



Adenda al Documento Inicial de Acceso al Mercado al segmento de negociación en BME Scaleup de BME MTF Equity de la totalidad de las acciones de REDEGAL, S.A.

20 de diciembre de 2024

El presente documento es una Adenda (en adelante, la "**Adenda**") al Documento Inicial de Acceso al Mercado, segmento de negociación BME Scaleup de BME MTF Equity, (en adelante, indistintamente, "**BME Scaleup**" o el "**Mercado**") de REDEGAL, S.A. (en adelante, "**REDEGAL**", la "**Compañía**", el "**Emisor**" o la "**Sociedad**").

1. Estados Financieros Consolidados a 31 de julio de 2024, junto con el correspondiente informe de Revisión Limitada, tal y como se anunciaba en el apartado 1.9 del DIAM.

Tal como se emplazaba en el DIAM, la Compañía ha realizado una revisión limitada de sus estados financieros intermedios consolidados a 31 de julio de 2024, toda vez que en julio de este ejercicio se materializaron ampliaciones de capital relevantes.

La firma encargada de emitir tal informe de revisión limitada sobre los estados financieros intermedios consolidados ha sido KRESTON IBERAUDIT, IPAC S.L.P.

Tanto los estados financieros intermedios consolidados, como el informe de revisión limitada mencionado, se adjuntan como Anexo I de la presente Adenda.

En relación con dichos estados financieros intermedios consolidados, y por lo que se refiere al Balance, cabe señalar que el total del activo a 31 de julio de 2024 asciende a 7.791.582,70 euros frente a los 7.833.639,26 euros a 31 de diciembre de 2023.

En cuanto al pasivo (sin tener en cuenta el patrimonio neto), la cuantía asciende a 7.500.186,73 euros a 31 de julio de 2024, con respecto a 9.350.581,99 euros a cierre del ejercicio de 2023. Asimismo, se observa una reducción en las partidas de deudas a largo plazo y deudas a corto plazo en el importe de 707.371,58 euros y 1.039.151,17 euros, respectivamente. Ello es fruto fundamentalmente de las operaciones de capitalización que se han producido en el mes de julio de 2024.

Referido a la cuenta de pérdidas y ganancias de la Compañía, cabe resaltar el significativo aumento de la cifra de negocios de 5.362.575 euros a 31 de julio de 2023 a 7.837.180,06 euros a 31 de julio de 2024, en buena medida por incrementos de cuantía de clientes relevantes materializados en julio de 2024.

Destacar, de igual modo, los aprovisionamientos, los cuales han experimentado un aumento de 2.421.518,12 euros originado, principalmente por el sustancial incremento de la partida correspondiente a trabajos realizados por otras empresas, pues a 31 de julio de 2023 ascendía a -1.904.123,24 euros frente a -4.324.118,98 euros a 31 de julio de 2024 (vinculados al proyecto Binnacle y desarrollos subsidiarios del mismo, el cual se describe en el apartado 1.4 del DIAM).

Atendiendo a la evolución del Resultado Neto del ejercicio a 31 de julio de 2024 los datos reflejan la cifra de -358.262,40 euros a diferencia de los -554.242,11 euros a 31 de julio de 2023.

Señalar que el Informe de Revisión Limitada y por lo que respecta a la incertidumbre material relacionada con la empresa en funcionamiento, indica lo siguiente:

“Llamamos la atención sobre la nota 2.e de las notas explicativas adjuntas, en la que se indica que la actividad del Grupo en su momento actual de desarrollo es muy exigente en términos de consumo de capital circulante debido especialmente a los esfuerzos de inversión de los últimos años, en lo relativo a los negocios en México y al desarrollo de I+D.

Como consecuencia de dichas inversiones, el Grupo presenta a 31 de julio del 2024 un patrimonio neto por importe de 291.395,96 euros y un pasivo corriente que excede a sus activos corrientes por importe de 961.584,14 euros.

Existen diversos factores que tienden a reducir o eliminar la duda sobre la capacidad del Grupo de continuar como empresa en funcionamiento, tales como el apoyo financiero de los accionistas de la Sociedad Dominante, el fuerte crecimiento en su actividad durante el ejercicio 2024 y la mejora del EBITDA, así como que la Sociedad Dominante tiene abierta una ronda de inversión con Link Securities por la cual ampliará capital por importe de hasta 3,5 millones de euros y tiene intención de renovar todas las fuentes de financiación.

Hemos valorado estas condiciones como indicativas de una incertidumbre sobre la capacidad del Grupo para continuar su actividad de forma que pueda realizar sus activos y atender sus pasivos por los importes y según la clasificación con que figuran en las notas explicativas que dependerá de que se cumplan las medidas mencionadas anteriormente. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión”.

Si bien el auditor mantiene la incertidumbre material relativa a la empresa en funcionamiento, las cifras a 31 de julio de 2024 revelan un patrimonio neto de 291.395,96 euros y un pasivo corriente que excede a sus activos corrientes por importe de 961.584,14 euros. No obstante, el pasivo corriente a 31 de diciembre de 2023 superaba al activo corriente en 2.337.732,88 euros y el patrimonio neto alcanzaba la cifra negativa de 1.516.942,73 euros.

Se reflejan a continuación el balance y la cuenta de resultados del grupo consolidado, a 31 de julio de 2024.

1.1. Cuenta de resultados consolidada a 31 de julio de 2024.

OPERACIONES CONTINUADAS	31/07/2024	31/07/2023
Importe neto de la cifra de negocios	7.837.180,06	5.362.575,13
Prestaciones de servicios	7.837.180,06	5.362.575,13
Trabajos realizados por la empresa para su activo	317.083,98	587.182,60
Aprovisionamiento	-4.328.879,38	-1.097.361,26
Consumo de mercaderías	4.760,40	-3.238,02
Trabajos realizados por otras empresas	4.324.118,98	-1.904.123,24
Otros ingresos de explotación	84.628,55	18.803,17
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	6.604,14	5.134,35
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	78.024,41	13.668,82
Gastos de personal	-3.017.627,85	-3.274.945,74
Sueldos, salarios y asimilados	-2.360.363,84	-2.540.746,33
Cargas sociales	-657.264,01	-734.199,41
Otros gastos de explotación	-414.429,46	-675.160,00
Servicios exteriores	-414.429,46	-675.148,27
Tributos	-	-11,73
Amortización del inmovilizado	-412.458,60	-177.438,04
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	40.965,89	54.088,24
Otros resultados	-136.340,04	-64.453,94
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	-29.876,85	-76.709,84
Ingresos financieros	-	-
De valores negociables y otros instrumentos financieros	-	-
De empresas del grupo y asociadas	-	-
De terceros	-	-
Gastos financieros	-115.058,54	-204.805,01
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-
Por deudas con terceros	-115.058,54	-204.805,01
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	-
Cartera de negociación y otros	-	-
Diferencias de cambio	-64.703,08	47.624,83
RESULTADO FINANCIERO	-179.761,62	-157.180,18
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-209.638,47	-233.890,02
Impuestos sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	-209.638,47	-233.890,02
Resultado atribuido a la Sociedad Dominante	-205.629,62	-234.809,95
Resultado atribuido a socios externos	-4.008,85	919,93

1.2. Balance de situación consolidado a 31 de julio de 2024.

ACTIVO	31/07/2024	31/12/2023
ACTIVO NO CORRIENTE	3.837.964,31	3.875.765,46
Inmovilizado intangible	3.206.239,08	3.288.807,81
Aplicaciones informáticas	9.175,29	18.626,70
Investigación y desarrollo	3.197.063,79	3.270.181,11
Inmovilizado material	66.427,89	75.940,29
Terrenos y construcciones	33.269,17	39.161,97
Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material	33.158,72	36.778,32
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	195.328,93	195.328,93
Créditos a empresas del grupo y asociadas a largo plazo	195.328,93	195.328,93
Inversiones financieras a largo plazo	22.707,92	22.726,06
Otros activos financieros	22.707,92	22.726,06
Activos por impuesto diferido	347.260,49	292.962,37
ACTIVO CORRIENTE	3.953.618,39	3.957.873,80
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	3.704.341,65	3.520.057,42
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	2.864.489,31	2.723.620,42
Clientes, empresas del grupo y asociadas	494.419,00	341.074,00
Deudores varios	7.298,88	2.521,20
Personal	146.577,81	157.064,38
Otros créditos con las Administraciones Públicas	191.556,65	295.777,42
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	162.904,19	110.384,41
Créditos a empresas	122.918,83	70.399,05
Otros activos financieros	39.985,36	39.985,36
Inversiones financieras a corto plazo	51.352,35	39.386,55
Otros activos financieros	51.352,35	39.386,55
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	35.020,20	288.045,42
Tesorería	35.020,20	288.045,42
TOTAL ACTIVO	7.791.582,70	7.833.639,26

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31/07/2024	31/12/2023
PATRIMONIO NETO	291.395,97	-1.516.942,73
Fondos propios	577.153,66	-1.196.939,13
Capital	1.713.270,00	1.500.000,00
Capital escriturado	1.713.270,00	1.500.000,00
(Capital no exigido)	-	-
Prima de emisión	1.919.430,00	-
Reservas	-2.864.914,06	-3.052.458,25
Legal y estatutarias	124.039,45	124.039,45
Otras reservas	-1.057.683,38	-1.076.913,76
Reservas en sociedades consolidadas	-1.931.270,13	-2.099.583,94
Otras aportaciones de accionistas	167.630,12	167.630,12
Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante	-358.262,40	187.889,00
Ajustes por cambios de valor	-525.169,46	-519.358,43
Diferencias de conversión	-525.169,46	-519.358,43
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	257.179,09	217.466,97
Socios Externos	-17.767,32	-18.112,14
PASIVO NO CORRIENTE	2.584.984,20	3.054.975,31
Deudas a largo plazo	1.699.824,81	2.407.196,39
Deuda con entidades de crédito	909.017,88	1.588.733,06
Otros pasivos financieros	790.806,93	818.463,33
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	796.912,84	571.912,84
Pasivos por impuesto diferido	88.246,55	75.866,08
PASIVO CORRIENTE	4.915.202,53	6.295.606,68
Provisiones a corto plazo	52.660,90	-
Deudas a corto plazo	2.009.359,93	3.048.511,10
Deuda con entidades de crédito	1.650.745,69	1.675.252,77
Otros pasivos financieros	358.614,24	1.373.258,33
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	1.004.675,80
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2.853.181,70	2.242.419,78
Proveedores	260.088,72	195.053,76
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	1.564,88	-
Acreedores varios	1.166.226,86	849.272,89
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	2.407,83	12.453,58
Pasivos por impuesto corriente	52.121,39	82.485,73
Otras deudas con las Administraciones Públicas	1.370.772,02	1.093.435,75
Anticipos de clientes	-	9.718,07
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	7.791.582,70	7.833.639,26

2. Nombramiento de auditores de la Sociedad para los ejercicios 2024, 2025 y 2026.

De conformidad con lo anunciado en el apartado 1.2. del DIAM, REDEGAL celebró el pasado 16 de diciembre de 2024 Junta General Extraordinaria de Accionistas, la cual aprobó por unanimidad nombrar a KRESTON IBERAUDIT, IPAC S.L.P. como auditor de cuentas de la Sociedad – tanto a nivel individual como consolidado - para la verificación de los ejercicios contables 2024, 2025 y 2026.

3. Traslado del domicilio social y modificación del artículo 3 de los estatutos sociales.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas, en su reunión del pasado 16 de diciembre de 2024 referida con anterioridad, tomó la decisión también por unanimidad de trasladar el domicilio social de la Compañía a Avenida de Santiago 9 bajo, 32001 Ourense, que sustituye al que figuraba en el apartado 1.3. del DIAM.

Subsiguientemente, aprobó también por unanimidad la modificación del artículo 3 de sus estatutos sociales, que pasa a tener el siguiente literal:

“ARTÍCULO 3.- DOMICILIO

El domicilio de la Sociedad se establece en Avenida de Santiago 9, bajo, 32001 Ourense.

El órgano de administración podrá acordar el traslado de su domicilio social dentro del mismo término municipal, así como establecer sucursales, agencias, delegaciones y representaciones en la medida y lugar que se estime oportuno.”

4. Autorización de compra de autocartera.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas, en su reunión del pasado 16 de diciembre de 2024 referida con anterioridad, tomó la decisión también por unanimidad, conforme al artículo 146.1. a) de la Ley de Sociedades de Capital, autorizar la adquisición derivativa de acciones de la Sociedad por el plazo máximo de cinco años a contar desde la adopción del acuerdo que tendrá por objeto la adquisición de acciones que supongan, como máximo, un diez por ciento del capital social de la Sociedad.

La modalidad de la adquisición será mediante compraventa o préstamo y el precio por acción será el de incorporación a negociación en el segmento BME Scale up de BME MTF Equity.

De acuerdo con lo previsto en el artículo 148 de la Ley de Sociedades de Capital, quedará en suspenso el derecho de voto y los demás derechos políticos incorporados a las acciones adquiridas en autocartera. Los derechos económicos inherentes a las acciones propias serán atribuidos, proporcionalmente al resto de las acciones.

