

**Compañía Levantina de  
Edificación y Obras Públicas,  
S.A. y Sociedades que  
componen el Grupo Cleop**

Estados Financieros Resumidos Consolidados e  
Informe de Gestión correspondientes al período  
terminado el 31 de diciembre de 2019

# **Compañía Levantina de Edificación y Obras Públicas, S.A. y Sociedades que componen el Grupo Cleop**

Notas explicativas a los Estados Financieros  
Resumidos consolidados correspondientes al período  
terminado el 31 de diciembre de 2019

## **1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros semestrales resumidos consolidados y otra información**

### **a) Introducción**

#### ***Constitución y objeto social***

La Sociedad Dominante, Compañía Levantina de Edificación y Obras Públicas, S.A. (en adelante, Cleop o la Sociedad dominante) es una sociedad constituida en España el 30 de diciembre de 1946. Su domicilio social se encuentra en C/ Santa Cruz de la Zarza, nº 3 (Valencia).

Las actividades desarrolladas durante el ejercicio, coincidentes con su objeto social, han sido fundamentalmente las siguientes:

- La contratación y ejecución de obras, tanto públicas como privadas.
- La realización de cuantas operaciones industriales y comerciales guarden relación con la finalidad anterior.
- La explotación de concesiones administrativas.

Asimismo, la Sociedad dominante es cabecera de un Grupo (en adelante, el Grupo) compuesto por varias sociedades con actividades como la explotación de concesiones de retirada de vehículos y estacionamiento público de vehículos, promoción inmobiliaria, realización de proyectos de arquitectura e ingeniería, extracción y comercialización de materiales para la construcción y gestión de centros sociosanitarios. Consecuentemente, la Sociedad dominante está obligada a formular, además de sus propias cuentas anuales, cuentas anuales consolidadas.

En la página "web": [www.cleop.es](http://www.cleop.es) y en su domicilio social pueden consultarse los Estatutos sociales y demás información pública sobre la Sociedad.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2018 fueron aprobadas por unanimidad por la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante celebrada el 14 de junio de 2019.

El Grupo no tiene responsabilidades, gastos, activos, provisiones ni contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con su patrimonio, su situación financiera y sus resultados. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros semestrales resumidos consolidados respecto a la información de cuestiones medioambientales.

#### **b) Bases de presentación de los estados financieros semestrales resumidos consolidados**

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), conforme a lo establecido en el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y en el Consejo del 19 de julio de 2002, en virtud de los cuales todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un Estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deben presentar sus cuentas consolidadas de los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2005 de acuerdo con las NIIF que hubieran sido convalidadas por la Unión Europea. En España, la obligación de presentar cuentas anuales consolidadas bajo NIIF aprobadas en Europa fue, asimismo, regulada en la disposición final undécima de la Ley 62/2003, de 30 de diciembre de 2003, de medidas fiscales, administrativas y de orden social.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Cleop correspondientes al ejercicio 2018, formuladas por el Consejo de Administración fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante celebrada el 14 de junio de 2019. Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2018 del Grupo fueron formuladas de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en las Notas 2 y 3 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2018 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de tesorería consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

#### **c) Políticas contables**

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de los presentes Estados Financieros Resumidos Consolidados del ejercicio 2019 son coincidentes con las utilizadas en la elaboración de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2018, excepto por las políticas que hayan entrado en vigor en relación a nuevas NIIF durante 2019 y que se detallarán en las cuentas anuales 2019.

A la fecha de formulación de estos Estados Financieros Resumidos Consolidados no existen normas e interpretaciones publicadas por el International Accounting Standar Board (IASB) y que no hayan entrado aún en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados, bien porque no han sido aún adaptados por la Unión Europea (NIIF – UE), cuya aplicación pudiera tener un efecto relevante tanto patrimonial como a nivel de desgloses de información en los mismos.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en los Estados Financieros Resumidos Consolidados del ejercicio 2019 se haya dejado de aplicar en su elaboración.

En relación con la aplicación anticipada opcional de otras Normas Internacionales de Información Financiera ya emitidas, pero aún no efectivas, el Grupo no ha optado en ningún caso por dichas opciones.

#### **d) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas**

La información contenida en estos Estados Financieros Resumidos Consolidados es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad dominante, quienes han verificado que los diferentes controles establecidos, para asegurar la calidad de la información financiero-contable que elaboran, han operado de manera eficaz.

En los estados financieros resumidos consolidados se han utilizado ocasionalmente juicios y estimaciones realizados por la Dirección de la Sociedad dominante y de las entidades consolidadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en

ellas. Básicamente, estas estimaciones, realizadas en función de la mejor información disponible, se refieren a:

- La valoración de los fondos de comercio de consolidación.
- La vida útil de los activos intangibles y materiales.
- El valor razonable de determinados activos no cotizados.
- El importe recuperable de las existencias.
- El importe de determinadas provisiones (véase Nota 9).
- La recuperabilidad de la obra ejecutada en tramitación.
- El impuesto sobre las ganancias y los activos y pasivos por impuestos diferidos.

