DOCUMENTO INFORMATIVO DE INCORPORACIÓN AL MAB

izertis



YOUR FUTURE, OUR CHALLENGE.

ADN IZERTIS

Documento informativo de incorporación al Mercado Alternativo Bursátil, segmento Empresas en Expansión (**MAB-EE**), de las acciones de la sociedad.

izertis, S.A.

Noviembre de 2019



MODERNIZAMOS LOS PROCESOS Y MODELOS DE NEGOCIO DE NUESTROS CLIENTES.

El presente Documento Informativo de Incorporación al Mercado Alternativo Bursátil (en adelante, el "**Mercado**" o el "**MAB**"), en su segmento de Empresas en Expansión del Mercado Alternativo Bursátil (en adelante, "**MAB-EE**"), de la sociedad **izertis**, S.A. (en adelante "**izertis**", la "**Sociedad**", la "**Compañía**", el "**Grupo**" o el "**Emisor**"), ha sido redactado de conformidad con el modelo previsto en el Anexo de la Circular del MAB 2/2018, de 24 de julio, actualizada por la circular del MAB 1/2019 de 30 de octubre, sobre los requisitos y procedimiento aplicables a la incorporación y exclusión en el Mercado Alternativo Bursátil de acciones emitidas por Empresas en Expansión y por Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión en el Mercado Inmobiliario (SOCIMI) (en adelante, "**Circular del MAB 2/2018**"), designándose a Renta 4 Corporate, S.A. como Asesor Registrado en cumplimiento de lo establecido en las Circulares del MAB 2/2018 y 16/2016, de 26 de julio, sobre el Asesor Registrado (en adelante, "**Circular del MAB 16/2016**").

El MAB-EE es un mercado diseñado para compañías de reducida capitalización en expansión. Los inversores de empresas negociadas en el MAB-EE deben ser conscientes de que asumen un riesgo mayor que el que supone la inversión en empresas más grandes y de trayectoria más dilatada que cotizan en las Bolsas de Valores. La inversión en empresas negociadas en el MAB-EE debe contar con el asesoramiento de un profesional independiente.

Se recomienda al inversor leer íntegra y cuidadosamente el presente Documento Informativo de Incorporación al MAB (en adelante, el "**Documento Informativo**") con anterioridad a cualquier decisión de inversión relativa a los valores negociables de la Sociedad.

Ni la Sociedad Rectora del Mercado Alternativo Bursátil ni la Comisión Nacional del Mercado de Valores han aprobado o efectuado ningún tipo de verificación o comprobación en relación con el contenido de este Documento Informativo.

Renta 4 Corporate, S.A. con domicilio social en Paseo de la Habana 74, Madrid y provista de N.I.F. número A-62585849, debidamente inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 21.918, Folio 11, Hoja M-390614, Asesor Registrado en el Mercado Alternativo Bursátil, actuando en tal condición respecto a la Sociedad, entidad que ha solicitado la incorporación de sus acciones al MAB, y a los efectos previstos en la Circular del MAB 16/2016,

DECLARA

PRIMERO.
Después de llevar a cabo las actuaciones que ha considerado necesarias para ello, siguiendo criterios de mercado generalmente aceptados, ha comprobado que **izertis** cumple con los requisitos exigidos para que sus acciones puedan ser incorporadas al Mercado.

SEGUNDO.
Ha asistido y colaborado con la Sociedad en la preparación y redacción del Documento Informativo, exigido por la Circular del MAB 2/2018.

TERCERO.
Ha revisado la información que la Compañía ha reunido y publicado y entiende que cumple con la normativa y las exigencias de contenido, precisión y claridad que le son aplicables, no omite datos relevantes y no induce a confusión a los inversores.

CUARTO.
Ha asesorado a la Sociedad acerca de los hechos que pudiesen afectar al cumplimiento de las obligaciones que la Sociedad ha asumido por razón de su incorporación en el segmento MAB-EE, así como sobre la mejor forma de tratar tales hechos y de evitar el eventual incumplimiento de tales obligaciones.

índice

1 RESUMEN

1.1 Responsabilidad sobre el Documento Informativo

1.2 Información utilizada para la determinación del precio de referencia por acción

1.3 Principales factores de riesgo

1.4 Breve descripción de la compañía, del negocio del emisor y de su estrategia

1.4.1 Líneas de negocio

1.4.2 Estrategia

1.5 Información financiera, tendencias significativas y, en su caso, previsiones o estimaciones

1.6 Administradores y altos directivos del emisor

1.7 Composición accionarial

1.8 Información relativa a las acciones

2 INFORMACIÓN GENERAL Y RELATIVA A LA COMPAÑÍA Y SU NEGOCIO

2.1 Persona o personas, que deberán tener la condición de administrador, responsables de la información contenida en el Documento. Declaración por su parte de que la misma, según su conocimiento, es conforme con la realidad y de que no aprecian ninguna omisión relevante

2.2 Auditor de cuentas de la Sociedad

2.3 Identificación completa de la Sociedad (datos registrales, domicilio...) y objeto social

2.4 Breve exposición sobre la historia de la empresa, incluyendo referencia a los hitos más relevantes

2.4.1 Nombre legal y comercial

2.4.2 Evolución del capital social

2.4.3 Hitos más significativos de la evolución de la Sociedad

2.4.3.1 Etapas de la Sociedad

2.4.4 Adquisiciones de compañías unidades productivas realizadas

2.4.4.1 Sociedades adquiridas

2.4.4.2 Unidades productivas adquiridas

2.4.5 Principales eventos corporativos

2.4.5.1 Cambio a la denominación social y domicilio actual

2.4.5.2 Operaciones de reestructuración del grupo (fusiones)

2.4.5.2.1 España

2.4.5.2.2 Portugal

2.4.5.3 Principales acuerdos societarios tendentes a la Incorporación al Mercado Alternativo Bursátil

2.5 Razones por las que se ha decidido solicitar la incorporación a negociación en el MAB-EE

2.6. Descripción general del negocio del emisor, con particular referencia a las actividades que desarrolla, a las características de sus productos o servicios y a su posición en los mercados en los que opera

2.6.1. El sector en el que opera el emisor

2.6.1.1 Perspectivas del mercado

2.6.1.1.1 En Europa

2.6.1.1.2 En España

2.6.1.2 Barreras del mercado

2.6.2 Líneas de actividad

2.6.2.1 Digital Transformation and Innovation (DXI)

2.6.2.2 Digital Experience (DEX)

2.6.2.3 Smart Software Labs (Laboratorios de Software Inteligentes)

2.6.2.4 Business Operations (Outsourcing)

2.6.2.5 Business Solutions (Soluciones de negocio)

2.6.2.6 Cybersecurity, Technological Infrastructures and Managed Services (Ciberseguridad, Infraestructuras tecnológicas y servicios gestionados)

2.6.2.7 Business Consulting, Project & Service Management (Consultoría de Negocio, Dirección de Proyectos y Servicios).

2.6.3 La principal competencia del emisor

2.6.4 Informe de valoración realizado por un experto independiente de acuerdo con criterios internacionalmente aceptados, salvo que dentro de los seis meses previos a la solicitud se haya realizado una colocación de acciones o una operación financiera que resulten relevantes para determinar un primer precio de referencia para el inicio de la contratación de las acciones de la Sociedad

2.7 Estrategia y ventajas competitivas del emisor

2.7.1 Innovación interna y co-creación

2.7.2 Caracterización de la cartera de clientes de izertis

2.7.3 Principales alianzas

2.7.4 Crecimiento inorgánico

2.7.5 Internacionalización

2.7.6 Red Comercial

2.7.6.1 Unidades de desarrollo de negocio sectoriales.

2.7.6.1.1 Banca y Seguros

2.7.6.1.2 Telco, Media y Utilities

2.7.6.1.3 Turismo y hoteles

2.7.6.1.4 Salud

2.7.6.1.5 Industria

2.7.6.1.6 Gobierno

2.7.7 Ventajas competitivas

2.7.7.1 Diferenciación

2.7.7.2 Cultura

2.7.7.3 Visión estratégica

2.7.7.4 Dimensión

2.7.7.5 Alianzas

2.7.7.6 Presencia internacional

2.7.7.7 Capilaridad comercial

2.7.7.8 Equipo

2.8 Breve descripción del grupo de sociedades del Emisor. Descripción de las características y actividad de las filiales con efecto significativo en la valoración o situación del emisor

2.9 En su caso, dependencia con respecto a patentes, licencias o similares

2.10 Nivel de diversificación (contratos relevantes con proveedores o clientes, información sobre posible concentración en determinados productos ...)

2.10.1 Nivel de diversificación de clientes

2.10.2 Nivel de diversificación de proveedores

2.11 Referencia a los aspectos medioambientales que puedan afectar a la actividad del emisor

2.12 Información financiera

2.12.1 Información financiera correspondiente a los últimos tres ejercicios (o al período más corto de actividad del emisor), con el informe de auditoría correspondiente a cada año

2.12.1.1 Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

2.12.1.2 Balance consolidado

2.12.1.2.1 Activo

2.12.1.2.2 Patrimonio neto y pasivo

2.12.2 En caso de que los informes de auditoría contengan opiniones con salvedades, desfavorables o denegadas, se informará de los motivos, actuaciones conducentes a su subsanación y plazo previsto para ello

2.12.3 Descripción de la política de dividendos

2.12.4 Información sobre litigios que puedan tener un efecto significativo sobre el emisor

2.13 Información sobre tendencias significativas en cuanto a producción, ventas y costes del emisor desde el cierre del último ejercicio hasta la fecha del Documento

2.14 Principales inversiones del emisor en cada uno de los ejercicios cubiertos por la información financiera aportada (ver punto 2.12 y 2.13), ejercicio en curso y principales inversiones futuras ya comprometidas a la fecha del Documento. En el caso de que exista oferta de suscripción de acciones previa a la incorporación, descripción de la finalidad de la misma y destino de los fondos que vayan a obtenerse

2.14.1 Principales inversiones en los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2017 y 2018 y el ejercicio en curso

2.14.1.1 Inversiones en empresas del Grupo para los ejercicios cubiertos por la información financiera y ejercicio en curso (2017, 2018 y 30 de junio de 2019)

2.14.1.2 Gastos de Desarrollo para los ejercicios cubiertos por la información financiera y ejercicio en curso (2017, 2018 y 30 de junio de 2019)

2.14.2 Principales inversiones futuras ya comprometidas a la fecha del Documento Informativo

2.15 Información relativa a operaciones vinculadas

a Operaciones realizadas con los accionistas significativos

b Operaciones realizadas con administradores y directivos

c Operaciones realizadas entre personas, sociedades o entidades del grupo

2.16 Previsiones o estimaciones de carácter numérico sobre ingresos y costes futuros

2.16.1 Que se han preparado utilizando criterios comparables a los utilizados para la información financiera histórica

2.16.2 Asunciones y factores principales que podrían afectar sustancialmente al cumplimiento de previsiones o estimaciones

2.16.3 Aprobación del Consejo de Administración de estas previsiones o estimaciones, con indicación detallada, en su caso, de los votos en contra

2.17 Información relativa a los administradores y altos directivos del emisor

2.17.1 Características del órgano de administración (estructura, composición, duración del mandato de los administradores), que habrá de ser un Consejo de Administración

2.17.2 Trayectoria y perfil profesional de los administradores y, en el caso, de que el principal o los principales directivos no ostenten la condición de administrador, del principal o los principales directivos

2.17.2.1 D. Pablo Martín Rodríguez

2.17.2.2 Dña. Sheila Méndez Núñez

2.17.2.3 Dña. Lourdes Argüelles García

2.17.2.4 D. Manuel Rodríguez Pasarín

2.17.2.5 D. Diego Ramón Cabezudo Fernández de la Vega

2.17.2.6 D. Francisco Javier Cañete Chalver

2.17.2.7 D. Arturo José Díaz Dapena

2.17.2.8 Dña. Rocío García Petisco

2.17.3 Régimen de retribución de los administradores y de los altos directivos (descripción general que incluirá información relativa a la existencia de posibles sistemas de retribución basados en la entrega de acciones, en opciones sobre acciones o referenciados a la cotización de las acciones). Existencia o no de cláusulas de garantía o "blindaje" de administradores o altos directivos para casos de extinción de sus contratos, despido o cambio de control

2.17.4 Comité de Dirección

2.17.4.1 D. Ivon Ramalho

2.17.4.2 D. Sebastian Ghilardi

2.17.4.3 D. Carlos Melendi

2.17.4.4 D. Juan José Parada

2.17.4.5 D. Alfonso Romero

2.17.4.6 Dña. Elena Delgado

2.18 Empleados. Número total (categorías y distribución geográfica)

2.19 Número de accionistas y, en particular, detalle de los accionistas principales, entendiendo por tales aquellos que tengan una participación, directa o indirectamente, igual o superior al 5% del capital social, incluyendo número de acciones y porcentajes sobre el capital. Así mismo, se incluirá también detalle de los administradores y directivos que tengan una participación, directa o indirectamente,

igual o superior al 1% del capital social

2.20 Declaración sobre el capital circulante

2.21 Declaración sobre la estructura organizativa de la compañía

2.22 Declaración sobre la existencia Reglamento Interno de Conducta

2.23 Factores de riesgo

2.23.1 Riesgos operativos y de valoración

2.23.2 Riesgos relativos a la financiación de la Sociedad y su exposición al tipo de interés

2.23.3 Riesgos asociados al sector

2.23.4 Riesgos ligados a las acciones

3 INFORMACIÓN RELATIVA A LAS ACCIONES

3.1 Número de acciones cuya incorporación se solicita, valor nominal de las mismas. Capital social, indicación de si existen otras clases o series de acciones y de si se han emitido valores que den derecho a suscribir o adquirir acciones. Acuerdos sociales adoptados para la incorporación

3.2 Grado de difusión de los valores negociables. Descripción, en su caso, de la posible oferta previa a la incorporación que se haya realizado y de su resultado

3.2.1 Importe inicial de la oferta de suscripción

3.2.2 Destinatarios de la oferta de suscripción

3.3 Características principales de las acciones y los derechos que incorporan. Incluyendo mención a posibles limitaciones del derecho de asistencia, voto y nombramiento de administradores por el sistema proporcional

3.4 En caso de existir, descripción de cualquier condición estatutaria a la libre transmisibilidad de las acciones compatible con la negociación en el MAB-EE

3.5 Pactos parasociales entre accionistas o entre la Sociedad y accionistas que limiten la transmisión de acciones o que afecten al derecho de voto

3.6 Compromisos de no venta o transmisión, o de no emisión, asumidos por accionistas o por la Sociedad con ocasión a la incorporación a negociación en el MAB-EE

3.7 Las previsiones estatutarias requeridas por la regulación del Mercado Alternativo Bursátil relativas a la obligación de comunicar participaciones significativas, pactos parasociales, requisitos exigibles a la solicitud de exclusión de negociación en el MAB y cambios de control de la sociedad

3.8 Descripción del funcionamiento de la Junta General

3.9 Proveedor de liquidez con quien se haya firmado el correspondiente contrato de liquidez y breve descripción de su función

4 OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS

5 ASESOR REGISTRADO Y OTROS EXPERTOS O ASESORES

5.1 Información relativa al Asesor Registrado, incluyendo las posibles relaciones y vinculaciones con el emisor

5.2 En caso de que el documento incluya alguna declaración o informe de tercero emitido en calidad de experto se deberá hacer constar, incluyendo cualificaciones y, en su caso, cualquier interés relevante que el tercero tenga en el emisor

5.3 Información relativa a otros asesores que hayan colaborado en el proceso de incorporación

6 ANEXOS

6.1 Informe de revisión limitada y estados financieros consolidados a 30 de junio 2019

6.2 Informe de auditoría y cuentas anuales consolidados a 31 de diciembre 2018

6.3 Informe de auditoría y cuentas anuales individuales a 31 de diciembre 2018

6.4 Informe de auditoría y cuentas anuales individuales a 31 de diciembre 2017

6.5 Informe de auditoría y cuentas anuales individuales a 31 de diciembre 2016

6.6 Informe de estructura organizativa y sistemas de control interno



NOS ADAPTAMOS AL CAMBIO EN EL MARCO COMPETITIVO DE LA ECONOMÍA GLOBAL.

1 RESUMEN

En cumplimiento de lo previsto en la Circular del MAB 2/2018, la sociedad **izertis**, S.A. presenta este Documento Informativo con el contenido ajustado al Anexo de la citada Circular. El presente resumen del Documento Informativo de **izertis**, S.A. debe leerse como introducción al Documento Informativo. La decisión de invertir en los valores debe estar basada en la consideración por parte del inversor del Documento Informativo en su conjunto.

1.1 Responsabilidad sobre el Documento Informativo

D. Pablo Martín, en nombre y representación de **izertis**, en su condición de representante persona física de Laren Capital, S.L.U., en ejercicio de la facultad conferida expresamente por el Consejo de Administración en su reunión de fecha 19 de julio de 2019, así como en su condición de Presidente y Consejero Delegado de **izertis** en virtud del acuerdo adoptado por el Consejo de Administración en su reunión de fecha 19 de julio de 2019, asume la responsabilidad del contenido del presente Documento Informativo, cuyo formato se ajusta al Anexo de la Circular del MAB 2/2018.

D. Pablo Martín, en nombre y representación de **izertis**, declara que la información contenida en el mismo es, según su conocimiento, conforme con la realidad y no incurre en ninguna omisión relevante que pudiera afectar a su contenido.

1.2 Información utilizada para la determinación del precio de referencia por acción

Tal como se describe en el apartado 3.1 del presente Documento Informativo, la Sociedad va a llevar a cabo una oferta de suscripción de acciones con carácter previo a la incorporación al MAB. En este sentido, con fecha 23 de octubre de 2019, el Consejo de Administración de la Sociedad acordó aumentar el capital hasta la cantidad de 200.000 euros, mediante aportaciones dinerarias, consistente en la emisión de 2.000.000 nuevas acciones, de 0,1 euros de valor nominal cada una, con una prima de emisión por importe de 1,6 euros por acción, siendo el precio de emisión por acción de 1,7 euros. En el referido acuerdo se previó la renuncia de los accionistas al derecho de suscripción preferente que les pudiera corresponder y, además, también se previó la suscripción incompleta del aumento de capital. Una vez se cierre la mencionada oferta de suscripción, se informará oportunamente al mercado mediante la publicación de la correspondiente adenda al presente Documento Informativo.

Este precio de la mencionada oferta de suscripción será el utilizado para determinar el precio de referencia de la acción.

1.3 Principales factores de riesgo

Antes de adoptar la decisión de invertir adquiriendo acciones de **izertis**, además de toda la información expuesta en el presente Documento Informativo, deben tenerse en cuenta, entre otros, los riesgos que se enumeran en el apartado 2.23, que podrían afectar de manera adversa al negocio, los resultados, las perspectivas o la situación financiera, económica o patrimonial de la Sociedad. A continuación, se resaltan los siguientes:

Riesgo por la influencia del accionista mayoritario

El principal accionista de **izertis**, D. Pablo Martín, a través de su sociedad Laren Capital S.L.U., mantiene un 77,33% del capital social a la fecha del presente Documento Informativo y, al mismo tiempo, es el presidente del Consejo de Administración, por lo que tiene la capacidad de ejercer un alto grado de influencia sobre las decisiones de la Compañía. Consecuentemente, sus intereses pudieran resultar distintos de los intereses de los actuales o potenciales nuevos accionistas, que mantendrán una participación minoritaria, por lo que no podrán influir significativamente en la adopción de acuerdos en la Junta General de Accionistas ni en el nombramiento de los miembros del Consejo de Administración.

Nivel de endeudamiento

En base a los últimos estados financieros intermedios consolidados a 30 de junio de 2019 sujetos a revisión limitada, la deuda financiera neta asciende a 18.737.340 euros, equivalente a 4,0 veces el EBITDA ajustado consolidado del Grupo estimado para el cierre del 2019 y 5,6 veces el EBITDA consolidado del cierre de 2018. La deuda financiera neta a 31 de diciembre de 2018, según las cuentas anuales consolidadas auditadas, fue de 13.013.330 euros, equivalente a 3,9 veces el EBITDA consolidado del ejercicio 2018 (situándose en 6,5 veces a cierre del ejercico 2017). Resaltar que el incremento experimentado por la deuda financiera neta deriva, principalmente, de las adquisiciones llevadas a cabo a principios del 2019 las cuales se detallan en el apartado 2.4.4 del presente Documento Informativo. El cálculo de la deuda financiera neta a efectos del presente Documento Informativo es el siguiente (en euros):

	30/06/2019	31/12/2018
Deudas con entidades de crédito	9.376.044	6.839.632
Préstamos concedidos por otros organismos	2.075.234	2.324.518
Deuda por combinaciones de Negocios	8.843.821	4.436.004
Otras deudas	-	208.785
Tesorería	(1.557.759)	(795.611)
Deuda financiera neta	**18.737.340**	**13.013.330**

La deuda anteriormente detallada, a 31 de diciembre de 2018, incluye Deudas con entidades de crédito por importe de 6.839.632 euros, Préstamos concedidos por otros organismos por 2.324.518 euros, otras deudas por importe de 208.785 euros y deuda por combinaciones de Negocios por importe total de 4.436.004 euros. Es decir, el 32% de la deuda financiera se corresponde con personas físicas o jurídicas vinculadas directamente al Grupo.