Asimismo, dicha Junta acordó que en el caso de que la Sociedad se incorpore efectivamente en el segmento BME Scaleup, al amparo de lo dispuesto en los artículos 146 y concordantes

y 509 de la Ley de Sociedades de Capital, autorizar al Consejo de Administración de la Sociedad con facultades expresas de sustitución en el Consejero Delegado y en el Presidente del Consejo de Administración, para que, durante el plazo de cinco años a contar desde la fecha de la referida Junta General de Accionistas, pueda adquirir en cualquier momento, cuantas veces lo estime oportuno y por cualquiera de los medios admitidos en Derecho, acciones de la Sociedad, así como enajenar o amortizar posteriormente las mismas, de acuerdo con las siguientes disposiciones y requisitos y aquellos previstos en las disposiciones legales vigentes:

(A) Modalidades de adquisición: Las adquisiciones se realizarán mediante operaciones de compraventa, permuta o cualquier otra permitida por la Ley, incluyendo mediante préstamo.

(B) Límite máximo Acciones a adquirir: Acciones cuyo valor nominal, sumándose al de las que ya posean la Sociedad, no supere el 10% del capital suscrito de la Sociedad en cada momento.

(C) Precio de adquisición: El precio mínimo y máximo no podrá ser inferior ni superior en más del 5% al precio de negociación de las acciones de la Sociedad en el BME Scaleup (entendiéndose como tal el precio de cierre de cotización del día anterior a la fecha de la adquisición).

ANEXO I.- Estados financieros consolidados de la Sociedad a 31 de julio de 2024, junto con el correspondiente informe de revisión limitada.



REDEGAL S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**Estados Financieros Intermedios Consolidados
(junto con el informe de revisión limitada)**

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

A los accionistas de Redegal, S.A. por encargo del Consejo de Administración:

Informe sobre los estados financieros intermedios consolidados

Introducción

Hemos revisado los estados financieros intermedios consolidados adjuntos de Redegal, S.A. (la sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance consolidado al 31 de julio de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y las notas explicativas, relativos al periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2024. Los Administradores de la Sociedad Dominante son responsables de la preparación y presentación de estos estados financieros intermedios consolidados de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad, que se identifica en la Nota 2 de las notas explicativas adjuntas, y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios consolidados basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

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

Incertidumbre material relacionada con la empresa en funcionamiento

Llamamos la atención sobre la nota 2.e de las notas explicativas adjuntas, en la que se indica que la actividad del Grupo en su momento actual de desarrollo es muy exigente en términos de consumo de capital circulante debido especialmente a los esfuerzos de inversión de los últimos años, en lo relativo a los negocios en México y al desarrollo de I+D.

Como consecuencia de dichas inversiones, el Grupo presenta a 31 de julio del 2024 un patrimonio neto por importe de 291.395,96 euros y un pasivo corriente que excede a sus activos corrientes por importe de 961.584,14 euros.

Existen diversos factores que tienden a reducir o eliminar la duda sobre la capacidad del Grupo de continuar como empresa en funcionamiento, tales como el apoyo financiero de los accionistas de la Sociedad Dominante, el fuerte crecimiento en su actividad durante el ejercicio 2024 y la mejora del EBITDA, así como que la Sociedad Dominante tiene abierta una ronda de inversión con Link Securities por la cual ampliará capital por importe de hasta 3,5 millones de euros y tiene intención de renovar todas las fuentes de financiación.

Hemos valorado estas condiciones como indicativas de una incertidumbre sobre la capacidad del Grupo para continuar su actividad de forma que pueda realizar sus activos y atender sus pasivos por los importes y según la clasificación con que figuran en las notas explicativas que dependerá de que se cumplan las medidas mencionadas anteriormente. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios consolidados adjuntos no expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Redegal S.A. y sus sociedades dependientes al 31 de julio de 2024, y de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo para el periodo de siete meses terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe de gestión intermedio consolidado

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2024 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este periodo y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión intermedio concuerda con los estados financieros intermedios del periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2024. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Redegal, S.A. y sociedades dependientes.

KRESTON IBERAUDIT IBAC, S.L.P.
R.O.A.C. N.º S1516

Arturo Díaz Dapena
R.O.A.C N.º 21708

4 de diciembre de 2024





Redegal S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Consolidados e Informe de Gestión Intermedio Consolidado correspondientes al periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2024

Incluye Informe de Revisión Limitada de Estados Financieros Intermedios Consolidados

1. Actividad del Grupo, Constitución y domicilio

Redegal, S.A. y Sociedades Dependientes (en adelante, el “Grupo” o “Grupo Redegal”), configuran un grupo de empresas dedicado a:

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

La Sociedad dominante del grupo, Redegal, S.A. (en adelante, la “Sociedad Dominante”) se constituyó en Ourense el 27 de febrero de 2004. Su domicilio social se encuentra establecido en Rúa Telleira 11 entresuelo, 32004 Ourense.

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

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

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

Redegal Limited fue constituida en Reino Unido el 3 de junio de 2020. Su domicilio social se encuentra establecido en United Kingdom, 48 Chancery Lane, Holborn, London WC2A 1FJ. Los Administradores de la Sociedad Dominante no ha considerado en la formulación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023 la participación en Redegal UK, Ltd, debido a que se encuentra inactiva y a su escasa relevancia respecto al Grupo.

La Sociedad Dominante es cabecera del Grupo desde el 27 de abril de 2022, fecha en la que se adquiere el 49% de la sociedad Redegal TI MEXICO S.A. de C.V. y se pasa a ostentar el control de la misma, pero no tiene obligación de formular cuentas consolidadas por estar dispensada de esta obligación, de acuerdo con la normativa vigente, en razón a la reducida dimensión del grupo. No obstante, durante el ejercicio 2022 se optó por formular cuentas consolidadas de manera voluntaria al 31 de diciembre de 2022.

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



El ejercicio económico del Grupo Dominante comprende el período entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de cada año.

La Sociedad dependiente se ha incluido en la consolidación aplicando el método de integración global, el cual ha venido determinado por el supuesto de poseer la mayoría de los derechos de voto. Asimismo, cierran sus estados financieros el 31 de diciembre de cada ejercicio.

Todas las Sociedades dependientes llevan a cabo la misma actividad social.

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

2. Bases de presentación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados

a) Marco Normativo de información financiera aplicable al Grupo

Estos Estados Financieros Consolidados, compuestos por el balance consolidado, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y las notas explicativas consolidadas compuestas por las notas 1 a 22, han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo, que es el establecido en:

- a. Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b. Las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas aprobadas por el Real Decreto 1159/2010 y el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre de 2007 y sus modificaciones aprobadas por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, por el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, y por el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero.
- c. Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- d. El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

b) Imagen fiel

Los Estados Financieros Intermedios Consolidados correspondientes al periodo de siete meses comprendido entre el 1 de enero y el 31 de julio del 2024 han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad Dominante y de su sociedad participada y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información

financiera que le resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados del Grupo y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al periodo de siete meses terminado en dicha fecha.

c) Principios contables

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

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

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

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

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

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

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

Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

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

e) Empresa en funcionamiento

La actividad del Grupo en su momento actual de desarrollo es muy exigente en términos de consumo de capital circulante, debido especialmente a los esfuerzos de inversión de los últimos años, en lo relativo a los negocios en México y al desarrollo de productos como Binnacle.

El Grupo presenta a 31 de julio del 2024 un patrimonio neto por importe de 291.395,96 euros. Asimismo, presenta a 31 de julio del 2024 un pasivo corriente que excede a sus activos corrientes por importe de 961.584, 14 euros.

Todo lo indicado anteriormente, y la recuperabilidad del inmovilizado intangible que el Grupo tiene registrado por importe de 3.197.063,79 euros, podría suponer una incertidumbre material sobre la capacidad del Grupo para continuar con su actividad, de forma que pueda realizar sus activos y atender sus pasivos por los importes y según la clasificación con que figuran en las notas explicativas. Sin embargo, existen diversos factores que tienden a reducir o eliminar dicha duda:

- Apoyo financiero de los accionistas de la Sociedad Dominante, que han realizado dos ampliaciones de capital en el ejercicio 2024, la primera de ellas de carácter dinerario suscrita por nuevos inversores cuyo capital fue desembolsado en el ejercicio 2023 y la segunda por compensación de créditos con los socios, por importe total de 213.270,00 euros de capital social y 1.919.430,00 euros de prima de emisión, tal como se describe en la Nota 13 Fondos Propios.
- La Sociedad Dominante ha experimentado un fuerte crecimiento en su actividad durante el ejercicio 2024 y una mejora del EBITDA. Asimismo, es importante señalar que se espera una mejora en los resultados normalizados previstos para el último trimestre del ejercicio, atendiendo a la estacionalidad de determinados servicios.



- El Comité de Incorporaciones de BME aprobó con fecha 17 de octubre de 2024 el DIAM, hito trascendental para poder completar el proceso de cotización en el índice BME Scaleup.
- La Sociedad Dominante tiene abierta una ronda de inversión con Link Securities por la cual ampliará capital por importe de hasta 3,5 millones de euros.
- Se tiene intención de renovar todas las fuentes de financiación.

Los Administradores de la Sociedad Dominante realizan una evaluación constante de la situación y esperan una evolución favorable del sector y de la economía en general.

Como consecuencia de dichos factores mitigantes, los Administradores de la Sociedad Dominante han formulado estos Estados Financieros Intermedios Consolidados bajo el principio de empresa en funcionamiento.

f) Comparación de la información

Se presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, todos ellos consolidados, además de las cifras correspondientes al ejercicio del año 2024, las correspondientes al período anterior.

g) Agrupación de partidas

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

h) Elementos recogidos en varias partidas

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

i) Clasificación de las partidas corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos se presentan en el balance intermedio consolidado clasificados entre corrientes y no corrientes. A estos efectos, los activos y pasivos se clasifican

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

j) Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en las presentes notas explicativas consolidadas sobre las diferentes partidas de los estados financieros intermedios consolidados u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con el Marco Conceptual del Plan General de Contabilidad, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los Estados Financieros Intermedios Consolidados del a fecha 31 de julio del 2024.

k) Perímetro de Consolidación

El perímetro de consolidación de Redegal, S.A. y Sociedades Dependientes a fecha 31 de julio del 2024 se presenta a continuación:

A 31.07.2024							
		<u>%</u>			<u>Resultado</u>		
Denominación/ Domicilio/ Actividad	Valor en libros de la participación	Directa	Capital social	Reservas	Otras partidas del patrimonio	Explotación	Resultado después de impuestos de actividades continuadas
REDEGAL TI MEXICO S.A. de C.V.	172.305,92	99%	8.355,00	-	(2.090.090,97)	(203.806,17)	(400.886,82)
	<u>172.305,92</u>						

Los Administradores de la Sociedad Dominante no han considerado en la formulación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados a fecha 31 de julio del 2024, la participación en Redegal UK, Ltd, debido a que se encuentra inactiva y a su escasa relevancia respecto al Grupo.



3. Aplicación del resultado del ejercicio de la Sociedad Dominante

El 19 de julio de 2024 la Junta General Ordinaria de Accionistas aprobó la distribución del resultado de la Sociedad Dominante del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023, que se muestra a continuación:

<u>Base de reparto</u>	
Pérdidas y ganancias (beneficio o pérdida)	19.230,38
Total	19.230,38
<u>Aplicación</u>	
A reservas voluntarias	19.230,38
Total	19.230,38

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

4. Normas de registro y valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por el Grupo en la elaboración de estos Estados Financieros Intermedios Consolidados a 31 de julio del 2024, de acuerdo con las establecidas por la normativa aplicable, han sido las siguientes:

a) Principios de consolidación aplicados

a.1) *Transacciones entre Sociedades incluidas en el perímetro de consolidación*

En el proceso de consolidación se han eliminado los saldos, transacciones y resultados entre Sociedades consolidadas por integración global.

a.2) *Homogeneización de principios contables*

Los principios y procedimientos de contabilidad utilizados por las Sociedades del Grupo se han homogeneizado con el fin de presentar los estados financieros consolidados con una base de valoración homogénea. No obstante, el efecto de dicha homogeneización sobre los Estados Financieros Intermedios Consolidados no ha sido significativo.



a.3) Diferencias de conversión

Los estados financieros de entidades participadas cuya moneda funcional es distinta de la moneda de presentación, euro, se han convertido utilizando los siguientes procedimientos:

- Los activos y pasivos se han convertido aplicando el tipo de cambio oficial vigente al cierre del ejercicio.
- El capital y las reservas se han convertido al tipo de cambio histórico.
- La cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas consolidada se ha convertido aplicando el tipo de cambio medio acumulado del ejercicio.

La diferencia resultante de igualar el valor de activos y pasivos netos con el del patrimonio una vez aplicados estos criterios se han incluido en el epígrafe “Diferencias de conversión en Sociedades consolidadas” del capítulo “Patrimonio neto” del balance consolidado adjunto. Dichas diferencias de conversión se reconocerán como ingresos o gastos en el momento en que se realice o enajene, total o parcialmente, la inversión que las generó.

a.4) Reservas en Sociedades consolidadas por integración global y por puesta en equivalencia

Este epígrafe recoge los resultados generados, no distribuidos, por las Sociedades del grupo y asociadas, a efectos de consolidación, entre la fecha de primera consolidación y el inicio del ejercicio presentado.

b) Combinaciones de negocios

La adquisición por parte de la Sociedad Dominante del control de una Sociedad dependiente constituye una combinación de negocios a la que se aplicará el método de adquisición. En consolidaciones posteriores, la eliminación de la inversión-patrimonio neto de las Sociedades dependientes se realizará con carácter general con base en los valores resultantes de aplicar el método de adquisición que se describe a continuación en la fecha de control.