A pesar de que estos juicios y estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2019, es posible que acontecimientos (hechos económicos, cambios de normativa, etc.) que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se haría con contrapartida en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas o de patrimonio neto consolidado, en su caso.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2018.

#### **e) Activos y pasivos contingentes**

En la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha. Durante el ejercicio 2019 no se han producido cambios significativos en los activos y pasivos contingentes del Grupo.

En el último trimestre del ejercicio, determinadas sociedades dependientes han recibido de la AEAT una ejecución incorrecta de una resolución del TEAC, y ello como consecuencia de la errónea interpretación en una aclaración de la resolución. Dichos actos han sido recurridos por no ser ajustados a derecho, al contradecir la doctrina reiterada y vinculante del propio TEAC.

#### **f) Corrección de errores**

En los estados financieros resumidos consolidados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 no se han realizado correcciones en las cifras presentadas al cierre de 2018.

#### **g) Comparación de la información**

La información contenida en estos Estados Financieros Resumidos Consolidados correspondiente al 31 de diciembre de 2019 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa a 2018. En la comparación de la información hay que tener en cuenta los efectos de la primera aplicación de la NIIF16.

La NIIF 16 "Arrendamientos" ha entrado en vigor el 1 de enero de 2019, la novedad principal radica en que requiere que los arrendatarios reconozcan en el balance un activo por los derechos de uso asociados a los arrendamientos operativos y un pasivo por las obligaciones de pago futuras. El gasto de arrendamiento operativo lineal se reemplazará por la amortización lineal del derecho de uso del activo y un gasto por intereses del pasivo por arrendamiento.

En primera aplicación, el Grupo ha optado por el método retroactivo modificado, no reexpresando la información de periodos comparativos. El Grupo ha reconocido como ajuste al saldo de apertura el efecto acumulado de la aplicación inicial de la NIIF 16, siendo estas las cifras:

	(Miles de Euros)		
	31/12/2018	NIIF 16	01/01/2019
Activo No Corriente			
Inmovilizado Material	12.241	217	12.458
<b>TOTAL ACTIVO</b>		217	
Patrimonio Neto			
Reservas	- 9.771	- 2	- 9.773
Pasivo No Corriente			
Otros Pasivos Financieros	10.047	164	10.211
Pasivo Corriente			
Otros Pasivos Financieros	13.713	55	13.768
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		217	

A 31 de diciembre de 2019, hay reconocidos "Activos por derechos de uso" netos por aplicación de la NIIF 16 "Arrendamientos" en el epígrafe "Inmovilizado material" del estado de situación financiera consolidado por importe de 1.426 miles de euros. La aplicación de la NIIF 16 ha supuesto, en el ejercicio 2019, un menor gasto de arrendamiento de 77 miles de euros, un mayor gasto de amortización de 71 miles de euros y un mayor gasto financiero de 5 miles de euros, no siendo significativo el efecto en resultados.

#### **h) Estacionalidad de las transacciones del Grupo**

Dadas las actividades a las que se dedican las Sociedades del Grupo, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros resumidos consolidados correspondientes al ejercicio 2019.

#### **i) Hechos posteriores**

Ha sido aprobado por los acreedores el convenio de la participada Inversiones Mebru, S.A. que prevé el pago de sus créditos con intereses al transcurrir el quinto año de carencia. Se mantiene la situación contenciosa (en los órdenes civil y penal) con el antiguo administrador de Urbem, S.A.

#### **j) Importancia relativa**

Al determinar la información a desglosar en estas Notas explicativas, de acuerdo con la NIC 34, se ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con estos Estados Financieros Resumidos Consolidados del ejercicio.

#### **j) Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados**

En los estados de flujos de efectivo resumidos se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo: son las entradas y salidas de efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

- Actividades de explotación: actividades típicas de la entidad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en el efectivo y los equivalentes al efectivo.
- 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.

## **2. Variaciones en el perímetro de consolidación**

En el Anexo 1 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018, se facilitó información relevante sobre las sociedades del Grupo que fueron consolidadas a dicha fecha y sobre las valoradas por el método de puesta en equivalencia.

En el primer semestre del ejercicio ha dejado de formar parte del perímetro de consolidación Serviceop, S.L. por la apertura de la fase de liquidación según auto del Juzgado de lo Mercantil número 3 del pasado mes de mayo (véase Nota 12).

## **3. Dividendos pagados por la Sociedad dominante**

Durante el ejercicio 2019 no se han distribuido dividendos.

## **4. Activos intangibles y materiales**

### **a) Fondo de comercio**

El saldo del epígrafe “Fondo de comercio” del balance corresponde a las sociedades Sturm 2000, S.L. y Algerplus, S.L., no habiéndose registrado importe alguno en concepto de pérdidas por deterioro.

