. (40%) y Natus Fortunatus Real Estate S.R.L. (45%).

La sede de CLERHP Estructuras S.A se encuentra ubicada en la Avda. de Europa 3b entresuelo 1, Murcia. En estas instalaciones se encuentra el departamento técnico de la empresa y su sede social. El domicilio de Clerhp construcción y contratas SLU es el mismo que la matriz del Grupo. El Grupo cuenta, además, a través de sus filiales, con oficinas en Paraguay, en Asunción, Calle Federación Rusa 1863. En República Dominicana se cuenta con oficinas en el Edificio Aqua en Punta Cana Village, La Altagracia.

El organigrama societario del grupo es el siguiente:



(*) Fuera del perímetro de consolidación.

Informe Gestión Consolidado de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

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

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

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

a. Líneas de diseño y cálculo de estructuras.

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

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

b. Línea de asistencia técnica de obra.

La línea de Asistencia Técnica de obra es un servicio complementario al anterior y consiste en la asistencia técnica al cliente en todo el proceso constructivo de los proyectos anteriores. Se realiza un monitoreo del avance de obra y de la calidad en la ejecución, así como un seguimiento de los procesos constructivos y técnicas empleadas.

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

II. Línea de construcción.

En los casos que se requiere se realiza el servicio de construcción de las estructuras empleando las mejores técnicas y personal cualificado junto con empresas locales que aportan la fuerza laboral. CLERHP aporta la tecnología y los equipos, así como el personal formador y técnico mientras que la constructora local aporta la mano de obra no cualificada. CLERHP solo factura por el servicio, siendo parte del cliente la adquisición de los materiales necesarios.

La filosofía es que todo aquello que se queda en el edificio debe ser pagado por el cliente y toda aquella tecnología o material que se emplea en la construcción, pero que no forma parte del edificio, lo aporta CLERHP. Esta fórmula permite que CLERHP controle mucho mejor el nivel de riesgo asumido con un cliente, limitando las posibilidades de impago, así como el efecto de éste en la empresa, ya que CLERHP no se endeuda con proveedores clave como los de hormigones y acero, es decir no fuerza una financiación al cliente por venta de esos materiales. Esta línea de negocio en la actualidad se desarrolla íntegramente a través de las filiales existentes en los distintos mercados.

III. Línea de promoción inmobiliaria.

CLERHP Estructuras SA desarrollo la actividad inmobiliaria en República Dominicana donde está desarrollando el proyecto Larimar City & Resort. Dicho proyecto está integrado principalmente en Ingeniería y Estructuras del Caribe INECAR SRL y la empresa prevé generar una Spin Off para separar el proyecto de la actividad constructora que realiza la filial. También cuenta con participaciones minoritarias en otras promotoras en las que se realizarán los trabajos de ingeniería y construcción.

Informe Gestión Consolidado de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

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

Durante el ejercicio 2023 la evolución de los principales indicadores de actividad ha sido positiva, especialmente en materia de ingresos los cuales se han incrementado en un 31,52% con respecto a los niveles del ejercicio 2022. Los niveles de facturación son los más altos de la historia del Grupo, ascendiendo a 18.518 miles de euros, logrando crecer en ventas a la vez que se ha reducido la deuda financiera.

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

- Se han reducido las tensiones de tesorería sustancialmente si bien, las inversiones enfocadas en la reubicación de equipos entre filiales han supuesto un esfuerzo importante y necesario no permitiendo una mayor reducción de la deuda financiera.
- Se ha estado trabajando durante todo el año en el cierre de la reestructuración de la deuda bancaria con Santander y Caixabank. Esta situación ha limitado el acceso a crédito de la sociedad matriz por lo que ha sido un año en el que se ha tenido que crecer a la vez que se desapalancaba. Esto ha mantenido una situación de tesorería tensionada que ha sido sorteada con éxito.
- Se ha tenido que ampliar la plantilla ante el gran incremento de la cartera de proyectos contratados lo supone un incremento de las necesidades de caja.
- Las dificultades por las que atraviesa la economía de Bolivia han llevado a restricciones en la disposición de divisas dificultando el recobro de la venta de la compañía en aquel país lo que ha llevado a un acuerdo para el cobro en maquinaria. Al hacer el cobro en maquinaria se evita el sobrecoste del cambio de divisa y, dado que el Grupo tenía que adquirir maquinaria para República Dominicana, se obtiene un efecto bastante neutro en términos caja real, si bien se produce un deterioro de parte de los saldos dado que la maquinaria adquirida en Bolivia es usada frente a la adquisición de maquinaria nueva.
- La actividad de promoción inmobiliaria ha tenido un buen desempeño con una buena evolución de las ventas y los trabajos iniciales.
- Los trabajos activados hasta el 31 de diciembre alcanzan la cifra de 3.024.450 euros.
- Existen inversiones financieras por importe de 5.791.184 euros que corresponden a terrenos ya pagados pendiente de obtención del título de propiedad correspondiente.

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

- Durante este 2023 se han mantenido los costes en las estructuras comerciales con la finalidad de mantener los niveles de cartera alcanzados y propiciar un crecimiento sostenido y estable del Grupo.
- Mantenimiento y ampliación del empleo destinando al cálculo de estructuras para dar servicio a la cartera de proyecto contratada.
- Se han producido deterioros de proyectos donde la empresa tiene dudas sobre su ejecución en un plazo razonable, eliminándolos de la cartera y deteriorando los saldos de clientes y de obras en curso.
- Se han deteriorado los proyectos de I+D que no continúan en curso. Esto no quiere decir que se den por perdidos, sino que su desarrollo se ha suspendido temporalmente para favorecer la recuperación de los flujos de caja y se serán retomados más adelante cuando las necesidades de inversión en crecimiento orgánica se vean reducidas.

Durante el ejercicio se han alcanzado niveles de producción muy cercanos al 100% de la capacidad productiva del Grupo lo que ha llevado a incrementar recursos y aprovechar el buen momento de mercado para consolidar el grupo como líder en los mercados que opera.

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

- La cifra de ingresos se incrementa en 4.438 miles de euros, un 31,52% superior al ejercicio anterior, ascendiendo a 18.518 miles de euros.
- El fondo de maniobra se mejora significativamente, pasando de (609) miles de euros en el ejercicio 2022 a 3.924 miles de euros, lo que supone un incremento de 4.532 miles de euros.
- Se han mejorado los fondos propios del grupo en 4.032 miles de euros pasando de 1.938 miles de euros en 2022 a 5.970 miles de euros, un incremento del 208,07%.
- La matriz ha acabado la inscripción de la ampliación de capital de 1.700.000 títulos correspondientes a deudas con el socio mayoritario, aprobada el día 29 de marzo de 2023 por un importe de 2.9 millones de euros.
- En la matriz se han convertido 6 obligaciones pertenecientes a Inveready, por importe de 821 miles de euros.