Las combinaciones de negocios se contabilizan aplicando el método de adquisición para lo cual se determina la fecha de adquisición y se calcula el coste de la combinación, registrándose los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos a su valor razonable referido a dicha fecha.

La diferencia positiva o la diferencia negativa de la combinación se determina por diferencia entre los valores razonables de los activos adquiridos y pasivos asumidos registrados y el coste de la combinación, todo ello referido a la fecha de adquisición.

El coste de la combinación se determina por la agregación de:

- Los valores razonables en la fecha de adquisición de los activos cedidos, los pasivos incurridos o asumidos y los instrumentos de patrimonio emitidos.



- El valor razonable de cualquier contraprestación contingente depende de eventos futuros o del cumplimiento de condiciones predeterminadas.

No forman parte del coste de la combinación los gastos relacionados con la emisión de los instrumentos de patrimonio o de los pasivos financieros entregados a cambio de los elementos adquiridos.

Asimismo, tampoco forman parte del coste de la combinación los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales que hayan intervenido en la combinación ni por supuesto los gastos generados internamente por estos conceptos en operaciones que otorguen control. Dichos importes se imputan directamente en la cuenta de resultados.

Si la combinación de negocios se realiza por etapas, de modo que con anterioridad a la fecha de adquisición (fecha de toma de control), existía una inversión previa, el fondo de comercio o diferencia negativa se obtiene por la diferencia entre:

- El coste de la combinación de negocios, más el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier participación previa de la empresa adquirente en la adquirida, y,
- El valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos, determinado de acuerdo a lo indicado anteriormente.

Cualquier beneficio o pérdida que surja como consecuencia de la valoración a valor razonable en la fecha en que se obtiene el control de la participación previa existente en la adquirida, se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas consolidada. Si con anterioridad la inversión en esta participada se hubiera valorado por su valor razonable, los ajustes por valoración pendientes de ser imputados al resultado del ejercicio se transferirán a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas consolidada. De otra parte, se presume que el coste de la combinación de negocios es el mejor referente para estimar el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier participación previa.

Las correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el fondo de comercio no son objeto de reversión en ejercicios posteriores.

Si con posterioridad a la obtención del control se producen transacciones de venta o compra de participaciones de una subsidiaria sin pérdida del mismo, los impactos de estas transacciones sin cambio de control se contabilizan en patrimonio y no se modifica el importe del fondo de comercio de consolidación

c) Inmovilizado intangible

Como norma general, el inmovilizado intangible se registra siempre que cumpla con el criterio de identificabilidad y se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción, minorado, posteriormente, por la correspondiente



amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado. En particular se aplican los siguientes criterios:

c.1) Gastos de investigación y desarrollo

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

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

Los gastos de desarrollo también se reconocen en el activo cuando cumplen las condiciones anteriores.

Los gastos de investigación y los de desarrollo que figuran en el activo se amortizan linealmente durante su vida útil (5 años), a partir del momento en que el proyecto está disponible para su comercialización; en el caso en que existan dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial del proyecto, los importes registrados en el activo, deberán imputarse directamente a pérdidas del ejercicio.

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

c.2) Aplicaciones informáticas

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

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

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

d) Inmovilizado material

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

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

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

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

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

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

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

<u>Elemento</u>	<u>Coefficiente</u>
Construcciones	3%
Instalaciones técnicas	10%
Mobiliario	10%
Equipos para proceso de la información	25%
Otro inmovilizado material	12%

Adicionalmente se aplican las siguientes normas particulares:

d.1) Terrenos y construcciones

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

Los terrenos no se amortizan.

e) Deterioro de valor de los activos no financieros

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

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

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

f) Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar

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

f.1) Arrendamiento operativo

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

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

f.2) Fianzas entregadas y recibidas

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

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

g) Instrumentos financieros

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

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

g.1) Activos financieros

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

El modelo de negocio es determinado por la Dirección del Grupo y este refleja la forma en que gestionan conjuntamente cada grupo activos financieros para alcanzar un objetivo de negocio concreto. El modelo de negocio que el Grupo aplica a cada grupo de activos financieros es la forma en que esta gestiona los mismos con el objetivo de obtener flujos de efectivo.

El Grupo a la hora de categorizar los activos también tiene presente las características de los flujos de efectivo que estos devengan. En concreto, distingue entre aquellos activos financieros cuyas condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente (de ahora en adelante, activos que cumplen con el criterio de UPPI), del



resto de activos financieros (de ahora en adelante, activos que no cumplen con el criterio de UPPI).

En concreto, los activos financieros del Grupo se clasifican en las siguientes categorías:

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

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

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

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

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

Se registran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción que les son directamente atribuibles se reconocen como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas.



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

g.1.2) Activos financieros a coste amortizado

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

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

El Grupo a la hora de evaluar si está aplicando el modelo de negocio de cobro de los flujos de efectivo contractuales a un grupo de activos financieros, o por el contrario, está aplicando otro modelo de negocio, tiene en consideración el calendario, la frecuencia y el valor de las ventas que se están produciendo y se han producido en el pasado dentro de este grupo de activos financieros. Las ventas en sí mismas no determinan el modelo de negocio y, por ello, no pueden considerarse de forma aislada. Por ello, la existencia de ventas puntuales, dentro de un mismo grupo de activos financieros, no determina el cambio de modelo de negocio para el resto de activos financieros incluidos dentro de ese grupo. Para evaluar si dichas ventas determinan un cambio en el



modelo de negocio, el Grupo tiene presente la información existente sobre ventas pasadas y sobre las ventas futuras esperadas para un mismo grupo de activos financieros. El Grupo también tiene presente las condiciones que existían en el momento en el que se produjeron las ventas pasadas y las condiciones actuales, a la hora de evaluar el modelo de negocio que está aplicando a un grupo de activos financieros.

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

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

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

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

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

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



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

g.1.3) Activos financieros a coste

En esta categoría se incluyen los siguientes activos financieros:

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

Se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles. Los honorarios abonados a asesores legales, u otros profesionales, que intervengan en la adquisición del activo se contabilizan como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Tampoco se registran como mayor valor del activo, los



gastos generados internamente en la adquisición del activo, registrándose en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas. En el caso de inversiones realizadas con anterioridad a que sean consideradas inversiones en el patrimonio de en una empresa del grupo, multigrupo o asociada, el valor contable que tiene inmediatamente antes de que el activo pueda tener tal calificación es considerado el coste de dicha inversión.

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

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

Se aplica este mismo criterio a los préstamos participativos cuyos intereses tienen carácter contingente, bien porque se pacta un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria, o bien porque se calculan exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa. Si además de un interés contingente incluye un interés fijo irrevocable, este último se contabiliza como un ingreso financiero en función de su devengo. Los costes de transacción se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas de forma lineal a lo largo de la vida del préstamo participativo.

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

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



se espera sean generados por la entidad participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

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

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

- En el caso de ajustes valorativos previos por revalorizaciones del activo, las correcciones valorativas por deterioro se registran contra la partida del patrimonio neto hasta alcanzar el importe de las revalorizaciones reconocidas con anterioridad, y el exceso, en su caso, se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. La corrección valorativa por deterioro imputada directamente en el patrimonio neto no es objeto de reversión.
- En el caso de ajustes valorativos previos por reducciones de valor, cuando posteriormente el importe recuperable es superior al valor contable de las inversiones, este último se incrementa, hasta el límite de la indicada reducción de valor, contra la partida del patrimonio neto que ha recogido los ajustes valorativos previos, y a partir de ese momento, el nuevo importe surgido se considera coste de la inversión. Sin embargo, cuando existe una evidencia objetiva de deterioro en el valor de la inversión, las pérdidas acumuladas directamente en el patrimonio neto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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

(a) Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, asociadas y multigrupo



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

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

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

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



g.1.4) Baja de activos financieros

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

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

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

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



g.2) Pasivos financieros

Se reconoce un pasivo financiero en el balance consolidado cuando el Grupo se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones de este. En concreto, los instrumentos financieros emitidos se clasifican, en su totalidad o en parte, como un pasivo financiero, siempre que, de acuerdo con la realidad económica del mismo, suponga para el Grupo una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones desfavorables.

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

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

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

g.2.1) Pasivos financieros a coste amortizado

Con carácter general, el Grupo clasifica dentro de esta categoría a los siguientes pasivos financieros:

- Débitos por operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico con pago aplazado
- Débitos por operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos financieros derivados,



no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por el Grupo.

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

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

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

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

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

g.2.2) Baja de pasivos financieros

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

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

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



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

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

h) Transacciones en moneda extranjera

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

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

i) Subvenciones, donaciones y legados recibidos

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



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

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

- Se imputan como ingresos del ejercicio si son concedidos para asegurar una rentabilidad mínima o para compensar déficits de explotación.
- Si son destinadas a financiar déficits de explotación de ejercicios futuros se imputan como ingresos de dichos ejercicios.
- Si se conceden para financiar gastos específicos la imputación se realiza a medida que se devenguen los gastos subvencionados.
- Si son concedidos para la adquisición de activos o existencias se imputan a resultados en proporción a la amortización o, en su caso, cuando se produzca su enajenación, corrección valorativa por deterioro o baja en balance consolidado.
- Si son concedidas para cancelar deudas se imputan como ingresos del ejercicio en que se produzca dicha cancelación, salvo que se concedan en relación con una financiación específica, en cuyo caso la imputación se realiza en función del elemento subvencionado.
- Los importes monetarios recibidos sin asignación a una finalidad específica se imputan como ingresos en el ejercicio.

i.2) Subvenciones de carácter reintegrable:

Se registran como pasivos del Grupo hasta que adquieren la condición de no reintegrables.

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

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

j) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

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

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

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

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

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



activo de esta naturaleza no reconocido anteriormente, en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

k) Provisiones y contingencias

Los Administradores de la Sociedad Dominante en la formulación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados diferencia entre:

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

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

Los Estados Financieros Intermedios Consolidados recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que lo contrario, y se registran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación. Los pasivos contingentes no se reconocen en los Estados Financieros Intermedios Consolidados, sino que se informa sobre los mismos en las notas explicativas consolidadas.

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

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

l) Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

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



m) Transacciones entre partes vinculadas

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

n) Gastos

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

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

o) Ingresos

Los ingresos provienen principalmente de servicios relacionados con la elaboración y análisis de programas informáticos, páginas web y demás medios que puedan utilizarse o suministrarse a través de redes telemáticas, así como el diseño y elaboración de todo tipo de publicidad, diseño gráfico digital.

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

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

1. identificación del contrato con un cliente



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

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

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

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

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

p) Información segmentada

Se incluirá información sobre:

- Criterios de asignación e imputación utilizados para determinar y ofrecer la información de cada uno de los segmentos.
- Criterio seguido para fijar los precios de transferencia Inter segmentos.

q) Estado de flujos de efectivo consolidado

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

- Actividades de explotación: actividades que constituyen los ingresos ordinarios del Grupo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o financiación.



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

5. Inmovilizado intangible

El Grupo continúa realizando una alta inversión en la creación de producto propio de software, para lo que durante el ejercicio 2024 ha invertido un total de 317.083,98 euros (929.377,35 euros durante el ejercicio 2023). Esta inversión recurrente en el desarrollo de software es imprescindible para que Redegal continúe manteniendo el carácter innovador que le permite estar en clientes de primer nivel en un contexto de competencia internacional.

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

	Investigación y Desarrollo	Aplicaciones informáticas	Total
<u>Valores brutos</u>			
Saldo al 31.01.2023	4.167.025,67	138.560,28	4.305.585,95
Entradas	926.377,35	-	926.377,35
Saldo al 31.12.2023	5.093.403,02	138.560,28	5.231.963,30
Entradas	317.083,98	-	317.083,98
Salidas, bajas o reducciones	-	-	-
Saldo al 31.07.2024	5.410.487,00	138.560,28	5.549.047,28
<u>Amortización acumulada</u>			
Saldo al 31.01.2023	(1.554.361,08)	(101.216,89)	(1.655.577,97)
Dotación a la amortización	(268.860,83)	(18.716,69)	(287.577,52)
Saldo al 31.12.2023	(1.823.221,91)	(119.933,58)	(1.943.155,49)
Dotación a la amortización	(390.201,30)	(9.451,41)	(399.652,71)
Saldo al 31.07.2024	(2.213.423,21)	(129.384,99)	(2.342.808,20)
Valor Neto Contable al 31.12.2023	3.270.181,11	18.626,70	3.288.807,81
Valor Neto Contable al 31.07.2024	3.197.063,79	9.175,29	3.206.239,08

Las altas del ejercicio corresponden a nuevas funcionalidades de los productos que se están desarrollando, en concepto de investigación y desarrollo por importe de 317.083,98 euros (929.377,35 euros a cierre del ejercicio 2023).

Los proyectos de investigación y desarrollo corresponden, en primer lugar a una herramienta data-driven que ayudará a integrar datos de negocio, centralizando acceso a datos e integrándolo bajo un mismo modelo, agilizando y acelerando el seguimiento de estrategias y la generación y automatización de informes. El producto obtenido y registrado con el nombre comercial de Binnacle ha iniciado la comercialización durante el año 2023; y en segundo lugar, a un proyecto denominado Segmenta con el que se obtendrá una mejora sustancial de Binnacle, o incluso un producto nuevo, en el ámbito de la atribución y marketing para clientes de tipo leads. El Grupo apuesta firmemente por la inversión en tecnología propia, que hace que grandes empresas confíen en nuestra compañía, por ser una empresa innovadora a la vanguardia de las nuevas tecnologías ofreciendo productos novedosos.

