

Cymi Brasil, S.L.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 2024
Informe de Gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

Al socio único de Cymi Brasil, S.L. (Sociedad Unipersonal):

Opinión

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

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Valoración de las inversiones en empresas del Grupo y asociadas La Sociedad, según se describe en la nota 6.2 de la memoria, mantiene inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo consistentes en créditos a empresas que ascienden a 44.609 miles de euros a 31 de diciembre de 2024. De acuerdo con lo descrito en las notas 4.1 y 6.2 de la memoria, la Sociedad registra los créditos mantenidos con empresas del grupo y asociadas por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Centramos nuestro análisis en la valoración de las inversiones en empresas del grupo y asociadas dada la magnitud de dicho epígrafe dentro del conjunto de las cuentas anuales adjuntas y, en consecuencia, al mayor riesgo de incorrección material asociado al mismo.	Nuestros procedimientos de auditoría consistieron, entre otros, en los siguientes: - Entendimiento de la política contable respecto a la valoración de las inversiones en empresas del grupo y asociadas. - Obtención del contrato de préstamo firmado. - Obtención de evidencia justificativa de los principales movimientos del ejercicio en relación con los créditos a empresas del grupo. - Obtención de la confirmación del saldo por parte de la empresa del grupo, y evaluación de su recuperabilidad. Adicionalmente, hemos evaluado la suficiencia de la información revelada sobre este aspecto en las cuentas anuales de la Sociedad. El resultado de los procedimientos realizados ha permitido alcanzar de forma razonable los objetivos de auditoría para los cuales dichos procedimientos fueron diseñados.

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

Responsabilidad del administrador único en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el administrador único.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por el administrador único, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

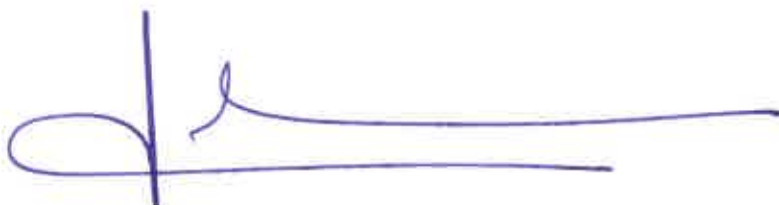
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Rafael Pérez Guerra (20738)

31 de julio de 2025



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2025 Núm. 01/25/20890

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

CYMI BRASIL, S.L. (Sociedad Unipersonal)

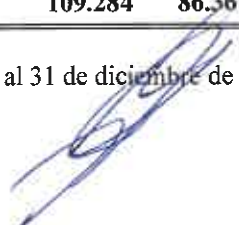
Cuentas anuales del ejercicio
terminado el 31 de diciembre de
2024 e Informe de Gestión

CYMI BRASIL, S.L.U.

BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2024

ACTIVO	Miles de Euros	
	2024	2023
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo:		
- Instrumentos de patrimonio (Nota 5)	158	-
Activos por impuesto diferido	10.014	9.773
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	10.172	9.773
ACTIVO CORRIENTE		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar:		
- Clientes, empresas del Grupo y asociadas (Nota 6)	630	938
- Otros créditos con las administraciones públicas (Nota 10)	790	682
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo:		
- Créditos a empresas (Nota 6)	44.609	44.623
- Dividendo a cobrar (Nota 6)	21.152	-
Inversiones financieras temporales (Nota 7)	30.698	29.100
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes (Nota 8)	1.233	1.251
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	99.112	76.594
TOTAL ACTIVO	109.284	86.367

Las Notas 1 a 16, descritas en la memoria adjunta forma parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CYMI BRASIL, S.L.U.**BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

PASIVO	Miles de Euros	
	2024	2023
PATRIMONIO NETO (Nota 10)		
Capital	3	3
Reserva Legal	1	1
Otras reservas	30.914	4.736
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-	(854)
Resultado del ejercicio	19.771	27.032
Dividendo a cuenta	(19.152)	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	31.537	30.918
PASIVO NO CORRIENTE		
Deudas a largo plazo		
- Deudas con entidades de crédito a largo plazo (Nota 12)	40.000	40.000
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	40.000	40.000
PASIVO CORRIENTE		
Deudas a corto plazo:		
- Deudas con entidades de crédito a corto plazo (Nota 12)	233	250
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo:		
- Deudas corto plazo con empresas del Grupo (Nota 6)	9.978	9.982
- Dividendo activo a pagar (Nota 6)	19.152	-
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar:		
- Proveedores	22	349
- Proveedores, empresas del Grupo y asociadas (Nota 6)	8.331	4.793
- Acreeedores varios	31	75
TOTAL PASIVO CORRIENTE	37.747	15.449
TOTAL PASIVO	109.284	86.367

Las Notas 1 a 16, descritas en la memoria adjunta forma parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.

CYMI BRASIL, S.L.U.

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

	Miles de Euros	
	1 de enero a 31 de diciembre de 2024	1 de enero a 31 de diciembre de 2023
OPERACIONES CONTINUADAS		
Importe Neto de la cifra de negocios (Nota 14)	23.842	45.778
Aprovisionamientos (Nota 14)	(3.176)	(2.816)
Otros gastos de explotación (Nota 14)	(826)	(1.027)
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros	-	(24.090)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	19.840	17.845
Ingresos financieros		
De valores negociables y otros instrumentos financieros terceros	892	782
Gastos financieros		
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	(501)	(372)
Por deudas con terceros	(2.085)	(1.803)
Diferencias de cambio	1.517	325
RESULTADO FINANCIERO	(177)	(1.068)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	19.663	16.777
Impuesto sobre sociedades (Nota 11)	108	10.255
RESULTADO DEL EJERCICIO	19.771	27.032

Las Notas 1 a 16, descritas en la memoria adjunta forma parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CYMI BRASIL, S.L.U.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2024