Informe Gestión Consolidado de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

- En el pasivo no corriente, en 2023 se produce la amortización de 4 obligaciones pertenecientes a Inveready, que junto con la conversión de las 6 mencionadas anteriormente disminuyen la partida de obligaciones en 1.224 miles de euros.
- En diciembre de 2023 el Consejo de Administración de la sociedad matriz, acuerda una ampliación de capital para la conversión de 8 de las obligaciones pertenecientes a Inveready. Dicha conversión se traducirá en un aumento de los fondos propios del grupo en el 2024 de 1.026 miles de euros.
- En diciembre de 2023, la matriz materializó la reestructuración de su deuda bancaria con las entidades de referencia de su pool bancario, acordada en octubre del mismo año, lo que se ha traducido en una reclasificación a largo plazo de las partidas consideradas anteriormente en el pasivo a corto plazo por importe de 5 millones de euros aproximadamente. Esto permite establecer los vencimientos de dicha deuda a lo largo de los próximos 3 años, finalizando en el año 2026.
- Asimismo, la matriz mantiene en la partida de otros pasivos financieros: (i) 1.325 miles de euros correspondientes al préstamo de 500.000 acciones de CLERHP suscrito entre el Rhymar Proyects Developer, S.L. y la sociedad matriz y (ii) 663 miles de euros correspondientes al préstamo de 250.000 acciones de CLERHP suscrito entre Rheto Arquitectos, S.L.P. y la sociedad matriz, que serán objeto de futura ampliación de capital.
- La actividad de promoción inmobiliaria ha supuesto una nueva línea de ingresos y a su vez ha permitido reorganizar la estructura de personal. Con esto, se ha reducido el coste de la línea de actividad de construcción y destinado a ese personal a los trabajos técnicos y de gestión propios de la promoción inmobiliaria. Eso permite un aumento de los márgenes en la línea de construcción y mantener todo el conocimiento dentro del Grupo. A su vez, los nuevos flujos de caja permiten un mejor funcionamiento de la empresa y una cartera interna adicional de trabajos de construcción para los próximos 12 años
- Gracias al mantenimiento de la plantilla y al trabajo comercial realizado se ha logrado un incremento de la cartera de proyectos contratados alcanzando un total de 124.646.467 euros. El pipeline de los proyectos ofrece buenas perspectivas para los ejercicios siguientes.

PIPELINE DE CARTERA						
CARTERA FIRMADA						
	TOTAL	2024	2025	2026	2027	+ 5 años
Paraguay	16.245.817	3.495.817	4.250.000	4.250.000	4.250.000	0
R. Dominicana	108.400.650	33.669.326	21.080.068	18.929.148	5.787.018	28.935.090
Total	124.646.467	37.165.143	25.330.068	23.179.148	10.037.018	28.935.090

La filial en República Dominicana cuenta a la fecha con una cartera firmada de 108.400.650 euros y continúa con la marcha en proyectos, entre otros, Oceana Town, Harbor Bay, Planta de Tratamiento en Santo Domingo, Secrets Garden, Atlántida, Hotel Uvero Alto, Vista Palma y espera comenzar en breve, incluyendo, pero no limitado a, Blue Diamond, Zafiro, Larimar, Driving Range, Blue Luxury, Vista Golf y Residencial Born.

Informe Gestión Consolidado de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A CIERRE DEL EJERCICIO DE 31 DE DICIEMBRE DE 2023 y 2022 DE LA SOCIEDAD “CLERHP ESTRUCTURAS S.A.”

OPERACIONES CONTINUADAS	31.12.2023	31.12.2022 (*)
Importe neto de la cifra de negocios (Nota 21)		
Ventas	1.156.492	1.904.184
Prestación de servicios	17.361.523	12.175.464
	18.518.015	14.079.648
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	-	182.668
Trabajos realizados por la empresa para su activo (Nota 4)	946.024	477.960
Aprovisionamientos (Nota 21)		
Consumo de mercaderías	278.265	(958.440)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	(261.714)	(38.879)
Trabajos realizados por otras empresas	(5.887.675)	(2.481.024)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	-	(53.219)
	(5.871.125)	(3.531.562)
Otros ingresos de explotación		
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	18.698	141.541
	18.698	141.541
Gastos de personal (Nota 19)		
Sueldos, salarios y asimilados	(2.969.117)	(2.637.763)
Cargas sociales	(530.516)	(568.082)
	(3.499.633)	(3.205.846)
Otros gastos de explotación		
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	(187.909)	(1.084.708)
Otros gastos de gestión corriente	(3.519.148)	(2.415.044)
	(3.707.057)	(3.499.752)
Amortización del inmovilizado (Notas 5 y 6)	(1.450.900)	(1.030.641)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	-	60.650
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		
Resultado por enajenaciones y otras (Nota 5)	(10.021)	(204.514)
Otros resultados	163.871	(34.957)
Resultado de explotación	5.107.872	3.435.195
Ingresos financieros		
De valores negociables y otros instrumentos financieros (Nota 21)	19.813	169
Otros ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros	311	28.343
Gastos financieros (Nota 21)	(842.261)	(1.144.699)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	(333.818)
Diferencias de cambio (Nota 21)		
Otras diferencias de cambio	(916.645)	(311.168)
Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros	(2.361.208)	(310.165)
Resultado financiero	(4.099.990)	(2.071.338)
Resultado antes de impuestos	1.007.882	1.363.857
Impuestos sobre beneficios (Nota 16)	(288.863)	(185.298)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	719.019	1.178.559
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	-	164.712
Resultado Consolidado del Ejercicio (Notas 20)	719.019	1.343.271
Resultado atribuido a la Sociedad Dominante	795.242	1.388.582
Resultado atribuido a Socios Externos	(76.223)	(45.311)

**Informe Gestión Consolidado de Clerhp Estructuras, S.A.
y Sociedades Dependientes**

BALANCES CLERHP ESTRUCTURAS S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022

ACTIVO	31.12.2023	31.12.2022 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inmovilizado intangible (Nota 5)		
Otro inmovilizado intangible	530.605	783.545
	530.605	783.545
Inmovilizado material (Nota 6)		
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	4.535.357	3.884.976
	4.535.357	3.884.976
Inversiones inmobiliarias	124.773	128.666
	124.773	128.666
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo (Notas 1 y 8)		
Instrumentos de patrimonio	216.508	185.776
Inversiones financieras a largo plazo (Notas 7)		
Instrumentos de patrimonio	232.859	52.268
Créditos a terceros	307.880	202.539
Otros activos financieros	77.622	31.470
	618.361	286.277
Activos por impuesto diferido (Nota 16)	82.722	82.722
Deudores comerciales no corrientes (Nota 9)	1.804.955	1.804.955
Total Activo No Corriente	7.913.280	7.156.917
ACTIVO CORRIENTE		
Existencias (Nota 10)		
Existencias comerciales	3.576.307	1.047.201
Materias primas y otros aprovisionamientos	67.592	199.625
Productos en curso	89.447	182.668
Anticipos a proveedores (Nota 7)	8.468.919	2.219.761
	12.202.264	3.649.255
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		
Clientes por ventas y prestaciones de servicios (Nota 7)	13.730.103	6.971.324
Otros deudores (Nota 7)	161.066	167.487
Activos por impuesto corriente (Notas 16)	115.719	125.906
Otros créditos con Administraciones Públicas (Notas 16)	1.116.790	287.685
	15.123.679	7.552.402
Inversiones financieras a corto plazo (Nota 18)	2.905.388	4.902.189
Periodificaciones a corto plazo	6.809	13.727
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 7)	1.302.918	1.869.729
Total Activo Corriente	31.541.058	17.987.302
TOTAL ACTIVO	39.454.338	25.144.219