A continuación, se detallan las distintas fases del producto que se han desarrollado y se están desarrollando, y que no están totalmente amortizadas:

MAPIT-. Importe neto: 5.147,48 euros, amortizándose desde el 18 de septiembre de 2019.

Prototipo piloto de plataforma de monitorización en tienda física utilizando beacons bluetooth y aplicaciones móviles.

IFI INNOVA. Importe neto: 76.766,53 euros, amortizándose desde el 1 de mayo de 2020.

Framework móvil y backend de gamificación multicanal: posicionamiento en interiores y acciones en móvil o tienda física.

FIDELIZACIÓN. Importe neto: 392.338.77 euros, proyecto finalizado el 31 de diciembre del 2023, amortizándose desde 1 de enero de 2024

Enfocado en el aprendizaje, aplicación y desarrollo de tecnologías de aplicaciones móviles para el marketing y la monitorización. Fase enfocada a la implantación del producto Binnacle en aplicaciones móviles.

PLATAFORMA DATA. Importe neto: 435.970.58 euros, proyecto finalizado el 31 de diciembre del 2023, amortizándose desde 1 de enero de 2024

Análisis y desarrollo de soluciones de gestión y analítica de datos avanzada. En esta fase se han conseguido herramientas de analítica (análisis y tratamiento de datos) y marketing que se han implantado en Binnacle para poder comercializar el producto en el año 2023.

PIMMAPS. Importe neto: 470.558.36 euros, amortizándose desde el 01 de octubre de 2023.

Solución de analítica capaz de integrar múltiples fuentes de datos. Fase enfocada a la mejora de la integración de los datos de todos los clientes de e-commerce, con



esta fase se ha limpiado el código del producto y mejorado los procesos internos del mismo lo que nos ha permitido lanzar el producto en 2023.

DATACHAIN. Importe neto: 466.823,52 euros, amortizándose desde el 01 de enero de 2024.

Desarrollo de tecnologías que faciliten el análisis y explotación de los datos generados por cadenas de valor formadas por proveedores y vendedores. Con esta fase pretendemos mejorar los procesos para compartir información entre los distintos públicos objetivos en todos los niveles de la cadena de Binnacle, de forma segura y manteniendo los más altos niveles de privacidad de la información.

APTC. Importe neto: 235.067,98 euros, proyecto finalizado el 31 de diciembre de 2023, amortizándose desde 1 de enero de 2024.

Enfocado en la concepción y desarrollo de tecnologías de captura y análisis de información de comportamiento de los consumidores en entornos multicanal (físico y digital). Este proyecto nos ayudará a introducir nuestro producto en el multicanal, no solo digital, sino también físico, obteniendo mayores métricas e información relevante para nuestros clientes.

DATANBIN. Importe neto: 975.845,31 euros, a comienzos del año 2023 y hasta abril de 2024 se ha activado una nueva fase del proyecto, , para continuar mejorando y ampliando el alcance del producto llamado "Binnacle".

SEGMENTA. Importe neto: 138.545,27. euros, proyecto en curso con previsión de finalización en marzo de 2026.

Se centra en la creación de una plataforma innovadora para mejorar y personalizar la experiencia de usuario mediante técnicas de segmentación 'data driven', sin necesidad de conocimientos avanzados en programación, analítica o ciencia de datos. Se fundamenta en el uso de tecnologías no-code/AutoML y se ofrecerá como SaaS, buscando democratizar el acceso a estrategias de personalización de productos y servicios basadas en datos, superando así la brecha tecnológica entre grandes empresas y pymes. La solución apunta a un empoderamiento directo del cliente final, facilitando la implementación de acciones personalizadas y automatizadas, y se alinea con objetivos estratégicos europeos para potenciar la economía de datos e IA.

Hasta la fecha 31 de julio de 2024 se han realizado las siguientes acciones de gestión y desarrollo de Binnacle:

Durante el primer semestre la Compañía ha hecho hincapié en dos áreas diferenciadas:

1. A nivel comercial se ha estado llevando el discurso y la preventa hacia clientes de tamaño mediano/grande con negocio de tipo retail y venta digital, donde se está

encontrando un nicho de clientes con necesidades de análisis y generación de informes complejas, y que no disponen de personal o equipos internos para abordarlas.

2. A nivel de evolución de producto se ha dado continuidad la inversión en dos tipos de funcionalidades:

- Integrar y potenciar el aprovechamiento de tecnologías emergentes de IA generativa, particularmente la nueva funcionalidad de 'Smart Monitoring' de Binnacle.
- Concebir y desarrollar nuevas funcionalidades enfocadas a la analítica de productos y catálogo, así como la optimización automática de la inversión publicitaria en plataformas de shopping.

Se han dedicado por tanto esfuerzos en las siguientes áreas:

1. Equipo comercial y de gestión: Evolución de la estrategia de comercialización, seguimiento de prospectos y clientes, apertura de nuevas oportunidades y gestión de la evolución del producto.

2. Equipo de comunicación y gestión: comunicación del producto a través de webinars, notas de prensa y elaboración de contenidos.

3. Equipo desarrollo y marketing: evolución funcional de producto y adaptación rápida a las necesidades detectadas por gestión de producto.

■ Desarrollo:

1. Evolución funcional de Smart Monitoring. Nuevas métricas y tipos diferentes de elementos monitorizados.

2. Conceptuación y desarrollo de nuevas funcionalidades enfocadas a a la segmentación automática de productos en función de su rendimiento.

3. Generación automática de feeds de producto para plataformas de inversión publicitaria.

■ Infraestructura y mantenimiento:

1. Mantenimiento de entornos de producción y preproducción.

2. Alta, instalación y gestión de nuevos clientes (internos y externos).

■ Comunicación:

1.Elaboración de contenidos para blog de Binnacle Data (<https://www.binnacledata.com/es/blog/>).

2. Preparación y ejecución de webinars.
3. Ejecución de estrategia en medios de prensa. Preparación y lanzamiento de notas de prensa periódicamente.
4. Ejecución de estrategia de contenidos en LinkedIn, con posts y menciones periódicas.
5. Elaboración de contenidos para el canal de Youtube y documentación de Binnacle Data.

■ **Comercialización:**

1. Ejecución de estrategia de contacto, y 'lead nurturing', con agencias y e-commerce de España.

- Reuniones de presentación de productos.
- Acciones y reuniones de seguimiento.

2. Ejecución de estrategia de contacto, y 'lead nurturing', con agencias y e-commerce de México.

- Reuniones de presentación de productos.
- Acciones y reuniones de seguimiento.
- Resultados directos:

- Captación de leads de gran volumen en México y España.

- Nuevas funcionalidades de análisis de catálogo y optimización de publicidad digital.

- Continuar con la captación de clientes externos:

1. 19 clientes finales.

- Introducción y explotación en múltiples clientes internos de tamaño medio y grande.

- Contactos:

1. Contacto y presentación de producto con más de 320 agencias.

2. Reuniones de presentación de producto

Los Administradores de la Sociedad Dominante han evaluado la recuperabilidad del proyecto de I+D activado, considerando que existen motivos fundados, tanto del éxito técnico, como la rentabilidad económico-comercial del proyecto. Dicha recuperabilidad está asociada a los flujos futuros de acuerdo al plan de negocios proyectado a cinco años para la distribución y comercialización del proyecto,



actualizados a una tasa de descuento del 13,6. Este plan de negocio prevé una venta de licencias en el ejercicio 2024 por importe 194.780 euros, y alcanzar una cifra de 3.798.768 euros en el ejercicio 2028. A la fecha de formulación de los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados se han vendido 24 licencias por importe de 109.707,50 euros. Con la finalidad de realizar una mejor introducción del producto en intermediarios (agencias) y clientes finales, se ha ofrecido un periodo de prueba gratuita, los clientes al final del periodo de prueba han continuado usando el servicio, esto ha provocado una desviación respecto al plan de negocio previsto inicialmente que ha debido corregirse con un menor nivel de ingresos, a pesar de que comercialmente se haya alcanzado la venta de licencias esperadas por esta última circunstancia.

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

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

Cuenta	Saldo al 31.07.2024	Saldo al 31.12.2023
Investigación y desarrollo	958.753	958.753
Aplicaciones informáticas	82.411	56.456
	1.041.164	1.015.209

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

6. Inmovilizado material

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



	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	Total
<u>Valores brutos</u>			
Saldo al 01.01.2023	121.505,82	289.493,32	410.999,14
Entradas	-	2.056,52	2.056,52
Saldo al 31.12.2023	121.505,82	291.549,84	413.055,66
Entradas	-	3.293,49	3.293,49
Saldo al 31.07.2024	121.505,82	294.843,33	416.349,15
<u>Amortización acumulada</u>			
Saldo al 01.01.2023	(72.048,45)	(242.622,33)	(314.670,78)
Dotación a la amortización	(10.295,40)	(12.149,19)	(22.444,59)
Saldo al 31.12.2023	(82.343,85)	(254.771,52)	(337.115,37)
Dotación a la amortización	(5.892,80)	(6.913,09)	(12.805,89)
Saldo al 31.07.2024	(88.236,65)	(261.684,61)	(349.921,26)
Valor Neto Contable al 31.12.2023	39.161,97	36.778,32	75.940,29
Valor Neto Contable al 31.07.2024	33.269,17	33.158,72	66.427,89

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

Cuenta	Saldo al 31.07.2024	Saldo al 31.12.2023
Terrenos	-	-
Construcciones	33.269,17	39.161,97
	<u>33.269,17</u>	<u>39.161,97</u>

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

Cuenta	Saldo al 31.07.2024	Saldo al 31.12.2023
Construcciones	-	-
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	197.829,32	195.436,00
	<u>197.829,32</u>	<u>195.436,00</u>

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

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

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

7. Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar

Arrendamiento operativo

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

	Cuotas pendientes	
	31.07.2024	31.07.2023
Menos de un año	33.001,60	39.099,24
Entre uno y cinco años	39.430,04	70.023,96
Más de cinco años	-	-
	<u>72.431,64</u>	<u>109.123,20</u>

El importe de las cuotas de arrendamiento operativo reconocidas como gasto han ascendido a 23.396,37 euros en periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2024 y a 22.636,05 euros para el mismo periodo del año 2023.

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

- Arrendamiento de un local comercial de 450 metros cuadrados, sito en Ourense. El contrato de arrendamiento se inició el 14 de abril de 2015 y la duración del mismo es de 10 años, pudiéndose renovar por un periodo adicional de otros 10 años, a voluntad de las partes. Asimismo, los importes por rentas pagados desde el 1 de enero de 2024 hasta el 31 de julio del 2024 han ascendido a 12.780,59 euros (12.379,23 euros, durante el mismo periodo del

ejercicio 2023). En relación con las rentas contingentes, el contrato está referenciado a incrementos anuales en función del IPC.

- Arrendamiento de un local comercial de 300 metros cuadrados, sito en A Coruña. El contrato de arrendamiento se inició el 30 de octubre de 2017 y la duración del mismo es de 10 años, pudiéndose renovar por un periodo adicional de otros 10 años, a voluntad de las partes. Asimismo, los importes por rentas pagados durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2024 y el 31 de julio del 2024 han ascendido a 10.615,78 euros (10.256,82 euros durante el mismo periodo del ejercicio 2023). En relación con las rentas contingentes, el contrato está referenciado a incrementos anuales en función del IPC.