De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de que disponen los Administradores de la Sociedad dominante, las previsiones de ingresos de esta sociedad atribuibles al Grupo soportan adecuadamente el valor neto del fondo de comercio registrado.

### **b) Principales variaciones**

Las variaciones principales se han producido por la pérdida de control de la sociedad dependiente, la dotación de la amortización contabilizada y los nuevos contratos de arrendamiento operativo suscritos y registrados de acuerdo a la NIIF 16.

### **c) Pérdidas por deterioro de valor**

El Grupo no ha registrado en este ejercicio pérdidas por deterioro de su inmovilizado intangible y material.

### **d) Vida útil de los activos intangibles y materiales**

Las estimaciones realizadas sobre la vida útil de los activos intangibles y materiales, no difieren del criterio aplicado en las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2018.

## **5. Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el saldo registrado en este epígrafe se corresponde con la participación en Lucentum Ocio, S.L. que asciende a 1.636 y 1.695 miles de euros.

En el Anexo I de las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2018, se incluye información detallada de esta sociedad.

## **6. Activos financieros corrientes y no corrientes**

El desglose del saldo de estos epígrafes de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 adjuntos, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, es el siguiente:

	Miles/Euros			
	2019		2018	
	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
Activos financieros a coste amortizado	35.995	1.166	39.001	1.266
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	54		78	
Total Activos financieros	36.049	1.166	39.079	1.266

### **a) Activos financieros a coste amortizado**

En este epígrafe se incluyen imposiciones a plazo remuneradas, depósitos y fianzas a corto plazo constituidas en garantía de contratos suscritos.

Los préstamos y cuentas a cobrar del Grupo con Inversiones Mebru, S.A. ascienden a 35.108 y 38.606 miles de euros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 respectivamente. En la Nota 7. de las cuentas anuales del ejercicio 2018 se facilita información detallada sobre la valoración de dicho activo. Al cierre del periodo se ha evaluado la existencia de evidencia objetiva del deterioro, concluyendo que de acuerdo con el convenio de acreedores aprobado y el resto de información disponible, que se ha producido un deterioro adicional de 204 miles de euros. La disminución restante se corresponde con la pérdida de control de la sociedad dependiente.

### **b) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

La sociedad dominante es propietaria del 75% de las acciones de Inversiones Mebru, S.A. que al quedar fuera del perímetro de consolidación en el ejercicio 2016, pasaron a formar parte del activo por un valor razonable cero de acuerdo con la NIIF 10. Inversiones Mebru, S.A. tiene aprobado su convenio de acreedores en Junta de 04/02/20, sujeto a los términos procesales de confirmación.

Así mismo, también es propietaria de las acciones y participaciones de Servicleop, S.L. e Inmocleop, S.A.U, sociedades en fase de liquidación desde el ejercicio 2019 y 2016 respectivamente, siendo cero el valor razonable de las mismas.

El saldo del epígrafe "Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados" incluye, principalmente, la inversión en la compañía Ayco Grupo Inmobiliario, S.A.

## **7. Otros activos**

### **a) Existencias**

La mayor parte de las existencias del Grupo corresponden a inmuebles que mantiene la sociedad dominante.

A 31 de diciembre de 2019 el deterioro de valor de existencias inmobiliarias registrado en el balance de situación consolidado adjunto asciende a 169 miles/euros (169 miles/euros a 31 de diciembre de 2018).

**b) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar**

Del saldo de las cuentas a cobrar, un elevado porcentaje corresponde a cuentas a cobrar a distintas Administraciones Públicas. El detalle de esta partida de balance es el siguiente:

	(Miles /Euros)	
	2019	2018
Clientes por ventas y prestación de servicios	7.806	8.548
Otros deudores	844	438
Activos por impuesto corriente	26	37
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>8.676</b>	<b>9.023</b>

La disminución del saldo es consecuencia de la salida de la sociedad dependiente del perímetro de consolidación que supera el incremento del saldo de clientes por la mayor actividad.

**c) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**

El epígrafe “Efectivos y otros activos líquidos equivalentes” del balance consolidado adjunto recoge, fundamentalmente, los saldos líquidos disponibles en cuentas corrientes que mantiene el Grupo en entidades financieras de primer nivel.

**8. Patrimonio neto**

**Capital**

El capital social de la Sociedad dominante al 31 de diciembre de 2019 estaba representado por 14.782.753 acciones de un valor nominal de un euro cada una de ellas totalmente suscritas y desembolsadas.