Informe Gestión Consolidado de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31.12.2023	31.12.2022 (*)
PATRIMONIO NETO		
Fondos propios		
Capital escriturado (Nota 11)	562.428	470.948
Prima de emisión (Nota 11)	7.052.790	3.404.465
Reservas (Nota 11)	303.030	395.503
Acciones y participaciones de la Sociedad Dominante (Nota 11)	(827.595)	(450.663)
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(1.863.859)	(3.239.964)
Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante (Nota 20)	795.242	1.388.582
Otros instrumentos de patrimonio	89.378	110.399
	(1.503.804)	(1.796.143)
Ajustes por cambio de valor		
Diferencia de conversión (Nota 12)	(57.677)	10.638
Subvenciones, donaciones y legados recibidos (Nota 18)	107.876	107.876
Socios externos (Nota 13)	(189.554)	(47.385)
Total Patrimonio Neto	5.972.059	2.150.399
PASIVO NO CORRIENTE		
Deudas a largo plazo (Nota 9)		
Obligaciones y valores negociables (Nota 9)	-	3.069.526
Deudas con entidades de crédito (Nota 9)	5.546.610	860.466
Acreedores por arrendamiento financiero (Nota 6)	-	194
Otros pasivos financieros	145.151	291.877
	5.691.761	4.222.065
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a largo plazo (Nota 14)	81.552	84.096
Pasivos por impuesto diferido (Nota 16)	91.758	91.758
Total Pasivo No Corriente	5.865.071	4.397.919
PASIVO CORRIENTE		
Deudas a corto plazo (Nota 9)		
Obligaciones y valores negociables (Nota 9)	1.845.163	-
Deudas con entidades de crédito (Nota 9)	2.628.532	8.697.088
Acreedores por arrendamiento financiero (Nota 6)	2.526	27.487
Otros pasivos financieros	4.714.035	3.426.358
	9.190.256	12.150.933
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo (Nota 14)	109.348	180
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Proveedores (Nota 9)	1.686.318	649.430
Otros Acreedores (Nota 9)	2.460.278	1.375.991
Pasivos por impuesto corriente (Nota 16)	217.767	106.212
Otras deudas con Administraciones Públicas (Nota 16)	525.806	378.480
Anticipos de clientes (Nota 9)	13.427.436	3.934.578
	18.317.604	6.444.690
Periodificaciones	-	97
Total Pasivo Corriente	27.617.209	18.595.900
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	39.454.338	25.144.218

Informe Gestión Consolidado de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

La cifra de negocios del grupo ha alcanzado los 18.518 miles de euros en el periodo enero diciembre 2023 un 31,52% superior a la cifra del mismo periodo del ejercicio anterior, situada en 14.080 miles de euros, lo que supone un incremento de 4.438 miles de euros.

El margen bruto de grupo ha mejorado en 1.916 miles de euros, ascendiendo a 12.647 miles de euros frente a los 10.731 de 2022, lo que supone un incremento del 17,86%, representando un 68,30% sobre la cifra de ingresos.

Durante el ejercicio 2023 se han incrementado los costes de personal un 9,16%, principalmente debido a dos hechos. El primero, la necesidad de atender el número de proyectos del negocio tradicional que gestiona el grupo en República Dominicana y el segundo, la contratación de los recursos necesarios para atender la actividad promotora del grupo, especialmente en las áreas de comunicación, márketing y ventas. Hay que tener en cuenta que estos últimos no pueden ser activados, con lo que directamente impactan en la cuenta de resultados.

Los recursos humanos dedicados a los proyectos de I+D+I se reducen sustancialmente (tradicionalmente activados como trabajos realizados para su activo) gracias a la finalización de estos.

En cuanto a la partida de servicios exteriores, se incrementa en 1.104 miles de euros, como consecuencia del incremento del volumen de negocio en la actividad de construcción y de la contratación de actividades relacionadas con el desarrollo del proyecto inmobiliario Larimar City. El incremento de la actividad constructora afecta a partidas como arrendamientos, reparaciones y conservación, suministros y otros gastos, mientras que las actividades relacionadas con la promoción afectan a partidas como servicios profesionales y márketing.

El detalle de la partida de servicios exteriores es el siguiente: servicios profesionales externalizados que no se realizan dentro de la propio grupo: 32,5% (30,10% en 2022), los transportes asociados a la venta de mercaderías 15,70% (24,90% en 2022), los costes por arrendamientos 14,05% (14,34% en 2022), otros costes de explotación 10,92% (10,82% en 2022) los costes de márketing y publicidad un 8,45% (0,25% en 2022), suministros 7,18% (6,53% en 2022), reparaciones y conservación 5,34% (3,12% en 2022) y el resto de los conceptos un 5,86% (9,94% en 2022).

Dentro de la partida de los deterioros de operaciones comerciales, siguiendo el criterio de prudencia iniciado en 2022, se incluyen 152 miles de euros correspondientes a saldos comerciales mantenidos con clientes bolivianos.

El EBITDA alcanzado en el 2023 es de 6.405 miles de euros, con una mejora con respecto al ejercicio anterior de 1.760 miles de euros, lo que supone un incremento del 37,90% con respecto al ejercicio anterior, donde ascendió a 4.644 miles de euros. El porcentaje sobre ventas es de un 34,59% mientras que en 2022 era un 32,99%.

La amortización se incrementa en un 40,78% con respecto a 2022, ascendiendo a 1.451 miles de euros frente a los 1.031 del ejercicio anterior. Este incremento se produce por la amortización de los equipos adquiridos para el desarrollo de la actividad constructora y de los desarrollos y proyectos de I+D+i finalizados durante el 2022.

El EBIT a 31 de diciembre representa un 27,58% sobre la cifra de negocios mientras que en el mismo periodo de 2022 representaba un 24,40%, pasando de 3.435 miles de euros en 2022 a 5.108 miles de euros en 2023 lo que supone un incremento del 48,02% sobre el ejercicio anterior, ascendiendo la mejora a 1.673 miles de euros.

El resultado financiero negativo de 2023 es un 97,94% superior al de 2022, ascendiendo a (4.100) miles de euros, frente a los (2.071) miles de euros.

Los gastos financieros, se reducen en 302 miles de euros. Una vez finalizado el proceso de reestructuración bancaria en diciembre 2023 se produce la regularización de los intereses de demora contabilizados en ejercicios anteriores. Dentro de esta partida, se contabilizan 202 miles de euros correspondientes a la ejecución de un aval por operaciones de la filial uruguaya del ejercicio 2021 y que han sido objeto de prestamización en el marco de la reestructuración de la deuda.

La partida de diferencias de cambio sufre un incremento importante pasando de 310 miles de euros en 2022 a 917 miles de euros en 2023. Este incremento se produce por las fluctuaciones en las divisas con las que opera el grupo, dado que las filiales se contabilizan en moneda local frente a la formulación de cuentas que se hace en euros. Esta partida no tiene ningún efecto en la caja del grupo.