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

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

9. Instrumentos financieros

Activos financieros

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros establecidas en la norma de registro y valoración de "Instrumentos financieros" salvo Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, es el siguiente:

<u>Categorías:</u>	Inversiones financieras a largo plazo	
	Créditos, derivados y otros	
	31.07.2024	31.12.2023
Activos financieros a coste amortizado	218.036,85	218.054,99
	218.036,85	218.054,99

Categorías:	Inversiones financieras a corto plazo	
	Créditos, derivados y otros	
	31.07.2024	31.12.2023
Activos financieros a coste amortizado	3.727.041,54	3.374.050,97
	3.727.041,54	3.374.050,97

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

Concepto	No corriente		Corriente	
	31.07.2024	31.12.2023	31.07.2024	31.12.2023
Créditos concedidos	195.328,93	195.328,93	122.918,83	70.399,05
<i>Empresas vinculadas (ver nota 19)</i>	<i>195.328,93</i>	<i>195.328,93</i>	<i>122.918,83</i>	<i>70.399,05</i>
Cuentas corrientes	-	-	39.985,36	39.985,36
<i>Empresas vinculadas (ver nota 19)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>39.985,36</i>	<i>39.985,36</i>
Deudores comerciales y otras cuentas a pagar	-	-	3.512.785,00	3.224.280,00
<i>Empresas vinculadas (ver nota 19)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>494.419,00</i>	<i>341.074,00</i>
<i>Terceros</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>3.018.366,00</i>	<i>2.883.206,00</i>
Otros activos financieros	22.707,92	22.726,06	51.352,35	39.386,55
Total	218.036,85	218.054,99	3.727.041,54	3.374.050,96

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

c) Clasificación por vencimientos

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

	2025	2026	2027	2028	Resto	Total
Activos financieros a coste amortizado	3.727.041,54	218.036,85	-	-	-	3.937.741,05
<i>Créditos, derivados y otros</i>	<i>3.719.704,20</i>	<i>218.036,85</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>3.937.741,05</i>
	<u>3.727.041,54</u>	<u>218.036,85</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3.937.741,05</u>

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

	2024	2025	2026	2027	Resto	Total
Activos financieros a coste amortizado	3.374.050,97	218.054,99	-	-	-	3.592.105,96
<i>Créditos, derivados y otros</i>	<i>3.374.050,97</i>	<i>218.054,99</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>3.592.105,96</i>
	<u>3.374.050,97</u>	<u>218.054,99</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3.592.105,96</u>

10. Deterioro de operaciones comerciales

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

	31.07.2024
	Clientes
	Corto plazo
<u>Concepto</u>	
Pérdida por deterioro inicial	657.135,76
Deterioro	-
Pérdida por deterioro final	<u>657.135,76</u>
	31.12.2023
	Clientes
	Corto plazo
<u>Concepto</u>	
Pérdida por deterioro inicial	578.360,76
Deterioro	78.775,00
Pérdida por deterioro final	<u>657.135,76</u>

11. Pasivos financieros

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

	Pasivos financieros a largo plazo					
	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		Total	
	31.07.2024	31.12.2023	31.07.2024	31.12.2023	31.07.2024	31.12.2023
Pasivos financieros a coste amortizado	909.017,88	1.588.733,06	1.587.719,77	1.390.376,17	2.496.737,65	2.979.109,23
Total	909.017,88	1.588.733,06	1.587.719,77	1.390.376,17	2.496.737,65	2.979.109,23

	Pasivos financieros a corto plazo					
	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		Total	
	31.07.2024	31.12.2023	31.07.2024	31.12.2023	31.07.2024	31.12.2023
Pasivos financieros a coste amortizado	1.650.745,69	1.675.252,77	1.788.902,53	3.444.432,42	3.439.648,22	5.119.685,19
Total	1.650.745,69	1.675.252,77	1.788.902,53	3.444.432,42	3.439.648,22	5.119.685,19

El epígrafe de otros pasivos financieros a largo plazo por importe de 1.362.719,77 euros a cierre del periodo comprendido entre el 01 de enero del 2024 y el 31 de julio del 2024 se compone principalmente de diversos préstamos concedidos por diferentes organismos públicos para el desarrollo de un producto propio para su comercialización entre la cartera de clientes del Grupo por importe de 790.806,93 euros, así como, préstamos concedidos entre empresas del grupo por valor de 796.912,84 euros.

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



	31.07.2024		31.12.2023	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
MAPIT CDTI 2017	66.027,00	159.588,98	627,00	214.888,90
IFI GAIN 2018	115.670,27	170.058,18	38.059,00	239.106,09
PIMMAPS CDTI 2019	69.018,00	243.983,10	0,00	255.730,84
BEI 2015 IGAPE	0,00	0,00	39.220,19	0,00
ENISA 2 2016	51.823,75	0,00	73.701,25	0,00
DATACHAIN	19.536,00	217.176,67	0,00	108.737,50
LUIS DE VALDIVIA S.L.	100.000,00			
Otros	-63.460,78	0,00	-23.049,11	0,00
Capital emitido pendiente inscripción			1.244.700,00	
	358.614,24	790.806,93	1.373.258,33	818.463,33

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

31 de julio de 2024					
Entidad financiada	Tipo nominal	Año de vencimiento	Valor nominal	Miles de euros	
				Valor contable	
				Corriente	No corriente
ENTIDAD 1	1,75%	08/05/2025	600.000,00	126.015,86	282.824,14
ENTIDAD 2	3,84%	07/04/2025	655.600,00	135.466,71	319.262,29
ENTIDAD 3	2,00%	22/06/2025	159.000,00	33.464,55	79.673,45
ENTIDAD 4	5,62%	08/06/2025	80.000,00	16.851,16	41.909,84
ENTIDAD 5	6,46%	12/12/2025	300.000,00	53.599,62	23.338,38
ENTIDAD 6	8,63%	31/10/2026	165.000,00	60.216,65	64.451,35
ENTIDAD 7	12,00%	01/06/2024	162.000,00	111.788,00	0,00
OTROS				15.561,00	
Total			2.121.600,00	552.963,55	811.459,45

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

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

	2024			
	Límite	Importe dispuesto al 31.07.2024		Importe disponible
		Corriente	No Corriente	
ENTIDAD 1	487.500,00	460.744,54	0,00	26.755,46
ENTIDAD 2	85.000,00	37.787,58	0,00	47.212,42
ENTIDAD 3	29.999,00	0,00	0,00	29.999,00
ENTIDAD 4	97.500,00	0,00	97.558,43	-58,43
ENTIDAD 5	150.000,00	36.510,55	0,00	113.489,45
ENTIDAD 6	490.000,00	386.658,19	0,00	103.341,81
ENTIDAD 7	180.000,00	179.085,63	0,00	914,37
ENTIDAD 8	300.000,00	-3.004,35	0,00	303.004,35
	<u>1.819.999,00</u>	<u>1.097.782,14</u>	<u>97.558,43</u>	<u>624.658,43</u>

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

Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar

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

Concepto	31.07.2024	31.12.2023
Proveedores	260.088,72	195.053,76
Proveedores, empresas del grupo y asociadas (ver nota 19)	1.564,88	-
Acreedores varios	1.166.226,86	849.272,89
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	2.407,83	12.453,58
Anticipos de clientes	-	9.718,07
Total	1.430.288,29	1.066.498,30

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

	2024	2023
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	53,45	43,33
Ratio de operaciones pagadas	39,50	30,35
Ratio de operaciones pendientes de pago	77,62	77,62

	2024	2023
	Importe	Importe
Total pagos realizados	2.523.146,01	2.487.107,45
Total pagos pendientes	1.427.880,46	941.616,55
	3.951.026,47	3.428.724,00

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

	2024		2023	
	En plazo	% sobre el total	En plazo	% sobre el total
Pagos a proveedores (euros)	1.537.676,67	61,00%	2.487.107,45	72,54%
Nº de facturas pagadas	968,00	68,00%	2.269,00	56,11%

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

	2025	2026	2027	2028	Resto	Total
Pasivos financieros a coste amortizado						
Deudas con entidades de crédito	1.650.745,69	296.202,40	264.594,93	97.196,55	251.024,00	2.559.763,57
Otros pasivos financieros	358.614,24	155.254,06	156.858,04	136.981,41	341.713,42	1.149.421,17
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	285.956,42	510.956,42	-	-	796.912,84
Derivados y otros	1.430.288,29	-	-	-	-	1.430.288,29
	<u>3.439.648,22</u>	<u>737.412,88</u>	<u>932.409,39</u>	<u>234.177,96</u>	<u>592.737,42</u>	<u>5.936.385,87</u>

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

	2024	2025	2026	2027	Resto	Total
Pasivos financieros a coste amortizado						
Deudas con entidades de crédito	1.675.252,77	835.064,99	391.876,06	264.594,81	97.197,20	3.263.985,83
Otros pasivos financieros	1.373.258,33	255.967,48	195.181,58	189.056,96	178.257,31	2.191.721,66
Deudas con empresas del grupo y asociadas	1.004.675,80	285.956,42	285.956,42	-	-	1.576.588,64
Derivados y otros	1.066.498,30	-	-	-	-	1.066.498,30
	<u>5.119.685,20</u>	<u>1.376.988,89</u>	<u>873.014,06</u>	<u>453.651,77</u>	<u>275.454,51</u>	<u>8.098.794,43</u>

12. Efectivos y equivalentes de efectivo

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

	Euros	
	31.07.2024	31.12.2023
Tesorería	35.020,20	288.045,42
	<u>35.020,20</u>	<u>288.045,42</u>

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

a) Información cualitativa

Riesgo de mercado:

El Grupo no se encuentra expuesta a riesgos de mercado por activos no financieros.

Riesgo de tipo de cambio:

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

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

Riesgo de crédito:

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

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

El Grupo estima que no tiene un riesgo de crédito significativo sobre sus activos financieros.

Riesgo de liquidez:

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

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

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

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

Compromisos:

A 31 de julio del 2024 el Grupo tiene avales concedidos por importe de 375.319,00 euros (353.323,12 euros a cierre del ejercicio 2023). Adicionalmente, existen por una parte 29.724,30 € pignorados en una cuenta corriente a nombre de Redegal SA y por otra, 229.786,50 euros pignorados por parte de la sociedad vinculada Lago 19, garantizando avales otorgados al CDTI.

14. Moneda extranjera

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

31.07.2024			
Concepto	MXN	GBP	USD
Servicios recibidos	627.032,48	-	74.614,26
Servicios prestados	3.580.401,10	-	35.000,00

31.07.2023			
Concepto	MXN	GBP	USD
Servicios recibidos	1.131.560,24	-	71.485,68
Servicios prestados	6.185.203,73	-	35.000,00

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



	31.07.2024 (Gasto) / Ingreso			31.07.2023 (Gasto) / Ingreso		
	Transacciones liquidadas en el ejercicio	Por saldos vivos o pendientes de vencimiento	Total	Transacciones liquidadas en el ejercicio	Por saldos vivos o pendientes de vencimiento	Total
Activos						
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	400,88	(61.347,01)	(60.946,13)	85.555,14	(38.779,32)	46.775,82
	<u>400,88</u>	<u>(61.347,01)</u>	<u>(60.946,13)</u>	<u>85.555,14</u>	<u>(38.779,32)</u>	<u>46.775,82</u>

	31.07.2024 (Gasto) / Ingreso			31.07.2023 (Gasto) / Ingreso		
	Transacciones liquidadas en el ejercicio	Por saldos vivos o pendientes de vencimiento	Total	Transacciones liquidadas en el ejercicio	Por saldos vivos o pendientes de vencimiento	Total
Pasivos						
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	3.694,85	(7.451,80)	(3.756,95)	2.073,80	(1.224,79)	849,01
	<u>3.694,85</u>	<u>(7.451,80)</u>	<u>(3.756,95)</u>	<u>2.073,80</u>	<u>(1.224,79)</u>	<u>849,01</u>

15. Fondos propios

a) Capital social

El capital social de la Sociedad Dominante asciende a 1.713.270,00 euros, representado por 1.713.270 acciones, de 1,00 euro de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas, confiriendo los mismos derechos a sus tenedores.

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

Con fecha 28 de marzo de 2022 se elevó a público una ampliación de capital por un importe de 1.000.000,00 euros, mediante la creación de 100.000 nuevas acciones de 10,00 euros de valor nominal cada una, mediante la capitalización de préstamos ya existentes a cierre del ejercicio 2021.



Las sociedades que cuentan con participación son las siguientes:

	<u>Porcentaje de participación</u>
AXOUXERE DE INVERSIONES SL	15%
LAGO DIECINUEVE INVEST SL	31%
LIPRASA 2015 SL	47%
MINORISTAS	7%
	<u>100%</u>

b) Prima de emisión

El importe del epígrafe “Prima de emisión” del balance consolidado al 31 de julio del 2024 es 1.919.430,00 euros generado en las ampliaciones de capital del mes de julio de este ejercicio.

c) Socios externos

El importe del epígrafe “Socios externos” del balance consolidado al 31 de julio del 2024 y 31 de diciembre de 2023 asciende a un importe de (4.008,85) euros y (18.112,14) euros, respectivamente.

d) Reserva legal

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

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

16. Situación fiscal

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

Cuenta	31.07.2024			
	Saldos deudores		Saldos acreedores	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Impuesto sobre el valor añadido	-	13.698,31	-	(471.809,84)
Impuesto sobre la renta de las personas físicas	-	-	-	(315.426,54)
Activo por impuesto diferido	347.260,49	-	-	-
Pasivo por impuesto diferido	-	-	(88.246,55)	-
Pasivo por impuesto corriente	-	-	-	(52.121,39)
Organismos de la Seguridad Social	-	1.117,37	-	(334.641,71)
Otras deudas con administraciones públicas	-	176.740,97	-	(248.893,93)
	<u>347.260,49</u>	<u>191.556,65</u>	<u>(88.246,55)</u>	<u>(1.422.893,41)</u>

Cuenta	31.12.2023			
	Saldos deudores		Saldos acreedores	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Impuesto sobre el valor añadido	-	52.761,09	-	(361.207,04)
Impuesto sobre la renta de las personas físicas	-	-	-	(215.914,10)
Activo por impuesto diferido	292.962,37	-	-	-
Pasivo por impuesto diferido	-	-	(75.866,08)	-
Pasivo por impuesto corriente	-	-	-	(82.485,73)
Organismos de la Seguridad Social	-	1.117,37	-	(278.165,76)
Otras deudas con administraciones públicas	-	241.898,96	-	(238.148,85)
	<u>292.962,37</u>	<u>295.777,42</u>	<u>(75.866,08)</u>	<u>(1.175.921,48)</u>

El impuesto sobre el valor añadido refleja un importe elevado debido a que se solicitaron aplazamientos que al cierre del periodo finalizado el 31 de julio de 2024 se encontraban pendientes de pago.