El incumplimiento en el pago de la deuda financiera y/o de otras obligaciones asumidas por parte de **izertis** afectaría negativamente al negocio, los resultados, la situación financiera, patrimonial y valoración de la Sociedad.

Riesgo asociado a la capacidad para integrar las empresas adquiridas y ejecutar nuevas alianzas estratégicas

Dada la fuerte atomización del sector y el escaso tamaño general de sus compañías en relación con sus competidores globales, la Compañía durante estos últimos años ha realizado hasta la fecha del presente Documento Informativo adquisiciones de compañías (catorce) y unidades productivas (cuatro) y sus respectivas integraciones que han ayudado significativamente a su crecimiento en ventas.

izertis tiene el objetivo de seguir creciendo, apoyándose, entre otros, en nuevas adquisiciones y alianzas estratégicas. En caso de que la Compañía no pudiese integrar adecuadamente las compañías adquiridas y ejecutar conforme a lo previsto las alianzas, esto podría afectar negativamente al crecimiento futuro, el negocio, los resultados, la situación financiera, patrimonial y a la valoración de la Sociedad.

Dependencia del equipo directivo y personal clave

izertis, si bien cuenta con una creciente estructura organizativa y equipo directivo que reduce la dependencia en personas concretas, está gestionado por un número reducido de altos directivos clave (destacando entre todos D. Pablo Martín, fundador y representante persona física del Consejero Delegado), cuya pérdida podría tener un efecto negativo sustancial en las operaciones de la Compañía. El crecimiento y éxito de **izertis** dependerá en gran medida de su capacidad para atraer, formar, retener e incentivar al personal altamente cualificado, tanto con perfiles directivos como con perfiles técnicos, de cada una de las áreas de la estructura (para más información sobre el equipo directivo, estructura organizativa y empleados, ver apartados 2.17 y 2.18 del presente Documento Informativo). La pérdida de personal clave, o la falta de capacidad para encontrar personal cualificado, podrían tener un efecto adverso sustancial en el negocio, los resultados, la situación financiera, patrimonial y valoración de **izertis**.

Concentración de la actividad en España

izertis cuenta con un riesgo por la alta concentración de su actividad en España, con un 74,78% de su Importe neto de la cifra de negocios y el 73% de su plantilla en España, a 30 de junio de 2019, si bien la Compañía está en un proceso de expansión geográfica que podría mitigar de forma progresiva este riesgo en el futuro. En caso de que el país sufriese una coyuntura económica negativa en los próximos años, este factor podría afectar negativamente al negocio, los resultados, la situación financiera, patrimonial y valoración de la Sociedad.

Un porcentaje significativo de los ingresos provienen de contratos con una duración de un año o inferior

izertis cuenta con un gran número de clientes que tienen firmados contratos a corto plazo, lo que supone un riesgo para la Compañía. En el caso de que dichos contratos no fuesen renovados o si los términos de los mismos fuesen renegociados a la baja, el negocio, los resultados, la situación financiera, patrimonial y valoración de la Sociedad se podría ver afectado negativamente.

Riesgo de competencia

La actividad de **izertis** se encuadra en un sector competitivo en el que operan otras compañías especializadas, nacionales e internacionales (entre ellas grandes players como Minsait, Everis o Accenture -compañías con un mayor tamaño que **izertis**-), si bien **izertis** cuenta con un posicionamiento competitivo

apoyado en diferentes fortalezas (para más información sobre el posicionamiento competitivo y las fortalezas, ver apartados 2.6.3 y 2.7 del presente Documento Informativo). En caso de que los grupos y sociedades con los que **izertis** compite, o con los nuevos grupos y sociedades con los que pudiera competir en el futuro, pudieran suponer una amenaza para **izertis** y una reducción de sus oportunidades de negocio, esto podría afectar negativamente al negocio, los resultados, la situación financiera, patrimonial y valoración de la Sociedad.

Necesidad de responder rápidamente a los cambios tecnológicos del sector

El sector de la Consultoría como Servicio se caracteriza por la rapidez en la mejora de las tecnologías, la evolución de los estándares de la industria y el cambio en las necesidades de los clientes. De esta forma, el éxito de **izertis** en un futuro puede depender, en parte, de la habilidad de la Compañía para adaptarse a estos cambios. Uno de los principales retos que afrontará **izertis** es el de continuar evolucionando los servicios actuales, desarrollando nuevas funcionalidades y productos que cumplan con las expectativas y necesidades crecientes de los clientes. Todos estos retos deben de ser superados de manera efectiva tanto en términos de coste como de tiempo. Algunos competidores pueden tener más o mejores recursos financieros que les permitan responder mejor o de manera más rápida a los cambios del mercado. Existe la posibilidad de que **izertis** no sea capaz de superar estos retos tan fácil o rápidamente o incluso puede que no logre superarlos, lo que podría perjudicar el negocio, los resultados, la situación financiera, patrimonial y valoración de la Sociedad.

1.4 Breve descripción de la compañía, del negocio del emisor y de su estrategia

izertis, S.A. es una Sociedad Anónima, con domicilio social en Gijón (Asturias), calle Avenida de Jardín Botánico, 1345 - Edificio Intra (Parque Científico – Tecnológico), 33203 y con N.I.F. A-33845009. Desde 1996, **izertis** presta sus servicios a empresas, instituciones y administraciones públicas.

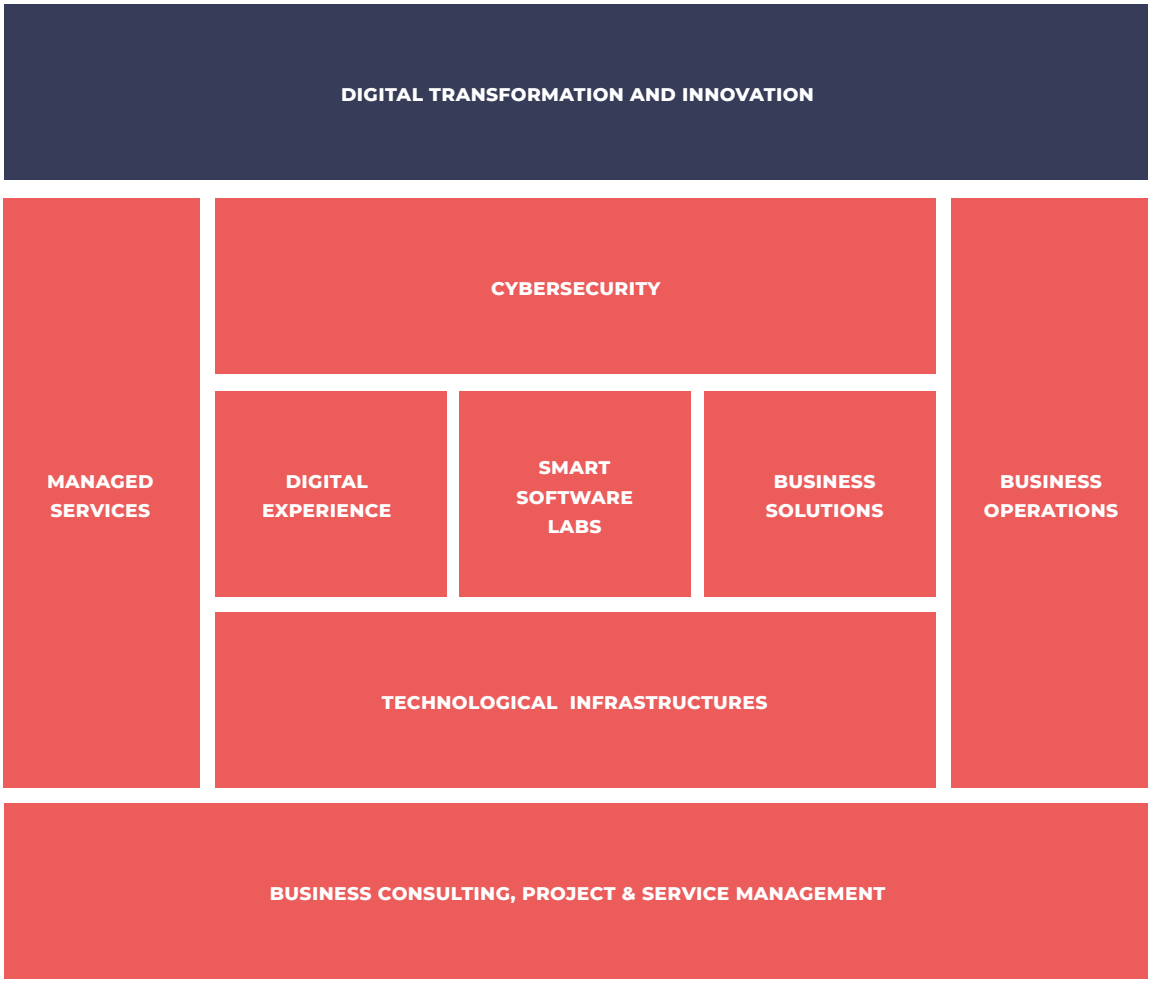
izertis es una consultora tecnológica que facilita la transformación digital de las organizaciones mediante la innovación, la tecnología, servicios de consultoría y la externalización de soluciones.

En la actualidad, el paradigma tecnológico evoluciona a tal velocidad que las empresas necesitan, más allá de la mera implantación de tecnología, un socio tecnológico que les ayude a modificar su estrategia empresarial para sacar el máximo partido de las importantes ventajas competitivas que puede proporcionarles la incorporación de tecnología para mejorar su eficiencia operativa y evolucionar su modelo de negocio.

Para ello, **izertis** cuenta con capacidades específicas que van desde la consultoría estratégica en materia de Transformación Digital e Innovación, pasando por los habilitadores tecnológicos más punteros, hasta el músculo de un gran implantador que es capaz de desplegar la tecnología más robusta en entornos críticos con una solvencia incontestable.

1.4.1 Líneas de negocio

El siguiente diagrama pretende representar las capacidades de alto nivel existentes en **izertis** y cómo estas se encuentran fuertemente relacionadas entre sí.



A continuación, se describe someramente el cometido de cada una de las líneas de negocio. Para una información extendida de las líneas de actividad de **izertis** puede consultarse el apartado 2.6.2 del presente Documento Informativo.

Digital Transformation (DXI)

El área de DXI cuenta con un equipo consultivo en materia de transformación digital e innovación, así como con unidades tecnológicas habilitadoras de última generación: Blockchain, Artificial Intelligence, Data Science, IoT, Computer Vision o Mixed Reality. Es una línea transversal a todas las demás que representa un input de proyectos que ponen en valor el conjunto de las capacidades de **izertis** y lo hacen totalmente diferencial.

Esta línea representa el 6% del total de los ingresos de explotación consolidados a 30 de junio de 2019, y el 8% en el ejercicio 2018.

Digital Experience (DEX)

El conjunto de capacidades de DEX se centra en la creación de experiencias digitales que mejoren la relación del usuario con las marcas y sus productos a lo largo del Customer Journey, apoyados en las técnicas de marketing digital más innovadoras, con el objetivo de aumentar el negocio en el entorno digital de los clientes de **izertis**. Algunas de las palancas empleadas para crear estas experiencias digitales son la Creatividad, el Diseño centrado en la Experiencia del Usuario (UX) y la Comunicación, así como el desarrollo de estrategias de Marketing y Ventas Online.

Esta línea representa el 3% del total de los ingresos de explotación consolidados a 30 de junio de 2019, y el 2% en el ejercicio 2018.



Smart Software Labs (Laboratorios de Software Inteligentes)

Este área se centra en la creación de soluciones de software inteligentes de manera eficiente y con la máxima calidad, todo ello a través de metodologías y rutinas de trabajo ágiles e innovadoras que permiten optimizar los procesos de negocio, reducir costes y mejorar la eficiencia de las organizaciones.

Esta línea representa el 7% del total de los ingresos de explotación consolidados a 30 de junio de 2019, y el 6% en el ejercicio 2018.

Business Solutions (Soluciones de Negocio)

Esta línea de negocio tiene como principal misión la prestación de servicios de consultoría tecnológica dirigida a la mejora continua de los procesos de trabajo de los clientes a través de la implantación y personalización de aplicaciones de gestión empresarial procedentes de los principales fabricantes del mercado (fundamentalmente Infor, SAP, Salesforce y Microsoft).

Esta línea representa el 24% del total de los ingresos de explotación consolidados a 30 de junio de 2019, y el 18% en el ejercicio 2018.

Business Operations (Outsourcing)

Provee de todas las capacidades de **izertis** en modalidad de externalización a largo plazo de servicios y gestión de recursos especializados en transformación digital.

Esta línea representa el 24% del total de los ingresos de explotación consolidados a 30 de junio de 2019, y el 28% en el ejercicio 2018.

Cibersecurity, Technological Infraestructure and Managed Services (Ciberseguridad, Infraestructuras tecnológicas y servicios gestionados)

- **Cybersecurity**

Esta línea de negocio ofrece estrategias orientadas a la consecución de objetivos de seguridad mediante la evaluación del estado actual y los riesgos que afectan al proyecto, así como a través de su servicio de Virtual CISO de toma de decisiones. Además, ofrece servicios tácticos de definición

de políticas, procedimientos, procesos y proyectos tecnológicos asociados, así como su aplicación mediante la oferta de operación de la seguridad (SOC).

- **Technological Infrastructures**

Provee los servicios de consultoría asociados a la ejecución de grandes proyectos de transformación tecnológica, así como los servicios de gestión, explotación y administración de infraestructuras tecnológicas. Además, sirve como soporte transversal de las áreas anteriores, al proporcionar las infraestructuras tecnológicas necesarias que se adaptan a los requisitos de sus clientes.

- **Managed Services**

Desde el Centro de Servicios Gestionados se proporciona soporte postventa de primer nivel transversal a todas las áreas, sirviendo como único punto de entrada para cualquier incidencia tecnológica que se presente en el cliente. Además, proveen servicios flexibles de administración, operación y soporte (sobre todo el stack tecnológico[1] de **izertis**) focalizados en la mejora continua y en la prevención, mediante analítica avanzada, de problemas futuros garantizando la continuidad de las infraestructuras, críticas muchas de ellas, soportadas.

Esta línea representa el 27% del total de los ingresos de explotación consolidados a 30 de junio de 2019, y el 29% en el ejercicio 2018.

Business Consulting, Project & Service Management (Consultoría de Negocio, Dirección de Proyectos y Servicios)

Esta área presta servicios de consultoría con fuerte especialización en dirección y gestión de portfolio, proyectos y servicios, rediseño de procesos de negocio, gestión del cambio e implantación de soluciones orientadas a estas especializaciones. Esta línea de negocio presenta fuertes sinergias con las anteriores, aportando una capa de gestión a cualquier gran proyecto de transformación digital.

Esta línea representa el 8% del total de los ingresos de explotación consolidados a 30 de junio de 2019, y el 8% en el ejercicio 2018.

[1] **Stack tecnológico:** incluye la combinación de productos de software y de lenguajes de programación utilizados para crear una aplicación web o móvil.

A continuación, se enumeran de forma esquemática las principales características de la estrategia empresarial seguida por **izertis** en los últimos años. Puede verse una versión extendida en el apartado 2.7 del presente Documento Informativo:

LA ESTRATEGIA DE IZERTIS SE BASA EN LOS SIGUIENTES VALORES



Marca

Construir una gran marca percibida como líder.

Una sola marca, **izertis**, y un solo mensaje.

ONE IZERTIS



Innovación

Propuesta de valor realmente innovadora. Liderar el cambio.

Hacer las cosas de manera distinta. Ser los innovadores.

FIRST ONE



Cultura

Una cultura diferente que se convierta en una ventaja competitiva sostenible a largo plazo.

Proyectos grandes y servicios recurrentes.

THE GREAT ONE



Rentabilidad

Foco absoluto en los márgenes y los resultados financieros.

Nada tiene sentido si no ganamos dinero suficiente.

THE ONLY ONE



Personas

Meritocracia. Atraer y retener solo a los mejores.

Todo funciona si tenemos las personas adecuadas.

ALL IN ONE

1.4.2 Estrategia

Los principales objetivos de **izertis** son:

- Posicionarse como una de las principales consultoras tecnológicas de España y de los mercados donde opere.
- Crear una organización sólida y muy eficiente que permita seguir creciendo en los siguientes años a ritmos muy fuertes.
- Incrementar la cifra de negocio internacional.
- Ser reconocidos por la alta especialización, la aportación de valor y la marca como uno de los actores relevantes en sus mercados principales.

Innovación interna y co-creación

La Compañía desarrolla iniciativas internas de innovación tecnológica que le permiten estar preparada para ofrecer las soluciones y servicios que el mercado demande en el futuro.

Caracterización de la cartera de clientes de Izertis

izertis focaliza su estrategia comercial en medianas empresas (facturación en rangos de decenas de millones de euros), el midmarket (facturación en términos de cientos de millones de euros) y la gran empresa (facturaciones en términos de miles de millones de euros).

Principales alianzas

izertis mantiene fuertes lazos de vinculación con diversos fabricantes líderes en el mercado. Muchos de ellos tienen un foco transversal a todos los sectores y mercados; otros son específicos de sectores o negocios que posicionan a la Compañía como líderes en ese entorno particular.

Crecimiento inorgánico

La fuerte atomización del sector y el escaso tamaño de las compañías nacionales en relación con sus competi-

dores globales hace complicado el posicionamiento en ciertas cuentas y mercados.

izertis ha apostado por las fusiones y adquisiciones como vía para alcanzar un volumen importante y necesario para contar con la confianza de las cuentas de los sectores mid-market y gran cuenta. Adicionalmente, **izertis** ha utilizado este crecimiento inorgánico para capacidades complementarias y posicionamiento en sectores.

Internacionalización

En **izertis** se apuesta por la búsqueda de oportunidades globales. Actualmente tiene presencia en 6 países (España, Portugal, México, Perú, Colombia y República Dominicana) y trabaja en más de 49 países.

Red comercial

La organización comercial de **izertis** sigue una estructura matricial que pretende cubrir, por un lado, la proximidad con el cliente a través de unidades territoriales y, por otro, la verticalización del porfolio para sectores estratégicos.

Esta red comercial presenta un portfolio de servicios con una fuerte especialización y alto valor añadido centrados en las 6 líneas de servicios en las que se dividen:

- Banca y seguros.
- Telco, media y utilities.
- Turismo y hoteles.
- Salud.
- Industria.
- Gobierno.



1.5 Información financiera, tendencias significativas y, en su caso, previsiones o estimaciones

Información financiera consolidada del Grupo

El Grupo **izertis** ha sometido a revisión limitada los estados financieros intermedios consolidados a 30 de junio de 2019 (ver Anexo II), así como las cuentas anuales consolidadas al cierre del ejercicio 2018 han sido auditadas (ver Anexo II). En ambos casos KPMG Auditores, S.L. ha sido la sociedad de auditoría encargada de la realización de los trabajos. Los datos en ellas contenidos sirven de base para el análisis de las magnitudes financieras que se desarrollan a lo largo del presente Documento Informativo.