En cuanto a la partida de deterioros, se produce un importante incremento hasta los 2.361 miles de euros, frente a los 644 miles de euros del ejercicio anterior. Se corresponde con el deterioro del crédito mantenido por la venta de las filiales en Bolivia por un importe de 2.091 miles de euros. Por último, la amortización realizada de los bonos de Inveready, ha generado un deterioro adicional de 195 miles de euros. Este deterioro es producto de que el valor de adquisición de los bonos es superior al valor contable de los mismos.

El EBT a 31 de diciembre de 2023 asciende a 1.008 miles de euros (5,44% sobre la cifra de negocio), lo que supone una disminución de 356 miles de euros con respecto a 2022 donde la cifra era de 1.364 miles de euros (9,69% sobre la cifra de negocios). El motivo de la reducción son los deterioros considerados dentro del resultado financiero, ya que el resto de las magnitudes evolucionan muy positivamente.

Informe Gestión Consolidado de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

El importe total de la cifra de balance se incrementa en 14.310 miles de euros, lo que supone una subida del 56,91% con respecto al ejercicio anterior, ascendiendo a 39.454 miles de euros frente a los 25.144 miles de euros del ejercicio anterior.

El fondo de maniobra se incrementa en 4.532 miles de euros, pasando de (609) miles de euros en 2022 a 3.924 miles de euros en 2023. La mejora se produce por la buena evolución de la marcha del grupo, la reclasificación de los pasivos a corto plazo como consecuencia de la reestructuración cerrada por la matriz en diciembre de 2023 y la capitalización de 2.9 millones de euros que se mantenían en el pasivo a corto plazo.

En el activo corriente, la partida de existencias comerciales pasa de 1.429 miles de euros en 2022 a 3.733 miles de euros en 2023 debido a la activación de costes del proyecto Larimar. De la misma manera existe un incremento importante en los anticipos entregados a proveedores, pasando de 2.220 miles de euros en 2022 a 8.469, correspondiendo su mayoría a las cantidades entregadas para la adquisición de los terrenos del proyecto Larimar.

Dentro de la cifra de clientes, se produce un incremento de 6.759 miles de euros, pasando de 6.971 miles de euros en 2022 a 13.730 miles de euros en 2023. Este incremento del 96,95% es consecuencia del incremento de los trabajos realizados para los clientes del grupo en República Dominicana.

Dentro de la partida de inversiones financieras a corto plazo, se produce una disminución de 1.997 miles de euros como consecuencia principalmente del deterioro del crédito mantenido por la venta de las filiales en Bolivia.

Los fondos propios de grupo se han mejorado en este 2023 en 4.032 miles de euros, lo que supone un incremento del 208,70% con respecto al año anterior, ascendiendo a 5.970 miles de euros, mientras que en 2022 ascendían a 1.938 miles de euros. La proporción del patrimonio neto sobre el total de balance es de un 15,13% cuando el año pasado suponía un 7,71%.

Durante este 2023 se han capitalizado 2,9 millones de euros que se encontraban en la partida de otros pasivos financieros a corto plazo en diciembre de 2022 y que correspondían a préstamos de acciones realizadas por el accionista mayoritario de la matriz. Asimismo, durante este año se ha producido la conversión de 6 de las obligaciones pertenecientes a Inveready, por un importe de 821 miles de euros.

En diciembre de 2023 el Consejo de Administración de la matriz, acuerda una ampliación de capital por la conversión de 8 de las obligaciones restantes pertenecientes a Inveready. Dicha conversión se traducirá en un aumento de los fondos propios en el 2024 de 1.026 miles de euros.

En el pasivo no corriente en 2023, se produce la amortización de 4 obligaciones pertenecientes a Inveready, que junto con la conversión de las 6 mencionadas anteriormente disminuyen la partida de obligaciones en 1.224 miles de euros.

En diciembre de 2023, la matriz del grupo materializó la reestructuración de su deuda bancaria con las entidades de referencia de su pool bancario, acordada en octubre del mismo año, lo que se ha traducido en una reclasificación a largo de las partidas consideradas anteriormente en el pasivo a corto plazo por importe de 5 millones de euros aproximadamente.

Como consecuencia de dicho acuerdo de reestructuración se amortizaron, en la firma de este, 955 miles de euros de saldos pendientes con las entidades financieras.

Asimismo, el grupo mantiene en la partida de otros pasivos financieros a corto plazo: (i) 1.325 miles de euros correspondientes al préstamo de 500.000 acciones de CLERHP suscrito entre el Rhymar Projects Developer, S.L. y la sociedad matriz y (ii) 663 miles de euros correspondientes al préstamo de 250.000 acciones de CLERHP suscrito entre Rheto Arquitectos, S.L.P. y la sociedad matriz, que serán objeto de futura ampliación de capital.

Dentro de la partida de acreedores comerciales, se produce un incremento importante en la partida de anticipos de clientes, pasando de 3.935 miles de euros en 2022 a 13.427 miles de euros en 2023, lo que supone una variación de 9.493 miles de euros. Este incremento es debido a los anticipos de los contratos de preventa firmados con los clientes del proyecto Larimar.

El periodo medio de pago a proveedores en el ejercicio 2023 ha sido de 97,28 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.

Informe Gestión Consolidado de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

Los datos para los ejercicios de 2023 y de 2022:

	Días	
	31.12.2023	31.12.2022
Período medio de pago a proveedores	97,28	119,24
Ratio de las operaciones pagadas	62,06	85,15
Ratio de las operaciones pendientes de pago	52,13	34,09
Total de pagos realizados	950.437,37	2.247.916,47
Total de pagos pendientes	741.469,56	817.343,71

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

Los datos para los ejercicios de 2023 y de 2022:

	Importe 2023	Importe 2022
Volumen facturas pagadas < a 60 días	810.787,48	741.812,44
Porcentaje sobre el total de los pagos realizados	85%	33,00%
	Importe	Importe
Número de facturas pagadas < 60 días (en miles)	1.328	831
Número total de facturas pagadas (en miles)	15.546	15.754
Porcentaje sobre el total de facturas pagadas	8,54%	5,27%

De acuerdo con lo dispuesto en la citada Ley, al calcular las cifras relacionadas con los aplazamientos de pago a proveedores se han excluido a las sociedades no residentes en territorio español y por lo tanto no sujeto a la citada Ley.

3.- Principales riesgos

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

Riesgos de carácter financiero

Riesgo de insolvencia

Los fondos propios de grupo se han mejorado en este 2023 en 4.032 miles de euros, lo que supone un incremento del 208,70% con respecto al año anterior, ascendiendo a 5.970 miles de euros, mientras que en 2022 ascendían a 1.938 miles de euros. La proporción del patrimonio neto sobre el total de balance es de un 15,13% cuando el año pasado suponía un 7,71%.

El nivel de pasivos a corto plazo a 31 de diciembre de 2023 acumulaba 27.617 miles de euros (frente a los 18.596 miles de 2022) y el de pasivos a largo plazo, asciende a 5.866 miles de euros (frente a los 4.398 miles de euros de 2022).