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

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

31.07.2024	
	<u>Total</u>
Resultado del ejercicio	(358.262,40)
	<u>Total</u>
Impuesto sobre Sociedades	-
Diferencias permanentes	140.165,49
Base imponible previa	(218.096,91)
Bases Imponibles Compensadas	-
Base imponible (resultado fiscal)	(218.096,91)
Reserva de nivelación	-
Base liquidable	(218.096,91)
Cuota íntegra (25% sobre la base imponible entidad dominante)	-
Deducciones para incentivar determinadas actividades	-
Cuota líquida	-
Retenciones y pagos a cuenta	-
Cuota líquida (a pagar)	<u>-</u>

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

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

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

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

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

	Al 31.07.2024		Al 31.12.2023	
	Importe	Vencimiento	Importe	Vencimiento
Diferencias temporarias:				
Otros	-	-	-	-
Deducciones pendientes y otros:				
Proyectos de I+D e IT	347.260,49	2031/2036	292.962,37	2031/2036
Total activos por impuesto diferido	347.260,49		292.962,37	

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

Los pasivos por impuesto diferido por importe de 88.246,55 euros al 31 de julio del 2024, corresponden en su mayoría al efecto impositivo de las subvenciones registradas en patrimonio, así como a la reserva de nivelación por importe de 22.059,00 generada en el ejercicio 2017

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

	Saldo inicial	Generados	Aplicadas	Pendientes de aplicar
Deducciones	292.962,37	54.298,12	-	347.260,49

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



siguientes para los demás impuestos que le son de aplicación. Se considera que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aun en el caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a los Estados Financieros Intermedios Consolidados adjuntas.

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

17. Provisiones y contingencias

A cierre del ejercicio 2023 el Grupo no tenía registrado importe alguno en esta partida. A 31 de julio de 2024 se ha registrado un importe de 52.661 euros en concepto de provisión por recargos por atrasos en determinados pagos.

18. Información sobre el medio ambiente

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

19. Subvenciones, donaciones y legados

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

		31.07.2024				
Entidad otorgante	Origen	Saldo inicial	Aumentos	Imputación a resultados	Efecto impositivo imputación a rdos	Saldo final
IGAPE (IFI Innova)	Adm. autonómica	24.073,95	(2.878,62)	-	4.893,83	16.301,50
IGAPE (IFI préstamo)	Adm. autonómica	17.117,91	(17.117,91)	-	-	-
CDTI (Mapit préstamo)	Adm. estatal	10.629,69	5.959,95	-	4.147,41	12.442,23
CDTI (IDI)	Adm. estatal	24.004,44	(24.004,44)	-	-	0,00
CDTI (PIMMAPS préstamo)	Adm. estatal	23.430,74	38.890,47	14.493,92	11.956,82	35.870,47
MINISTERIO DE ENERGÍA, TURISMO AGENDA DIGITAL	Adm. estatal	3.796,12	(3.796,12)	-	-	(0,00)
CDTI (DATACHAIN)	Adm. estatal	34.951,34	139.615,89	13.795,18	40.193,05	120.579,00
IGAPE (APTC - Conecta Hubs)	Adm. autonómica	81.493,50	27.164,50	12.676,79	23.995,32	71.985,89
Otros		(2.030,72)	2.030,72	-	-	(0,00)
		<u>217.466,97</u>	<u>165.864,44</u>	<u>40.965,89</u>	<u>85.186,43</u>	<u>257.179,09</u>

		31.12.2023				
Entidad otorgante	Origen	Saldo inicial	Aumentos	Imputación a resultados	Efecto impositivo imputación a rdos	Saldo final
IGAPE (IFI Innova)	Adm. autonómica	27.403,33	-	(4.353,80)	1.024,42	24.073,95
IGAPE (IFI préstamo)	Adm. autonómica	22.823,31	-	(7.460,92)	1.755,51	17.117,90
CDTI (Mapit)	Adm. estatal	8.052,85	-	(11.025,40)	2.972,55	-
CDTI (Mapit préstamo)	Adm. estatal	16.943,64	-	(8.256,71)	1.942,76	10.629,69
CDTI (IDI)	Adm. estatal	52.883,53	-	(37.765,21)	8.886,13	24.004,45
CDTI (PIMMAPS préstamo)	Adm. estatal	29.699,71	-	(8.197,89)	1.928,92	23.430,74
MINISTERIO DE ENERGÍA, TURISMO AGENDA DIGITAL	Adm. estatal	20.245,96	-	(21.511,34)	5.061,50	3.796,12
CDTI (DATACHAIN)	Adm. estatal	34.951,34	-	-	-	34.951,34
IGAPE (APTC - Conecta Hubs)	Adm. autonómica	79.747,68	1.745,82	-	-	81.493,50
Otros		1.014,31	(1.311,42)	(2.125,00)	391,39	(2.030,72)
		<u>293.765,66</u>	<u>434,40</u>	<u>(100.696,27)</u>	<u>23.963,18</u>	<u>217.466,97</u>

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

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



ganancias consolidada han ascendido a 40.966 euros (54.088 euros durante el mismo periodo del ejercicio 2023).

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

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

20. Ingresos y gastos

a) Importe neto de la cifra de negocios

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

	31.07.2024			
	Prestación de servicios			Total
	España	Resto UE	Resto del mundo	
Ingresos de contratos clientes				
Ingresos Marketing de contratos con clientes	5.586.296,88	64.782,44	184.743,75	5.835.823,07
Ingresos Sistemas de contratos con clientes	171.233,61	10.700,00	15.006,10	196.939,71
Ingresos TI de contratos con clientes	1.412.520,94	304.240,90	83.133,70	1.799.895,54
Otros ingresos	4.521,74	0,00	0,00	4.521,74
	<u>7.174.573,17</u>	<u>379.723,34</u>	<u>282.883,55</u>	<u>7.837.180,06</u>
Plazo de reconocimiento de ingresos				
A lo largo del tiempo	7.174.573,17	379.723,34	282.883,55	7.837.180,06
	<u>7.174.573,17</u>	<u>379.723,34</u>	<u>282.883,55</u>	<u>7.837.180,06</u>

	31.07.2023			
	Prestación de servicios			
	España	Resto UE	Resto del mundo	Total
Ingresos de contratos clientes				
Ingresos Marketing de contratos con clientes	2.366.914,41	42.359,92	482.254,36	2.891.528,69
Ingresos Sistemas de contratos con clientes	134.059,43	2.733,55	22.933,79	159.726,77
Ingresos TI de contratos con clientes	1.788.000,35	208.111,16	312.167,86	2.308.279,37
Otros ingresos	1.040,30	2.000,00	0,00	3.040,30
	4.290.014,49	255.204,63	817.356,01	5.362.575,13
Plazo de reconocimiento de ingresos				
A lo largo del tiempo	4.290.014,49	255.204,63	817.356,01	5.362.575,13
	4.290.014,49	255.204,63	817.356,01	5.362.575,13

b) Gastos de personal

Su desglose es el siguiente:

	31.07.2024	31.07.2023
Sueldos y salarios	2.360.363,84	2.540.746,33
Seguridad Social a cargo de la empresa	657.264,01	734.199,41
	3.017.627,85	3.274.945,74

c) Otros gastos de explotación

Su desglose es el siguiente:

	<u>31.07.2024</u>	<u>31.07.2023</u>
Arrendamientos y cánones	28.250,74	38.010,24
Reparaciones y conservación	116.588,68	105.458,76
Servicios de profesionales independientes	87.786,48	384.550,65
Transportes	827,21	765,90
Primas de seguros	21.123,67	24.457,81
Servicios bancarios y similares	10.458,05	18.002,28
Publicidad, propaganda y relac. públicas	35.660,13	72.538,72
Suministros	10.695,01	13.811,15
Otros servicios	251.663,42	337.904,85
Pérdidas por créditos comerciales (ver nota 9.d)	-	-
Tributos	-	11,73
	<u>563.053,39</u>	<u>995.512,09</u>

Durante el periodo del ejercicio finalizado el 31 de julio de 2024, se han registrado una serie de gastos incluidos dentro de las partidas anteriores, principalmente en las cuentas de servicios profesionales y otros servicios, como consecuencia de trabajos realizados para la salida al mercado alternativo bursátil que ascienden a 148.623,93 euros, y que deberían considerarse como gastos no habituales en la marcha del negocio a efectos de interpretación de los estados financieros consolidados. En el siguiente cuadro figura el detalle de las cuentas donde se han registrado dichos gastos:

Importes gastos salida a Bolsa período	<u>31.07.2024</u>
Asesores financieros	76.903,93
Asesores registrados	24.480,00
Bolsas y Mercados	1.200,00
Comunicación económica	32.290,00
Gastos colocación	13.750,00
	<u>148.623,93</u>

d) Otros Resultados

	31.07.2024	31.07.2023
Gastos extraordinarios	(136.473,84)	(65.660,50)
Ingresos extraordinarios	133,80	1.206,56
Total	<u>(136.340,04)</u>	<u>(64.453,94)</u>

Los importes incluidos en la cuenta de otros resultados (ingresos y gastos excepcionales) en el periodo comprendido hasta el 31 de julio de 2024, incluyen principalmente pagos de demora como consecuencia de retrasos con la administración.

Los movimientos incluidos en la cuenta de otros resultados (ingresos y gastos excepcionales) en el mismo periodo del año 2023, incluían principalmente pagos de demora por retrasos con la administración.

e) Resultados por sociedades

La aportación al resultado consolidado de cada sociedad incluida en el perímetro de consolidación durante el periodo ha sido la siguiente:

	31.07.2024	31.07.2023
Redegal S.A.	(154.347,14)	(646.234,15)
Redegal TI Mexico SA de CV	(203.915,26)	91.992,05
	<u>(358.262,40)</u>	<u>(554.242,10)</u>

21. Operaciones con partes vinculadas

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

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

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

Concepto	31.07.2024 Ingreso/(gasto)		
	Servicios prestados	Servicios recibidos	Intereses abonados
Axouxere D Inversiones S.L.	0,00	0,00	0,00
Lago Diecinueve Invest S.L.	0,00	-1.800,00	0,00
Horacio Nueve Treinta S.L.	0,00	0,00	0,00
Total empresas grupo y asociadas	0,00	-1.800,00	0,00

Concepto	31.07.2023 Ingreso/(gasto)		
	Servicios prestados	Servicios recibidos	Intereses abonados
Axouxere D Inversiones S.L.	0,00	91.483,24	0,00
Lago Diecinueve Invest S.L.	0,00	157.644,63	0,00
Total empresas grupo y asociadas	0,00	249.127,87	0,00

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

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

Concepto	Saldos al 31.07.2024 Activo/(pasivo)					
	Saldos deudores			Saldos acreedores		
	Cientes	Créditos	Otros	Proveedores	Préstamos	Otros
Axouere D Inversiones SL	468.556,27	240.753,90	39.985,36	0,00	0,00	0,00
Liprasa 2015 S.L.U.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-725.000,00
Redegal Limited	14.666,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Lago Diecinueve Invest, SL	0,00	2.618,00	0,00	1.800,00	0,00	-71.912,84
Horacio nueve treinta S.L.	11.196,73	-5.734,76	0,00	0,00	0,00	0,00
Ubiquity Brands S.L.	0,00	80.610,62	0,00	0,00	0,00	0,00
Total empresas grupo y asociadas	494.419,00	318.247,76	39.985,36	1.800,00	0,00	-796.912,84

Concepto	Saldos al 31.12.2023 Activo/(pasivo)					
	Saldos deudores			Saldos acreedores		
	Cientes	Créditos	Otros	Proveedores	Préstamos	Otros
Axouere D Inversiones SL	315.211,27	240.753,90	39.985,36	0,00	0,00	0,00
Liprasa 2015 S.L.U.	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.000.000,00	0,00
Redegal Limited	14.666,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Lago Diecinueve Invest, SL	0,00	618,00	0,00	0,00	-130.000,00	-446.588,64
Horacio nueve treinta S.L.	11.196,73	-5.734,76	0,00	0,00	0,00	0,00
Ubiquity Brands S.L.	0,00	30.090,84	0,00	0,00	0,00	0,00
Total empresas grupo y asociadas	341.074,00	265.727,98	39.985,36	0,00	-1.130.000,00	-446.588,64

Los créditos a largo plazo con empresas del grupo y otras partes vinculadas, se han formalizado mediante contratos de crédito con vencimiento final fijado a partir de 2024.

El tipo de interés pactado para los préstamos formalizados hasta el año 2021 es el 3,00%.

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

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

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

	31.07.2024	31.07.2023
Sueldos, dietas y otras remuneraciones	151.525,63	197.572,86
	151.525,63	197.572,86

A 31 de julio de 2024 el resto de administradores no han recibido retribución alguna. El Grupo ha satisfecho la cantidad de 4.302,22 euros, durante el periodo del ejercicio comprendido entre el 01 de enero del 2024 hasta el 31 de julio de 2024, correspondiente a la prima del seguro de responsabilidad civil a los Administradores de la Sociedad Dominante.