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	Miles de euros	
	1 de enero a 31 de diciembre de 2024	1 de enero a 31 de diciembre de 2023
A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	19.771	27.032
B) TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	-	-
C) TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	19.771	27.032

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Miles de Euros						
	Capital	Reserva Legal	Reserva voluntaria/ resultados ejerc.ant.	Resultado del Ejercicio	Resultado de Ejercicios Anteriores	Dividendo a Cuenta	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2022*	3	1	4.736	12.131	(985)	(12.000)	3.886
Total Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	27.032	-	-	27.032
Distribución del resultado 2022:	-	-	-	(12.131)	131	-	(12.000)
Dividendos	-	-	-	-	-	12.000	12.000
Saldo al 31 de diciembre de 2023	3	1	4.736	27.032	(854)	-	30.918
Total Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	19.771	-	-	19.771
Distribución del resultado 2023:	-	-	26.178	(27.032)	854	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	(19.152)	(19.152)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	3	1	30.914	19.771	-	(19.152)	31.537

Las Notas 1 a 16, descritas en la memoria adjunta forma parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.

CYMI BRASIL, S.L.U.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO A
31 DE DICIEMBRE DE 2024**

Estado de Flujos de Efectivo		31/12/2024	31/12/2023
A)	FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	221	33.758
1.	Resultado antes de impuestos:	19.663	16.777
2.	Ajustes al resultado:	(20.631)	(19.970)
	Ingresos financieros por intereses y dividendos (Nota 13.1)	(23.842)	(45.778)
	Gastos financieros	2.586	2.175
	Ingresos financieros	(892)	(782)
	Diferencias en cambio	1.517	325
	Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado	-	24.090
3.	Cambios en el capital circulante:	(192)	(36.780)
	Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	(321)	(45.771)
	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	129	8.991
4.	Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:	1.381	73.731
	Pagos de intereses	(2.603)	(2.175)
	Cobros de dividendos	-	75.294
	Cobros de intereses	3.582	782
	Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios	402	(170)
B)	FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION	(1.756)	(29.100)
5.	Pagos por inversiones:	(1.756)	(29.100)
	Otros activos financieros	(1.756)	(29.100)
6.	Cobros por desinversiones:	-	-
	Otros activos financieros	-	-
C)	FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION	-	(8.009)
8.	Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:	-	4.250
	Emisión	-	40.250
	Devolución y amortización	-	(36.000)
9.	Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-	(12.259)
D)	EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	1.517	325
E)	AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	(18)	(3.026)
F)	Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	1.251	4.277
G)	Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	1.233	1.251

Las Notas 1 a 16, descritas en la memoria adjunta forma parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.

CYMI BRASIL, S.L., Sociedad Unipersonal

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

1. Actividad de la Sociedad

Cymi Brasil, S.L. se constituyó como Sociedad Limitada el 31 de octubre de 2019. Su domicilio social actual se encuentra en la calle Cardenal Marcelo Spínola, número 10, 28016, Madrid. El objeto social de la empresa, de acuerdo con sus estatutos es el de realizar las siguientes actividades:

- La dirección y ejecución de toda clase de obras, instalaciones y montajes referente a centrales y líneas de producción, transportes y distribución de energía eléctrica.
- Conservación de toda clase de instalaciones eléctricas, telefónicas, informáticas, etc., y de todo tipo de construcciones.
- Fabricación, transformación o mantenimiento de operaciones de carácter industrial.
- Explotación y/o exploración de hidrocarburos.

Las actividades enumeradas podrán también ser desarrolladas por la sociedad, total o parcialmente, de modo indirecto, mediante la participación en otras sociedades con objeto análogo.

La actividad principal de la Sociedad es la correspondiente a las actividades propias de una sociedad holding, es decir, la gestión de las participaciones de sus sociedades dependientes, así como la prestación de servicios de apoyo en la gestión de estas entidades participadas.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1) Marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

Estas cuentas anuales se han formulado por el Administrador Único de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- a) Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b) Plan General de Contabilidad y sus adaptaciones sectoriales en base al Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, por el que se modifican el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, y posterior modificación por el Real Decreto 602/2016 de 2 de diciembre.
- 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.

2.2) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulte 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 y de los resultados de la Sociedad durante el ejercicio 2024.

Estas cuentas anuales que han sido formuladas por el Administrador Único de la Sociedad y se someterán a la aprobación del Socio Único, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

En las presentes cuentas anuales se ha omitido aquella información o desgloses que, no requiriendo de detalle por su importancia cualitativa, se han considerado no materiales o que no tienen importancia relativa de acuerdo con el concepto de materialidad o importancia relativa definido en el marco conceptual del PGC 2007.

2.3) Principios contables aplicados

Para la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2024 se han seguido los principios contables y normas de valoración que se describen en la Nota 4. No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

2.4) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio 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 de la memoria.

2.5) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2024 no se han producido cambios de criterios contable significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2023.

2.6) Comparación de la información

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2024, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2023 aprobadas por el Socio Único en fecha 6 de agosto de 2024.

2.7) Corrección de errores

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales de 2023.

2.8) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la elaboración de estas cuentas anuales se han realizado estimaciones que están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias actuales y que constituyen la base para establecer el valor contable de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos cuyo valor no es fácilmente determinable mediante otras fuentes. La Sociedad revisa sus estimaciones de forma continua.

- Estimaciones contables relevantes e hipótesis:

Las principales hipótesis asumidas y otras fuentes relevantes de incertidumbre en las estimaciones a la fecha de cierre que podrían tener un efecto significativo sobre las cuentas anuales en el próximo ejercicio han sido:

Recuperabilidad de los instrumentos de patrimonio

El valor razonable de determinadas inversiones en empresas del Grupo, asociadas y vinculadas (véase Nota 4.1 y 5). La Sociedad realiza la prueba de deterioro de las participaciones en sus empresas del Grupo, asociadas y vinculadas. La determinación del valor recuperable de estas inversiones implica el uso de estimaciones por la Dirección. El valor recuperable es el mayor del valor razonable menos costes de venta y su valor en uso. La Sociedad generalmente, toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada ajustado, en su caso, a los principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española que resulten de aplicación. En su caso, las estimaciones, incluyendo la metodología empleada, pueden tener un impacto significativo en los valores y en la pérdida por deterioro de valor.