La información financiera que se desprende de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 30 de junio de 2019, así como la de los ejercicios finalizados a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	30/06/2019	31/12/2018 (*)	31/12/2017 (**)
Importe neto de la cifra de negocios	21.762.171	36.758.903	19.753.150
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	-	-	12.900
Trabajos realizados por el grupo para su activo	414.724	744.109	597.328
Otros ingresos de explotación	427.908	767.520	571.323
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	54.111	95.374	25.933
Total Ingresos	22.658.914	38.365.906	20.960.634
Aprovisionamientos	(8.242.720)	(13.246.448)	(10.882.906)
Gastos de personal	(10.444.466)	(16.660.654)	(7.310.502)
Otros gastos de explotación	(2.233.787)	(5.126.862)	(1.514.315)
Resultado bruto de explotación (EBITDA)	1.737.941	3.331.942	1.252.911
Amortización del inmovilizado	(1.519.278)	(2.011.723)	(873.903)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	7.688	(44.711)	(296)
Otros resultados	(31.942)	(10.199)	(34.543)
Resultado de explotación (EBIT)	194.409	1.265.309	344.169
Ingresos financieros	6.707	725	20.130
Gastos financieros	(141.843)	(158.767)	(127.170)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	(752)	280
Diferencias de cambio	(18.478)	(26.729)	(86.966)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(9.872)	-	92
Resultado financiero	(163.486)	(185.523)	(193.634)
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(21.335)	(106.931)	(64.096)
Resultado antes de impuestos	9.588	972.855	86.439
Impuestos sobre beneficios	65.866	(411.038)	109.905
Resultado del ejercicio	75.454	561.817	196.344

(*) Cifras reexpresadas en los últimos estados financieros intermedios consolidados sujetos a revisión limitada a 30 de junio de 2019 (ver Anexo I).

(**) Cifras reexpresadas en las cuentas anuales consolidadas auditadas del ejercicio 2018 (ver Anexo II).

El Grupo **izertis** logró incrementar en el año 2018 su importe de la cifra de negocios en un 86,09% con respecto al ejercicio cerrado en 2017, lo que se traduce en términos absolutos en un incremento de 17.005.753 euros.

Por su parte el EBITDA se incrementó un 165,94%, alcanzando la cifra total de 3.331.942 euros. Esto supone un incremento de 2.079.031 euros desde los 1.252.911 euros que se desprenden de las cuentas anuales consolidadas. De los datos anteriores se obtiene un margen de EBITDA sobre el Importe neto de la cifra de negocios del 9,06%, bastante por encima del 6,34% logrado en el ejercicio 2017.

En la siguiente imagen se resumen la evolución de la cifra de negocio y del EBITDA:

Cifra de negocio & EBITDA



El Grupo **izertis** presenta, solo a los efectos de este Documento Informativo, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y de manera resumida, tanto las cifras del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 como las del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018. Las cifras del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 se han obtenido de los estados financieros intermedios del Grupo a dicha fecha que fueron sometidos a una revisión limitada donde el auditor expresó una conclusión con una salvedad por falta de comparabilidad de las cifras presentadas ya que se presentaron como cifras comparativas en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de flujo de efectivo consolidado y en las notas relacionadas las cifras del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018. Las cifras del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 se han obtenido de los registros contables del Grupo y no forman parte de unos estados financieros intermedios que hayan sido sujetos a ningún trabajo de auditoría ni de revisión limitada.

	30/06/2019	Variación %	30/06/2018 (*)
Importe neto de la cifra de negocios	21.762.171	48%	14.752.305
Trabajos realizados por el grupo para su activo	414.724	433%	77.755
Otros ingresos de explotación	427.908	(17%)	517.119
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	54.111	(25%)	71.903
Total Ingresos	**22.658.914**	**47%**	**15.419.082**
Aprovisionamientos	(8.242.720)	71%	(4.824.604)
Gastos de personal	(10.444.466)	28%	(8.161.935)
Otros gastos de explotación	(2.233.787)	49%	(1.499.085)
Resultado bruto de explotación (EBITDA)	**1.737.941**	**86%**	**933.458**

(*) Información no auditada ni revisada facilitada a efectos comparativos

En el primer semestre de 2019, **izertis** ha incrementado su EBITDA un 86,18% respecto al mismo período del año anterior, pasando de 933.458 euros a 1.737.941 euros, lo que supone 804.483 euros de incremento. Esto es consecuencia del incremento del 48% en el importe neto de la cifra de negocios, que ha pasado de 14.752.305 euros a 21.762.171 euros (7.009.866 euros de incremento).

Los balances consolidados sujetos a revisión limitada y auditados (según corresponda) arrojan los siguientes importes para los ejercicios cerrados el 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Activo	30/06/2019	31/12/2018 (*)	31/12/2017 (**)
Inmovilizado intangible	20.975.192	12.480.166	5.514.821
Inmovilizado material	1.814.102	1.512.886	1.650.679
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	1.050.918	1.061.747	985.631
Inversiones financieras a largo plazo	1.092.269	1.051.268	530.625
Activos por impuesto diferido	640.431	504.194	411.996
Total Activo No Corriente	25.572.912	16.610.261	9.093.752
Existencias	38.297	25.811	180.344
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	12.256.348	11.228.981	6.115.089
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	346.227	269.941	279.827
Inversiones financieras a corto plazo	1.052.122	641.538	232.191
Periodificaciones a corto plazo	239.967	88.167	26.621
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.557.759	795.611	302.850
Total Activo Corriente	15.490.720	13.050.049	7.136.922
Total Activo	41.063.632	29.660.310	16.230.674

(*) Cifras reexpresadas en los últimos estados financieros intermedios consolidados sujetos a revisión limitada a 30 de junio de 2019 (ver Anexo I).

(**) Cifras reexpresadas en las cuentas anuales consolidadas auditadas del ejercicio 2018 (ver Anexo II).

Patrimonio Neto y Pasivo	30/06/2019	31/12/2018 (*)	31/12/2017 (**)
Fondos propios	**11.484.908**	**7.804.844**	**3.308.545**
Capital	1.931.087	1.754.695	1.572.735
Prima de emisión	8.422.350	3.351.080	695.373
Reservas	1.167.151	554.333	912.819
(Acciones y participaciones de la sociedad dominante)	(98.599)	-	-
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	62.919	559.261	149.774
(Dividendo a cuenta)	-	(22.156)	(22.156)
Otros instrumentos de patrimonio neto	-	1.607.631	-
Ajustes por cambios de valor	601	(37.137)	(15.136)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	**474.070**	**493.851**	**138.763**
Socios externos	**65.027**	**52.493**	**113.743**
Total Patrimonio Neto	**12.024.606**	**8.314.051**	**3.545.915**
Deudas a largo plazo	**14.045.966**	**9.148.866**	**5.830.849**
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	**250.000**	**250.000**	**-**
Pasivos por impuesto diferido	**1.772.712**	**1.077.199**	**86.880**
Total Pasivo No Corriente	**16.068.678**	**10.476.065**	**5.917.729**
Deudas a corto plazo	**6.249.133**	**4.660.075**	**2.661.522**
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	-	**405.343**
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	**6.319.809**	**6.039.037**	**3.624.500**
Periodificaciones a corto plazo	**401.406**	**171.082**	**75.665**
Total Pasivo Corriente	**12.970.348**	**10.870.194**	**6.767.030**
Total Patrimonio Neto y Pasivo	**41.063.632**	**29.660.310**	**16.230.674**

(*) Cifras reexpresadas en los últimos estados financieros intermedios consolidados sujetos a revisión limitada a 30 de junio de 2019 (ver Anexo I).

(**) Cifras reexpresadas en las cuentas anuales consolidadas auditadas del ejercicio 2018 (ver Anexo II).

De los anteriores importes se desprende una mejora considerable del fondo de maniobra del grupo, calculado como activo corriente menos pasivo corriente del balance consolidado, pasando de los 369.892 euros a 31 de diciembre de 2017 a los 2.520.372 euros que presenta al finalizar los seis primeros meses del ejercicio 2019.

En el apartado 2.12 del presente Documento Informativo, se incluye una descripción detallada de las partidas más relevantes de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y del balance consolidado de **izertis**.

Tendencias significativas

A continuación se detallan las siguientes magnitudes de la cuenta de resultados consolidada a 31 de agosto de 2019, cuyo cierre intermedio no ha sido objeto de auditoría ni de revisión limitada por parte del auditor (en euros):

Activo	31/08/2019
Importe neto de la cifra de negocios	28.115.617
Resultado bruto de explotación / EBITDA	1.917.851
Resultado antes de impuestos	117.239

En el apartado 2.13 del presente Documento Informativo, se incluye una descripción más detallada de dichas partidas de la cuenta de resultados consolidada de **izertis**.

Previsiones y estimaciones de la Sociedad

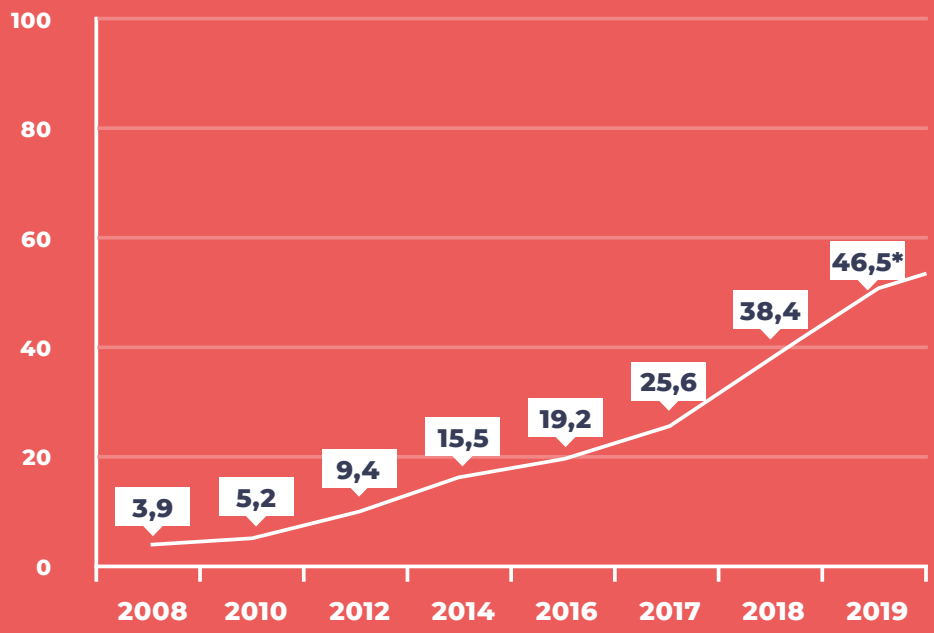
A pesar de que la Sociedad no tiene obligación de publicar estimaciones financieras de ejercicios futuros en el momento de solicitar la incorporación a negociación de sus acciones al MAB-EE, ha decidido publicar sus estimaciones de cierre del ejercicio 2019 y dar un guidance de la posible evolución del ejercicio 2020, con objeto de tener una política de transparencia con la comunidad inversora.

De conformidad con lo previsto en la Circular del MAB 2/2018, el Consejo de Administración de la Sociedad celebrado con fecha 23 de octubre de 2019 ha aprobado estas estimaciones por unanimidad, las cuales no han sido objeto de auditoría ni de revisión limitada, como información para posibles inversores, así como el seguimiento de las mismas y su cumplimiento, comprometiéndose a informar al Mercado en el caso de que las principales variables de dicho plan de negocio adviertan como probable una desviación, tanto al alza como a la baja, igual o mayor a un 10%.

Millones de euros	2019e
Importe neto de la cifra de negocios	46,5
Resultado bruto de explotación (EBITDA)	4,08
Resultado bruto de explotación ajustado (EBITDA ajustado)	4,65

La Compañía en el ejercicio 2019 estima alcanzar un total de ingresos de 46,5 millones de euros y un margen de EBITDA ajustado del 10% sobre el total de ingresos.

Evolución del Importe Neto de la Cifra de Negocio



Cifras en millones de € / Grupo consolidado / (*) Datos estimados

El EBITDA ajustado es el resultado de restar al EBITDA del ejercicio 2019, los 108.000 euros de ingresos de explotación derivados de subvenciones de capital y sumar el coste de 311.000 euros incurrido por el cierre del departamento comercial de Evertcom durante el primer semestre de 2019 (ver apartado 2.12.1 del presente Documento Informativo) y el coste estimado de 371.000 euros derivado del proceso de incorporación a negociación de las acciones de la Compañía en el MAB.

En relación al endeudamiento, la Compañía estima que la deuda financiera neta a cierre del ejercicio 2019 sea inferior a 2,75 veces el mencionado EBITDA ajustado.

En relación con el ejercicio 2020, la Compañía prevé que el total de ingresos aumente entre un 15% y 20% respecto a 2019, y se mantenga un margen de EBITDA del 10% sobre dichos ingresos.

Las estimaciones contenidas en este apartado o estimaciones de carácter numérico del presente Documento Informativo han sido elaboradas utilizando criterios contables comparables a los utilizados para la información financiera histórica anexada.

En el apartado 2.16 del presente Documento Informativo se detallan las principales hipótesis contempladas en la estimación de la cuenta de resultados consolidada para dichos periodos de la Sociedad.

1.6 Administradores y altos directivos del emisor

A fecha del presente Documento Informativo, los miembros del Consejo de Administración de **izertis**, designados por un periodo de cuatro años, son los siguientes:

Consejero	Cargo	Carácter	Primer y único nombramiento
Laren Capital, S.L.U.[1]	Presidente y Consejero Delegado	Ejecutivo	19 de julio de 2019
D. Francisco Javier Cañete Chalver	Consejero	Independiente	19 de julio de 2019
D. Diego Ramón Cabezudo Fernández de la Vega	Consejero	Independiente	19 de julio de 2019
D. Arturo José Díaz Dapena	Consejero	Dominical	19 de julio de 2019
D. Manuel Rodríguez Pasarín[2]	Consejero	Dominical	19 de julio de 2019
Dña. Sheila Méndez Núñez[2]	Consejera	Dominical	19 de julio de 2019
Dña. Lourdes Argüelles García[2]	Consejera	Dominical	19 de julio de 2019
Dña. Rocío García Petisco	Secretaria No Consejera		19 de julio de 2019

[1] El representante persona física de Laren Capital, S.L.U. para el ejercicio del cargo de Presidente del Consejo de Administración y Consejero Delegado es D. Pablo Martín Rodríguez.

[2] Directivos de la Compañía.

En el apartado 2.17 del presente Documento Informativo se incluye una descripción detallada de sus trayectorias profesionales y el perfil de cada uno de ellos.

1.7 Composición accionarial

A la fecha del presente Documento Informativo la Sociedad cuenta con 91 accionistas (excluyendo la autocartera). Únicamente un accionista, Laren Capital, S.L.U., Presidente y Consejero Delegado de la Sociedad (propiedad al 100% de D. Pablo Martín) tiene una participación (directa e indirecta) igual o superior al 5%, concretamente del 77,33% del capital.

La composición accionarial es la siguiente:

Accionista	Nº acciones	Participación (*)
Laren Capital, S.L.U.[1]	14.934.010	77,33%
90 accionistas minoritarios	4.340.656	22,48%
Autocartera	36.204	0,19%
Total	**19.310.870**	**100,00%**

[1] D. Pablo Martín es el Socio Único de la compañía española Laren Capital S.L.U.

(*) Porcentajes redondeados a 2 decimales.

A continuación, se detallan los administradores y miembros del equipo directivo de la Sociedad que poseen una participación (directa o indirecta) igual o superior al 1%.

Categoría	Accionista	Participación directa en el capital de izertis	Nº acciones	Participación (*)
Consejero	Laren Capital S.L.U. (rep. persona física D. Pablo Martín) [1]	Directa	14.934.010	77,33%
Director	D. Ivon Ramalho	Directa	443.700	2,30%
Director	D. Juan Ramón Guillén Gonzalez	Directa	223.070	1,16%
Total			**15.600.780**	**80,79%**

[1] D. Pablo Martín es el Socio Único de la compañía española Laren Capital S.L.U.

(*) Porcentajes redondeados a 2 decimales.

En el apartado 2.19 del presente Documento Informativo se incluye una descripción detallada de la composición accionarial.



1.8 Información relativa a las acciones

A la fecha del presente Documento Informativo, el capital social de **izertis** está totalmente suscrito y desembolsado. El importe del mismo asciende a 1.931.087 euros, representado por 19.310.870 acciones de 0,1 euro de valor nominal cada una, todas ellas de una sola clase y serie, y con iguales derechos políticos y económicos.

El 19 de julio de 2019, la Junta General de Accionistas acordó por unanimidad facultar al Consejo de Administración para que aumente el capital social de la Sociedad, de acuerdo con lo previsto en el artículo 297.1. letra b) de la Ley de Sociedades de Capital, correspondiendo a este la fijación de los términos y condiciones de dicha ampliación, incluyendo el tipo de emisión, las características de las acciones, así como determinar si ha de hacerse con prima de emisión y, en su caso, la cuantía de la misma. El contravalor de las nuevas acciones a emitir consistirá en aportaciones dinerarias. El importe nominal máximo a emitir al amparo de dicho acuerdo no podrá superar

en ningún caso el 50% del capital social actual de la Sociedad, esto es, 965.543,50 euros. La delegación de facultades en favor del Consejo de Administración para aumentar el capital social se ejercitará a través de una oferta de suscripción de acciones de la Sociedad que esta llevará a cabo con carácter previo a la incorporación en el MAB-EE (en adelante, la **"Oferta"** u **"Oferta de Suscripción"**), acordada en el punto 11 del Orden del día de la reunión de la Junta General de Accionistas celebrada el 19 de julio de 2019. La Oferta de Suscripción deberá realizarse no más tarde del 31 de diciembre de 2019 y, por tanto, transcurrido dicho plazo sin haberse completado, la delegación conferida al Consejo de Administración para formular la **Oferta de Suscripción** quedará sin efecto alguno.

El 23 de octubre de 2019, el Consejo de Administración de la Sociedad acordó aumentar el capital social hasta 200.000 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de hasta 2.000.000 de acciones ordinarias de 0,1 euros de valor nominal cada una de ellas, representadas en anotaciones en cuenta, con una prima de emisión de 1,60 euros por acción. Por tanto, el precio de emisión por acción es de 1,70 euros y el importe máximo de la ampliación a 3.400.000 euros.

Las acciones de la Sociedad están representadas por medio de anotaciones en cuenta y están inscritas en los correspondientes registros contables a cargo de la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. (en adelante, **"Iberclear"**), con domicilio en Madrid, Plaza Lealtad número 1, y de sus entidades participantes autorizadas (en adelante, las **"Entidades Participantes"**).

Las acciones de la Sociedad están representadas mediante anotaciones en cuenta y denominadas en euros (€).

En el apartado 3 del presente Documento Informativo se ha detallado información relativa a las acciones de la Sociedad.

Resaltar que el Proveedor de Liquidez es Renta 4 Banco, S.A., comprometiéndose la Sociedad a poner a su disposición el efectivo y acciones, que se estime oportuno tras la finalización de la Oferta, con la exclusiva finalidad de permitir al Proveedor de Liquidez hacer frente a los compromisos adquiridos en virtud del Contrato de Liquidez.

EVOLU

UCIÓN



IZERTIS CUENTA CON UN EQUIPO DE PROFESIONALES CERTIFICADOS Y ESPECIALIZADOS EN IMPLEMENTAR Y DESARROLLAR ESTRATEGIAS TECNOLÓGICAS.

2 INFORMACIÓN GENERAL Y RELATIVA A LA COMPAÑÍA Y SU NEGOCIO

2.1 Persona o personas, que deberán tener la condición de administrador, responsables de la información contenida en el Documento. Declaración por su parte de que la misma, según su conocimiento, es conforme con la realidad y de que no aprecian ninguna omisión relevante

D. Pablo Martín, en su condición de representante persona física de Laren Capital, S.L.U., en nombre y representación de **izertis**, en ejercicio de la facultad conferida expresamente por el Consejo de Administración de fecha 19 de julio de 2019, así como en su condición de Presidente y Consejero Delegado de **izertis** en virtud del acuerdo adoptado por el Consejo de Administración en su reunión de fecha 19 de julio de 2019, asume la responsabilidad del contenido del presente Documento Informativo, cuyo formato se ajusta al Anexo de la Circular del MAB 2/2018.

D. Pablo Martín, en nombre y representación de **izertis**, como responsable del presente Documento Informativo, declara que la información contenida en el mismo es, según su conocimiento, conforme con la realidad y no incurre en ninguna omisión relevante que pudiera afectar a su contenido.

2.2 Auditor de cuentas de la Sociedad

Las Cuentas Anuales Individuales de **izertis** correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 han sido auditadas por Next Auditores y Consultores, S.L. (en adelante "**Next**"), domiciliada en Gijón e inscrita en el Registro Mercantil de Asturias, al Tomo 3821, Folio 37, Hoja AS-40785 y en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) con el número S2016, de acuerdo con el Plan General de Contabilidad aprobado mediante el Real Decreto 1514/2007 (ver Anexo IV).