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

31.07.2024				
Sociedad	Actividad	Cargo o función desempeñado	porcentaje participación directa	porcentaje participación indirecta
Axouxere D Inversiones, S.L	Actividades de las sociedades holding	Administrador	59,95%	-
Lago Diecinueve Invest, S.L.	Servicios de gestión administrativa	Administrador	100%	

22. Otra información

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

Categoría profesional	31.07.2024	31.07.2023
Alta dirección	2	1
Resto de personal directivo	3	4
Técnicos y profesionales científicos	59	66
Empleados de tipo administrativo	40	40
Comerciales, vendedores y similares	-	-
Resto de personal cualificado	11	10
	<u>115</u>	<u>121</u>

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

Categoría profesional	A 31.07.2024		A 31.07.2023	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Consejeros	2	-	1	-
Alta dirección	2	-	1	-
Resto de personal directivo	1	2	2	2
Técnicos y profesionales científicos	36	24	42	24
Empleados de tipo administrativo	19	21	19	21
Resto de personal cualificado	6	4	6	4
	<u>64</u>	<u>51</u>	<u>70</u>	<u>51</u>

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

23. Información Segmentada

La información por segmentos del grupo entre el periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de julio del ejercicio 2024 y entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2023 para las partidas de balance de situación y a 31 de julio de 2023 para las partidas de resultados, ha sido la siguiente:

31.07.2024			
	España	Mexico	Total
Ingresos	7.562.741,18	274.438,88	7.837.180,06
Resultado de explotación	25.305,39	(203.806,17)	(178.500,78)
Resultado del ejercicio	(154.347,14)	(203.915,26)	(358.262,40)
Activos del segmento	6.615.763,58	1.175.819,11	7.791.582,69
Activo no corriente	3.837.753,37	210,94	3.837.964,31
Activo corriente	2.778.010,21	1.175.608,17	3.953.618,38
Pasivos del segmento	7.131.897,59	368.289,14	7.500.186,73
Pasivo no corriente	2.359.984,20	-	2.359.984,20
Pasivo corriente	4.771.913,39	368.289,14	5.140.202,53
31.07.2023 31.12.2023			
	España	Mexico	Total
Ingresos	4.474.123,12	888.452,01	5.362.575,13
Resultado de explotación	(489.759,93)	92.698,00	(397.061,93)
Resultado del ejercicio	(646.234,15)	919.923,05	273.688,90
Activos del segmento a 31.12.2023	6.576.057,21	1.257.582,05	7.833.639,26
Activo no corriente	3.875.536,38	229,08	3.875.765,46
Activo corriente	2.700.520,83	1.257.352,97	3.957.873,80
Pasivos del segmento a 31.12.2023	8.928.085,37	422.496,61	9.350.581,98
Pasivo no corriente	3.054.975,31	-	3.054.975,31
Pasivo corriente	5.873.110,06	422.496,61	6.295.606,67

El Grupo se dedica a todo lo relacionado con el segmento del comercio electrónico, lo que denomina Empresa "Full Digital", desde consultoría, diseño y elaboración de páginas web hasta el marketing digital de las mismas.

24. Hechos posteriores al cierre

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

- El Comité de Incorporaciones de BME aprobó con fecha 17 de octubre de 2024 el DIAM según el cual la Compañía reunirá todos los requisitos necesarios para cotizar en el índice BME Scaleup.
- La Sociedad tiene abierta una ronda de inversión con Link Securities por la cual ampliará capital por importe de hasta 3,5 millones de euros.
- La Sociedad ha convocado Junta de Accionistas que se celebrará el próximo 16 de diciembre en cuyo orden del día se el cambio del domicilio social y la autorización para la compra de autocartera.

FORMULACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD DOMINANTE

En cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, REDEGAL, S.A., ha formulado los Estados Financieros Intermedios Consolidados (balance intermedio consolidado, cuenta de pérdidas y ganancias intermedia consolidada y notas explicativas consolidadas) y el informe de gestión consolidado del Grupo correspondientes al ejercicio del periodo comprendido entre el 01 de enero y 31 de julio del año 2024.

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

Ourense, 26 de noviembre de 2024

Firmado por: Jorge Vázquez González
Fecha y hora: 03-12-2024 10:45 UTC+1
NIF: 44451469J

X

Jorge Vázquez González
Consejero Delegado

Firmado por: LINO DE PRADO SANPEDRO
Fecha y hora: 03-12-2024 10:48 UTC+1
NIF: 05283928T

X

Lino de Prado Sampedro
Vocal

Firmado por: FERNANDO ORTESO DE TRAVESEDO
Fecha y hora: 03-12-2024 12:58 UTC+1
NIF: 50292419G

X

Fernando Orteso de Travesedo
Vocal

Firmado por: FRANCISCO JAVIER CASTIÑEIRAS GONZÁLEZ
Fecha y hora: 03-12-2024 12:45 UTC+1
NIF: 47366117D

X

Francisco Javier Castiñeiras González
Vocal

Firmado por: MARIA JOSE HERBON PRADA
Fecha y hora: 03-12-2024 14:27 UTC+1
NIF: 36097782H

X

María José Herbón Prada
Vocal



Ourense

Av. de Santiago 9 bajo, 32001

+34 988 549 858

info@redegal.com



REDEGAL S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DE REDEGAL
CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE
01/01/2024 Y 31/07/2024

1. Situación del Grupo

Redegal, S.A. y Sociedades Dependientes (en adelante, el “Grupo” o “Grupo Redegal”), configuran un grupo de empresas dedicado a:

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

La Sociedad dominante del grupo, Redegal, S.A. (en adelante, la “Sociedad Dominante”) se constituyó en Ourense el 27 de febrero de 2004. Su domicilio social se encuentra establecido en Rúa Telleira 11 entresuelo, 32004 Ourense.

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

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

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

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

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

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

2. Evaluación y resultado de los negocios

La evolución del grupo a fecha 31 de julio de 2024, es la que se detalla a continuación, siendo los datos más relevantes los siguientes:

I. Cifra de negocio

A 31 de julio de 2024 el Grupo ha facturado 7.837.180,06 euros.

II. Resultados

Resultado de explotación negativo de 178.500,78 euros (resultado de explotación normalizado negativo de 29.876,85 euros) alcanzando un EBITDA de 370.297,86 euros y EBITDA Normalizado de 518.921,79 euros.

Durante este periodo se han registrado gastos que han tenido un impacto en este resultado de manera extraordinaria, como son:

Importes gastos salida a Bolsa período	31/07/2024	31/07/2023
Asesores financieros	76.904	39.911,76
Asesores registrados	24.480	17.900,00
Bolsas y Mercados	1.200	1.200,00
Comunicación económica	32.290	44.050,33
Gastos colocación	13.750	217.290,00
	148.623,93	320.352,09

Estos 149.623,93 euros corresponden a gastos derivados de la intención de salir a cotizar las acciones de la Sociedad en el índice BME Scaleup, y que se corrigen en los cálculos normalizados.

III. Ratios y Magnitudes

MAGNITUDES (Euros)	31/07/24 Normalizado	31/07/24	Ejercicio 2023 Normalizado
Cifra de Negocio	7.837.180,08	7.837.180,08	5.362.575,13
Resultado de Explotación	-29.876,85	-178.500,78	-76.709,84
Resultado Neto del ejercicio	-209.638,47	-358.262,40	-233.890,02
EBITDA	518.921,79	370.297,86	165.182,00

MAGNITUDES (Euros)	31/07/24 Normalizado	31/07/24	Ejercicio 2023 Normalizado
Activo No Corriente	3.837.964,31	3.837.964,31	3.875.765,46
Capital Circulante	-1.037.960,22	-1.186.584,15	-1.958.731,53
Patrimonio Neto	440.019,89	291.395,96	-1.137.941,38

RATIOS	31/07/24 Normalizado	31/07/24	Ejercicio 2023 Normalizado
Rentabilidad financiera	-0,92	-1,91	-0,50
Rentabilidad económica	-0,05	-0,07	0,07
Rentabilidad de las ventas	-0,05	-0,07	0,06
Liquidez	0,79	0,77	0,67

IV. Periodo medio de pago a proveedores

	31/07/24 Días	2023 Días
Periodo medio de pago a proveedores	53,27	43,33
Ratio de operaciones pagadas	39,50	30,35
Ratio de operaciones pendientes de pago	77,62	77,62

El periodo medio de pago a proveedores a 31 de julio de 2024 ha sido de 53,27 días. A estos efectos, el Grupo sigue implantando las medidas necesarias para una gestión más eficiente de sus recursos financieros, que le permite obtener una mayor liquidez con la que afrontar los pagos a sus proveedores de acuerdo con la normativa aplicable.

3. Principales riesgos e incertidumbres

El Grupo se encuentra sometido a los siguientes riesgos:

Riesgo de mercado:

El Grupo no se encuentra expuesto a riesgos de mercado por activos no financieros.

Riesgo de tipo de cambio:

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

Riesgo de crédito:

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

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

El Grupo estima que no tiene un riesgo de crédito significativo sobre sus activos financieros.

Riesgo de liquidez:

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

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

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

4. Circunstancias importantes ocurridas durante el ejercicio

Con fecha 19 de julio de 2024 se acordó un desdoblamiento de las acciones (Split) en proporción 10 a 1, y se realizó una ampliación de capital por un importe de 213.270,00 euros, mediante la creación de 213.270 nuevas acciones de 1,00 euro de valor nominal cada una. Dichas nuevas acciones conllevan una prima de emisión de 9€/acción, generando un saldo por este concepto de 1.919.430 euros.

El Comité de Incorporaciones de BME aprobó con fecha 17 de octubre de 2024 el DIAM (Documento Inicial de Acceso al Mercado) según el cual la Compañía reunirá todos los requisitos necesarios para cotizar en el índice BME Scaleup.

En cuanto a los resultados obtenidos, los gastos de explotación se han visto incrementados en este periodo por las circunstancias anteriormente comentadas en el punto 1 al respecto del proceso de salida a BME, que han afectado a la cuenta de resultados.

Asimismo, la evolución de la cotización del peso mexicano ha supuesto una pérdida cambiaria derivada del cambio del contravalor en euros de los activos y pasivos que mantienen Redegal SA y su filial Redegal TI México.

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

REDEGAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Normalizados

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Intermedia Consolidada

correspondiente al ejercicio anual terminado el

31 de julio 2024

(expresada en euros)

	Nota	31/07/2024	31/07/2023
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios:	18.a	7.837.180,06	5.362.575,13
Prestaciones de servicios		7.837.180,06	5.362.575,13
Trabajos realizados por la empresa para su activo	5	317.083,98	587.182,60
Aprovisionamientos:		(4.328.879,38)	(1.907.361,26)
Consumo de mercaderías		(4.760,40)	(3.238,02)
Trabajos realizados por otras empresas		(4.324.118,98)	(1.904.123,24)
Otros ingresos de explotación:		84.628,55	18.803,17
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		6.604,14	5.134,35
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	17	78.024,41	13.668,82
Gastos de personal:	18.b	(3.017.627,85)	(3.274.945,74)
Sueldos, salarios y asimilados		(2.360.363,84)	(2.540.746,33)
Cargas sociales		(657.264,01)	(734.199,41)
Otros gastos de explotación	18.c	(414.429,46)	(675.160,00)
Servicios exteriores		(414.429,46)	(675.148,27)
Tributos		-	(11,73)
Amortización del inmovilizado	5 y 6	(412.458,60)	(177.438,04)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	17	40.965,89	54.088,24
Otros resultados	18.d	(136.340,04)	(64.453,94)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(29.876,85)	(76.709,84)
Ingresos financieros:		-	-
De valores negociables y otros instrumentos financieros		-	-
De empresas del grupo y asociadas	19	-	-
De terceros		-	-
Gastos financieros:		(115.058,54)	(204.805,01)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	19	-	-
Por deudas con terceros		(115.058,54)	(204.805,01)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	9.b	-	-
Cartera de negociación y otros		-	-
Diferencias de cambio	12	(64.703,08)	47.624,83
RESULTADO FINANCIERO		(179.761,62)	(157.180,18)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	14	(209.638,47)	(233.890,02)
Impuestos sobre beneficios	14	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	14, 18.e	(209.638,47)	(233.890,02)
Resultado atribuido a la Sociedad Dominante		(205.629,62)	(234.809,95)
Resultado atribuido a socios externos		(4.008,85)	919,93

5. Información sobre la evolución previsible del Grupo

En cuanto a las perspectivas para el resto del ejercicio 2024, el Grupo espera normalizar el volumen de su cifra de ventas.

Los objetivos marcados para el próximo ejercicio son:

- Mantener e incluso, incrementar la cifra de negocio alcanzada en el presente ejercicio.
- Afianzamiento de las relaciones comerciales internacionales existentes y búsqueda de nuevas oportunidades de comercio.
- Reducir la incertidumbre sobre la evolución de la demanda mediante la consolidación de la actual política comercial a través de la fidelización de clientes con una demanda estable y crecimiento constante.
- Formalizar una ampliación de capital mediante la cual se busca captar aportaciones por importe de hasta 3,5 millones de euros, dando entrada a nuevos accionistas en el capital.
- Finalizar el proceso de salida a cotización de las acciones del Grupo en el índice BME Scaleup.

6. Actividades I+D+I

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

7. Adquisición y enajenación de participaciones propias

Durante el ejercicio no se han adquirido participaciones propias por parte del Grupo.

8. Hechos posteriores

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

- La Sociedad tiene abierta una ronda de inversión con Link Securities por la cual ampliará capital por importe de hasta 3,5 millones de euros y cuyo plazo previsto de finalización será en este ejercicio 2024.
- La Sociedad ha convocado Junta de Accionistas que se celebrará el próximo 16 de diciembre en cuyo orden del día se incluyen el nombramiento del auditor para el periodo 2024-2026, el cambio del domicilio social y la autorización para la compra de autocartera.