En la Nota 10 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018, se desglosan los accionistas titulares de participaciones significativas en el capital social de Cleop, S.A. A 31 de diciembre de 2019, los titulares de participaciones significativas son los siguientes:

<b>ACCIONISTA</b>	<b>Porcentaje de participación</b>
Participaciones Industriales y de Servicios, S.A.	22,034%
Caixabank, S.A.	16,220%
Agencia Estatal de Administración Tributaria	8,123%
Libertas 7, S.A.	7,495%
Cirilo, S.L.	7,317%
Assistant Works, S.A., En Liquidación	6,608%
Construcciones y Estudios, S.A.	3,187%



La sociedad tiene en trámite de casación la Sentencia dictada por la Sección 9ª de la Audiencia Provincial de Valencia que entiende efectuada en plazo la opción por Caixabank para el pago en efectivo de su crédito concursal; este proceso, a su vez, es prejudicial del que se sigue con respecto de la adjudicación de acciones a Caixabank reflejada en el anterior cuadro; es por ello que las Sentencias definitivas que se dicten en ambos procesos pueden originar alguna modificación de lo que refleja la precedente información.

Con fecha 24 de junio de 2016 la Junta General de Accionistas acordó autorizar al Consejo de Administración para ampliar el capital social en los términos establecidos en el art. 297 párrafo 1º apartado b) de la Ley de Sociedades de Capital, en una o varias veces, en la cifra que en cada oportunidad el propio Consejo decida, sin previa consulta a la Junta General.

Las acciones de la sociedad cotizan en el Mercado Continuo Español desde el pasado 1 de enero de 2007. El 12 de junio de 2012, fecha en la que la Sociedad dominante solicitó el concurso voluntario de acreedores, la CNMV acordó la suspensión cautelar de la negociación de sus acciones.

### **Acciones propias de la Sociedad dominante**

En la Junta General de Accionistas celebrada el 26 de junio de 2015, se aprobó la autorización para la adquisición derivativa de acciones propias, durante un plazo de cinco años, y con sujeción a los requisitos establecidos en la Ley de Sociedades de Capital.

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 la Sociedad dominante tenía en su poder 111.567 acciones propias cuyo precio medio de adquisición es de 6,7 euros, siendo el importe total invertido en acciones propias de 746 miles/euros.

Durante el ejercicio 2019, no se han realizado operaciones con acciones propias. La disminución del saldo se debe a las acciones propiedad de la sociedad participada Servicleop, S.L. (35.214 acciones de la Sociedad dominante con un coste medio de 7,70 euros, siendo el importe de la inversión de 271 miles de euros) que ha quedado fuera del perímetro de consolidación

Las acciones de la Sociedad dominante propiedad de entidades consolidadas se presentan minorando el patrimonio neto.

### **9. Provisiones**

El Grupo sigue el criterio de provisionar las responsabilidades de cualquier clase o naturaleza, nacidas de litigios en curso, indemnizaciones u obligaciones pendientes de cuantía indeterminada, avales u otras garantías similares a cargo del Grupo, tanto las individualmente identificadas como las incurridas pero estimadas en base a la experiencia histórica acumulada hasta la fecha siempre que puedan ser determinadas con fiabilidad, y no se encuentren cubiertas por las pólizas de seguros de responsabilidad decenal contratadas.

En este sentido, el Grupo no reconoce como provisiones aquellos pasivos contingentes que no surgen de obligaciones presentes o cuya cuantía no puede ser determinada con fiabilidad.

Las provisiones constituidas en balance a 31 de diciembre de 2019 y 2018 son las siguientes:

	Miles/Euros			
	2019		2018	
	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
Provisiones	50	184	431	61

Los Administradores no estiman que el Grupo tenga que desprenderse de recursos adicionales para hacer frente a las reclamaciones en curso, por importes superiores a los registrados en el balance de situación al 31 de diciembre de 2019 adjunto.

## **10. Pasivos financieros**

### **a) Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables**

A continuación se indica el desglose de los pasivos financieros del Grupo a 31 de diciembre de 2019 y 2018, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

	Miles/Euros			
	No corriente		Corriente	
	2019	2018	2019	2018
Deudas con entidades de crédito				
Préstamos y créditos	4.808	4.981	8.032	21.041
Descuento comercial	-	-	257	63
Leasings	1	6	5	22
Intereses			52	522
Total	4.809	4.987	8.346	21.648

El saldo registrado en el epígrafe “Descuento comercial”, se corresponde íntegramente con saldos originados en el descuento de facturas de servicios a Administraciones Públicas, cuya correspondiente cuenta a cobrar se encuentra registrada en el epígrafe “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar” del activo corriente

La disminución de las Deudas con entidades de crédito es consecuencia principalmente, de la salida del perímetro de consolidación de la sociedad Servicleop, S.L., además del pago de las cuotas realizado a lo largo del ejercicio de acuerdo con los vencimientos.

En garantía de parte de los préstamos anteriores se encuentran hipotecados determinados activos intangibles e inmuebles e instrumentos financieros.