En diciembre de 2023, la matriz materializó la reestructuración de su deuda bancaria con las entidades de referencia de su pool bancario, lo que se traduce en una reclasificación de las partidas consideradas a corto plazo en el 2022 (aproximadamente 5 millones de euros).

Además, la matriz ha acabado la inscripción de la ampliación de capital de 1.700.000 títulos correspondientes a deudas con el socio mayoritario, aprobada el día 29 de marzo de 2023 por un importe de 2.9 millones de euros.

El fondo de maniobra se incrementa en 4.532 miles de euros, pasando de (609) miles de euros en 2022 a 3.924 miles de euros en 2023. La mejora se produce por la buena evolución de la marcha del grupo, la reclasificación de los pasivos a corto plazo como consecuencia de la reestructuración cerrada por la matriz en diciembre de 2023 y la capitalización de 2.9 millones de euros que se mantenían en el pasivo a corto plazo.

Informe Gestión Consolidado de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

Asimismo, el grupo mantiene en la partida de otros pasivos financieros a corto plazo: (i) 1.325 miles de euros correspondientes al préstamo de 500.000 acciones de CLERHP suscrito entre el Rhymar Projects Developer, S.L. y la sociedad matriz y (ii) 663 miles de euros correspondientes al préstamo de 250.000 acciones de CLERHP suscrito entre Rheto Arquitectos, S.L.P. y la sociedad matriz, que serán objeto de futura ampliación de capital.

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

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

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

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

Riesgos relativos al tipo de cambio

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

Riesgos de carácter fiscal

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

Riesgo derivado del entorno inflacionario actual

A fecha del presente documento la inflación en los mercados en los que opera el grupo y en general a nivel internacional se está viendo sometida a tensiones alcistas, que de mantenerse o seguir deteriorándose podrían poner en riesgo tanto al Grupo como a sus sectores clientes y proveedores.

Riesgos de concentración comercial y geográfica

A fecha del presente documento, el nivel de concentración de proyectos en República Dominicana es muy elevado, superando el 87 % de la cartera de proyectos contratados. Existen, asimismo, clientes cuyo peso en cartera es superior al 15%. La concentración de clientes aumenta el riesgo frente a impagos lo que puede producir un deterioro de la posición de capital circulante y crear dificultades a la empresa. No obstante, la forma de pago que utiliza el Grupo incluye el pago de anticipos de hasta el 20% por parte de los clientes, lo que mitiga parcialmente este riesgo al existir una posición a favor del Grupo.

Riesgos generales

Riesgos de carácter geopolítico

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

Informe Gestión Consolidado de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

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

Riesgo de escala de en la envergadura de los proyectos

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

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

Riesgos relativos al negocio

Riesgos vinculados a las características del modelo de negocio

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

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

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

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

Riesgos relacionados con la evolución de la actividad

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

Riesgos relativos a la retención de talento

La acumulación de conocimiento en los actuales profesionales y gestores del Grupo, y el potencial comercial tanto de éstos como de sus socios principales, genera una criticidad importante para el desarrollo futuro del Grupo. Existe en especial una alta dependencia de la persona de Juan Andrés Romero Hernández, Presidente y Consejero Delegado de la sociedad matriz.

Riesgos de carácter laboral

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

Riesgos relativos a la cadena de suministro

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

Informe Gestión Consolidado de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

Riesgos vinculados a la cotización de las acciones

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

4.- Acontecimientos posteriores al cierre.

Con fecha 15 de enero de 2024, se firma un acuerdo marco con Inversiones Archigroup Dominicana, S.R.L., compañía perteneciente al grupo Archipiélago International, para la administración conjunta de apartamentos y hoteles, con la intención de alcanzar un mínimo de 1.000 unidades bajo gestión.

Con fecha 2 de febrero se firman dos contratos de gestión integral hotelera y condominal para la gestión de dos proyectos: Aston Towers Branded Residences y Paradise Tower, dentro del acuerdo marco anterior.

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

Con fecha 2 de febrero, el accionista mayoritario de la sociedad matriz, Rhymar Projects Developer, S.L. y la sociedad matriz suscriben un acuerdo mediante el cual el primero presta 750.000 acciones a la sociedad matriz. Tras el préstamo la participación de Rhymar Projects Developer, S.L. en la sociedad matriz pasa a ser del 15,92%.

Con fecha 21 de febrero de 2024 el Consejo de Administración de la sociedad matriz acordó aceptar la dimisión del consejero D. Félix Pozas Ceballos por razones personales.

Con fecha 1 de marzo de 2024 se firma un acuerdo con DACC Investment Blu, S.R.L por importe de 12.733 miles de euros para el diseño estructural y construcción de la estructura de 66 edificios, con una duración de 36 meses.

Con fecha 12 de marzo de 2024 se incorporan 2.287.004 nuevas acciones de la sociedad matriz a cotización en el segmento de BME Growth, correspondientes a i) 1.700.000 a la ampliación de capital por compensación de créditos de julio de 2023 y ii) 587.004 a la ampliación de capital por conversión de obligaciones convertibles de agosto de 2023.

En marzo de 2024 se obtiene del tenedor de las obligaciones convertibles, la renuncia al cumplimiento de la cláusula de ratios (waiver)

5.- Evolución previsible

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

A la fecha de formulación de las CC.AA. se han firmado nuevos proyectos aumentando la cartera hasta 124.646.467 euros entre proyectos directos y proyectos intercompany, lo que nos permite determinar el cumplimiento del plan de negocio y garantizarnos los resultados del cash-flow estimado en el mismo.

La nueva actividad de promoción inmobiliaria ha supuesto una nueva línea de ingresos y a su vez ha permitido reorganizar la estructura de personal. Con esto, se ha reducido el coste de la línea de actividad de construcción y destinado a ese personal a los trabajos técnicos y de gestión propios de la promoción inmobiliaria. Eso permite un aumento de los márgenes en la línea de construcción y mantener todo el conocimiento dentro del Grupo. A su vez, los nuevos flujos de caja permiten un mejor funcionamiento de la empresa y una cartera interna adicional de trabajos de construcción para los próximos 12 años.

6.- Actividades de investigación y desarrollo

Se han suspendido temporalmente el desarrollo de actividades intensivas de I+D mientras duren las necesidades de inversión en crecimiento orgánico. Dichas actividades serán retomadas una vez recuperados los flujos de caja de las inversiones realizadas.