Firmado por: Jorge Vázquez González Fecha y hora: 03-12-2024 10:45 UTC+1 X NIF: 44451469J	Firmado por: LINO DE PRADO SANPEDRO Fecha y hora: 03-12-2024 10:48 UTC+1 X NIF: 05283928T
Jorge Vázquez González Consejero Delegado	Lino de Prado Sampedro Vocal

Firmado por: FERNANDO ORTESO DE TRAVESEDO Fecha y hora: 03-12-2024 12:59 UTC+1 X NIF: 50292419G	Firmado por: FRANCISCO JAVIER CASTIÑEIRAS GONZÁLEZ Fecha y hora: 03-12-2024 12:45 UTC+1 X NIF: 47366117D
Fernando Orteso de Travesedo Vocal	Francisco Javier Castiñeiras González Vocal

Firmado por: MARIA JOSE HERBON PRADA Fecha y hora: 03-12-2024 14:30 UTC+1 X NIF: 36097782H
María José Herbón Prada Vocal



Ourense

Av. de Santiago 9 bajo,

32001 Ourense

+34 988 549 858

info@redegal.com

REDEGAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**Balance al
31 de julio 2024
(expresado en euros)**

ACTIVO	Nota	31/07/2024	31/12/2023
ACTIVO NO CORRIENTE		3.837.964,31	3.875.765,46
Inmovilizado intangible	5	3.206.239,08	3.288.807,81
Aplicaciones informáticas		9.175,29	18.626,70
Investigación y desarrollo		3.197.063,79	3.270.181,11
Inmovilizado material	6	66.427,89	75.940,29
Terrenos y construcciones		33.269,17	39.161,97
Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material		33.158,72	36.778,32
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		195.328,93	195.328,93
Créditos a empresas del grupo y asociadas a largo plazo	9, 9.a, 19	195.328,93	195.328,93
Inversiones financieras a largo plazo		22.707,92	22.726,06
Otros activos financieros	9, 9.a	22.707,92	22.726,06
Activos por impuesto diferido	14	347.260,49	292.962,37
ACTIVO CORRIENTE		3.953.618,39	3.957.873,80
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		3.704.341,65	3.520.057,42
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	9, 9.a	2.864.489,31	2.723.620,42
Clientes, empresas del grupo y asociadas	9, 9.a, 19	494.419,00	341.074,00
Deudores varios	9, 9.a	7.298,88	2.521,20
Personal	9, 9.a	146.577,81	157.064,38
Otros créditos con las Administraciones Públicas	14	191.556,65	295.777,42
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	9, 9.a, 19	162.904,19	110.384,41
Créditos a empresas		122.918,83	70.399,05
Otros activos financieros		39.985,36	39.985,36
Inversiones financieras a corto plazo	9, 9.a	51.352,35	39.386,55
Otros activos financieros		51.352,35	39.386,55
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	10	35.020,20	288.045,42
Tesorería		35.020,20	288.045,42
TOTAL ACTIVO		7.791.582,70	7.833.639,26

REDEGAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**Balance al
31 de julio 2024
(expresado en euros)**

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	31/07/2024	31/12/2023
PATRIMONIO NETO		291.395,97	(1.516.942,73)
Fondos propios		577.153,66	(1.196.939,13)
Capital	13	1.713.270,00	1.500.000,00
Capital escriturado		1.713.270,00	1.500.000,00
(Capital no exigido).		-	-
Prima de emisión		1.919.430,00	-
Reservas		(2.864.914,06)	(3.052.458,25)
Legal y estatutarias	13	124.039,45	124.039,45
Otras reservas		(1.057.683,38)	(1.076.913,76)
Reservas en sociedades consolidadas		(1.931.270,13)	(2.099.583,94)
Otras aportaciones de accionistas	8	167.630,12	167.630,12
Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante		(358.262,40)	187.889,00
Ajustes por cambios de valor		(525.169,46)	(519.358,43)
Diferencias de conversión		(525.169,46)	(519.358,43)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	17	257.179,09	217.466,97
Socios Externos	13	(17.767,32)	(18.112,14)
PASIVO NO CORRIENTE		2.584.984,20	3.054.975,31
Provisiones a largo plazo	15	-	-
Otras provisiones		-	-
Deudas a largo plazo	9.e	1.699.824,81	2.407.196,39
Deuda con entidades de crédito		909.017,88	1.588.733,06
Otros pasivos financieros		790.806,93	818.463,33
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	9.e, 19	796.912,84	571.912,84
Pasivos por impuesto diferido	14	88.246,55	75.866,08
PASIVO CORRIENTE		4.915.202,53	6.295.606,68
Provisiones a corto plazo		52.660,90	-
Deudas a corto plazo	9.e	2.009.359,93	3.048.511,10
Deuda con entidades de crédito		1.650.745,69	1.675.252,77
Otros pasivos financieros		358.614,24	1.373.258,33
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	9.e, 19	-	1.004.675,80
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		2.853.181,70	2.242.419,78
Proveedores	9.e	260.088,72	195.053,76
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	9.e, 19	1.564,88	-
Acreedores varios	9.e	1.166.226,86	849.272,89
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	9.e	2.407,83	12.453,58
Pasivos por impuesto corriente	14	52.121,39	82.485,73
Otras deudas con las Administraciones Públicas	14	1.370.772,02	1.093.435,75
Anticipos de clientes	9.e	-	9.718,07
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		7.791.582,70	7.833.639,26

REDEGAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

	Nota	31/07/2024	31/07/2023
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios:	18.a	7.837.180,06	5.362.575,13
Prestaciones de servicios		7.837.180,06	5.362.575,13
Trabajos realizados por la empresa para su activo	5	317.083,98	587.182,60
Aprovisionamientos:		(4.328.879,38)	(1.907.361,26)
Consumo de mercaderías		(4.760,40)	(3.238,02)
Trabajos realizados por otras empresas		(4.324.118,98)	(1.904.123,24)
Otros ingresos de explotación:		84.628,55	18.803,17
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		6.604,14	5.134,35
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	17	78.024,41	13.668,82
Gastos de personal:	18.b	(3.017.627,85)	(3.274.945,74)
Sueldos, salarios y asimilados		(2.360.363,84)	(2.540.746,33)
Cargas sociales		(657.264,01)	(734.199,41)
Otros gastos de explotación	18.c	(563.053,39)	(995.512,09)
Servicios exteriores		(563.053,39)	(995.500,36)
Tributos		-	(11,73)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	9.d	-	-
Otros gastos de gestión corriente		-	-
Amortización del inmovilizado	5 y 6	(412.458,60)	(177.438,04)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	17	40.965,89	54.088,24
Otros resultados	18.d	(136.340,04)	(64.453,94)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(178.500,78)	(397.061,93)
Ingresos financieros:		-	-
De participaciones en instrumento de patrimonio		-	-
En empresas del grupo y asociadas		-	-
En terceros		-	-
De valores negociables y otros instrumentos financieros		-	-
De empresas del grupo y asociadas	19	-	-
De terceros		-	-
Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero		-	-
Gastos financieros:		(115.058,54)	(204.805,01)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	19	-	-
Por deudas con terceros		(115.058,54)	(204.805,01)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	9.b	-	-
Cartera de negociación y otros		-	-
Diferencias de cambio	12	(64.703,08)	47.624,83
RESULTADO FINANCIERO		(179.761,62)	(157.180,18)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	14	(358.262,40)	(554.242,11)
Impuestos sobre beneficios	14	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	14, 18.e	(358.262,40)	(554.242,11)
Resultado atribuido a la Sociedad Dominante		(354.253,55)	(555.162,04)
Resultado atribuido a socios externos		(4.008,85)	919,93



REDEGAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO

	Nota	31/07/2024	31/07/2023
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		(358.262,40)	(103.348,95)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:			
Por valoración de activos y pasivos			
Activos financieros disponibles para la venta			
Otros ingresos/gastos			
Por coberturas de flujos de efectivos			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	434,40
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes			
Efecto impositivo		-	(1.210,89)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto	17	-	(776,49)
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:			
Por valoración de activos y pasivos			
Ingresos/gastos de activos financieros disponibles para la venta		-	-
Otros ingresos/gastos		-	-
Por coberturas de flujo de efectivos		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		(40.965,89)	(110.606,53)
Efecto impositivo		10.241,47	27.651,63
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	17	(30.724,42)	(82.954,90)
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		<u>(388.986,82)</u>	<u>(187.080,34)</u>

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO

	Capital Escriturado	Prima de emisión	Reservas	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones, donaciones y legados	Socios externos	TOTAL
SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2022	500.000,00	-	(2.643.506,02)	-	-	330.049,25	(19.849,50)	(1.833.306,27)
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(103.382,69)	-	(36.283,59)	33,74	(139.632,54)
Operaciones con socios o propietarios	1.000.000,00	-	-	-	-	-	-	1.000.000,00
Aumento de capital	1.000.000,00	-	-	-	-	-	-	1.000.000,00
Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	-	-	(240.194,80)	-	-	(240.194,80)
SALDO, FINAL DEL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022	1.500.000,00	-	(2.643.506,02)	(103.382,69)	(240.194,80)	293.765,66	(19.815,76)	(1.213.133,61)
Ajustes por errores 2022	-	-	(172.421,66)	-	-	-	-	(172.421,66)
SALDO A 1 DE ENERO DE 2023	1.500.000,00	-	(2.815.927,68)	(103.382,69)	(240.194,80)	293.765,66	(19.815,76)	(1.385.555,27)
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	187.889,00	-	(76.298,69)	1.703,62	113.293,93
Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	(68.900,45)	103.382,69	(279.163,63)	-	-	(244.681,39)
SALDO, FINAL DEL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023	1.500.000,00	-	(2.884.828,13)	187.889,00	(519.358,43)	217.466,97	(18.112,14)	(1.516.942,73)
Ajustes por errores 2023	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO A 1 DE ENERO DE 2024	1.500.000,00	-	(2.884.828,13)	187.889,00	(519.358,43)	217.466,97	(18.112,14)	(1.516.942,73)
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(358.262,40)	-	39.712,12	-	(318.550,28)
Operaciones con socios o propietarios	213.270,00	1.919.430,00	-	-	-	-	-	2.132.700,00
Aumento de capital	213.270,00	1.919.430,00	-	-	-	-	-	2.132.700,00
Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	187.544,19	(187.889,00)	(5.811,03)	-	344,82	(5.811,02)
SALDO, FINAL DEL PERIODO TERMINADO EL 31 DE JULIO DE 2024	1.713.270,00	1.919.430,00	(2.697.283,94)	(358.262,40)	(525.169,46)	257.179,09	(17.767,32)	291.395,97

REDEGAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**Estado de Flujos de Efectivo Intermedio Consolidado
correspondiente al ejercicio anual terminado el
31 de julio 2024
(expresado en euros)**

	Nota	31/07/2024	31/07/2023
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE		<u>234.377,79</u>	<u>(1.098.746,86)</u>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	14, 18.e	(358.262,40)	(554.242,11)
Ajustes del resultado:		286.831,25	(306.652,62)
Amortización del inmovilizado (+)	5 y 6	412.458,60	177.438,04
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	9.d	-	-
Variación de provisiones	15	52.660,90	-
Imputación de subvenciones (-)	17	(40.965,89)	(54.088,24)
Ingresos financieros (-)		-	-
Gastos financieros (+)		115.058,54	204.805,01
Diferencias de cambio (+/-)		64.703,08	(47.624,83)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)		-	-
Otros ingresos y gastos (-/+)		(317.083,98)	(587.182,60)
Cambios en el capital corriente:		420.867,48	(33.047,12)
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)		(184.284,23)	13.317,66
Otros activos corrientes (+/-)		-	-
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		647.069,36	(46.043,35)
Otros activos y pasivos (+/-)		(41.917,65)	(321,43)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:		(115.058,54)	(204.805,01)
Pagos de intereses (-)		(115.058,54)	(204.805,01)
Cobros de dividendos (+)		-	-
Cobros de intereses (+)		-	-
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (-/+)		-	-
Otros pagos (cobros) (-/+)		-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		<u>(67.778,27)</u>	<u>35.696,74</u>
Pagos por inversiones (-):		(67.778,27)	(55.353,18)
Empresas del grupo y asociadas		(52.519,78)	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material	6	(3.293,49)	(2.056,52)
Inversiones inmobiliarias		-	-
Otros activos financieros		(11.965,00)	(53.296,66)
Activos no corrientes mantenidos para venta		-	-
Otros activos		-	-
Cobros por desinversiones (+):		-	91.049,92
Empresas del grupo y asociadas			91.049,92
Otros activos financieros			-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Inversiones inmobiliarias		-	-
Otros activos financieros		-	-
Unidad de negocio		-	-
Otros activos		-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		<u>(349.110,63)</u>	<u>1.266.021,10</u>
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		39.712,12	(35.915,27)
Emisión de instrumentos de patrimonio (+)		-	-
Amortización de instrumentos de patrimonio (-)		-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)		-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		39.712,12	(35.915,27)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero:		(388.822,75)	1.301.936,37
Emisión:			
Obligaciones y valores similares (+)		-	-
Deudas con entidades de crédito (+)		-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)		225.000,00	-
Otras deudas (+)		118.055,91	1.278.009,31
Devolución y amortización de:			
Obligaciones y valores similares (-)		-	-
Deudas con entidades de crédito (-)		(731.878,66)	23.927,06
Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)		-	-
Otras deudas (-)		-	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		-	-
Dividendos (-)	12		
Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)			
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		<u>(70.514,11)</u>	<u>(237.358,22)</u>
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O		<u>(253.025,22)</u>	<u>(34.387,24)</u>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		288.045,42	176.245,69
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		35.020,20	141.858,45