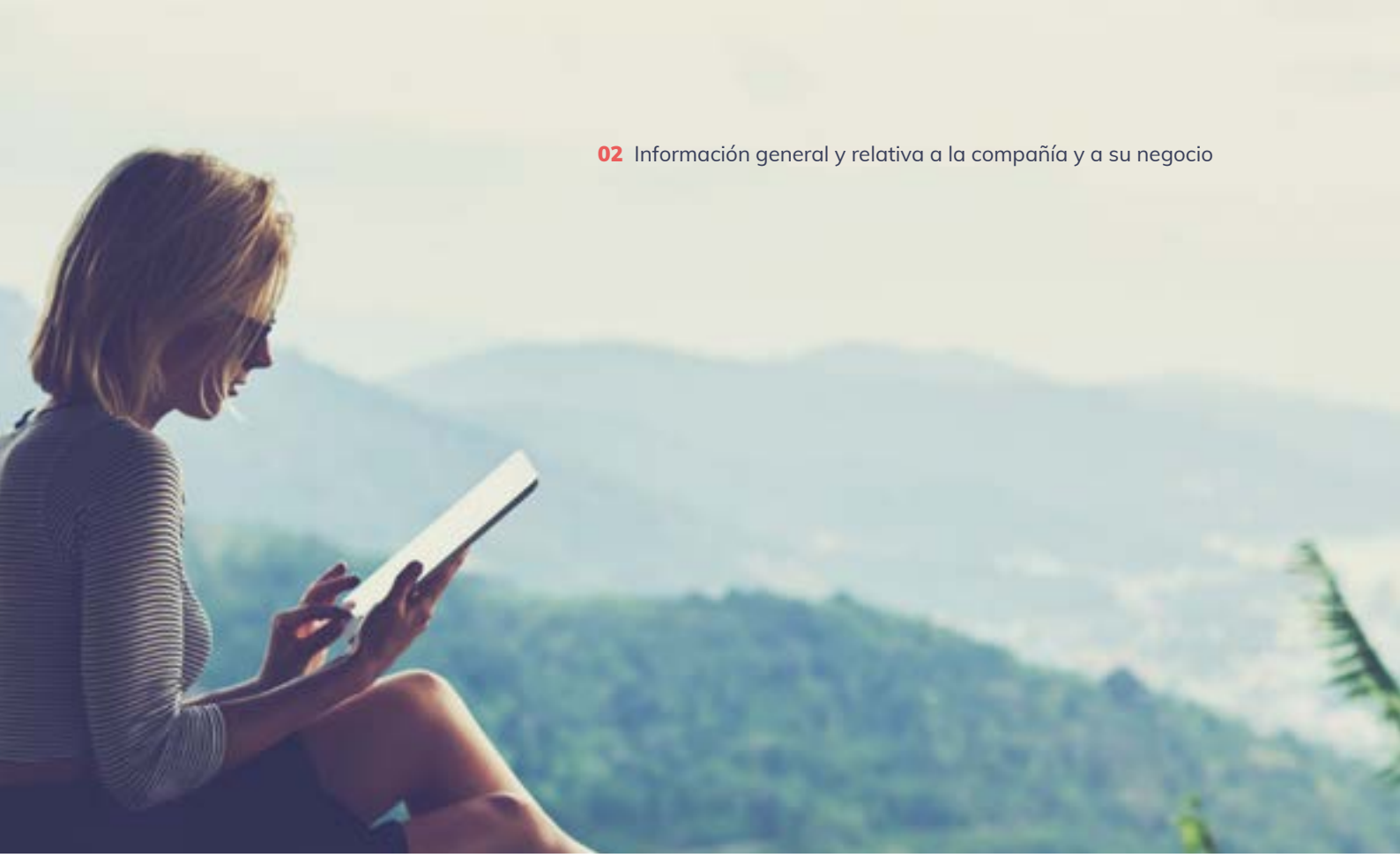
Las Cuentas Anuales Consolidadas e Individuales de **izertis** correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, fueron preparadas de acuerdo con el Plan General de Contabilidad aprobado mediante el Real Decreto 1514/2007, y han sido auditadas por KPMG Auditores, S.L. (en adelante, "**KPMG**"), domiciliada en Madrid e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 11.961, Folio 90, Hoja M-188007 y en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) con el número S0702 (ver Anexo II y Anexo III).

Los Estados Financieros Intermedios Consolidados de **izertis** correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019, se han preparado de acuerdo con el Plan General de Contabilidad aprobado mediante el Real Decreto 1514/2007 y han sido objeto de revisión limitada por KPMG (ver Anexo I).

Con fecha 25 de octubre de 2018, la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de la Sociedad nombró a KPMG auditor de las Cuentas Anuales consolidadas e individuales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, y de los ejercicios que finalizarán el 31 de diciembre de 2019 y 2020. Dicho nombramiento consta inscrito en el Registro Mercantil de Asturias, en el Tomo 2509, Folio 221, Hoja AS-19745, Inscripción 40, en fecha 18 de marzo de 2019.

2.3 Identificación completa de la Sociedad (datos registrales, domicilio...) y objeto social

izertis, S.A. es una Sociedad Anónima con domicilio social en Gijón (Asturias), calle Avenida del Jardín Botánico, 1345 y con N.I.F. A-33845009. El 1 de julio de 1998, la Socie-



dad se constituyó bajo la denominación social de Chipbip Servicios y Sistemas, S.L. con N.I.F. B-33845009 por tiempo indefinido mediante escritura otorgada ante el Notario de Gijón D. José Luis Pérez Dann, con fecha 1 de julio de 1998, bajo el número 1.705 de su protocolo, inscrita en el Registro Mercantil de Asturias en el Tomo 2.509, Folio 121, Hoja AS-19745, Inscripción 1ª.

El 22 de julio de 2011, la Junta General Extraordinaria de Socios acordó cambiar la denominación social a **izertis**, S.L., mediante escritura otorgada ante el Notario de Gijón D. Ángel Luis Torres Serrano, con fecha 25 de julio de 2011, bajo el número 1.818 de su protocolo, inscrita en el Registro Mercantil de Asturias en el Tomo 2509, Folio 127, Hoja AS-19745, Inscripción 8ª en fecha 1 de agosto de 2011.

El 19 de junio de 2019, la Junta General Ordinaria y Universal de Socios acordó la transformación en Sociedad Anónima mediante escritura otorgada ante el Notario de Gijón (Asturias) D. Carlos León Matorras, con el número 1.040 de su protocolo, en fecha 30 de julio de 2019, inscrita en el Registro Mercantil de Asturias en el Tomo 2.509, Folio 224, Hoja AS-19.745, Inscripción 48ª en fecha 5 de septiembre de 2019.

El objeto social de **izertis** está indicado en el artículo 2 de sus estatutos sociales (en adelante los "Estatutos Sociales"), cuyo texto literal a la fecha del presente Documento Informativo, es el siguiente:

*"Artículo 2°. **OBJETO***

La Sociedad dedicará su capital y actividades a:

A. *La consultoría e ingeniería en tecnologías de la información y de las comunicaciones, y el asesoramiento, comercialización, implementación y mantenimiento de proyectos relacionados con las TIC.*

B. *La consultoría de formación, impartición de formación mediante medios presenciales o a distancia, elearning, el desarrollo de material didáctico, de contenidos formativos y cualquier otra actividad relacionada con la formación*

C. *La realización de servicios de gestión de proyectos, oficinas técnicas y dirección de proyectos.*

D. *La comercialización, instalación, formación, soporte y mantenimiento de cualquier elemento hardware y software.*

E. *La prestación de servicios de externalización de operaciones de sistemas, comunicaciones, del desarrollo y mantenimiento de aplicaciones, de servicios de atención a los usuarios y la externalización de cualquier otro servicio relacionado con las TIC.*

F. *El desarrollo de aplicaciones y productos software, portales y servicios electrónicos, así como las prestaciones de todo tipo de servicios relacionados con internet*

G. *La prestación de servicios de centro de proceso de datos, housing, hosting, infraestructura como servicio y aplicaciones como servicio, mediante medios propios o de terceros.*

H. *La prestación de servicios gestionados de cualquier carácter mediante centros de soporte remoto utilizando para ellos las tecnologías de la información y las comunicaciones.*

I. *La prestación de servicios de externalización de procesos de negocio.*

J. *La realización de servicios de consultoría organizativa, tecnológica, de innovación, formativa, de recursos humanos, administrativa, planificación estratégica, de procesos y de estudios de Mercado.*

Si alguna de las actividades comprendidas en el objeto social se consideraran actividades propias de las sociedades profesionales, la sociedad las ejercerá como mediadora o intermediadora.

El código CNAE de la principal actividad a desarrollar por la Sociedad es el 6202 (Actividades de consultoría informática)."

LA TRANSFORMACIÓN DIGITAL, TAL Y COMO IZERTIS LA ENTIENDE, ES ALGO MÁS QUE LA MERA IMPLANTACIÓN DE TECNOLOGÍA.





2.4 Breve exposición sobre la historia de la empresa, incluyendo referencia a los hitos más relevantes

2.4.1 Nombre legal y comercial

El nombre legal de la Compañía es **izertis**, S.A., siendo su nombre comercial "**izertis**".

2.4.2 Evolución del capital social

La constitución de la Sociedad se formalizó con un capital social de 500.000 pesetas mediante la asunción de 50 participaciones sociales de 10.000 pesetas nominales cada una de

ellas. Las participaciones sociales representativas del capital social fueron íntegramente suscritas y desembolsadas por los socios fundadores D. Pablo Martín y D. Asier Martin, en virtud de la escritura pública autorizada por el Notario D. José Luis Perez Dann, con fecha 1 de julio de 1998, bajo el número 1.705 de su protocolo, inscrita en el Registro Mercantil de Asturias en el Tomo 2.509, Folio 121, Hoja AS-1974. Inscripción 1ª.

A fecha del presente Documento Informativo, la Sociedad tiene un capital social de 1.931.087 euros, dividido en 19.310.870 acciones, de 0,1 euro de valor nominal cada una de ellas, números 1 al 19.310.870, ambas inclusive, estando el capital totalmente suscrito y desembolsado.

El referido capital social de la Sociedad se distribuye tal y como se expone a continuación:

Accionista	Nº acciones	Participación (*)
Laren Capital, S.L.U.[1]	14.934.010	77,33%
90 accionistas minoritarios	4.340.656	22,48%
Autocartera	36.204	0,19%
Total	**19.310.870**	**100,00%**

[1] D. Pablo Martín es el Socio Único de la compañía española Laren Capital S.L.U.

(*) Porcentajes redondeados a 2 decimales.

Desde la constitución de la Sociedad, y hasta el día de la fecha, el capital social y la prima de emisión han experimentado una evolución cuyo detalle de importe global por cada operación, así como el valor nominal y prima de emisión unitaria, se ofrece a continuación:

Fecha de escritura	Concepto	Importe Global por Operación (euros)	Valor nominal unitario (euros)	Prima de emisión unitaria (euros)	Incremento del número de acciones
01/07/1998	Constitución	3.005,06	60,10	-	50
24/09/2003	Incremento de valor nominal	81.994,94	1.700,00	-	0
23/04/2012	Incremento de valor nominal	515.000,00	12.000,00	-	0
23/11/2015	Aportación no dineraria	864.000,00	12.000,00	-	72
30/12/2015	Redenominación del Capital Social	1.464.000,00	1,00	-	1.464.000
30/12/2015	Aportación no dineraria íntegra	66.060,81	1,00	5,79	9.735
05/05/2016	Aportación no dineraria íntegra	195.595,18	1,00	5,65	29.401
23/06/2016	Aportación dineraria íntegra	21.457,09	1,00	5,65	3.225
29/12/2016	Aportación no dineraria íntegra	220.000,00	1,00	5,65	33.069
01/06/2017	Aportación dineraria íntegra	109.983	1,00	10,62	9.465
21/12/2017	Aportación dineraria íntegra	191.011	1,00	7,01	23.840
05/04/2018	Aportación dineraria íntegra	94.809,00	1,00	11,75	7.436
16/05/2018	Aportación dineraria y no dineraria	215.919,75	1,00	14,75	13.709
03/08/2018	Aportación dineraria íntegra	129.969,00	1,00	14,75	8.252
03/08/2018	Aportación dineraria íntegra	564.565,57	1,00	10,03	51.207
31/08/2018	Aportación no dineraria íntegra	1.235.272,50	1,00	14,75	78.430
12/09/2018	Aportación dineraria íntegra	49.999,12	1,00	10,03	4.535
28/12/2018	Aportación no dineraria íntegra	547.132,25	1,00	28,75	18.391
22/01/2019	Aportación no dineraria íntegra	449.998,50	1,00	28,75	15.126
22/01/2019	Aportación no dineraria íntegra	550.018,00	1,00	28,75	18.488
28/02/2019	Aportación no dineraria íntegra	2.640.015,00	1,00	28,75	88.740
28/06/2019	Aportación no dineraria íntegra	807.593,50	1,00	28,75	27.146
28/06/2019	Aportación dineraria íntegra	800.037,00	1,00	28,75	26.892
	Total	10.353.436,81			1.931.087,00
30/07/2019	Desdoblamiento de acciones	-	0,1	-	19.310.870

Resaltar que el 19 de junio de 2019, la Junta General Ordinaria y Universal de Socios aprobó el desdoblamiento (Split) del número de acciones en que se divide el capital social de la Sociedad en proporción 10x1. Consecuentemente, el capital social, se fijó en 1.931.087 euros, dividido en 19.310.870 acciones nominativas indivisibles, de 0,1 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

A continuación, se detallan las ampliaciones de capital más relevantes de la Compañía en 2018 y 2019:

El 1 de agosto de 2018, la Junta General Extraordinaria y Universal de la Sociedad aprobó una ampliación de capital de 51.207 euros mediante la creación de 51.207 nuevas participaciones sociales de 1 euro de valor nominal con una prima de asunción de 513.359 euros (10,03 euros por participación). Las participaciones fueron íntegramente asumidas y desembolsadas por veintiún nuevos socios, previa renuncia de los socios a sus derechos preferentes de asunción. La ampliación de capital fue elevada a público en virtud de la escritura pública autorizada por el notario de Gijón D. Carlos León Matorras, con fecha 3 de agosto de 2018, bajo el número 1.174 de su protocolo, inscrita en el Registro Mercantil de Asturias en el Tomo 2509, Folio 220, Hoja AS-19745, Inscripción 36ª.

El 1 de agosto de 2018, la Junta General Extraordinaria y Universal de la Sociedad aprobó una ampliación de capital de 78.430 euros mediante la creación de 78.430 nuevas participaciones sociales de 1 euro de valor nominal con una prima de asunción de 1.156.843 euros (14,75 euros por participación). Dicha ampliación de capital fue asumida por dos nuevos socios e íntegramente desembolsadas mediante la aportación de las participaciones sociales que ostentaban en la sociedad Program Management Office S.L. La ampliación de capital fue elevada a público en virtud de la escritura pública autorizada por el notario de Gijón D. Carlos León Matorras, con fecha 31 de agosto de 2018, bajo el número 1.258 de su protocolo, inscrita en el Registro Mercantil de Asturias en el Tomo 2509, Folio 219, Hoja AS-19745, Inscripción 35ª.

El 25 de octubre de 2018, la Junta General Extraordinaria y Universal de la Sociedad aprobó una ampliación de capital de 18.488 euros mediante la creación de 18.488 nuevas participaciones sociales de 1 euro de valor nominal con una prima de asunción de 531.530 euros (28,75 euros por participación). Dicha ampliación de capital fue asumida por cinco nuevos socios e íntegramente desembolsada mediante la aportación de las participaciones sociales que estos ostentaban en las sociedades Covirtia, S.L. y Diligent Solutions, S.L. La ampliación de capital fue elevada a público en virtud de la escritura pública autorizada por el notario de Gijón D. Carlos León Matorras, con fecha 22 de enero de 2019, bajo el número 114 de su protocolo, inscrita en el Registro Mercantil de Asturias en el Tomo 2509, Folio 221, Hoja AS-19745, Inscripción 41ª.

El 21 de diciembre de 2018, la Junta General Extraordinaria y Universal de la Sociedad aprobó una ampliación de capital de 18.391 euros mediante la creación de 18.391 nuevas participaciones sociales de 1 euro de valor nominal con una prima de asunción de 528.741 euros (28,75 euros por participación). Dicha ampliación de capital fue asumida por un nuevo socio e íntegramente desembolsada mediante la aportación de las participaciones sociales que ostentaba en la sociedad Zesto Digital, S.L. La ampliación de capital fue elevada a público en virtud de la escritura pública autorizada por el notario de Gijón D. Carlos León Matorras, con fecha 28 de diciembre de 2018, bajo el número 1893 de su protocolo, complementado por la escritura de fecha 19 de marzo de 2019, bajo el número 417 de su protocolo, inscrita en el Registro Mercantil de Asturias en el Tomo 2509, Folio 222, Hoja AS-19745, Inscripción 44ª.

El 21 de diciembre de 2018, la Junta General Extraordinaria y Universal de la Sociedad aprobó una ampliación de capital de 88.740 euros mediante la creación de 88.740 nuevas participaciones sociales de 1 euro de valor nominal con una prima de asunción de 2.551.275 euros (28,75 euros por participación). Dicha ampliación de capital fue asumida por dos nuevos socios e

íntegramente desembolsada mediante la aportación de las participaciones sociales que ostentaban en la sociedad IG Informática e Gestao, S.A. La ampliación de capital fue elevada a público en virtud de la escritura pública autorizada por el notario de Gijón D. Carlos León Matorras, con fecha 28 de febrero de 2019, bajo el número 309 de su protocolo, inscrita en el Registro Mercantil de Asturias en el Tomo 2509, Folio 222, Hoja AS-19745, Inscripción 43ª.

El 19 de junio de 2019, la Junta General Ordinaria y Universal de la Sociedad aprobó una ampliación de capital de 27.146 euros mediante la creación de 27.146 nuevas participaciones sociales de 1 euro de valor nominal con una prima de asunción de 780.448 euros (28,75 euros por participación). Las participaciones fueron íntegramente asumidas por dos socios mediante la compensación de los créditos que mantenían derivados de la compra por parte de **izertis** de la compañía portuguesa Acordiant Technologies, Lda. La ampliación de capital fue elevada a público en virtud de la escritura pública autorizada por el notario de Gijón D. Carlos León Matorras, con fecha 28 de junio de 2019, bajo el número 906 de su protocolo, inscrita en el Registro Mercantil de Asturias en el Tomo 2509, Folio 223, Hoja AS-19745, Inscripción 47ª.

El 19 de junio de 2019, la Junta General Ordinaria y Universal de la Sociedad aprobó una ampliación de capital de 26.892 euros mediante la creación de 26.892 nuevas participaciones sociales de 1 euro de valor nominal con una prima de asunción de 773.145 euros (28,75 euros por participación). Las participaciones fueron íntegramente asumidas y desembolsadas por dos socios, previa renuncia del resto de los socios a sus derechos preferentes de asunción. La ampliación de capital fue elevada a público en virtud de la escritura pública autorizada por el notario de Gijón D. Carlos León Matorras, con fecha 28 de junio de 2019, bajo el número 905 de su protocolo, inscrita en el Registro Mercantil de Asturias en el Tomo 2509, Folio 223, Hoja AS-19745, Inscripción 46ª.

El 19 de junio de 2019, la Junta General Ordinaria y Universal de Socios aprobó los siguientes acuerdos:

- Transformación de sociedad limitada en sociedad anónima, pasando a denominarse **izertis**, S.A. Recibiendo cada partícipe una acción de **izertis**, S.A. por cada participación de **izertis**, S.L.; Dicho acuerdo fue elevado a público en virtud de la escritura pública autorizada por el notario de Gijón D. Carlos León Matorras, con fecha 30 de julio de 2019, bajo el número 1.040 de su protocolo, inscrita en el Registro Mercantil de Asturias en el Tomo 2.509, Folio 224, Hoja AS-19745, Inscripción 48ª.
- Desdoblamiento (Split) del número de acciones en que se divide el capital social de la Sociedad en proporción 10x1. El capital social, se fija en 1.931.087 euros, dividido en 19.310.870 acciones nominativas indivisibles, de 0,1 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas; Dicho acuerdo fue elevado a público en virtud de la escritura pública autorizada por el notario de Gijón D. Carlos León Matorras, con fecha 30 de julio de 2019, bajo el número 1.041 de su protocolo, inscrita en el Registro Mercantil de Asturias en el Tomo 4.365, Folio 2, Hoja AS-19745, Inscripción 49ª.
- Solicitud de incorporación de la totalidad de las acciones de la Sociedad en el segmento de Empresas en Expansión del MAB y apoderamiento al órgano de administración de la Sociedad; Dichos acuerdos fueron elevados a público en virtud de la escritura pública autorizada por el notario de Gijón D. Carlos León Matorras, con fecha 30 de julio de 2019, bajo el número 1.042 de su protocolo Inscripción 50ª.