Impuesto sobre beneficios y activos por impuestos diferido

El cálculo del impuesto sobre beneficios requiere interpretaciones de la normativa fiscal aplicable a la Sociedad.

- Cambios en las estimaciones

A pesar de que las estimaciones realizadas por el Administrador Único de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2024, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales de las modificaciones

que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar en los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

3. Aplicación de resultados

La propuesta de distribución de resultados del ejercicio 2024, formulada por el Administrador Único de la Sociedad y que se someterá a la aprobación del Socio Único es la siguiente:

	Miles de euros
Resultado del Ejercicio	19.771
Reservas voluntarias	619
Dividendos	19.152
	19.771

Con fecha 24 de diciembre de 2024, el Accionista Único de la Sociedad ha decidido la distribución de un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2024 por importe de 19.151 miles de euros, ya que existía resultado positivo y liquidez suficiente. A 31 de diciembre de 2024, se encuentran pendientes de pago y, por tanto, figura registrado dentro del epígrafe “Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo - Dividendo activo a pagar” del pasivo corriente del balance adjunto (Nota 6.2).

El estado contable requerido por el artículo 277 de la Ley de Sociedades de Capital en relación con el mencionado dividendo a cuenta es el siguiente:

SITUACIÓN DE TESORERÍA A 30.11.2024

	Miles de euros
	30/11/2024
Caja y bancos	1.651
Inversiones financieras a corto plazo	25.502
Dividendos a cobrar	21.152
Tesorería disponible	52.306
Dividendo a cuenta ejercicio 2024	19.151
Tesorería disponible después del pago del dividendo	33.154

4. Normas de valoración

Conforme a lo indicado en la Nota 2, la Compañía ha aplicado las políticas contables de acuerdo con los principios y normas contables recogidos en el Código de Comercio, que se desarrollan en el Plan General de Contabilidad en vigor, así como el resto de la legislación mercantil vigente a la fecha de cierre de las presentes cuentas anuales. En este sentido, se detallan a continuación únicamente aquellas políticas que son específicas de la actividad de la Sociedad y aquellas consideradas significativas atendiendo a la naturaleza de sus actividades.

4.1) Instrumentos financieros

4.1.1 Activos financieros

Clasificación

Los activos financieros que posee la Sociedad se clasifican en las siguientes categorías:

- a. Activos financieros a coste amortizado: incluye activos financieros, incluso los admitidos a negociación en un mercado organizado, para los que la Sociedad mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos

de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría:

- i) Créditos por operaciones comerciales: originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico con cobro aplazado, y
- ii) Créditos por operaciones no comerciales: proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la Sociedad cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable.

b. Activos financieros a coste: se incluyen en esta categoría los instrumentos de patrimonio en empresas del Grupo.

Se consideran empresas del Grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control, y empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad ejerce una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluye a aquellas sociedades sobre las, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios.

Valoración inicial

Los activos financieros se registran, en términos generales, inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles.

Asimismo, en el caso de inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo que otorgan control sobre la sociedad dependiente, los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales relacionados con la adquisición de la inversión se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Valoración posterior

Los activos financieros a coste amortizado se registrarán aplicando dicho criterio de valoración imputando a la cuenta de pérdidas y ganancias los intereses devengados aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Los instrumentos de patrimonio en empresas del Grupo se valoran por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Deterioro

Las correcciones valorativas por deterioro se calculan como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo.

4.1.2 Pasivos financieros

Los pasivos financieros asumidos o incurridos por la Sociedad se corresponden con pasivos financieros a coste amortizado, que son aquellos débitos y partidas a pagar que tiene la Sociedad y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o aquellos que, sin tener un origen comercial, no siendo instrumentos derivados, proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la Sociedad.

Estos pasivos se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado.

La Sociedad da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

4.1.3 Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio representa una participación residual en el patrimonio de la Sociedad, una vez deducidos todos sus pasivos.

Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Sociedad se registran en el patrimonio neto por el importe recibido, neto de los gastos de emisión.

4.2) Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente como el impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un 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 éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

La Sociedad reconoce 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, en la fecha de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal y no es una combinación de negocios.

Por su parte, los activos por impuesto diferido sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que la Sociedad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación.

Tal y como se indica en la Nota 11.2 la Sociedad se encuentra incluida dentro del consolidado fiscal del impuesto sobre sociedades cuya sociedad dominante es VINCI, S.A., representada en España por Eurovia Management España, S.L.

4.3) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en monedas distintas del euro se registran contablemente por su contravalor en euros utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha en que se realizan.

La conversión en euros de los créditos y débitos expresados en moneda distinta del euro al cierre del ejercicio se realiza aplicando el tipo de cambio vigente a dicha fecha o, en su caso, al cambio asegurado. Las diferencias de cambio negativas y positivas que se producen como consecuencia de la valoración al cierre del ejercicio de los débitos y créditos en moneda extranjera se imputan directamente a resultados.

4.4) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se registran cuando se produce la corriente real de bienes o servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes y de la prestación de servicios se valoran por el importe monetario recibido o, en su caso, por el valor razonable de la contraprestación recibida, o que se espera recibir, y que salvo evidencia en contrario será el precio acordado deducido cualquier descuento, impuestos y los intereses incorporados al nominal de los créditos. Se incluirá en la valoración de los ingresos la mejor estimación de la contraprestación variable cuando no se considera altamente probable su reversión.

El reconocimiento de los ingresos se produce cuando se produce la transferencia al cliente del control sobre los bienes o servicios comprometidos.