### **b) Otros pasivos financieros**

El saldo a 31 de diciembre de 2019 y 2018 del epígrafe “Otros pasivos financieros” se muestra a continuación:

	Miles/Euros			
	2019		2018	
	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
Otros pasivos financieros	12.813	12.359	10.047	13.713

La variación de los saldos de pasivos financieros corrientes se han producido, fundamentalmente, por la salida del perímetro de consolidación de la sociedad Servicleop, S.L.(véase Nota 2). El pasivo financiero no corriente se ha incrementado con el importe adeudado por el Grupo a Servicleop, S.L.

Por otro lado, de acuerdo con lo expuesto en el apartado 1 de estas Notas explicativas, la aplicación de la NIIF 16 “Arrendamientos” que ha entrado en vigor el 1 de enero de 2019, ha supuesto el reconocimiento de un pasivo por arrendamiento que al cierre del ejercicio asciende a 1.426 miles de euros. El importe registrado en la fecha de primera aplicación asciende a 219 miles de euros (164 y 55 miles de euros clasificados como no corriente y corriente respectivamente)

## **11. Acreedores comerciales, otras cuentas a pagar y pasivos corrientes**

El detalle de las deudas registradas en estos epígrafes del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:

	Miles/Euros	
	2019	2018
Acreedores comerciales	4.947	4.144
Administraciones públicas	1.790	2.974
Personal	738	899
Otros pasivos corrientes	643	1.256
Total	8.118	9.273

La disminución del saldo es consecuencia de la salida de la sociedad dependiente del perímetro de consolidación que supera el incremento del saldo de los acreedores comerciales por la mayor actividad.

## **12. Operaciones interrumpidas.**

En el ejercicio 2019, la sociedad dependiente Servicleop, S.L. ha dejado de formar parte del perímetro de consolidación por la apertura de la fase de liquidación, de acuerdo con el auto del Juzgado de lo Mercantil número 3 del pasado mes de mayo. En este contexto, destacar que al tratarse de una actividad significativa, se clasifica como actividad interrumpida. A efectos de registros contables consolidados, la fecha de referencia de salida del perímetro de consolidación es el 5 de mayo de 2019.

La citada pérdida de control ha tenido los siguientes impactos reconocidos en el capítulo “Resultados del ejercicio procedente de operaciones discontinuadas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2019:

- El resultado de la pérdida de control y, por tanto, la salida del perímetro de consolidación de sus activos y pasivos ha supuesto un resultado de 4.488 miles de euros, registrada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2019.
- El reconocimiento, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2019 del resultado del ejercicio hasta la fecha de la salida de perímetro, neto de minoritarios, por importe de 40 miles de euros.

Las principales magnitudes de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del negocio operativo de la sociedad clasificadas como actividades discontinuadas se detallan a continuación (cifras en miles de euros):

	2019	2018
Importe neto de la cifra de negocios	714	2.034
Resultado de explotación	82	1.321
Resultado financiero	- 34	- 1.127
Resultado antes de impuestos	48	194
Impuesto sobre beneficios	- 8	- 52
<b>Resultado neto del ejercicio</b>	<b>40</b>	<b>142</b>

Las principales magnitudes de los activos y pasivos del negocio operativo clasificadas como actividades discontinuadas y que han salido del perímetro de consolidación del Grupo se detallan a continuación:

	<i>Miles de euros</i>
Inmovilizado Intangible	4
Inmovilizado Material	5.757
Activos financieros no corrientes	3.341
Activos por impuesto diferido	958
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	2.809
Otros activos corrientes	17
Otros activos financieros corrientes	8
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	49
<b>Total Activo</b>	<b>12.943</b>

	<i>Miles de euros</i>
Acciones propias	- 271
Provisiones a largo plazo	381
Pasivos financieros no corrientes	- 2.562
Pasivos por impuesto diferido	133
Pasivos financieros corrientes	16.807
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2.942
Otros pasivos financieros corrientes	0
<b>Total Pasivo</b>	<b>17.431</b>

Por último, el detalle de partidas que componen el resultado procedente de actividades discontinuadas consolidado, es el siguiente:

	2019	2018
Resultado neto del ejercicio	40	142
Resultado de la venta	4.488	
<b>Resultado de las operaciones discontinuadas</b>	<b>4.528</b>	<b>142</b>

### **13. Operaciones con partes vinculadas**

Las operaciones entre la Sociedad dominante y sus Sociedades dependientes, que son partes vinculadas, que deben desglosarse en los estados financieros individuales, han sido eliminadas en el proceso de consolidación y no se desglosan en esta Nota.

#### **Saldos y operaciones con otras partes vinculadas**

En el Balance consolidado se incluye una deuda con empresas del grupo y asociadas por importe de 642 miles de euros.

El total de las operaciones realizadas con otras partes vinculadas por servicios prestados durante el ejercicio 2019 y 2018 asciende a 83 y 84 miles de euros respectivamente.