- Modificación estatutaria con el fin de adaptar el contenido de los estatutos sociales de la Sociedad a los requisitos establecidos en la normativa del MAB. Dicho acuerdo fue elevado a público en virtud de la escritura pública autorizada por el notario de Gijón D. Carlos León Matorras, con fecha 30 de julio de 2019, bajo el número 1.042 de su protocolo, inscrita en el Registro Mercantil de Asturias en el Tomo 4365, Folio 4, Hoja AS-19745, Inscripción 50ª .

El 21 y 22 de octubre de 2019, la Sociedad procedió a vender 190.376 acciones en autocartera a 50 empleados de la Sociedad a un precio de 1,70 euros por acción.

El 23 de octubre de 2019, el Consejo de Administración de la Sociedad acordó aumentar el capital social hasta 200.000 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de hasta 2.000.000 de acciones ordinarias de 0,1 euro de valor nominal cada una de ellas, representadas en anotaciones en cuenta, con una prima de emisión de 1,60 euros por acción. Por tanto, el precio de emisión por acción es de 1,70 euros y el importe máximo de la ampliación a 3.400.000 euros. Una vez se cierre la mencionada Oferta, se informará al mercado mediante una adenda al presente Documento Informativo.

IZERTIS NACE EN 1996. LOS PRIMEROS AÑOS DE LA COMPAÑÍA FUERON DE DIFÍCIL Y DURO APRENDIZAJE.



2.4.3 Hitos más significativos de la evolución de la Sociedad

2.4.3.1 Etapas de la Sociedad

izertis surgió el 26 de octubre de 1996 fundada por el emprendedor D. Pablo Martín a la edad de 23 años, sin experiencia empresarial ni recursos económicos. Si bien los primeros años de la Compañía fueron de difícil y duro aprendizaje, esto ha permitido posteriormente un fuerte crecimiento empresarial. Durante la historia de la Compañía, se distinguen tres etapas:

1996/2005
Creación y desarrollo inicial

La Sociedad inició su actividad en una pequeña oficina de menos de 20 m^2 cercana al puerto deportivo de Gijón dando trabajo en un principio únicamente a su fundador. Surgió como una empresa local dedicada a la pequeña empresa local y con productos y servicios de bajo nivel y diferenciación (suministros tecnológicos y servicios de soporte y mantenimiento).

El 1 de julio de 1998 se constituyó la sociedad Chipbip Servicios y Sistemas, S.L., desde la que pasó a prestarse la actividad y en ese momento adquirió también la unidad productiva de una compañía local Chipbip, S.A. que fue fundada a mediados de los años ochenta. La denominación "Chipbip Servicios y Sistemas", se adoptó para conservar la marca de la compañía "Chipbip" que cesaba.

En esa misma fecha cambió sus instalaciones a un local de 200 m^2 en la calle San Juan de Cruz de Gijón. La plantilla alcanzó los cuatro trabajadores y comenzó a crecer su cifra de negocio.

La actividad siguió creciendo y en 2003 se mudaron a unas nuevas instalaciones en la Avenida de la Constitución de Gijón. Las instalaciones con casi 400 m^2 permitieron aumentar la plantilla hasta las 12 personas y el radio de trabajo a toda la provincia de Asturias.

2005/2011

Administración Pública y primeros clientes privados importantes.

En el año 2005 empezó la diversificación de la cartera de servicios con la intención de poder acceder a cuentas más grandes. La intención era ir migrando desde el entorno de micro pyme y la pequeña empresa, al entorno de la mediana empresa y entrar en la administración pública, siempre dentro del ámbito de Asturias.

En ese año se consiguió crear el primer equipo de desarrollo de software, lograr homologaciones con competencias en JAVA[1] y se comenzó a trabajar para el gobierno del Principado de Asturias. También se comenzó a contratar diversos servicios y suministros con ayuntamientos locales.

Asimismo, empezó a comercializar los primeros proyectos de implantación de ERP[2] ("Planificación de Recursos Empresariales") así como a realizar todo tipo de instalaciones de redes y comunicaciones.

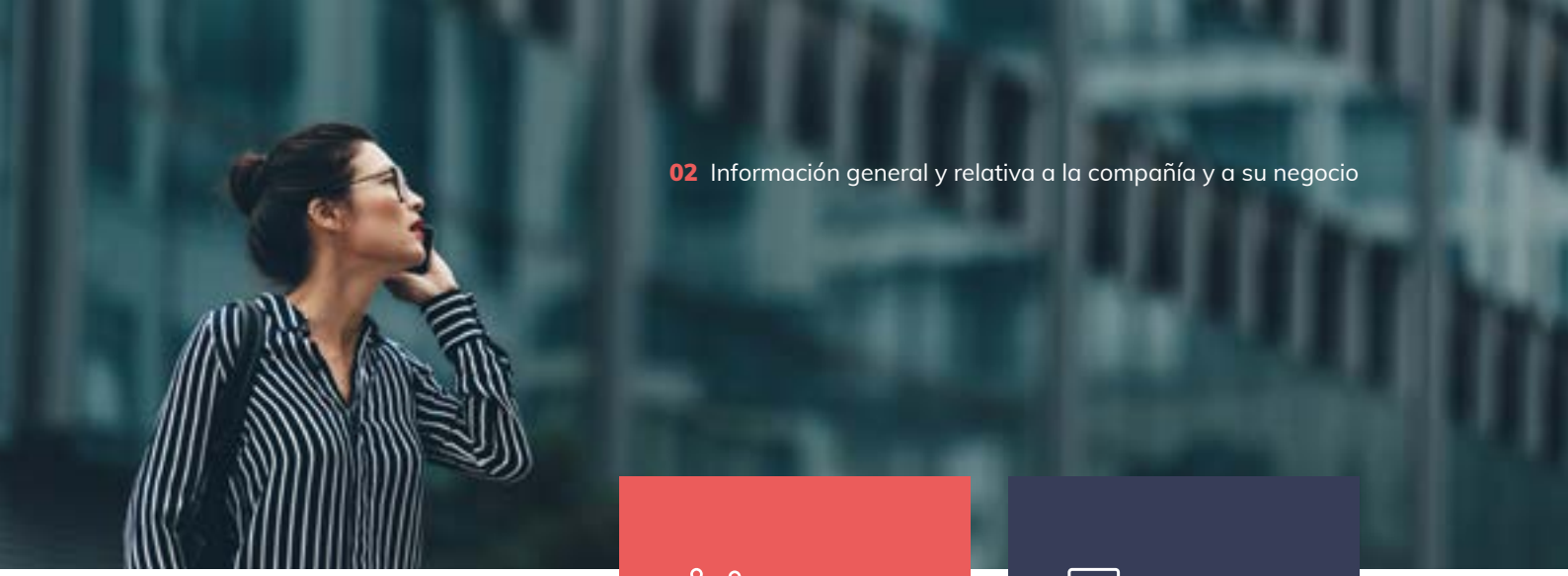
En el año 2009 la plantilla alcanzó las 50 personas y se comenzó a trabajar en las comunidades limítrofes de Cantabria y País Vasco, donde en 2010 se abrió la primera oficina fuera de Asturias. La Sociedad captó sus primeros clientes fuera de Asturias y comenzó a crecer por el norte de España.

En esa época también, se crearon las primeras UTEs (Uniones Temporales de Empresas) con otras empresas competidoras, para concurrir a contratos públicos de mayor tamaño y lograr hacerse con algunos servicios de mantenimiento de software en tecnologías JAVA en dos comunidades.

En el año 2009 se fijó como objetivo estratégico de la Compañía alcanzar una facturación de 10 millones de euros y superar los 100 trabajadores en los años siguientes, perfilando así el primer plan estratégico de la Sociedad.

[1] **JAVA.** lenguaje de programación y una plataforma informática con una estructura sencilla para ser ejecutado en diversos sistemas operativos.

[2] **ERP.** conjunto de sistemas de información que permite la integración de ciertas operaciones de una empresa, especialmente las que tienen que ver con la producción, logística, inventario, etc.



2011/actualidad
Fuerte crecimiento nacional e internacional

El nombre con el que comenzó su actividad, Chipbip, fue adoptado para aprovechar el reconocimiento de marca de la empresa a la que adquirió su unidad productiva en el año 1998. Se trataba de una pequeña empresa conocida en Gijón, pero totalmente desconocida fuera de Asturias. La marca que en sus inicios se perfilaba como una fortaleza pasó a ser una debilidad por no representar sus actuales capacidades. Durante junio de 2011, la Compañía procedió a cambiar la denominación social por **izertis**, S.L.

Además del cambio de imagen y marca, se produjo un nuevo cambio de instalaciones tras mudarse al parque tecnológico de Gijón, a unas oficinas modernas de casi 700 m^2 y más adaptadas a las necesidades de la Compañía.

Ello permitió la incorporación de un gran número de personal, reforzando el área de administración y comercial, si bien la actividad siguió estando centrada en solo dos áreas de las actuales: Infraestructuras Tecnológicas y Servicios (Technological Infrastructures & Services) e Integración y Laboratorios de Software Inteligentes (Smart Software Labs).

2017
ES UN AÑO DE GRAN CRECIMIENTO DE LA COMPAÑÍA A NIVEL NACIONAL.

En el 2012 se produjo la primera adquisición de una compañía fuera de Asturias, Easo Informática de Vizcaya S.A., domiciliada en Bilbao, con una cifra de negocio aproximada de 1,5 millones de euros y menos de 20 trabajadores.

Ese año prácticamente se lograron alcanzar los objetivos propuestos tres años antes y se rozaron los 10 millones de euros de facturación y los 100 trabajadores. Consecuentemen-

2018
ESTE AÑO SE ACELERA EL PROCESO DE INTEGRACIÓN DE NUEVAS COMPAÑÍAS ADQUIRIDAS.

te, el equipo directivo se marcó un nuevo plan estratégico para duplicar su tamaño en los siguientes tres años. Dentro de ese plan estratégico se definió el inicio de nuestra internacionalización y la necesidad de cubrir todo el territorio de España. En el 2013 se adquirió la unidad productiva de Dharma Ingeniería S.L., que se encontraba en concurso de acreedores, iniciando así nuestra actividad en Madrid y la creación del área de Soluciones de Negocio. Dharma estaba especializada en el desarrollo e implantación de soluciones ERP y CRM[3] ("Gestión de las relaciones con Clientes").

Por aquel entonces, **izertis** realizaba su actividad en Madrid en una oficina en la calle Dr. Fleming que pronto se quedó pequeña y obligó a mudarse al año siguiente a una nueva oficina en la calle Basauri con casi 400 m^2. Ese mismo año, **izertis** también cambió las oficinas de Bilbao a Erandio, al polígono de Axpe con unas instalaciones de casi 500 m^2.

A lo largo del 2013, la Sociedad comenzó a desarrollar un estudio de mercado del sector en Latam, determinando que los tres principales mercados objetivos a los que dirigir **izertis** eran Perú, Colombia y México. En dicha fecha, comenzaron viajes de prospección a estos países.

A principios del 2014, **izertis** adquirió: i) una participación minoritaria de Nexis IT S.A. de C.V. (que opera bajo la marca Cleven), empresa de consultoría tecnológica especializada en la implantación de soluciones ERP y CRM de Microsoft; y ii) el 51% de Zesto Digital S.L., una agencia de marketing especializada en venta on-line que se reconvirtió en una agencia digital para completar la actividad de la Compañía.

Resaltar que ese mismo año, también se puso en marcha el área de Transformación Digital e Innovación (Digital Transformation), con el objetivo de aglutinar la parte de la oferta enfocada a transformación digital, dotarse de altas capacidades en ese ámbito y ser el motor de la innovación dentro de la organización.

Una de las estrategias de innovación que se determinó fue participar en algunas startups tecnológicas que permitieran constituir un ecosistema de innovación ampliado alrededor de ellas. Más tarde esas participaciones en startups se han agrupado dentro de la sociedad **izertis** Ventures S.L., filial al 100% de **izertis**, y que puede considerarse un vehículo propio

[3] **CRM.** aplicación que permite centralizar en una única Base de Datos todas las interacciones entre una empresa y sus clientes

NUESTRAS PARTICIPADAS

A continuación, se detallan las principales participadas a fecha del presente Documento Informativo:

de Corporate Venture Capital. No obstante, la apuesta en este ámbito es más cualitativa que cuantitativa, es decir, interesa más el acceso al conocimiento que las grandes apuestas y por ese motivo las inversiones hasta la fecha han sido y seguirán siendo muy moderadas y prudentes en este ámbito. En el 2015 se constituyó **izertis** México, que además adquirió el 100 % de la sociedad participada Nexis IT, considerándose el primer desembarco completo de la Sociedad en un país extranjero. A la vez se crearon sendas filiales comerciales en Bogotá y Lima, pasando la facturación internacional en 2016 a representar más del 20% del total del ejercicio.

En el año 2016 se adquirió Alsys Information Technologies S.L., compañía de Reus especializada en sistemas. Su adquisición permitió disponer de oficinas en Cataluña y acceder a una importante base nueva de clientes. Ese mismo año se adquirió también Sistemas Informáticos Desinor Data, S.A., firma vasca especializada en Business Operations y staffing. En dicho ejercicio se alcanzaron casi los 20 millones de euros de facturación del consolidado y más de 300 empleados, animando todo ello de nuevo a duplicar esa cifra en tres años y continuar con el desarrollo internacional.

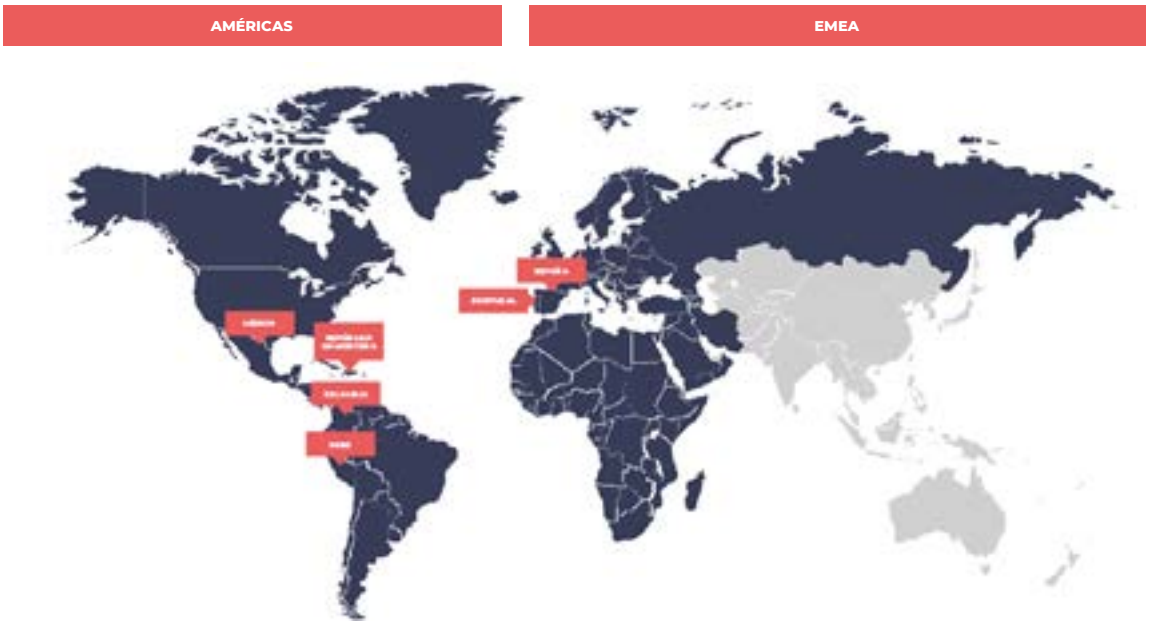
Para **izertis** el ejercicio 2017 supuso un año de crecimiento a nivel nacional con la primera ampliación de las oficinas en Gijón y Madrid, sumando otros 600 m2 adicionales entre las dos. A finales del año las distintas oficinas de **izertis** sumaban más de 3.000 m2 y casi 450 empleados. En ese mismo año se adquirió la firma madrileña Inteligencia Sistemática 4, S.L., especializada en Staffing y Business Operations.

En el ejercicio 2018 se aceleró el proceso de integración de compañías con la incorporación de cuatro nuevas sociedades, dos en Portugal (Acordiant Te-

chnologies, Lda. y Sparklegend Consultoría Lda.) y otras dos en España (Program Management Office, S.L. y What About Technologies, S.L.), y una unidad de negocio situada en México (Dax Pro Consulting, S.A. de C.V.). Además, se adquirió el 49% restante de Zesto Digital S.L. que pasó a ser una filial controlada al 100% por **izertis**.

En este proceso intenso de integraciones, **izertis** consiguió adelantar prácticamente en un año su plan de negocio, logrando en 2018 duplicar con creces la cifra de ingresos del año 2016 y sobrepasar los 600 empleados.
En 2019 el fuerte ritmo de crecimiento orgánico e inorgánico con la adquisición de cuatro nuevas compañías y dos unidades de negocio solo en el primer semestre supuso un nuevo impulso al crecimiento. Durante este periodo se incorporaron las compañías Covirtia, S.L., Diligent Solutions, S.L. y Asesoría, distribución y Comercialización Informática, S.L. (España), IG Business Solutions y las unidades de productivas de SADCI – DISTRIBUIÇÃO E COMERCIALIZAÇÃO INFORMÁTICA LIMITADA (Portugal) y de NTMK Services, S.A. de C.V. (México) .

Actualmente la Compañía cuenta con 22 oficinas en seis países (12 en España, 4 en México, 3 en Portugal y 1 en Colombia, Perú y República Dominicana) y ha realizado trabajos en un total de 49 países que permiten definirla como una multinacional tecnológica.



izertis continúa evaluando nuevas oportunidades de adquisición de compañías que aporten valor y se muestra confiada en que se produzcan nuevas compras en los próximos meses.

2.4.4 Adquisiciones de compañías unidades productivas realizadas

Las adquisiciones realizadas durante la referida etapa de "fuerte crecimiento nacional e internacional" de la Sociedad, fueron objeto de integración aportando nuevas líneas de actividad complementarias a la oferta de servicios existente, captación de clientes/sectores estratégicos o refuerzo o introducción del posicionamiento en nuevos países. Muestra de ello es el compromiso de los socios de las sociedades adquiridas, quienes mantienen vinculación con el Grupo **izertis** tras su integración en el mismo.

Dichas adquisiciones se encuentran referenciadas en la siguiente tabla:

LISTADO DE EMPRESAS

ADQUIRIDAS POR IZERTIS

* Facturación aproximada en el año anterior a la compra

** Facturación aproximada en el año de compra

1998	**CHIPBIP S.A.** Asturias. Compra de la unidad productiva	0,3 M € **
2012	**EASO INFORMÁTICA DE VIZCAYA S.A** País Vasco	1,5 M € **
2013	**DHARMA INGENIERIA S.L** Madrid. Compra de la unidad productiva	0,3 M € *
2013	**ZESTO DIGITAL S.L.** Asturias	0,4 M € **
2015	**IZERTIS MÉXICO** México	3,0 M € *
2016	**ALSYS S.L.** Cataluña	1,6 M € **
2016	**DESINOR DATA S.A.** País Vasco	3,2 M € **
2017	**INTELIGENCIA SISTEMATICA 4 S.L** Madrid	5,6 M € **
2018	**DAX PRO S.A. DE C.V.** México. Compra de la unidad productiva	0,9 M € *
2018	**ACORDIANT TECHNOLOGIES LDA** Portugal	1,6 M € **
2018	**SPARKLEGEND CONSULTORIA LDA** Portugal	1,2 M € **
2018	**WHAT ABOUT TECHNOLOGIES S.L.** Cataluña	1,0 M € *
2018	**PROGRAM MANAGEMENT OFFICE S.L** Madrid	3,3 M € **
2019	**COVIRTIA S.L** Madrid	0,6 M € *
2019	**DILIGENT SOLUTIONS S.L.** Santander	0,3 M € *
2019	**ASESORÍA DISTRIBUCIÓN Y COMERCIALIZACIÓN INFORMÁTICA** Madrid	0,4 M € *
2019	**IG BUSINESS SOLUTIONS** Portugal	2,9 M € *
2019	**NTMK SERVICES, S.A** México. Compra de Unidad Productiva	0,8 M € *
2019	**SADCI -D ISTRIBUIÇÃO E COMERCIALIZAÇÃO INFORMÁTICA LIMITADA** Portugal. Compra de Unidad Productiva	0,5 M € *

A continuación, se ofrece mayor detalle de las referidas adquisiciones a efectos informativos. Resaltar que una vez incorporada al MAB, en caso de producirse operaciones de adquisiciones la Compañía las comunicará al Mercado a través de Hechos Relevantes.