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos, cuando se declara el derecho del accionista a recibirlos. En cualquier caso, los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En relación con los dividendos recibidos, cualquier reparto de reservas disponibles se calificará como una operación de «distribución de beneficios» y, en consecuencia, originará el reconocimiento de un ingreso en el socio, siempre y cuando, desde la fecha de adquisición, la participada o cualquier sociedad del Grupo participada por esta última haya generado beneficios por un importe superior a los fondos propios que se distribuyen. El juicio sobre si se han generado beneficios por la participada se realizará atendiendo exclusivamente a los beneficios contabilizados en la cuenta de pérdidas y ganancias individual desde la fecha de adquisición, salvo que de forma indubitada el reparto con cargo a dichos beneficios deba calificarse como una recuperación de la inversión desde la perspectiva de la entidad que recibe el dividendo. En la memoria deberá incluirse información acerca de los juicios realizados en relación con el registro de los dividendos en estos casos.

En particular, los intereses y dividendos derivados de la tenencia de instrumentos de patrimonio de sociedades dependientes se registran dentro del epígrafe “Importe neto de la cifra de negocios” de la cuenta de pérdidas y ganancias, dada la consideración de sociedad tenedora de participaciones, de acuerdo con el criterio del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas recogido en la consulta 2 del BOICAC nº79 “Determinación del importe neto de la cifra de negocios de una sociedad holding”.

4.5) Transacciones con vinculadas

Las transacciones entre empresas del Grupo y asociadas se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro. Todas las operaciones se han realizado en el curso ordinario de los negocios y corresponden a operaciones habituales de las sociedades vinculadas.

4.6) Clasificación de saldos entre corrientes y no corrientes

Se consideran activos corrientes aquellos vinculados al ciclo normal de explotación que con carácter general se considera de un año, también aquellos otros activos cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el corto plazo desde la fecha de cierre del ejercicio, los activos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes. Los activos que no cumplen estos requisitos se califican como no corrientes.

Del mismo modo, son pasivos corrientes los vinculados al ciclo normal de explotación, los pasivos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y en general todas las obligaciones cuya vencimiento o extinción se producirá en el corto plazo. En caso contrario, se clasifican como no corrientes.

4.7) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor y cuya duración sea inferior a tres meses desde su formalización.

4.8) Estado de flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo, preparado de acuerdo con el método indirecto, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez.
- Actividades de explotación: flujos de ingresos y gastos con origen en actividades ordinarias de la Sociedad, 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 corto plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el patrimonio neto o en instrumentos de pasivo financiero.

5. Instrumentos de patrimonio

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2024 y 2023 en las diversas cuentas del epígrafe “Instrumentos de patrimonio a largo plazo” han sido los siguientes:

Ejercicio 2024:

Sociedad	Miles de euros		
	Saldo 31/12/2023	Altas	Saldo 31/12/2024
Cymi Construções e Participações, S.A.	35.137	-	35.137
Cymi do Brasil Ltd.	3.701	-	3.701
Cymi O&M Ltda.	251	-	251
Triana do Brasil Projetos e Serviços Ltda. (*)	1	-	1
Cymi Tech Soluções e Sistemas Ltda	1	-	1
Cobra CWO M&L Pty Ltd	-	158	158
Total Coste Participaciones en empresas del Grupo y Asociadas	39.091	158	39.249
Deterioro	(39.091)	-	(39.091)
Total Coste Neto	-	158	158

(*) Cambio de denominación social, anteriormente Cymi Aguas Ltda (*)

Con fecha 24 de enero de 2024, la Sociedad ha comprado el 100% de las participaciones de Cobra CWO M&L Pty Limited. a la sociedad del Grupo Cobra Instalaciones y Servicios, S.A. por un importe de 158 miles de euros.

El detalle de los ingresos recibidos por dividendos de las empresas del Grupo en el ejercicio 2024 es el siguiente (Nota 14.1):

Subgrupo	31/12/2024
Cymi Construções e Participações, S.A.	10.576
Cymi do Brasil Ltd.	6.346
Cymi O&M Ltda.	4.230
Total	21.152

A 31 de diciembre de 2024, estos importes se encuentran pendientes de cobro y, por tanto, figura registrado dentro del epígrafe “Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo - Dividendo a cobrar” del activo corriente del balance adjunto (Nota 6.2).

Ejercicio 2023:

Sociedad	Miles de euros		
	Saldo 31/12/2022	Altas	Saldo 31/12/2023
Cymi Construções e Participações, S.A.	35.137	-	35.137
Cymi do Brasil Ltd.	3.701	-	3.701
Cymi O&M Ltda.	251	-	251
Cymi Aguas Ltda (*)	1	-	1
Cymi Tech Soluções e Sistemas Ltda	1	-	1
Total Coste Participaciones en empresas del Grupo y Asociadas	39.091	-	39.091
Deterioro	(15.000)	(24.091)	(39.091)
Total Coste Neto	24.091	(24.091)	-

(*) Cambio de denominación social, anteriormente Triana do Brasil Projetos e Serviços Ltda.

El detalle de los ingresos recibidos por dividendos de las empresas del Grupo en el ejercicio 2023 es el siguiente (Nota 12.1):

Subgrupo	31/12/2023
Cymi Construções e Participações, S.A.	45.049
Total	45.049

El detalle de las participaciones netas en empresas del Grupo al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

Subgrupo	% Particip. Directa	Miles de euros (*)						
		Capital Social	Resultado		Resto de Patrimonio	Patrimonio Neto	Valor en libros	
			Explotación	Neto			Coste	Deterioro
Cymi Construções e Participações, S.A. Brasil (**)	100,00%	24.564	12.603	16.134	(10.094)	30.604	35.137	(35.137)
Cymi do Brasil Ltd. Brasil (**)	100,00%	2.588	12.706	10.120	27.000	39.707	3.701	(3.701)
Cymi O&M Ltda. Brasil (**)	100,00%	176	7.929	6.857	13.174	20.207	251	(251)
Cymi Tech Soluções e Sistemas Ltda Brasil (**)	100,00%	-	441	468	1.462	1.930	1	(1)
Cymi Aguas Ltda Brasil (**)	100,00%	-	1.268	860	(6.690)	(5.830)	1	(1)
Cobra CWO M&L Pty Ltd Australia (**)	100,00%	152	-	-	(132)	20	158	-
Total		27.480	34.948	34.439	24.719	86.639	39.249	(39.091)

(*) Los datos arriba indicados, se refieren a estados financieros individuales.