7.- Adquisición de acciones propias en la matriz

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

Informe Gestión Consolidado de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

La Sociedad Dominante mantiene a 31 de diciembre de 2023 196.363 acciones propias por importe de 827.594,84 euros (186.997 acciones por importe de 450.662,77 euros el ejercicio anterior) y el resultado obtenido por las enajenaciones durante todo el ejercicio 2023 ha supuesto un beneficio, registrado en reservas voluntarias, por importe de 290.445.07 euros (103.301,63 euros el ejercicio anterior)

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

En el ejercicio 2023 se han firmado contratos de préstamos de 750.000 acciones cuyas principales características se detallan a continuación:

	Prestamista	Fecha del contrato	Nº Acciones prestadas	Valor nominal	Precio mercado o contrato	Importe	Devolución	Interés
Contrato 6	Rheto Arquitectos SLP	17/05/2023	250.000,00	0,04	1,73	432.500,00	en 25 días	Intereses 3% anual
Contrato 7	Rhymer Projects Developer SL	13/06/2023	400.000,00	0,04	2,65	1.060.000,00	en 30 días	Intereses 3% anual
Contrato 8	Rhymer Projects Developer SL	13/06/2023	100.000,00	0,04	2,65	265.000,00	en 30 días	Intereses 3% anual

En el ejercicio 2022 se firmaron contratos de préstamos de 1.700.000 acciones cuyas principales características se detallan a continuación:

	Prestamista	Fecha del contrato	Nº Acciones prestadas	Valor nominal	Precio mercado o contrato	Importe	Devolución	Interés
Contrato 1	Rhymer Projects Developer, S.L.	25/01/2022	250.000,00	0,04	1,76	432.500,00	en 40 días	Intereses 3% anual
Contrato 2	Rhymer Projects Developer, S.L.	05/01/2022	150.000,00	0,04	1,33	259.500,00	en 40 días	Intereses 3% anual
Contrato 3	Rhymer Projects Developer, S.L.	01/02/2022	100.000,00	0,04	1,76	150.000,00	en 40 días	Intereses 3% anual
Contrato 4	Rhymer Projects Developer, S.L.	15/06/2022	600.000,00	0,04	1,73	1.038.000,00	en 25 días	Intereses 3% anual
Contrato 5	Rhymer Projects Developer, S.L.	02/12/2022	600.000,00	0,04	1,73	1.038.000,00	en 90 días	Intereses 3% anual

8.- Uso de instrumentos financieros

A fecha de cierre del ejercicio, las inversiones financieras a corto plazo existentes en el balance son depósitos cuentas corrientes con vinculadas y la cuenta con el proveedor de liquidez, por lo que no se consideran relevantes los riesgos derivados de las mismas, los más destacados son los riesgos relacionados con la situación financiera y los de carácter financiero, que se detallan en la nota 9 de las presentes Cuentas Anuales.

9.- Operaciones corporativas

Durante el ejercicio 2023 se ha realizado la venta del 10% de la sociedad Natus Fortunatus, S.R.L. cediendo el control a un equipo especializado en este tipo de proyectos de bajo coste en la zona y centrando los esfuerzos en el proyecto Larimar City & Resort.

10.- Sistemas de información

Estructura organizativa para cumplir las obligaciones informativas

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

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

Informe Gestión Consolidado de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes

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

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

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

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

El Consejo de Administración incluirá información en su documentación pública anual sobre las reglas de gobierno del Grupo y el grado de cumplimiento de las mismas.

Para garantizar que en todo momento el Grupo cuenta con una estructura organizativa, la permanente atención de las obligaciones informativas depende funcionalmente del área financiera y en concreto en la figura del director financiero, quien reporta directamente al consejero delegado regular y adicionalmente en las citas fijadas al Consejo de Administración y, en adelante, también a la Comisión de Auditoría.

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

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

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

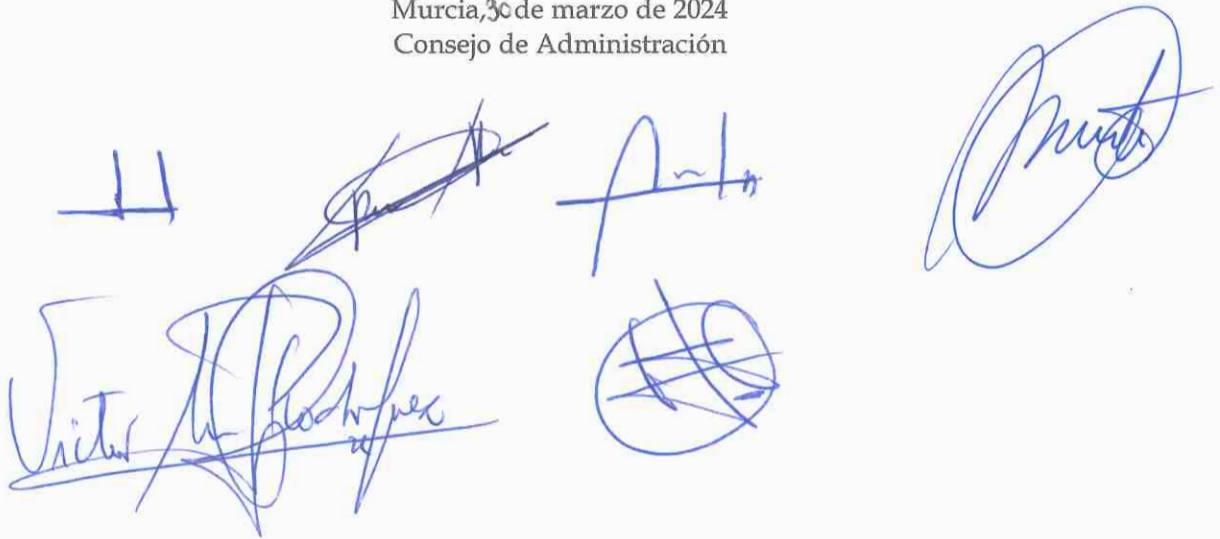
En cada uno de los departamentos y de las filiales se trabaja y reporta en paralelo internamente y con el apoyo de asesores externos que garantizan la adecuación de la producción de información y de la formulación de cuentas con arreglo a la normativa de aplicación a las leyes locales en su caso. El Grupo mantiene un contacto permanente con la empresa de auditoría a través tanto del área financiera como del consejero delegado, quienes cotejan con ésta cualquier cuestión en materia de información financiera y su reflejo contable, para valorar su potencial impacto y la subsiguiente necesidad de ser comunicada en su caso.

El informe de gestión ha sido formulado a fecha 30 de marzo de 2024

FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DE CLERHP ESTRUCTURAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, el Consejo de Administración de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes formula las Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

Murcia, 30 de marzo de 2024
Consejo de Administración



Handwritten signatures in blue ink, including a large signature that appears to read "Victor" and another that appears to read "Pablo". There are also several other scribbled signatures and initials.

DILIGENCIA QUE HACE CONSTAR EL SECRETARIO DEL CONSEJO DE CLERHP ESTRUCTURAS, S.A., D. VÍCTOR MANUEL RODRÍGUEZ, EN EL EJERCICIO DE SU POTESTAD CERTIFICANTE:

La "diligencia de firmas" de las cuentas anuales consolidadas de Clerhp Estructuras, S.A. y Sociedades Dependientes, correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2023, fue firmada por todos los Consejeros en el acto de formulación de dichas cuentas anuales consolidadas celebrado el 30 de marzo de 2024.

El Secretario del Consejo hace constar que todos los Consejeros detallados a continuación han formulado las cuentas anuales consolidadas y no han manifestado oposición o reserva alguna con respecto a la formulación de las mismas.

D. Juan Andrés Romero Hernández (Presidente),

D. Víctor Manuel Rodríguez Martín

D. Alberto Jesús Sánchez Miguel

D. Pedro José Romero Hernández

D. José Ángel Morenete Vega

D. José Ramón García Mateo



Madrid, 30 de marzo de 2024

D. Víctor Manuel Rodríguez Martín (Secretario)

BDO Auditores, S.L.P. es una sociedad limitada española independiente. Es miembro de la red internacional de BDO, constituida por empresas independientes asociadas de todo el mundo, y creada por BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido.