2.4.4.1 Sociedades adquiridas

Easo Informática de Vizcaya, S.A. (posteriormente denominada Izertis Easo S.A.U.)

El 30 de julio de 2012, Insico Sistemas S.L. (sociedad filial de **izertis**) adquirió la compañía Easo Informática de Vizcaya, S.A. (posteriormente denominada **izertis** Easo S.A.U.), especializada en integración de infraestructuras tecnológicas y sistemas, por un importe de 120.000 euros. Posteriormente, el 30 enero de 2014, **izertis** directamente adquirió la compañía Easo Informática de Vizcaya, S.A. por el mismo importe de 120.000 euros.

izertis Easo S.A.U.,constituida el 4 de junio de 1992 en el País Vasco, contaba con una facturación de 1,5 millones de euros en el ejercicio de la adquisición.

Esta adquisición permitió al Grupo **izertis** reforzar su oficina de Bilbao y alcanzar una masa crítica de negocio fuera de su mercado de origen.

A la fecha de dicha adquisición, el accionista único de **izertis** Easo S.A.U. era la compañía Laren Capital S.L.U., accionista mayoritario actual de **izertis**.

En el año 2015, la compañía **izertis** Easo S.A.U es absorbida directamente por **izertis**, su sociedad matriz, en el marco de una operación de fusión por absorción.

Se ofrece mayor grado de detalle en relación a las operaciones de fusión ejecutadas en el Grupo como medidas de restructuración societaria en el siguiente apartado “2.4.5 Principales eventos corporativos”.

Zesto Digital, S.L.

El 6 de junio de 2013, Ozire Digital S.L. (sociedad filial de **izertis**) adquirió parte del capital de la compañía Zesto Digital, S.L., en concreto, 3.100 participaciones sociales, por importe de 26.000 Euros. Posteriormente, el 9 de marzo de 2015, Ozire Marketing &

Customer Services, S.L. (sociedad filial de **izertis**) adquirió la compañía Zesto Digital, S.L. especializada en marketing digital, por importe de 49.940 euros.

Zesto Digital S.L., constituida el 6 de febrero de 2007 en Asturias, contaba con una facturación de 0,4 millones de euros en el ejercicio de la adquisición.

La razón de dicha adquisición fue incorporar nuevas líneas de negocio a **izertis**, complementando su oferta y generando sinergias con el resto de departamentos de **izertis**.

El 5 de diciembre de 2018, **izertis** adquirió directamente 27.040 participaciones sociales de Zesto Digital, S.L. y el 28 de diciembre de 2018, las 75.000 participaciones sociales restantes, de modo que **izertis** se convirtió en su Socio Único.

Por último, en el año 2019, la compañía Zesto Digital S.L. es absorbida directamente por **izertis**, su sociedad matriz, en el marco de una operación de fusión por absorción.

Se ofrece mayor grado de detalle en relación a las operaciones de fusión ejecutadas en el Grupo como medidas de restructuración societarias en el siguiente apartado "2.4.5 Principales eventos corporativos".

Nexis IT Group, S.A. de C.V.

En el transcurso del ejercicio 2015, **izertis** México, S.A. de C.V. adquirió la compañía mexicana Nexis, especializada en Business Solutions, especialmente en la implantación de soluciones CRM y ERP del fabricante Microsoft. Dicha adquisición se realizó a través de varias adquisiciones de participaciones a diferentes socios por un importe total de 20.450.000 pesos mexicanos (aproximadamente 1.135.000 euros). La facturación del ejercicio anterior a la compra fue de 3,0 millones de euros.

Alsys Information Technologies S.L.

En fecha 30 de junio de 2016 se elevó a público acuerdo de aumento de capital de **izertis** ante el notario de Gijón, D. Carlos León Matorras, con el número 755 de su protocolo, mediante el cual los socios de la compañía Alsys Information Technologies S.L. asumen 33.069 participaciones sociales de 1 euro de valor cada una de ellas, aportando para su desembolso la totalidad de las participaciones sociales

que estos ostentaban en Alsys Information Technologies S.L. En consecuencia, **izertis** se convirtió en su socio único.

Alsys Information Technologies S.L., constituida en diciembre de 2002 en Reus, contaba con una facturación de 1,6 millones de euros en el ejercicio de la adquisición.

En el año 2017, la compañía Alsys Information Technologies S.L. es absorbida directamente por **izertis**, su sociedad matriz, en el marco de una operación de fusión por absorción.

Se ofrece mayor grado de detalle en relación a las operaciones de fusión ejecutadas en el Grupo como medidas de restructuración societarias en el siguiente apartado "2.4.5 Principales eventos corporativos".

Sistemas Informáticos Desinor Data, S.A.

En una primera fase, el 19 de abril de 2016 y el 21 de junio de 2016, **izertis** adquirió indirectamente, a través de su filial, Bilbao IT Assets, S.L.U., la compañía Sistemas Informáticos Desinor Data, S.A., especializada en Business Operations, por un importe total de 313.599 euros

Sistemas Informáticos Desinor Data, S.A., constituida el 31 de marzo del 2003 en el País Vasco, contaba con una facturación de 3,2 millones de euros en el ejercicio de la adquisición.

En una segunda fase, en el año 2018, Bilbao IT Assets es absorbida por Inteligencia Sistemática 4 S.L.U., otra sociedad filial de **izertis**, en el marco de una operación de fusión por absorción. Como resultado de esa fusión, Inteligencia Sistemática 4 se convierte en el nuevo socio único de Desinor .

En una tercera fase, en el año 2018, Desinor es absorbida por Inteligencia Sistemática 4, su sociedad matriz.

Por último, en el año 2019, Inteligencia Sistemática 4 es absorbida directamente por **izertis**, su sociedad matriz.

Se ofrece mayor grado de detalle en relación a las operaciones de fusión ejecutadas en el Grupo como medidas de restructuración societarias en el siguiente apartado "2.4.5 Principales eventos corporativos".

Inteligencia Sistemática 4, S.L. ("Insis 4")

En una primera fase, el 15 de diciembre de 2017, **izertis** formalizó la adquisición indirectamente a través de su filial, Bilbao IT Assets, S.L.U., de la compañía Inteligencia Sistemática 4, S.L., por un importe total de 2,954 millones de euros, formado por un importe fijo de 1,754 millones de euros y una parte variable que está ligada al EBITDA que obtuviese la compañía en los ejercicios 2017 y 2018. A fecha del presente Documento Informativo, ya se ha devengado el precio variable máximo estipulado, esto es, según contrato 1,2 millones de euros y se ha acordado un calendario de pagos, cuyo último plazo de pago se fija en el año 2020 y que figura convenientemente reflejado en los estados financieros intermedios consolidados de 30 de junio de 2019.

Inteligencia Sistemática 4, S.L., constituida el 11 de febrero del 2005 en Madrid, contaba con una facturación de 5,6 millones de euros en el ejercicio de la adquisición.

Los principales motivos de esta adquisición fueron los siguientes:

- Iniciar grandes operaciones en la línea Business Operations (Outsourcing), si bien ya se desarrollaban con anterioridad desde la adquisición de Desinor en 2016.
- Entrada en grandes cuentas de clientes con contratos generalmente a largo plazo, con la consiguiente estabilización de los ingresos.

En el año 2019, Inteligencia Sistemática 4 es absorbida directamente por **izertis** en el marco de una operación de fusión por absorción.

Se ofrece mayor grado de detalle en relación a las operaciones de fusión ejecutadas en el Grupo como medidas de restructuración societaria en el siguiente apartado "2.4.5 Principales eventos corporativos".

What About Technologies, S.L.

El 16 de mayo de 2018, **izertis** adquirió la compañía What About Technologies, S.L., especializada en análisis avanzado de datos e inteligencia de negocio. Dicha adquisición se realizó

por un importe total de 571.070 euros, a través de acciones de **izertis** por importe de 215.917 euros y efectivo por importe de 355.152 euros.

What About, constituida el 19 de septiembre de 2013 en Cataluña, contaba con una facturación de 1,0 millón de euros en el ejercicio anterior a la compra.

Los principales motivos de esta adquisición fueron los siguientes:

- Potenciar la línea de actividad Data & Intelligence, parte del área de Transformación Digital e Innovación.
- Incorporar a clientes tanto sociedades del mercado catalán como grandes multinacionales para los que se prestaban servicios de alto valor añadido.

En el año 2018, What About fue absorbida por **izertis**, su sociedad matriz, en el marco de una operación de fusión por absorción.

Se ofrece mayor grado de detalle en relación a las operaciones de fusión ejecutadas en el Grupo como medidas de restructuración societaria en el siguiente apartado "2.4.5 Principales eventos corporativos".

Acordiant Technologies, Lda. (posteriormente denominada "Izertis Portugal, Lda.")

En el ejercicio 2018 se acordó la adquisición de la compañía Acordiant Technologies, Lda., situada en Portugal y especializada en ofrecer servicios sobre plataforma SAP, así como servicios de desarrollo de software, mantenimiento de sistemas y consultoría, por importe de 90.000 euros en efectivo más una parte variable ligada al cumplimiento del pacto de permanencia de su gerente durante un periodo de 24 meses desde la firma de dicho contrato y a la generación de un EBITDA para los ejercicios 2017 y 2018 (el importe variable máximo a pagar estuvo limitado contractualmente a 1,7 millones euros). A fecha de cierre de los estados financieros intermedios consolidados, ya se había determinado el precio variable, que se ha materializado mediante un pago en acciones de Izertis por importe de 807.594 euros y un importe de 784.094 euros han quedado aplazados, por lo que el coste total de adquisición quedó fijado en un importe de 1.681.688 euros.

Acordiant Technologies, Lda., constituida el 4 de abril del 2012 en Portugal, contaba con

una facturación de 1,6 millones de euros en el ejercicio de la adquisición.

Los principales motivos de esta adquisición fueron los siguientes:

- Penetración de **izertis** en el mercado portugués.
- Incorporación de capacidades en SAP (software de planificación de recursos empresariales).
- Obtención de cartera de clientes, primordialmente del sector industrial.

Se ofrece mayor grado de detalle en relación a las operaciones de fusión ejecutadas en el grupo como medidas de restructuración societaria en el siguiente apartado "2.4.5 Principales eventos corporativos".

Sparklegend Consultoría Lda.

El 27 de julio de 2018, Bilbao IT Assets, S.LU. (filial del Grupo) adquirió la compañía portuguesa Sparklegend Consultoría Lda., especializada en Business Operations por importe fijo de 130.000 euros pagados a través de acciones de **izertis**, el acuerdo incluye una parte variable ligada al EBITDA (calculado según contrato) obtenido por la compañía en los ejercicios 2018 y 2019 (el importe variable máximo a pagar está limitado contractualmente a 870.000 euros).

Sparklegend, constituida el 13 de octubre de 2014 en Portugal, contaba con una facturación de 1,2 millones de euros en el ejercicio de la adquisición.

Los principales motivos de esta adquisición fueron los siguientes:

- Potenciar la línea de negocio Business Operations.
- Acompañar la entrada de **izertis** en Portugal a través de la adquisición previa de la compañía Acordiant Technologies, Lda. (posteriormente denominada "**izertis** Portugal Lda.").

El 30 de abril de 2019, **izertis** Portugal, Lda. adquirió la totalidad del capital social de la compañía Sparklegend Consultoría Lda, subrogándose en todos los términos y condiciones previstos en el contrato anterior. La razón de la adquisición fue la simplificación previa de la estructura societaria de cara a la posterior fusión por absorción de Sparklegend por parte de **izertis** Portugal que finalmente se ejecutó en el año 2019.

Se ofrece mayor grado de detalle en relación a las operaciones de fusión ejecutadas en el Grupo como medidas de restructuración societaria en el siguiente apartado "2.4.5 Principales eventos corporativos".

Program Management Office, S.L. (PMO)

El 31 de agosto de 2018, **izertis** adquirió la compañía Program Management Office, S.L. (en adelante "PMO"), especializada en Gobierno TI y Servicios de Gestión de proyectos. Dicha adquisición se realizó a través de acciones y efectivo. El coste de adquisición ascendió a 4.448.778 euros, se pagó un importe de 250.000 euros en efectivo, y 2.035.310 euros en acciones, y una parte ha quedado aplazada por importe de 2.163.468 euros (calculado según el contrato).

PMO, constituida el 30 de diciembre de 2008 en Madrid, contaba con una facturación de 3,3 millones de euros en el ejercicio de la adquisición.

Los principales motivos de esta adquisición fueron los siguientes:

- Incorporación de una nueva línea de actividad "Gobierno TI y Servicios de Gestión", complementaria con el resto de líneas de negocio de **izertis**.
- Clientes de gran envergadura, en especial, en el ámbito del sector bancario.

En al año 2019, PMO fue absorbida por **izertis**, su sociedad matriz, en el marco de una operación de fusión por absorción.

Se ofrece mayor grado de detalle en relación a las operaciones de fusión ejecutadas en el Grupo como medidas de restructuración societaria en el siguiente apartado "2.4.5 Principales eventos corporativos".

IZERTIS CONTINÚA EVALUANDO NUEVAS OPORTUNIDADES DE ADQUISICIÓN DE COMPAÑÍAS QUE APORTEN VALOR.



Covirtia, S.L.

El 22 de enero de 2019, **izertis** adquirió la compañía Covirtia, S.L., especializada en virtualización de sistemas. Dicha adquisición ascendió a un importe de 1.028.357 euros, que se materializó a través de un pago en acciones de **izertis** por importe de 400.019 euros, 128.339 euros con dividendos de la propia sociedad adquirida, y efectivo por importe de 250.000 euros, quedando otros 250.000 euros aplazados y pagaderos antes del 21 de enero de 2021.

Covirtia, constituida el 18 de septiembre de 2014 en Madrid, contaba con una facturación del ejercicio anterior a la compra de 0,6 millones de euros.
El principal motivo de esta adquisición fue la incorporación de grandes cuentas de clientes en los sectores de las telecomunicaciones y bancario.

En al año 2019, Covirtia fue absorbida por **izertis**, su sociedad matriz, en el marco de una operación de fusión por absorción.

Se ofrece mayor grado de detalle en relación a las operaciones de fusión ejecutadas en el Grupo como medidas de restructuración societaria en el siguiente apartado "2.4.5 Principales eventos corporativos".

Diligent Solutions, S.L.

El 22 de enero de 2019, **izertis** adquirió la compañía Diligent Solutions, S.L., especializada en Business Solutions. El coste de adquisición ascendió a un importe total de 300.000 euros, se realizó a través de acciones de Izertis por importe de 150.000 euros y efectivo por importe de 150.000 euros. El acuerdo de adquisición incluye una parte variable ligada al cumplimiento del pacto de permanencia en la Sociedad hasta 2022 y al EBITDA (calculado según contrato) que obtenga la compañía en los ejercicios 2018, 2019 y 2020 (el importe variable máximo a pagar está limitado contractualmente a 300.000 euros).

Diligent Solutions, constituida el 19 de noviembre de 2010 en Cantabria, contaba con una facturación del ejercicio anterior a la compra de 0,3 millones de euros.

La razón de la adquisición fue potenciar la línea de actividad de Business Solutions en España.

En el año 2019, Diligent Solutions fue absorbida por **izertis**, su sociedad matriz, en el marco de una operación de fusión por absorción.

Se ofrece mayor grado de detalle en relación a las operaciones de fusión ejecutadas en el Grupo como medidas de restructuración societaria en el siguiente apartado "2.4.5 Principales eventos corporativos".



Asesoría, distribución y Comercialización Informática, S.L. (Zinktic)

El 22 de enero de 2019 se adquirió la compañía Asesoría, distribución y Comercialización Informática, S.L. (Zinktic) especializada en Business Solutions. Dicha adquisición se realizó por un importe total de 899.999 euros a través de acciones de Izertis por importe de 449.999 euros y efectivo por importe de 300.000 euros, quedando otros 150.000 euros aplazados y pagaderos antes del 1 de enero de 2021. El acuerdo de adquisición incluye una parte variable ligada a el cumplimiento del pacto de permanencia de uno de los socios hasta 2022 y al EBITDA (calculado según el contrato) que obtenga la compañía en los ejercicios 2018, 2019 y 2020 (el importe variable máximo a pagar está limitado contractualmente a 600.000 euros).

Zinktic, constituida en junio de 2008, contaba con una facturación del ejercicio anterior a la compra de 0,4 millones de euros.

Los principales motivos de esta adquisición fueron los siguientes:

- Potenciar la línea de negocio Business Solutions.
- Alcanzar una posición importante en el sector de los seguros.

En el año 2019, Zinktic fue absorbida por **izertis**, su sociedad matriz, en el marco de una operación de fusión por absorción.

Se ofrece mayor grado de detalle en relación a las operaciones de fusión ejecutadas en el Grupo como medidas de restructuración societaria en el siguiente apartado “2.4.5 Principales eventos corporativos”.

IG Business Solutions

El 21 de febrero de 2019, **izertis** Portugal, Lda. formalizó la adquisición de la compañía portuguesa IG Informática e Gestao, S.A., especializada en Business Solutions. Derivado de esta compra, se produce también la adquisición de IG Ibérica Business Solutions, S.L., sociedad participada al 100% por la adquirida. Dicha adquisición ascendió a un importe total de 6.600.015 euros, se realizó a través de acciones de Izertis por importe de 2.640.015 euros y 990.000 euros en efectivo, y 2.970.000 euros que se encuentran pendientes de pago. El acuerdo de adquisición incluye además una parte variable ligada a la permanencia de los socios hasta 2022 y al EBITDA (calculado según el contrato) que obtenga la compañía en los ejercicios 2019, 2020 y 2021 (el importe variable máximo a pagar está limitado contractualmente a 1 millón de euros).

IG Informática e Gestao, S.A., constituida en enero de 1989, contaba con una facturación del ejercicio anterior a la compra fue de 2,9 millones de euros (incluyendo IG Ibérica Business Solutions, S.L.).

Los principales motivos de esta adquisición fueron los siguientes:

- Convertirse en el principal partner de Infor[5] en Iberia, especializarse en EAM (gestión de activos) y CPM (finanzas corporativas).
- Consolidar la presencia de **izertis** en Portugal, al adquirir una gran cartera de clientes de diversos sectores, especialmente gran cuenta.

El 9 de mayo de 2019 la compañía **izertis** Portugal Lda. aprobó una ampliación de capital que fue suscrita por la Sociedad, mediante la aportación de las acciones de la sociedad IG Informática Gestao, S.A. por un importe total de 2.640.015 euros.

En fecha 18 de junio de 2019, en el marco de la operación de reorganización de las compañías del Grupo en Portugal, se produjo la fusión de las sociedades **izertis** Portugal Lda. (Sociedad Absorbente) y las compañías IG Informática e Gestao, S.A.,y Sparklegend Consultoría Lda. (Sociedades Absorbidas) mediante la absorción de la segunda y la tercera por la primera, con disolución sin liquidación de las Sociedades Absorbidas y traspaso en bloque a título universal, de todo su patrimonio a **izertis** Portugal.

Se ofrece mayor grado de detalle en relación a las operaciones de fusión ejecutadas en el Grupo como medidas de restructuración societaria en el siguiente apartado "2.4.5 Principales eventos corporativos".

[5] Compañía multinacional de software enfoca en aplicaciones comerciales para organizaciones entregadas a través de la computación en la nube como un servicio.

2.4.4.2 Unidades productivas adquiridas

Unidad productiva de Dharma Ingeniería, S.L.

El 26 de diciembre de 2013 el Juzgado de lo Mercantil número 2 de Madrid emitió diligencia de ordenación mediante la que se autorizaba la compraventa de la unidad productiva de Dharma Ingeniería, S.L. a favor de Insico 4 Sistemas, S.L.U. (filial del Grupo) y se procedió a la ejecución de dicha operación por un importe de 4.685 euros.

Dharma Ingeniería, S.L., constituida el 2 de febrero de 1995 en Madrid, era una sociedad en liquidación especializada en el desarrollo e implantación de soluciones de negocio, con una facturación en el ejercicio anterior a la compra de 0,3 millones de euros.

La razón de dicha adquisición fue conseguir una cartera de clientes y profesionales para poner en marcha la oficina de Madrid.