(**) Sociedades/Grupos auditados por ERNST & YOUNG Auditores independientes S/S Ltda.

El detalle de las participaciones netas en empresas del Grupo al 31 de diciembre de 2023 fue el siguiente:

Subgrupo	% Particip. Directa	Miles de euros (*)						
		Capital Social	Resultado		Resto de Patrimonio	Patrimonio Neto	Valor en libros	
			Explotación	Neto			Coste	Deterioro
Cymi Construções e Participações, S.A. Brasil (**)	100,00%	24.564	5.483	(7.189)	10.668	28.043	35.137	(35.137)
Cymi do Brasil Ltd. Brasil (**)	100,00%	2.588	7.723	7.229	34.374	44.190	3.701	(3.701)
Cymi O&M Ltda. Brasil (**)	100,00%	176	9.468	7.560	14.097	21.833	251	(251)
Cymi Tech Soluções e Sistemas Ltda Brasil (**)	100,00%	-	731	696	1.108	1.804	1	(1)
Triana do Brasil Projetos e Serviços Ltda. Brasil (**)	100,00%	-	(86)	(19)	754	735	1	(1)
Total		27.328	23.319	8.277	61.000	96.605	39.091	(39.091)

(*) Los datos arriba indicados, se refieren a estados financieros individuales.

(**) Sociedades/Grupos auditados por ERNST & YOUNG Auditores independientes S/S Ltda.

La actividad principal de las sociedades está relacionada principalmente con servicios y trabajos de construcción, ingeniería y operación y mantenimiento de instalaciones eléctricas, mecánicas e industriales.

Ninguna de las sociedades arriba indicadas cotiza en mercado bursátil alguno.

La sociedad ha realizado el deterioro de sus Instrumentos de patrimonio determinado el importe recuperable de los mismos de acuerdo a con las proyecciones financieras de sus Instrumentos de patrimonio, en base a su evolución reciente, incorporando las mejores estimaciones de sus participadas acerca del comportamiento futuro de las variables económicas, tanto internas como externas y su valor final esperado.

6. Operaciones y saldos con partes vinculadas

6.1) Operaciones con vinculadas

Las transacciones efectuadas durante el ejercicio 2024 con partes vinculadas son las siguientes:

DENOMINACIÓN	Miles de euros			
	Aprovisionamientos (Nota 14.2)	Otros gastos de explotación	Ingresos financieros de créditos a empresas del grupo (Nota 14.1)	Gastos financieros
Belmonte Solar España SL	-	-	2.690	-
Cobra Servicios, Comunicaciones y Energía, S.L.U.	(2.928)	(201)	-	-
Cobra Instalaciones y Servicios, S.A.	-	(39)	-	-
Control y Montajes Industriales Cymi, S.A.	(248)	-	-	-
Dragados Industrial, S.A.U.	-	-	-	(501)
Total	(3.176)	(240)	2.690	(501)

6.2) Saldos con empresas del Grupo y asociadas

Los saldos mantenidos con compañías del Grupo y asociadas al 31 de diciembre de 2024 y 2023 son los siguientes:

Ejercicio 2024:

DENOMINACIÓN	Miles de euros					
	SalDOS Deudores			SalDOS Acreedores		
	Créditos a corto plazo	Clientes empresas del grupo	Dividendo a cobrar	Deudas a corto plazo	Dividendo activo a pagar	Proveedores empresas del grupo
Eurovia Management España, S.L.	-	-	-	-	-	(294)
Dragados Industrial S.A.	-	-	-	(9.978)	(19.152)	(700)
Cobra Servicios, Comunicaciones y Energía, S.L.U.	-	-	-	-	-	(7.294)
Cobra Instalaciones y Servicios, S.A.	-	-	-	-	-	(43)
Cymi do Brasil Projetos E Serviços Ltda	-	-	6.346	-	-	-
Cymi O&M Ltda	-	-	4.230	-	-	-
Cymi Construções e Participações, S.A.	-	-	10.576	-	-	-
Belmonte Solar España, S.L.	44.609	630	-	-	-	-
TOTAL	44.609	630	21.152	(9.978)	(19.152)	(8.331)

Durante los ejercicios 2024 y 2023, los saldos comerciales a cobrar con empresas del Grupo registrados en “Clientes empresas del Grupo” y “Proveedores empresas del grupo” corresponden básicamente a servicios corporativos facturados en ejercicios anteriores desde la Sociedad al resto de sociedades del Grupo. La Sociedad estima que los importes pendientes de cobro por estos conceptos se liquidarán en el corto plazo.

El saldo a pagar registrado con Eurovia Management España S.L. en el epígrafe “Proveedores, empresas del Grupo” en 2024 corresponde a la cuota líquida a pagar a compañías del Grupo ya que la Sociedad se encuentra incluida en el grupo de consolidación fiscal cuya sociedad dominante es VINCI, S.A., representada en España por Eurovia Management España, S.L.

El importe de los créditos a corto plazo se corresponde con el contrato de préstamo firmado entre Cymi Brasil, S.L. y Belmonte Solar España, S.L. con vencimiento 28 de septiembre de 2025 a un tipo de interés de Euribor 3M + 2,25%.