### **14. Retribuciones al Consejo de Administración y Alta Dirección**

El detalle de las retribuciones y prestaciones devengadas en los ejercicios 2019 y 2018 por los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección es el siguiente:

	Miles/Euros	
	2019	2018
Sueldos y salarios	328	301
Dietas y otras remuneraciones	145	145
Total	473	446

Al 31 de diciembre de 2019, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante no tienen concedidos anticipos, créditos, seguros, planes de pensiones ni planes de opciones sobre acciones de ninguna de las sociedades del Grupo.

Durante el ejercicio 2019, no se han dado situaciones de conflicto de interés con las sociedades del Grupo en las que se encontrasen los Administradores, sin perjuicio de las abstenciones que en su caso y aun sin existir el conflicto y con objeto de extremar las cautelas, pudieran constar en las actas de los órganos de Administración de las sociedades del Grupo.

En todo caso, las situaciones de conflicto de intereses en que se encontrasen, en su caso, los Administradores de la Sociedad dominante serían objeto de información en el informe anual de Gobierno Corporativo.

En el ejercicio 2019 no se han producido operaciones ajenas al tráfico ordinario ni fuera de las condiciones de mercado entre los Administradores y las sociedades del Grupo.

## **15. Información segmentada**

En la Nota 15 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 se detallan los criterios utilizados por la Sociedad para definir sus segmentos operativos. No ha habido cambios en los criterios de segmentación.

El importe neto de la cifra de negocios por área geográfica al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Miles/Euros	
	2019	2018
Mercado interior	18.292	12.791
Mercado exterior		112
<b>Total</b>	<b>18.292</b>	<b>12.903</b>

La cifra de negocios por línea de actividad de los ejercicios 2019 y 2018 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2019	2018
Construcción	7.513	2.830
Geriatría	10.716	9.577
Otros servicios	63	496
<b>Total</b>	<b>18.292</b>	<b>12.903</b>

## **17. Plantilla media**

El número medio de personas empleadas en las distintas sociedades que componen el Grupo, a lo largo de los ejercicios 2019 y 2018, ha sido de 336 y 309 personas respectivamente, de las cuales pertenecían a la Sociedad dominante, 35 y 23 personas en dichos ejercicios.

El número medio de personas empleadas por el Grupo, es el siguiente:

Categoría profesional	Número medio de empleados			
	2019			2018
	Mujeres	Hombres	Total	Total
Titulados superiores	13	9	22	21
Titulados medios	39	12	51	42
Técnicos y Gerocultores	167	18	185	175
Empleados	30	4	34	34
Oficiales y especialistas	21	23	54	37
<b>Total</b>	<b>270</b>	<b>66</b>	<b>336</b>	<b>309</b>

El número medio de personas empleadas ha incrementado en un 8,5% en el ejercicio 2019 como consecuencia de la mayor actividad.

# **Compañía Levantina de Edificación y Obras Públicas, S.A. y Sociedades que componen el Grupo Cleop**

Informe de Gestión  
del periodo terminado  
el 31 de diciembre de 2019

## **Introducción**

La cifra de negocios consolidada y el resultado de explotación del Grupo Cleop correspondientes al ejercicio 2019 ha sido de 18.292 y 578 miles de euros respectivamente (12.903 y 498 miles de euros, en el ejercicio 2018). El incremento del 42% de la cifra de negocios tiene su origen en la mayor actividad del segmento de construcción y la excelente evolución del segmento sociosanitario.

El resultado consolidado atribuible a la sociedad dominante del periodo después de impuestos asciende a 2.846 miles de euros.

El resultado consolidado del ejercicio procedente de operaciones continuadas asciende a 1.682 miles de euros negativos (827 miles de euros negativos en el ejercicio 2018). El resultado financiero registrado en el ejercicio asciende a 2.563 miles de euros, de los que 786 miles de euros corresponden con la actualización del pasivo concursal.

La cartera actual de obras del Grupo es de 24.665 miles de euros (25.466 miles de euros en el ejercicio anterior). En el último ejercicio ha aumentado significativamente la contratación de proyectos con las Administraciones Públicas.

La Sociedad dominante ha generado, en el ejercicio 2019, un resultado de explotación antes de amortizaciones de 143 miles de euros negativos (217 miles de euros en 2018). El retraso en la concesión de las licencias de construcción ha provocado una demora en el inicio de las obras que, ha repercutido negativamente en el volumen de negocio y resultado del ejercicio.

Se ha iniciado la liquidación concursal de la sociedad dependiente Servicleop, S.L. Como consecuencia de ello, se ha registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, un resultado procedente de operaciones interrumpidas por importe de 4.528 miles de euros. Debido a la disminución paulatina registrada de la actividad de esta filial en los últimos años no se prevé que su liquidación sea significativa en la evolución futura de la actividad del Grupo.