En el 2016, Insico 4 Sistemas, S.L.U. fue absorbida en el marco de una operación de fusión por absorción por **izertis**, que a día de la fecha ostentaba el 100% del capital social de la misma.

Unidad productiva de Dax Pro Consulting, S.A. de C.V.

El 1 de marzo de 2018, la sociedad mexicana Nexis IT Group, S.A. de C.V. (controlada por Izertis México) adquirió la unidad productiva de la sociedad mexicana Dax Pro Consulting, S.A. de C.V., especializada en Dynamics 365 por un importe fijo de 9 millones de pesos mexicanos (aproximadamente 441.306 euros). El acuerdo de adquisición incluye además una parte variable limitada contractualmente a un máximo de 4 millones de pesos mexicanos (aproximadamente un valor de 185.000 euros) condicionada al cumplimiento de unos objetivos de rentabilidad del negocio para los ejercicios 2018, 2019 y 2020.

La facturación del ejercicio anterior a la compra fue de 0,9 millones de euros. Estando próximo a la finalización del segundo ejercicio computable a la hora de determinar el importe variable, no se considera que se vaya a devengar el mismo.

El motivo principal de esta adquisición fue reforzar equipo de Microsoft Dynamics 365 para la implantación de grandes soluciones ERP y la incorporación de una nueva cartera de clientes que permitieran mejorar el posicionamiento de **izertis** en el mercado mexicano.

Unidad productiva de NTMK Services, S.A. de C.V.

El 4 de marzo de 2019 se adquirió la unidad productiva de la compañía mexicana NTMK, especializada en cloud y IoT por un importe fijo de 7 millones de pesos (aproximadamente 320.807 euros) y una parte variable ligada a ciertos objetivos financieros de los ejercicios 2019 y 2020, con un importe máximo variable según contrato de 2 millones de pesos mexicanos (aproximadamente un valor de 91.700 euros). Debido a que no se había producido el traspaso de la cartera de clientes adquirida a 30 de junio de 2019, en los estados financieros intermedios consolidados se encontraba registrado un anticipo de 48.529 euros a cuenta de la adquisición.

La facturación del ejercicio anterior a la compra fue de 0,8 millones de euros.

La razón de la adquisición fue incrementar la cartera de clientes en México.



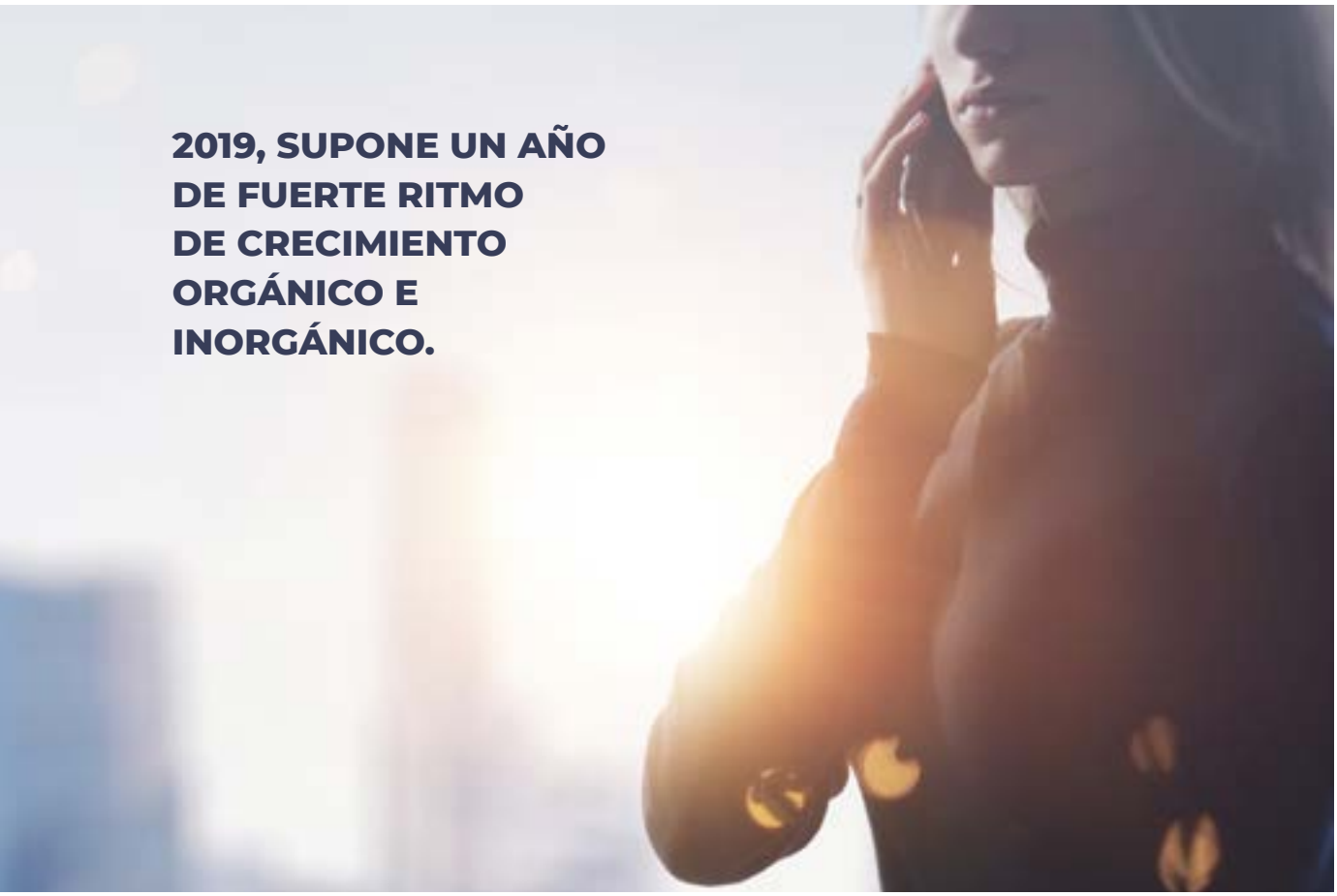
Unidad productiva de SADCI - DISTRIBUIÇÃO E COMERCIALIZAÇÃO INFORMÁTICA LIMITADA

El 18 de marzo de 2019 se adquirió la unidad productiva de la compañía portuguesa SADCI, especializada en Business Solutions por un importe fijo de 300.000 euros. El acuerdo de adquisición incluye además una parte variable, que ascenderá como máximo, según contrato a 325.000 euros, que pueden ser pagados en efectivo o mediante la entrega de acciones de Izertis, a opción del vendedor.

La facturación del ejercicio anterior a la compra fue de 0,5 millones de euros.

La razón de la adquisición fue potenciar la línea de actividad de Business Solutions y obtener una importante cartera de clientes en el sector bancario portugués.

Tanto los importes de las adquisiciones de las socieades como de las unidades productivas se detallan en el apartado 2.14.1.1 del presente Documento Informativo.



2.4.5 Principales eventos corporativos

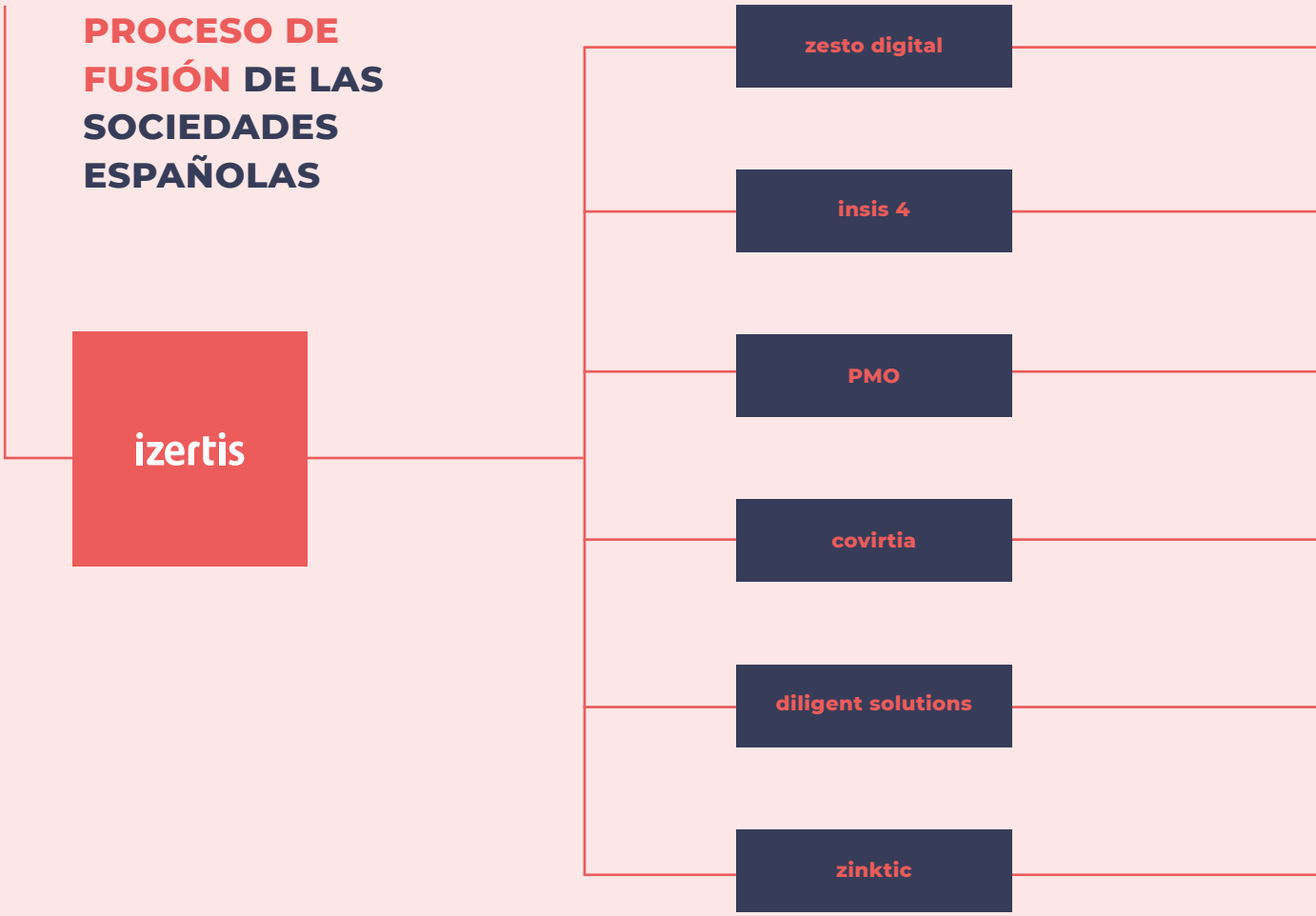
2.4.5.1 Cambio a la denominación social y domicilio actual

El 22 de julio de 2011, la Junta General de Socios Extraordinaria de la Sociedad aprobó los siguientes acuerdos (i) cambio de la denominación social a **izertis**, S.L. y (ii) cambio del domicilio social a la Avenida del Jardín Botánico, 1.345 (Gijón). Dichos acuerdos fueron elevados a público en virtud de la escritura pública autorizada por el notario de Oviedo D. Ángel Luis Torres Serrano, con fecha 25 de julio de 2011, bajo el número 1.818 de su protocolo, inscrita en el Registro Mercantil de Asturias en el Tomo 2509, Folio 127, Hoja AS-19745, Inscripción 8ª.

2.4.5.2 Operaciones de reestructuración del grupo (fusiones)

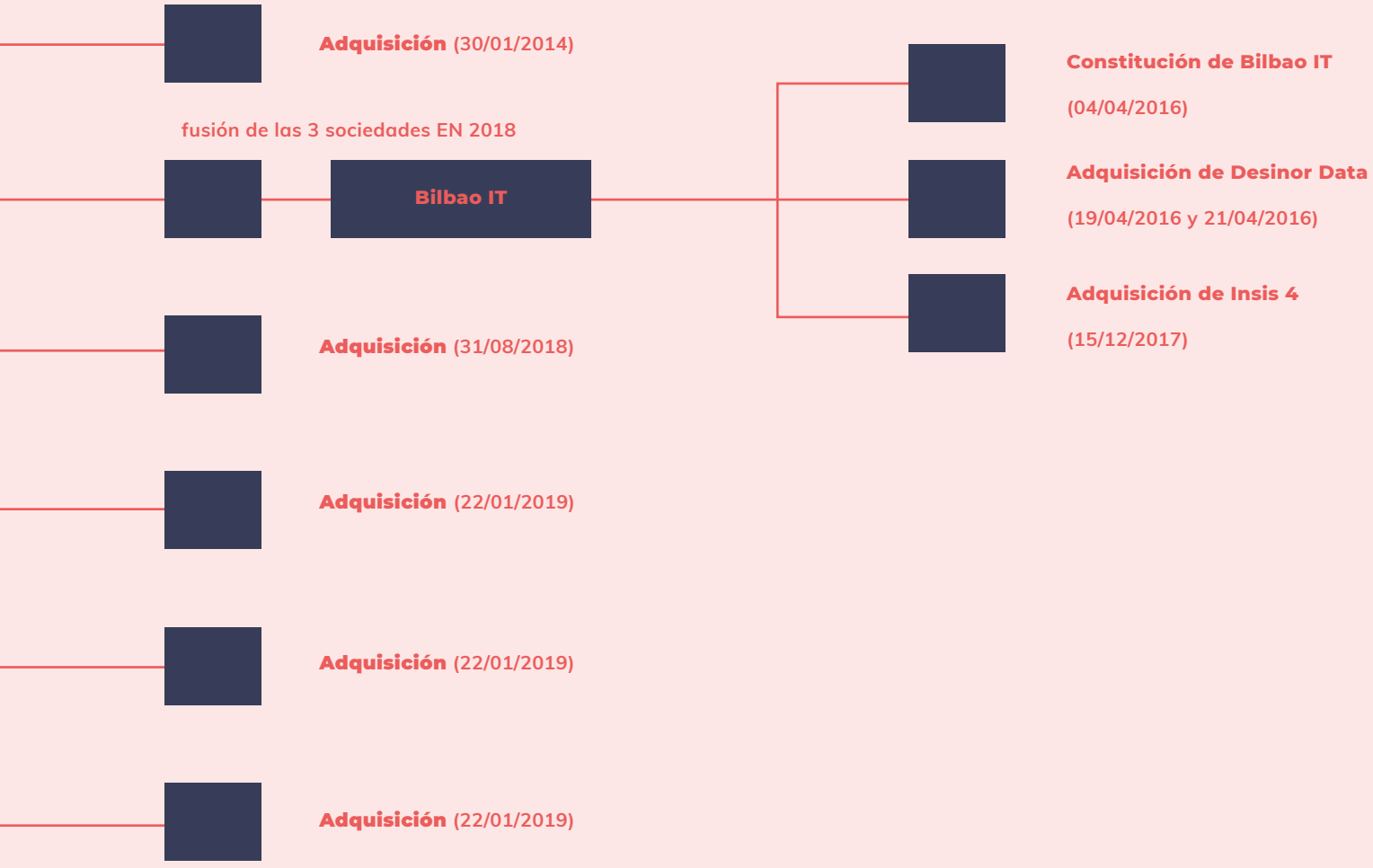
2.4.5.2.1 España

El Grupo **izertis**, a medida que se incorporaban nuevas sociedades al Grupo en territorio español y con el propósito de optimizar la estructura societaria y organizativa de la actividad, ha ejecutado las siguientes operaciones de fusión cuyo esquema se ofrece en el siguiente gráfico para una mayor comprensión:



El detalle de dichas operaciones de restructuración se expone a continuación:

El 29 de mayo de 2015, las Juntas Generales Extraordinarias de Socios de **izertis** ("Sociedad Absorbente") y de **izertis** Easo, S.A.U. ("Sociedad Absorbida") aprobaron la fusión por absorción por parte de **izertis** de la Sociedad Absorbida, con disolución sin liquidación de esta última. Esta fusión implicó la transmisión en bloque a título universal del patrimonio social de la Sociedad Absorbida a la Sociedad Absorbente, **izertis**, adquiriendo así por sucesión universal los derechos y obligaciones de la misma. Dichos acuerdos de fusión fueron elevados a público en virtud de la escritura pública autorizada por el notario de Gijón D. Carlos León Matorras, con fecha 31 de julio de 2015, bajo el número



858 de su protocolo, inscrita en el Registro Mercantil de Asturias en el Tomo 2509, Folio 129, Hoja AS-19745, Inscripción 17ª.

El 4 de mayo de 2017, las Juntas Generales Extraordinarias de Socios de **izertis** ("Sociedad Absorbente") y de Alsys Information Technologies S.L ("Sociedad Absorbida") aprobaron la fusión por absorción por parte de **izertis** de la Sociedad Absorbida, con disolución sin liquidación de esta última. Esta fusión implicó la transmisión en bloque a título universal del patrimonio social de la Sociedad Absorbida a la Sociedad Absorbente, **izertis**, adquiriendo así por sucesión universal los derechos y obligaciones de la misma. Dichos acuerdos de fusión fueron elevados a público en virtud de la escritura pública autorizada por el notario de Gijón D. Carlos León Matorras, con fecha 3 de julio de 2017, bajo el número 938 de su protocolo, inscrita en el Registro Mercantil de Asturias en el Tomo 2509, Folio 145, Hoja AS-19745, Inscripción 29ª.

El 1 de agosto de 2018, las Juntas Generales Extraordinarias de Socios de **izertis** ("Sociedad Absorbente") y de What About Tecnologies, S.L.U. ("Sociedad Absorbida") aprobaron la fusión por absorción por parte de **izertis** de la Sociedad Absorbida, con disolución sin liquidación de esta última. Esta fusión implicó la transmisión en bloque a título universal del patrimonio social de la Sociedad Absorbida a la Sociedad Absorbente, **izertis**, adquiriendo así por sucesión universal los derechos y obligaciones de la misma. Dichos acuerdos de fusión fueron elevados a público en virtud de la escritura pública autorizada por el notario de Gijón D. Carlos León



Matorras, con fecha 12 de septiembre de 2018, bajo el número 1.317 de su protocolo, inscrita en el Registro Mercantil de Asturias en el Tomo 2509, Folio 220, Hoja AS-19745, Inscripción 38ª.

El 1 de agosto de 2018, las Juntas Generales Extraordinarias de Socios de Inteligencia Sistemática 4, S.L.U. ("Sociedad Absorbente") y de Bilbao IT Assets, S.L.U. ("Sociedad Absorbida") aprobaron la fusión por absorción por parte de Inteligencia Sistemática de la Sociedad Absorbida, con disolución sin liquidación de esta última. Esta fusión implicó la transmisión en bloque a título universal del patrimonio social de la Sociedad Absorbida a la Sociedad Absorbente, **izertis**, adquiriendo así por sucesión universal los derechos y obligaciones de la misma. Dichos acuerdos de fusión fueron elevados a público en virtud de la escritura pública autorizada por el notario de Gijón D. Carlos León Matorras, con fecha 12 de septiembre de 2018, bajo el número 1.318 de su protocolo, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid en el Tomo 20944, Folio 213, Hoja M-371408, Inscripción 13ª.

El 25 de octubre de 2018, las Juntas Generales Extraordinarias de Socios de Inteligencia Sistemática 4, S.L.U ("Sociedad Absorbente") y de Sistemas Informáticos Desinor Data, S.A.U. ("Sociedad Absorbida") aprobaron la fusión por absorción por parte de Inteligencia Sistemática de la Sociedad Absorbida, con disolución sin liquidación de esta última. Esta fusión implicó la transmisión en bloque a título universal del patrimonio social de la Sociedad Absorbida a la Sociedad Absorbente, **izertis**, adquiriendo así por sucesión universal los dere-



chos y obligaciones de la misma. Dichos acuerdos de fusión fueron elevados a público en virtud de la escritura pública autorizada por el notario de Gijón D. Carlos León Matorras, con fecha 5 de diciembre de 2018, bajo el número 1.770 de su protocolo, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid en el Tomo 20944, Folio 215, Hoja M-371408, Inscripción 15ª.