A 31 de diciembre de 2024, la sociedad Dragados Industrial, S.A.U. tiene concedido un préstamo a la Sociedad que asciende a 9.978 miles de euros, cuyo vencimiento es de 16 de febrero de 2025 y devenga un tipo de interés de Euribor a 3 meses más un diferencial de 1,25%.

Ejercicio 2023:

DENOMINACIÓN	Miles de euros			
	SalDOS Deudores		SalDOS Acreedores	
	Créditos a corto plazo	Clientes empresas del grupo	Deudas a corto plazo	Proveedores empresas del grupo
Control y Montajes Industriales Cymi, S.A.	-	-	-	(370)
Eurovia Management España	-	332	-	-
Dragados Industrial SA	-	-	(9.982)	-
Cobra Servicios, Comunicaciones y Energía, S.L.U.	-	-	-	(4.423)
Belmonte Solar España, S.L.	44.623	606	-	-
TOTAL	44.623	938	(9.982)	(4.793)

7. Inversiones financieras temporales

En el epígrafe “Inversiones financieras temporales” se corresponde a una cartera de valores a corto plazo corresponde, fundamentalmente, a la inversión de excedentes puntuales de tesorería, en diversos activos financieros, fundamentalmente a imposiciones a plazo fijo en dólares estadounidenses en entidades financieras de alto nivel crediticio, con vencimiento a un mes. Estos activos están remunerados en condiciones de mercado.

8. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El desglose de este epígrafe del balance adjunto es el siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/2024	31/12/2023
Caja y bancos	1.233	1.251
Total	1.233	1.251

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no existen restricciones a la disponibilidad de la tesorería.

9. Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros

La Sociedad está expuesta por el desarrollo de sus actividades a diversos riesgos de mercado financiero. Los riesgos financieros a los que está sometida son principalmente el riesgo de tipo de interés, el de tipo de cambio, el de liquidez y el de crédito.

- a) Riesgo de variaciones de los tipos de interés: se manifiesta por las variaciones en los flujos de efectivo de la deuda contratada a tipos de interés variable como consecuencia de las oscilaciones en los tipos de interés de mercado. Aunque la Sociedad está sujeta a este riesgo se considera que la mayoría de los créditos recibidos y préstamos concedidos sujetos a tipo de interés variable son con empresas del Grupo al que pertenece por lo que el riesgo se encuentra acotado.
- b) Riesgo de variaciones de los tipos de cambio: surge principalmente por la actividad internacional de la Sociedad en la medida en que realiza inversiones y negocios en monedas distintas del euro. Para reducir el impacto de este riesgo la Sociedad trata de endeudarse en la misma moneda funcional que la de los activos que financia. Adicionalmente, indicar que los saldos y transacciones en moneda extranjera se realizan fundamentalmente, con empresas del Grupo al que pertenecen, por lo que el riesgo se encuentra acotado.
- c) Riesgo de liquidez: se origina por los desfases temporales entre las necesidades de fondos para hacer frente a los compromisos de inversiones en negocios, vencimiento de deudas etc. y los orígenes de fondos provenientes de recursos generados por la actividad ordinaria de la Sociedad, financiación bancaria, operaciones en mercados de capitales y desinversiones. El objetivo es mantener un equilibrio entre la flexibilidad, plazo y condiciones de las facilidades crediticias contratadas en función de las necesidades de fondos previstas a corto, medio y largo plazo.

Al 31 de diciembre de 2024 la Sociedad presenta un fondo de maniobra positivo por importe de 61.365 miles de euros (fondo de maniobra negativo por importe de 61.145 miles de euros en 2023).

- d) Riesgo de crédito: está motivado, fundamentalmente, por créditos y préstamos fallidos con empresas del Grupo. El objetivo de la gestión de este riesgo es reducir en la medida de lo posible su impacto a través del examen preventivo de la situación patrimonial de las distintas empresas del Grupo.

10. Patrimonio Neto y Fondos Propios

10.1) Capital social

Al cierre del ejercicio 2024 y 2023 el capital social de Cymi Brasil, S.L. es de tres mil euros y está representado en trescientas participaciones sociales de diez euros (10€) de valor nominal cada una de ellas, numeradas correlativamente del 1 al 300, ambos inclusive, totalmente suscritas y desembolsadas por la entidad Dragados Industrial, S.A.U.

Las acciones de la Sociedad no cotizan en Bolsa.

10.2) Reserva Legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la sociedad de responsabilidad limitada debe destinar una cifra

igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado.

Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo se podrá destinar a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad tiene dotada esta reserva con el límite mínimo que establece el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

11. Administraciones Públicas y Situación fiscal

11.1) Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

La composición del epígrafe “Administraciones Públicas” al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es la siguiente:

SALDOS DEUDORES	Miles de euros	
	31/12/2024	31/12/2023
<i>Corriente</i>		
Hacienda Pública deudora por IVA	790	682
	790	682

11.2) Conciliación entre resultado contable, la base imponible y la cuota a pagar/cobrar

El Impuesto sobre Sociedades se calcula en base al resultado económico o contable, obtenido por aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del impuesto.

La conciliación del resultado contable de y la cuenta por pagar por impuesto de sociedades al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es la siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/2024	31/12/2023
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	19.663	16.777
Exención en base por dividendos	(20.094)	(42.798)
Diferencias Permanentes		
- Deterioro de participaciones (Nota 5)	-	24.091
Base imponible fiscal	(431)	(1.930)
Cuota íntegra (25%)	(108)	(482)
Retenciones y Cobros/ (Pagos) a cuenta y otros	402	150
Cuota a (cobrar) / pagar por Impuesto sobre Sociedades (Nota 6.2)	294	(332)

La Sociedad se encuentra incluida en el grupo de consolidación fiscal cuya sociedad dominante es VINCI, S.A., representada en España por Eurovía Management España, S.L. En consecuencia, la cuota líquida a pagar por importe de 294 miles de euros se ha registrado como un saldo a pagar a compañías del Grupo en el epígrafe “Proveedores, empresas del Grupo y asociadas” (Nota 6.2).