El Fondo de maniobra de Grupo Cleop mostrado en el balance de situación del ejercicio 2019 asciende a 13.303 miles de euros negativos (26.585 miles de euros negativos al 31 de diciembre de 2018), cifra que está previsto continúe mejorando en los próximos meses, principalmente con la desinversión de activos y amortización de la deuda. A lo largo del ejercicio se han alcanzado varios acuerdos de refinanciación con entidades financieras y terceros, adaptando los pagos a la generación de recursos.

En el ejercicio 2019 la Sociedad dominante y dependientes aprobaron el Plan de Igualdad para reforzar las políticas de excelencia profesional y derechos humanos, ya implantadas en el pasado, y garantizar la igualdad efectiva entre géneros.

A continuación se detalla la evolución de cada uno de los sectores de actividad del Grupo.

- Construcción

Las ventas generadas por importe de 7.513 miles de euros representan el 41% de la cifra total de negocios del Grupo (2.830 miles de euros y 21% en el ejercicio 2018), lo que supone un significativo aumento respecto al ejercicio anterior. En la actualidad se están iniciando nuevos proyectos adjudicados que supondrán la consolidación de la evolución positiva.

De la cartera de obra actual por importe de 24.665 miles de euros, un 30% corresponde a obras del sector público (32% en el mismo periodo del ejercicio anterior). En el pasado ejercicio, se han desarrollado diversos proyectos para administraciones públicas: estatales, autonómicas y municipales, en la Comunidad Valenciana, Extremadura y Ceuta.

En el ejercicio 2019, según datos publicados por el SEOPAN, se ha producido un incremento del 12% en el volumen de licitación de obra pública en el conjunto de las distintas Administraciones del Estado que refleja las mejores perspectivas del sector, cifras que no se corresponden con la evolución de la licitación en la Comunidad Valenciana, en la que se registra una disminución del 1.5% respecto al ejercicio 2018.

Grupo Cleop desarrolla su actividad de acuerdo con el Sistema Integrado de Gestión (calidad, gestión ambiental y seguridad y salud en el trabajo). En el segmento de construcción nacional e internacional, durante el ejercicio 2019, a través de sociedades dependientes, se renovó la certificación del sistema integrado de gestión ISO 9001 y de gestión medioambiental ISO 14001. La sociedad dominante dispone de los certificados de gestión de la calidad ISO 9001 y gestión ambiental ISO 14001 desde febrero de 2019, que incluyen a las sociedades dependientes y así mismo, también ha obtenido la certificación en la Norma ISO 45001 de Seguridad y Salud en el trabajo.

La construcción ha sido durante muchos años, desde la fundación de la empresa en 1946, la actividad más importante, salvo en los últimos ejercicios en los que por razones derivadas de la crisis general del sector se ha visto desplazada por la actividad sociosanitaria. Es decidida voluntad del Consejo de Administración convertir la actividad de construcción en el motor de la compañía. Para ello dispone de un "know how" contrastado que le ha permitido en los últimos ejercicios realizar obras en cualquier punto de España; en Argelia; en la Antártida (Rehabilitación de la Base Juan Carlos I); en Roma/Italia; Marruecos, etc.



- Gestión y explotación de servicios geriátricos y sociosanitarios.

La cifra de ingresos en el ejercicio 2019 ha sido de 10.718 miles de Euros (9.577 miles de euros en el ejercicio 2018), lo que representa el 59% de la cifra total consolidada del Grupo y un incremento de un 12% respecto al ejercicio anterior en cifras homogéneas. Este incremento es consecuencia de la positiva evolución de los niveles de ocupación de los centros gestionados por el Grupo y la prestación de nuevos servicios sociales, y confirma la buena evolución prevista para el segmento.

El grupo Sociosanitario dispone de alta experiencia en Mayores y personas con diversidad funcional, cuenta con un equipo de profesionales con capacidad de abordar un crecimiento sostenible de acuerdo con el Plan de Negocio. Está prevista la apertura de un nuevo centro sociosanitario con capacidad para 40 personas en la provincia de Alicante en los próximos meses, a la vez que se están estudiando nuevas aperturas para el ejercicio 2020 y 2021.

En la actualidad, el Grupo atiende en temas relacionados con la dependencia a un total de 590 personas, a través de residencias para la tercera edad y diversidad funcional, centros de día, viviendas tuteladas, servicios de asistencia a domicilio y teleasistencia.

Los estudios del sector concluyen que la dotación de camas de geriatría en España respecto a la población, es inferior a la media europea y adicionalmente, existe una alta demanda por parte de la Administración de plazas para personas con diversidad funcional. La mejora de la economía nacional, así como el incremento de los presupuestos de las distintas comunidades destinados al sector de la dependencia, junto con una mayor sensibilización, auguran un futuro de incremento de la demanda de los servicios sociosanitarios.

El Grupo continúa con la estrategia de crecimiento en este segmento por la vía de la gestión de centros y servicios, o servicios privados de proximidad dirigidas a una mayor inclusión de personas con diversidad funcional.