BDO es la marca comercial utilizada por toda la red BDO y para todas sus firmas miembro.

Copyright © 2024. Todos los derechos reservados. Publicado en España.

www.bdo.es

www.bdo.global

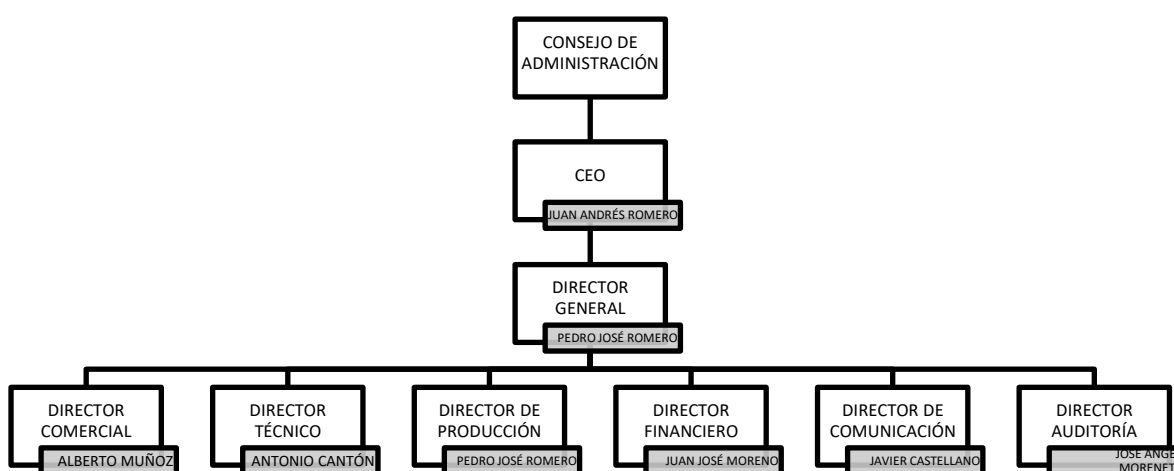


Informe sobre la estructura organizativa y sistema de control interno de CLERHP Estructuras, S.A.

La compañía ha revisado su estructura organizativa y sistema de control interno a fecha de formulación de cuentas anuales de 2023, adaptando el mismo a la información publicada mediante hechos relevantes en el Mercado, relativa a cambios en el Consejo de Administración, así como adaptando el organigrama de la compañía a la situación actual de la misma. A continuación, se aporta el nuevo informe relativo a la estructura organizativa y sistema de control interno con los que cuenta la Sociedad para el cumplimiento de las obligaciones de información que establece el mercado conforme a la Circular 3/2020, sobre Información a suministrar por empresas incorporadas a negociación en el segmento BME Growth de BME MTF Equity.

A) DEFINICIÓN DE LA ESTRUCTURA ORGANIZATIVA Y ENTORNO DE CONTROL.

En el siguiente organigrama, queda reflejada la estructura funcional de la empresa:



Es responsabilidad del Consejo de Administración, junto con el Comité de Auditoría el diseño, implantación y funcionamiento de los sistemas de control interno adecuados de cara a garantizar el cumplimiento de las obligaciones de información pública general y financiero en particular, al mercado.

El Consejo de Administración tiene aprobado un Reglamento que contempla la obligación de coordinar, velar y vigilar el cumplimiento de los principios de actuación que en el mismo se recogen en materia de información privilegiada, valores, información relevante, conflictos de interés, autocartera, operaciones especiales, comunicación y otras. Actualmente el Consejo de Administración está formado por 6 consejeros, de entre ellos dos externos e independientes.

El Reglamento del Consejo de Administración, en cuyo artículo 35 en concreto, relativo a la relación con los mercados, se contempla:

- a) El Consejo de Administración a través de las comunicaciones de hechos

relevantes, informará al público de manera inmediata sobre toda información relevante en los términos establecidos en la Ley 6/2023 de 17 de marzo de los Mercados de Valores y de los Servicios de inversión.

- b) El Consejo de Administración, adoptará las medidas precisas para asegurar que la información financiera semestral, y anual y cualquiera otra que la prudencia exija poner a disposición de los mercados se elabore con arreglo a los mismos principios, criterios y prácticas profesionales con que se elaboran las cuentas anuales y que goce de la misma finalidad que estas últimas.

- c) El Consejo de Administración incluirá información en su documentación pública anual sobre las reglas de gobierno de la sociedad y el grado de cumplimiento de las mismas.

La Compañía cuenta con una estructura y unos procedimientos de control de información financiera y de reporting adecuados para garantizar el cumplimiento de las obligaciones de información que establece el Mercado, en el cual se encuentran incorporadas a negociación las acciones de la Compañía.

Dentro del procedimiento de Calidad implantado por la empresa y de sus manuales, quedan reflejados los mapas de procesos y procedimientos que garantizan la correcta aplicación de los requisitos de información al Mercado.

Para garantizar que en todo momento la Compañía atiende el cumplimiento de información que establece el Mercado, el Consejero Delegado y el Área Financiera están en permanente contacto y celebran reuniones periódicas para garantizar la suficiencia organizativa en materia de cumplimiento de las obligaciones de información con el mercado y el correcto funcionamiento de los mecanismos de lo que la compañía se ha dotado a tal fin.

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

En cada uno de los departamentos y de las filiales se trabaja y reporta en paralelo internamente y con el apoyo de asesores externos que garantizan la adecuación de la producción de información y de la formulación de las cuentas con arreglo a la normativa de aplicación a las leyes locales en su caso, bajo la supervisión del Comité de Auditoría. La Compañía mantiene un contacto permanente con la empresa de auditoría a través tanto del área financiera como del Consejero Delegado, quienes cotejan con ésta cualquier cuestión en materia de información financiera y su reflejo contable, para valorar su potencial impacto y la subsiguiente necesidad de ser comunicada en su caso.

El Comité de Auditoría es un órgano interno del Consejo de Administración con las siguientes facultades:

- a) Proponer al Consejo de Administración, para su consentimiento a la Junta de Accionistas, la designación de los auditores de cuentas externos a los que se

refiere el artículo 264 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, además de sus condiciones de contratación, el alcance de su mandato profesional y la revocación o renovación de su nombramiento.

- b) Mantener las relaciones con los auditores de cuentas para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.
- c) Supervisar los sistemas de control interno.
- d) Supervisar los procesos de elaboración de la información económico-financiera.
- e) Supervisar el cumplimiento del Reglamento Interno de Conducta en materia relativa a los mercados de valores, así como el Código Interno de Conducta profesional de directivos y empleados, y hacer las propuestas que considere necesarias para su mejora.

En cuanto a la generación de información pública en general, la empresa aplica un procedimiento interno de comunicación que minimiza el riesgo de publicar cualquier información que no deba hacerse pública, así como de no publicar cualquier información que sí deba publicarse.