11.3) Gasto por impuesto sobre sociedades

El detalle del gasto del ejercicio por Impuesto sobre Sociedades es el siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/2024	31/12/2023
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	19.663	16.777
Diferencias permanentes		
- Diferencias permanentes	(20.094)	(18.707)
Resultado contable ajustado	(431)	(1.930)
Cuota íntegra	(108)	(482)
Ajustes por impuesto diferido	-	(9.773)
Total (ingreso)/gasto por impuesto sobre sociedades	(108)	(10.255)

11.4) Activos y pasivos por impuesto diferido

El movimiento del saldo de estas cuentas es el siguiente:

	Miles de euros		
	Saldo a 31/12/2023	Adiciones	Saldo a 31/12/2024
Activos			
<i>Diferencias temporales</i>			
Crédito fiscal por pérdidas de cartera F	9.773	241	10.014
Total activos por impuesto diferido	9.773	241	10.014

11.5) Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

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. En particular, se encuentran no prescritos los ejercicios de 2021 en adelante del Impuesto sobre Sociedades, y de 2021 en adelante para el Impuesto sobre el Valor Añadido y retenciones de IRPF.

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

12. Deudas a largo plazo

El saldo de las “Deudas con entidades de crédito a largo plazo” al cierre del ejercicio 2024 y 2023, en miles de euros:

	Miles de euros	
	31/12/2024	31/12/2023
Deudas con entidades de crédito	40.000	40.000
Intereses a pagar	233	250
Total	40.233	40.250

Entidad	Limite	Dispuesto	Tipo Interés	Vencimiento
CaixaBank	40.000	40.000	EURIBOR 3M + 1,35%	20/02/2026
Intereses a pagar		233		
Total	40.000	40.233		

13. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio.

A continuación, se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre) preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

	2024	2023
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	63	69
Ratio de operaciones pagadas	25	58
Ratio de operaciones pendientes de pago	95	80
	Miles de euros	Miles de euros
Total pagos realizados	543	1.159
Total pagos pendientes	623	1.042

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del periodo medio de pago a proveedores se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas en cada ejercicio.

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, incluidos en las partidas “Proveedores” del pasivo corriente del balance adjunto.

Se entiende por “Periodo medio de pago a proveedores” el plazo que transcurre desde la fecha de las facturas de entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.

A continuación, se detalle el volumen monetario y número de facturas pagadas dentro del plazo legal establecido:

	2024	2023
Volumen monetario (miles de euros)	475	1.159
Porcentaje sobre el total de pagos realizados	87%	53%
Número de facturas	14	72
Porcentaje sobre el total de facturas	64%	44%

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad en el ejercicio 2024 según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, es de 30 días, excepto que exista un acuerdo entre las partes con un plazo máximo de 60 días.

Adicionalmente, la Sociedad tiene suscrito con una entidad financiera un contrato de “confirming” para facilitar el pago anticipado a sus proveedores, de acuerdo con los cuales, el proveedor puede realizar su derecho de cobro frente a la Sociedad. El citado contrato no modifica las principales condiciones de pago de los mismos, por lo que se mantiene clasificado como pasivo comercial. En este aspecto, se considera como fecha efectiva del pago aquella en la que el acreedor comercial dispone, o tiene capacidad real de disponer, de la liquidez proporcionada por la Sociedad.

14. Ingresos y gastos

14.1) Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a la actividad ordinaria de Cymi Brasil S.L durante 2024 y 2023, distribuida por categorías de actividades, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/2024	31/12/2023
Ingresos por participaciones en capital empresas del grupo (Nota 5)	21.152	45.049
Ingresos por intereses de créditos concedidos a empresas del grupo (nota 6.1)	2.690	729
Total	23.842	45.778

14.2) Aprovisionamientos

El detalle del epígrafe “Aprovisionamientos” de los ejercicios 2024 y 2023 presenta la siguiente composición:

	Miles de euros	
	31/12/2024	31/12/2023
Trabajos realizados por otras empresas:		
Trabajos realizados por otras empresas (Nota 6.1)	3.176	2.816
Total	3.176	2.816

14.3) Otros gastos de explotación

La composición del saldo del epígrafe “Otros gastos de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2024 y 2023, es la que sigue:

	Miles de euros	
	31/12/2024	31/12/2023
Servicios profesionales independientes	50	70
Servicios bancarios y similares	290	292
Primas de seguros	268	291
Otros gastos de explotación	217	373
Tributos	1	1
Total	826	1.027

14.4) Retribuciones al Administrador Único y Alta Dirección

Durante los ejercicios 2024 y 2023, la Sociedad no ha devengado gasto alguno, en concepto de prima de seguro de responsabilidad civil, ni por otros conceptos del Administrador Único.

Asimismo, la Sociedad no tiene concedidos créditos, ni anticipos, ni ha contraído obligaciones en materia de pensiones, ni seguros de vida con su Administrador Único. No se han asumido obligaciones por cuenta del Administrador Único a título de garantía.

Durante el ejercicio 2024 y 2023, el Administrador Único no ha realizado con ésta ni con sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado. Las funciones de la alta Dirección han sido asumidas por la Sociedad matriz, Dragados Industrial, S.A.

15. Otra información

15.1) Retribuciones al Administrador Único y Alta Dirección

Durante los ejercicios 2024 y 2023, la Sociedad no ha devengado gasto alguno, en concepto de sueldos, prima de seguro de responsabilidad civil, ni por otros conceptos del Administrador Único.

Asimismo, el Administrador Único no tiene anticipos ni créditos concedidos, ni ha recibido pagos basados en instrumentos de patrimonio. Asimismo, no existen obligaciones contraídas en los ejercicios 2024 y 2023 en materia de pensiones y de seguros de vida por la Sociedad respecto del Administrador Único.