El Grupo geriátrico ha destinado los recursos generados a la disminución del endeudamiento.

El segmento de Geriatría ha continuado con la política de calidad de años anteriores, renovando la certificación AENOR ISO 9001, vigente desde 2008. Con objeto de mejorar la eficiencia energética en el grupo Geriátrico, se han desarrollado políticas de ahorro en los consumos, inversiones en eficiencia energética y optimización de los procesos, resultando una mejora relevante en estos aspectos, obteniendo en el ejercicio 2019 la renovación de la certificación ISO 14001 de gestión medioambiental. En 2018 se obtuvo también la certificación en la UNE 158301, de gestión específica de Servicios de Ayuda a Domicilio.

- Otras actividades

En otras actividades se incluye la gestión de un aparcamiento en régimen de concesión y la prestación de servicios de gestión.

## **Evolución previsible**

En la actualidad, Compañía Levantina de Edificación y Obras Públicas, S.A., empresa de referencia en la Comunidad Valenciana, puede confirmar una evolución positiva de las actividades desarrolladas, fruto del esfuerzo que está realizando el equipo de personas que forman la organización. El favorable comportamiento del segmento Sociosanitario, la cartera de obras actual, así como otras actuaciones ya iniciadas, garantizan un incremento de la cifra de negocios en el ejercicio 2020.

Las principales líneas de actuación para este ejercicio son la ejecución proyectos de construcción en cartera y la contratación de nuevos proyectos que permitan continuar con el incremento del volumen de negocio.

En cuanto a las participadas, es clave el segmento sociosanitario con muy buenas expectativas de crecimiento. Se trata de un sector con proyección en el que el Grupo ha conseguido consolidarse y por el que continuará apostando.

El presupuesto aprobado para este ejercicio contempla una cifra de negocios de 29.518 miles de euros y 2.464 miles de euros de ebitda.

## **Política de gestión de riesgos**

El Grupo está expuesto a determinados riesgos inherentes a las actividades que desarrolla y a los mercados en los que opera, que gestiona mediante la identificación, medición y supervisión de las variables que se indican a continuación:

### *Exposición al riesgo de crédito*

El riesgo de crédito de fondos líquidos e instrumentos financieros es limitado porque las contrapartes son entidades bancarias españolas de primer nivel. En relación con el riesgo de crédito de los deudores comerciales, el Grupo no tiene una exposición significativa en cuanto a su recuperación, debido a que un alto porcentaje de los mismos corresponden a Administraciones Públicas de los diferentes ámbitos (estatal, autonómico y local). No obstante, el retraso puntual del cobro de los créditos con la Administración ha continuado generando problemas de liquidez a las empresas del Grupo.

La recuperación de los créditos concedidos a Inversiones Mebru, S.A., está influenciada por el cumplimiento de la Sentencia dictada en 17/10/2011 y del Auto dictado en 25/10/2017, siempre por el Tribunal Supremo, favorables a los intereses de la Sociedad y por la materialización de sus efectos. Por ello no están definitivamente cerradas todas las cuestiones judiciales.

### *Exposición al riesgo de liquidez*

Desde la crisis financiera internacional, se ha producido un endurecimiento de las condiciones de financiación y unas mayores restricciones de acceso a la misma, que previsiblemente continuarán durante el ejercicio 2020. De acuerdo con las previsiones financieras, el Grupo cuenta con los recursos suficientes para abordar los proyectos en cartera.

#### *Exposición al riesgo de interés*

Sin considerar el pasivo concursal, la mayor parte del endeudamiento del Grupo está referenciado al Euribor. Los Administradores de la Sociedad dominante consideran que el traslado de las variaciones del tipo de interés no tendría un efecto muy significativo en los resultados operativos y la posición financiera del Grupo.

#### *Exposición al riesgo de tipo de cambio*

En la actualidad la exposición a este riesgo es limitada. No obstante, en caso de que se reactiven los proyectos internacionales, la Compañía valorará la adopción de determinadas medidas para mitigarlo en el futuro.

#### *Exposición a otros riesgos de mercado*

Los riesgos de mercado más significativos a los que está expuesto el Grupo son los siguientes:

- Demora en la recuperación de la licitación de obra pública de la Administración Pública (Administración Central, Autonómica y Local). Con objeto de mitigar la ralentización que se produjo en los últimos años en la obra pública, la Sociedad ha reorientado su actividad de construcción en el segmento de obra privada.
- Concentración de clientes.
- Periodo medio de cobro de las cuentas a cobrar por obra y servicios, vinculado a la tipología de cliente (público/privado).
- Recursos de capital. La financiación externa del Grupo puede estar condicionada por el actual entorno financiero, lo que podría limitar su crecimiento y desarrollo futuro.

#### *Otros riesgos*

Todavía no están definitivamente cerradas las cuestiones judiciales entre Inversiones Mebru, S.A. y otros accionistas de su participada Urbem, S.A.