El procedimiento conlleva filtrar la información por tres agentes diferentes antes de su publicación. Estos agentes son la propia agencia de comunicación, el asesor registrado y el departamento de comunicación de la empresa. Además, en ese mismo procedimiento queda expresamente reflejado quienes son las personas autorizadas (Presidente y Vicepresidente) a realizar declaraciones públicas en nombre de la empresa y que cualquier presentación que se realice públicamente o información que se publique en la página web de la Compañía debe ser previamente autorizada por el departamento de comunicación de la empresa.

B) INFORMACIÓN FINANCIERA: ELABORACIÓN, REVISIÓN Y AUTORIZACIÓN.

La información financiera es elaborada por la Dirección Financiera de la empresa asistida por el Consejero Delegado y la empresa de auditoría. Posteriormente es revisada por el Comité de Auditoría y aprobada por el Consejo de Administración de la Compañía. La sociedad identifica los principales procesos de cara a establecer procedimientos de control que reduzcan cualquier riesgo asociado a los mismos. Dichos procedimientos son establecidos por la Dirección General y los responsables de las áreas corporativas, encargados asimismo de su cumplimiento.

Los órganos responsables de supervisar el proceso de identificación de riesgos de la información financiera son el Área Financiera, el Consejero Delegado y el Comité de Auditoría y, por supuesto, el Consejo de Administración como órgano último y responsable de la información financiera de la Sociedad.

La Dirección Financiera:

1. Supervisa la anotación, valoración, desglose y presentación de la información financiera y la correcta estimación de las provisiones.
2. Identifica y comprueba la correcta anotación en la información financiera de los riesgos derivados de la actividad crediticia, de mercado y tesorería, así como los que se pudieran originar por riesgo operacional.
3. Supervisa la correcta aplicación de las normas, junto con la Dirección Legal de la Compañía, evitando que un error en su aplicación, o un desconocimiento de las mismas provoque errores en la información financiera.

El Consejero Delegado, con apoyo de la Dirección Financiera, valida la correcta presentación y desglose de la información financiera, así como las estimaciones y proyecciones y, del mismo modo, establece la estructura tanto humana como de sistemas informáticos del Área Financiera.

El Consejo de Administración, como máximo órgano de gobierno de la entidad, es el encargado de aprobar las políticas de seguridad de la información financiera y los manuales de políticas contables.

C) SUPERVISIÓN DEL SISTEMA DE CONTROL INTERNO Y FUNCIONES DE LA COMISIÓN DE AUDITORÍA.

En el artículo 5 del Reglamento del Consejo se establece como competencia del Consejo de Administración, como máximo órgano de decisión de la sociedad, la formulación de las cuentas anuales y del informe de gestión, así como la propuesta de aplicación del resultado de la Sociedad.

Los estados financieros, así como las estimaciones en las que se basan las partidas más relevantes de los mismos o las distintas proyecciones que maneja la entidad, son revisadas por el Consejero Delegado, el Comité de Auditoría y Control y el Consejo de Administración, además de por los auditores externos de la Sociedad.

Esta revisión se considera una actividad de control, previa a la emisión de información financiera, y es relevante en la medida en que asegura que los juicios y proyecciones utilizados están alineados con los asumidos por los responsables últimos de gestionar la entidad y que han sido revisados por éstos.

El Comité de Auditoría es el responsable de la información financiera, teniendo además la función de control y supervisión de todo el proceso de identificación de riesgos de la información financiera.

Para asegurar la veracidad de la información se establecen controles individuales operados en las diferentes áreas sobre las transacciones que afectan al reporte de información financiera.

Toda la información financiera se captura a través de las transacciones de las aplicaciones informáticas, de manera que en la evaluación de Riesgos:

1. La dirección especifica los objetivos de reporte de la información financiera con suficiente claridad y criterios para facilitar la identificación de riesgos al reporte de la información financiera fiable.
2. La empresa identifica y analiza riesgos al logro de los objetivos de reporte de la información financiera como base para determinar la gestión de dichos riesgos.
3. La probabilidad de un error material debido a fraude se considera explícitamente cuando se evalúan los riesgos para lograr los objetivos de reporte de la información financiera. Y como actividades de control:
 - I. Se adoptan las acciones necesarias y suficientes para abordar los riesgos al logro de los objetivos de reporte de la información financiera.
 - II. Se ha seleccionado y desarrollado actividades de control, teniendo en cuenta su coste y su eficacia potencial de mitigar riesgos, para lograr los objetivos de reporte de la información financiera.
 - III. Se han fijado y comunicado a toda la empresa las políticas relacionadas con el reporte de la información financiera fiable y los procedimientos correspondientes que resulta de las directrices de la dirección.
 - IV. Se tienen diseñados e implementados los controles de tecnología de la información donde sean aplicables, para ayudar a lograr los objetivos de reporte de la información financiera.

Corresponde al Área Financiera definir y actualizar las políticas contables, así como transmitir las a las personas de la organización con implicación en la elaboración de la información financiera, y el Comité de Auditoría es el órgano responsable de esas políticas. Las mismas son actualizadas para su adecuación a los cambios normativos, siempre que se producen.

El Área Financiera es la encargada de resolver dudas o conflictos derivados de la interpretación de las políticas contables, las cuales son validadas por el auditor externo de la Sociedad. La Dirección Financiera comunica las debilidades significativas de control interno que pudieran identificarse en otros procesos efectuadas durante el ejercicio. En estos casos, se elaboran planes de acción con el objetivo de mitigar las citadas deficiencias observadas, de los cuales se lleva a cabo el oportuno seguimiento.

D) OTROS ASESORES O EXPERTOS INDEPENDIENTES.

Respecto al auditor de cuentas, el procedimiento establecido prevé la asistencia del mismo a las reuniones del Comité de Auditoría de la entidad, con el fin de informar del resultado de los trabajos desarrollados y, en su caso, dar a conocer el detalle de las debilidades de control interno depuestas de manifiesto y los planes de acción puestos en marcha para remediar dichas debilidades.

Por último, los Estados Financieros y las Cuentas Anuales son sometidos a auditoría por el Auditor de cuentas de la sociedad, BDO Auditores S.LP., que emite una opinión sobre los mismos y, del mismo modo, la información financiera semestral es sometida a revisión limitada por parte de los mismos auditores.

E) OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE E INFORMACIÓN PRIVILEGIADA.

Elaboración de información pública en general. Como se menciona con anterioridad, la Compañía cuenta con un procedimiento interno de comunicación en el que se establece las directrices que se deben seguir en el caso de comunicación de información al mercado de cualquier índole, no sólo la financiera. Los objetivos de este procedimiento son:

- I. Que la información relevante que se publique en la página web de la empresa coincida plenamente con la información que se envíe previamente al mercado.
- II. Que la información que se difunda por parte de la empresa en actos, presentaciones o cualquier evento público coincida plenamente con la información que se haya remitido al mercado.
- III. Que las notas de prensa, entrevistas o declaraciones por parte de los representantes de la empresa a cualquier medio de comunicación coincidan plenamente con la información que se haya enviado al mercado.
- IV. En este sentido, las personas encargadas de validar la redacción final de los documentos a comunicar al mercado serán el Consejero Delegado y el Director Comercial.

Documento actualizado al mes de abril de 2024.