Durante el ejercicio 2024 y 2023, el Administrador Único no ha realizado con ésta ni con sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

Al cierre del ejercicio 2024 ni el Administrador Único ni las partes vinculadas a los mismos han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el art. 229 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

La Alta Dirección de la Sociedad es ejercida por la Dirección del Grupo Cobra Servicios, Comunicaciones y Energía, S.L.U. al que pertenece la Sociedad no habiéndose refacturado importe alguno por dicho concepto.

15.2) Garantías comprometidas con terceros y con empresas del Grupo

La Sociedad tiene concedidas garantías de construcción y otras a subsidiarias y terceros cuya vigencia expira en el momento de la puesta en explotación de los mismos. De las garantías otorgadas no se espera que se pudiera derivar impacto patrimonial relevante para la Sociedad.

La Sociedad no tiene presentados avales ni concedidas garantías adicionales distintas de las ya mencionadas.

15.3) Honorarios de auditores de cuentas

Los honorarios devengados durante el ejercicio por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. se detallan a continuación:

	Miles de euros	
	31/12/2024	31/12/2023
Servicios de auditoría	7	7
Total	7	7

Asimismo, los honorarios devengados durante el ejercicio por otras sociedades de la red PwC como consecuencia de servicios de asesoramiento fiscal, otros servicios de verificación y otros servicios prestados a la Sociedad, ascendieron a 7 miles euros (2023: 7 miles euros), respectivamente.

16. Hechos posteriores al cierre

No se han producido hechos significativos posteriores al cierre del ejercicio.

CYMI BRASIL, S.L., Sociedad Unipersonal

Informe de Gestión Ejercicio 2024

En el presente ejercicio la Sociedad ha registrado una cifra de negocios de 23.842 miles de euros de los que 21.152 miles de euros son Dividendos de las empresas dependientes y 2.690 miles de euros se corresponden con ingresos financieros de préstamos y créditos entregados a sociedades dependientes.

En línea con lo anterior, en lo que respecta a la evolución previsible de la Sociedad en ejercicios futuros, se espera que las actividades propias de su actividad como sociedad holding evolucionen de manera similar a este ejercicio.

Por otro lado, debido a las actividades que desarrolla la Sociedad, existen riesgos de diversa naturaleza consustanciales a su actividad. La Sociedad cuenta con sistemas de control que se han concebido para la correcta identificación, medición, evaluación y priorización de riesgos; los cuales generan información suficiente y fiable para que la gestión de riesgos asuma los mismos en condiciones controladas, o bien sean mitigada o evitada.

En este sentido, los riesgos financieros a los que está sometida son principalmente el riesgo de tipo de interés, el de tipo de cambio, el de liquidez y el de crédito:

a) **Riesgo de variaciones de los tipos de interés:** se manifiesta por las variaciones en los flujos de efectivo de la deuda contratada a tipos de interés variable como consecuencia de las oscilaciones en los tipos de interés de mercado. Aunque la Sociedad está sujeta a este riesgo se considera que el apalancamiento neto es reducido y, asimismo, la mayoría de los créditos recibidos y préstamos concedidos sujetos a tipo de interés variable son con empresas del Grupo al que pertenece por lo que el riesgo se encuentra muy acotado.

b) **Riesgo de variaciones de los tipos de cambio:** surge principalmente por la actividad internacional de la Sociedad en la medida en que realiza inversiones y negocios en monedas distintas del euro. Para reducir el impacto de este riesgo la Sociedad trata de endeudarse en la misma moneda funcional que la de los activos que financia. Adicionalmente indicar que los saldos y transacciones en moneda extranjera se realizan fundamentalmente, con empresas del Grupo al que pertenecen, por lo que el riesgo se encuentra razonablemente acotado.

c) **Riesgo de liquidez:** se origina por los desfases temporales entre las necesidades de fondos para hacer frente a los compromisos de inversiones en negocios, vencimiento de deudas etc. y los orígenes de fondos provenientes de recursos generados por la actividad ordinaria de la Sociedad, financiación bancaria, operaciones en mercados de capitales y desinversiones. El objetivo es mantener un equilibrio entre la flexibilidad, plazo y condiciones de las facilidades crediticias contratadas en función de las necesidades de fondos previstas a corto, medio y largo plazo.

Al 31 de diciembre de 2024 la Sociedad presenta un fondo de maniobra positivo por importe de 61.365 miles de euros (fondo de maniobra negativo por importe de 61.145 miles de euros en 2023).

d) **Riesgo de crédito:** está motivado, fundamentalmente, por créditos y préstamos fallidos con empresas del Grupo. El objetivo de la gestión de este riesgo es reducir en la medida de lo posible su impacto a través del examen preventivo de la situación patrimonial de las distintas empresas del Grupo.

Durante el año 2024 Cymi Brasil no ha realizado inversiones en actividades de investigación y desarrollo ni ha realizado operaciones con instrumentos financieros derivados. Asimismo, dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma.

En cuanto a las operaciones con acciones propias de Cymi Brasil el Grupo no ha realizado compras ni ventas de acciones propias, ni de Vinci, S.A. durante el ejercicio 2024.

En lo que respecta al periodo medio de pago a proveedores, en el ejercicio 2024, la Sociedad presenta un periodo medio de pago a proveedores de 63 días.

No se han producido hechos significativos adicionales con posterioridad al 31 de diciembre de 2024.

FIRMA DEL ADMINISTRADOR ÚNICO

Las Cuentas Anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Flujos de Efectivo, Estado de Cambios en el Patrimonio y Memoria) y el Informe de Gestión correspondientes al ejercicio 2024 de Cymi Brasil, S.L han sido formuladas por el Administrador Único el día 30 de junio de 2025 y se identifican por ir extendidas en 24 hojas de papel ordinario incluida esta última, siendo suscritas en prueba de conformidad en esta hoja por el Administrador Único.



José Luis García Domenech

Persona Física designada por el Administrador Único, Dragados Industrial, S.A.U.