El 1 de abril de 2019, las Juntas Generales Extraordinarias de Socios de **izertis** ("Sociedad Absorbente") y de las compañías Diligent Solutions, S.L.U., Program Management Office, S.L.U., Zesto Digital, S.L., Asesoría, distribución y comercialización informática, S.L.U., Inteligencia sistemática 4, S.L.U. y Covirtia S.L.U ("Sociedades Absorbidas") aprobaron la fusión por absorción por parte de **izertis** de las Sociedades Absorbidas, con disolución sin liquidación de estas últimas. Esta fusión implicó la transmisión en bloque a título universal del patrimonio social de las Sociedades Absorbidas a la Sociedad Absorbente, **izertis**, adquiriendo así por sucesión universal los derechos y obligaciones de las mismas. Dichos acuerdos de fusión fueron elevados a público en virtud de la escritura pública autorizada por el notario de Gijón D. Carlos León Matorras, con fecha 6 de mayo de 2019, bajo el número 637 de su protocolo, inscrita en el Registro Mercantil de Asturias en el Tomo 2509, Folio 222, Hoja AS-19745, Inscripción 45ª.

2.4.5.2.2 Portugal

Tras las últimas incorporaciones al Grupo en Portugal, igualmente se acordó racionalizar la escritura societaria en dicho territorio y en fecha 18 de junio de 2019 se inscribió en el Registro pertinente en Portugal la fusión de las sociedades **izertis** Portugal Lda. (Sociedad Absorbente) y las compañías IG Informática e Gestao, S.A.,y Sparklegend Consultoría Lda. (Sociedades Absorbidas) mediante la absorción de la segunda y la tercera por la primera, con disolución sin liquidación de las Sociedades Absorbidas y traspaso en bloque a título universal, de todo su patrimonio a **izertis** Portugal.

2.4.5.3 Principales acuerdos societarios tendentes a la Incorporación al Mercado Alternativo Bursátil

El 19 de junio de 2019, la Junta General Extraordinaria y Universal de Socios de la Sociedad aprobó los siguien-

tes acuerdos tendentes a la incorporación de la Sociedad al Mercado Alternativo Bursátil:

- Transformación de sociedad limitada en sociedad anónima, pasándose a denominarse **izertis**, S.A. Recibiendo cada partícipe una acción de **izertis**, S.A. por cada participación de **izertis**, S.L.; Dicho acuerdo fue elevado a público en virtud de la escritura pública autorizada por el notario de Gijón D. Carlos León Matorras, con fecha 30 de julio de 2019, bajo el número 1.040 de su protocolo, inscrita en el Registro Mercantil de Asturias en el Tomo 2.509, Folio 224, Hoja AS-19745, Inscripción 48ª.
- Desdoblamiento (Split) del número de acciones en que se divide el capital social de la Sociedad en proporción 10x1. El capital social, se fija en 1.931.087 euros, dividido en 19.310.870 acciones nominativas indivisibles, de 0,1 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas; Dicho acuerdo fue elevado a público en virtud de la escritura pública autorizada por el notario de Gijón D. Carlos León Matorras, con fecha 30 de julio de 2019, bajo el número 1.041 de su protocolo, inscrita en el Registro Mercantil de Asturias en el Tomo 4.365, Folio 2, Hoja AS-19745, Inscripción 49ª.
- Solicitud de incorporación de la totalidad de las acciones de la Sociedad en el segmento de Empresas en Expansión del MAB y apoderamiento al órgano de administración de la Sociedad; Dichos acuerdos fueron elevados a público en virtud de la escritura pública autorizada por el notario de Gijón D. Carlos León Matorras, con fecha 30 de julio de 2019, bajo el número 1.042 de su protocolo, inscrita en el Registro Mercantil de Asturias en el Tomo 4365, Folio 4, Hoja AS-19745, Inscripción 50ª.
- Modificación estatutaria con el fin de adaptar el contenido de los estatutos sociales de la Sociedad a los requisitos establecidos en la normativa del MAB. Dicho acuerdo fue elevado a público en virtud de la escritura pública autorizada por el notario de Gijón D. Carlos León Matorras, con fecha 30 de julio de 2019, bajo el número 1.042 de su protocolo, inscrita en el Registro Mercantil de Asturias en el Tomo 4365, Folio 4, Hoja AS-19745, Inscripción 50ª.



2.5 Razones por las que se ha decidido solicitar la incorporación a negociación en el MAB-EE

Las principales razones que han llevado a **izertis** a solicitar la incorporación al MAB-EE son las siguientes:

1. Disponer de nuevas herramientas para la retención y adquisición del talento clave mediante la participación en el capital y/o los beneficios.
2. Aumentar los recursos de la Compañía para reforzar su crecimiento.
3. Habilitar un mecanismo de financiación que permita captar recursos que podrían financiar el futuro crecimiento de la Compañía.
4. Proporcionar un mecanismo de liquidez a los accionistas de la Sociedad y ampliar la base de accionistas.
5. Aumentar la notoriedad y transparencia de la Sociedad frente a terceros (clientes, proveedores, entidades de crédito, etc.), así como mejorar su imagen de marca.



6. Disponer de un nuevo mecanismo de valoración objetiva de las acciones de la Sociedad.

2.6. Descripción general del negocio del emisor, con particular referencia a las actividades que desarrolla, a las características de sus productos o servicios y a su posición en los mercados en los que opera

izertis facilita la transformación digital de las organizaciones en un entorno en el que la competitividad se ha vuelto global y los procesos empresariales se han acelerado. Liderar un proceso de transformación digital supone contar con unas capacidades acordes al desafío, implicando a todas las áreas de la organización, desde la tecnología a la cultura corporativa y las personas.


METAMO
CONTINUA



ORFOSIS

NOS ADAPTAMOS CONTINUAMENTE
A LAS NECESIDADES DEL MERCADO

2.6.1. El sector en el que opera el emisor

izertis opera en sector de la consultoría tecnológica mediante diversas modalidades de acuerdos: proyectos, servicios gestionados, asistencias técnicas y consultoría. Tal y como se detallará en el siguiente apartado (2.6.2), la Sociedad está especializada en la transformación digital de las organizaciones y, debido a ello, se posiciona dentro del sector en un segmento de alto valor añadido. Esta especialización junto con la dimensión adquirida en los últimos años ha hecho que **izertis** sea un interesante player de referencia para acometer proyectos de transformación digital estratégicos para grandes corporaciones multinacionales.

2.6.1.1 Perspectivas del mercado

El gran catalizador de la demanda futura serán todos los servicios relacionados con la transformación digital para llevar a cabo el progreso tecnológico de las empresas para su digitalización. Entre las principales prioridades de las empresas y gobiernos de todo el mundo está acometer los cambios necesarios para adaptarse a un entorno totalmente digital y ser cada vez más competitivos. La transformación digital implica no solo la incorporación de las nuevas tecnologías a los negocios, sino también un cambio en los procesos empresariales y en la cultura de las organizaciones.

Los crecimientos esperados para los próximos años de la demanda de servicios en los principales mercados desarrollados estarán entre el 5% y el 9%, si bien es una actividad sensible a los desequilibrios de la coyuntura económica y en épocas de recesión podría sufrir una desaceleración en su crecimiento. Durante la crisis en España, cabe destacar que el sector no se contrajo en cifras medias por encima del 4% anual anual (Fuente: European Federation of Management Consultancies Associations “FEACO”).

El otro vector de crecimiento es la consolidación del sector. La innegable necesidad de concentración por parte de las consultoras para alcanzar cifras que las hagan competitivas llevará a una oleada de fusiones y adquisiciones. Las firmas con mejores posiciones estratégicas y sobre todo mejor financiadas y gestionadas serán actores activos de la adquisición de aquellas firmas con posiciones más débiles.

Hay que remarcar que, por industria, los servicios financieros, las administraciones públicas, las empresas de energía y utilities y las telecomunicaciones son los sectores que más demandan los servicios de las consultoras como facilitadoras de los procesos de transformación digital

2.6.1.1.1 En Europa

Los ingresos de las empresas de consultoría en Europa en 2017 crecieron un 7,8% con respecto al año anterior, acelerando aún más su tendencia positiva. Todos los países europeos que se analizan en la siguiente tabla lograron un crecimiento significativo, con la única excepción de Eslovenia. Para el ejercicio 2018 se espera un crecimiento significativo del 8,1% (Fuente: European Federation of Management Consultancies Associations "FEACO").

País	2013	2014	2015	2016	2017	2018	TACC (2013-18)
Austria	9,0%	6,6%	6,7%	8,0%	12,3%	7,6%	8,3%
Dinamarca	2,1%	4,0%	9,4%	7,6%	7,9%	7,5%	6,4%
Finlandia	4,0%	5,0%	0,0%	9,5%	4,3%	4,2%	4,5%
Francia	0,8%	2,9%	9,2%	5,8%	10,5%	11,0%	6,6%
Alemania	6,3%	6,3%	7,1%	7,4%	8,6%	8,4%	7,4%
Grecia	2,8%	3,1%	2,9%	0,0%	7,1%	7,0%	3,8%
Hungría	n.a.	n.a	8,4%	13,0%	6,3%	9,0%	8,0%
Italia	-0,3%	5,7%	6,9%	8,0%	7,8%	8,3%	6,0%
Eslovenia	-2,3%	-1,1%	2,1%	4,7%	1,2%	1,2%	0,9%
España	3,7%	-2,3%	2,0%	12,0%	8,0%	10,0%	5,5%
Suiza	0,0%	11,4%	14,1%	9,0%	5,7%	6,8%	7,7%
R. Unido	8,0%	8,4%	8,1%	4,8%	4,8%	4,8%	6,5%
Europa	**4,0%**	5,3%	**7,4%**	**7,1%**	**7,8%**	8,1%	**6,6%**

Fuente: European Federation of Management Consultancies Associations "FEACO"
Incluye 12 países europeos de la encuesta FEACO (excluyendo Hungría en 2013-14).
Estos 12 países representan el 84% de los PIB europeo.

Este fuerte crecimiento fue impulsado por Francia, España, Alemania y Hungría. El Reino Unido disminuyó su trayectoria de crecimiento debido al impacto del Brexit. La tasa de crecimiento a nivel de país es bastante equilibrada: se espera que todos los países del panel europeo crezcan, con la tasa de crecimiento máxima esperada en Francia (11%).

La recuperación de la industria de la consultoría tecnológica ha sido impulsada principalmente por la consultoría en la transformación digital. Desde 2014, las empresas han ido contratando e implementando cada vez más estos servicios. En 2017, todos los países europeos que se han analizado han incrementado significativamente sus ingresos por la transformación digital.

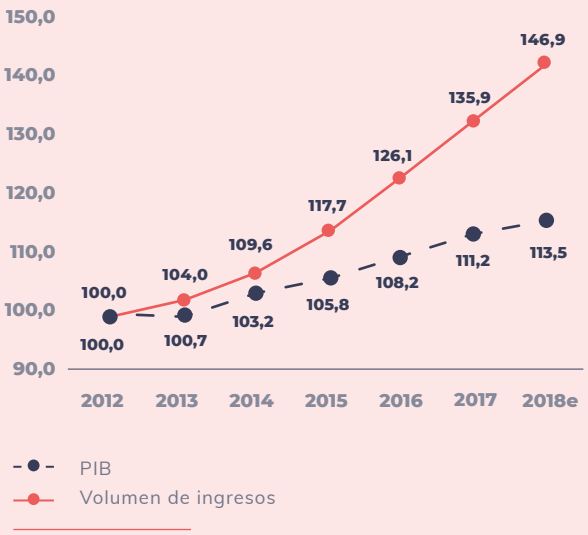
Un análisis sobre la tendencia de facturación de las consultoras tecnológicas en los últimos seis años destaca un crecimiento constante de la industria después del período de crisis. La consultoría tecnológica ha sido capaz de afrontar y superar la recesión mucho mejor que la economía en general. El mercado de la consultoría tecnológica ha crecido a un promedio anual del 6,6%, mientras que el crecimiento del promedio anual del PIB europeo ha sido del 2,1%, como puede observarse en la siguiente tabla:

Activo	Tendencia del vol. Ingresos		Tendencia del PIB (**)	
	Índice fijo (base 2012 = 100)	Ratio de crecimiento	Índice fijo (base 2012 = 100)	Ratio de crecimiento
2012	100,0		100,0	
2013	104,0	4,0%	100,7	0,7%
2014	109,6	5,4%	103,2	2,5%
2015	117,7	7,4%	105,8	2,5%
2016	126,1	7,1%	108,2	2,3%
2017	135,9	7,8%	111,2	2,8%
2018e	146,9	8,1%	113,5	2,1%
Tasa de crecimiento anual ("TACC")				
2013 - 2018e		**6,6%**		**2,10%**

Fuente: Informe FEACO 2012-2018 y PIB-Eurostat 2018
Incluye 12 países europeos de la encuesta FEACO (excluyendo Hungría en 2013-14).
Estos 12 países representan el 84% de los PIB europeo.
(**) La tendencia del PIB se refiere al PIB nominal, es decir, el PIB a precio de mercado.

Ingresos en consultoría en España en 2018

A continuación, se muestra la evolución de los datos de la tabla anterior en formato gráfico:



Fuente: Informe FEACO 2012-2018 y PIB-Eurostat 2018
Incluye 12 países europeos de la encuesta FEACO (excluyendo Hungría en 2013-14). Estos 12 países representan el 84% de los PIB europeo.

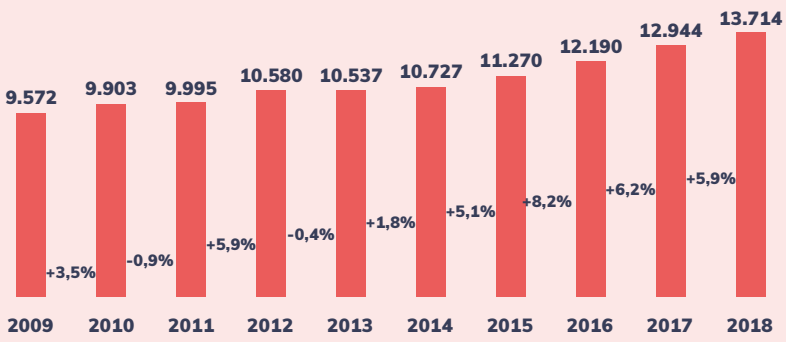
En la mayoría de los casos, la diferencia entre el crecimiento de la consultoría tecnológica y el crecimiento del PIB se sitúa entre el 3% y el 5%, según el Informe FEACO 2012-2018 y PIB-Eurostat 2018.

La tendencia del crecimiento en el volumen de ingresos también se ha visto reflejada en el crecimiento del empleo. En 2017, el empleo en Europa en el sector de la consultoría tecnológica creció un 5,2% respecto al año anterior. En el 2018 se espera un crecimiento ligeramente superior al del 2017 del 5,5%, según el European Federation of Management Consultancies Associations "FEACO".

2.6.1.1.2 En España

Las empresas de consultoría obtuvieron en España en 2018 ingresos por valor de 13.714 millones de euros, un 5,9% más que en el ejercicio anterior, superando las previsiones realizadas en 2017. Estas cifras muestran el dinamismo del sector durante los últimos ejercicios, especialmente desde 2014, con crecimientos sostenidos superiores al 5% (Fuente: Asociación Española de Empresas de Consultoría, en adelante "**AEC**").

Ingresos en consultoría en España en 2018



Ingresos en millones de euros
Fuente: Informe de la Asociación Española de Empresas de Consultoría

El crecimiento en el ejercicio 2018 se produce como consecuencia de un aumento de los ingresos tanto en el mercado nacional, que creció un 6,8%, hasta alcanzar los 10.705 millones, como en el exterior, que aumentó un 3%, hasta los 3.009 millones de euros (Fuente: AEC).

Este dinamismo viene impulsado por los procesos de transformación digital en el que están inmersas, en mayor o menor medida, las empresas de todos los sectores y por el crecimiento que ha experimentado la economía en los últimos ejercicios, al igual que se produce en la tendencia europea. Las nuevas tecnologías han irrumpido con fuerza en el ámbito empresarial para actuar como palancas de transformación, convirtiéndose ya en una realidad integrada en los procesos de negocio.

La fuerte demanda futura de servicios avanzados relacionados con la transformación digital será sin duda el gran catalizador de la demanda. Entre las principales prioridades de las empresas y gobiernos de todo el mundo está acometer los cambios necesarios para adaptarse a un entorno totalmente digital.

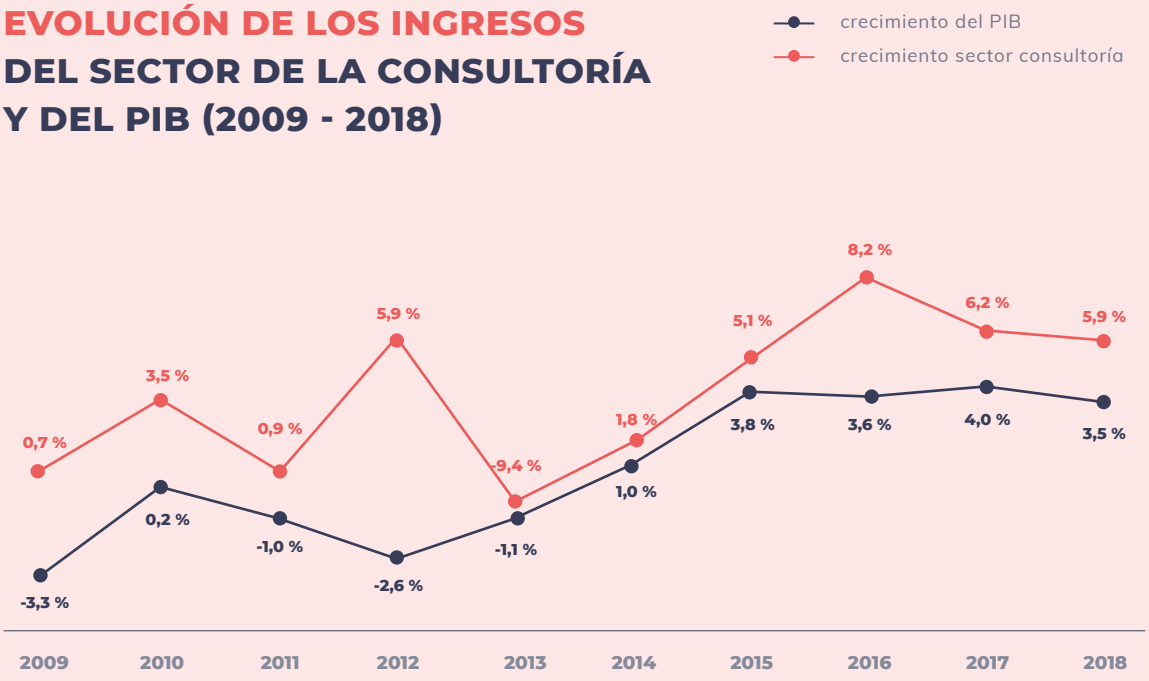
Los crecimientos esperados para los próximos años de la demanda de servicios en los principales mercados desarrollados deberían estar en el entorno de una cifra alta (entre el 5% y el 9% al año), si bien es una actividad sensible a los vaivenes de la coyuntura global económica y en épocas de recesión podrían sufrir una desaceleración de su crecimiento e incluso ligeros decrecimientos. Incluso en los peores momentos de la última gran crisis en España (año 2012), el sector no se contrajo por encima del 5% de media anual.

El otro vector de crecimiento es la consolidación del sector. La innegable necesidad de concentración por parte de las consultoras para alcanzar cifras que las hagan competitivas llevará a una oleada de fusiones y adquisiciones. Las firmas con mejores posiciones estratégicas y sobre todo mejor financiadas y gestionadas serán actores activos de la adquisición de aquellas firmas con posiciones más débiles.

El sector de la consultoría crece, de forma estructural, por encima del PIB. Esto significa que su aportación a la creación de riqueza nacional ha sido superior a la media de la economía. En 2018, el crecimiento porcentual de los ingresos del sector de la consultoría se situó más de 2 p.p. por encima del PIB nominal.

Para el ejercicio 2019, según la Asociación Española de Empresas Consultoras, las

EVOLUCIÓN DE LOS INGRESOS DEL SECTOR DE LA CONSULTORÍA Y DEL PIB (2009 - 2018)



Fuente: de los ingresos del sector AEC; del PIB a precios corrientes INE

previsiones de crecimiento de los ingresos en el sector de la consultoría se sitúan en un 5,3%, hasta alcanzar los 14.441 millones de euros.

Las empresas del sector son conscientes de que las tecnologías evolucionan más rápidamente que nunca y que la importancia y la capacidad de generar ingresos de cada una de ellas irá variando con rapidez. Por ello, es fundamental la innovación. El sector de la consultoría ha destinado en el 2018 el 2,8% de sus ingresos a su propia innovación, lo que equivale a más de 380 millones de euros. Es un porcentaje muy significativo si se compara con la inversión en innovación en España, que alcanzó en 2017 el 1,2% del PIB; o la de Europa, con un 2,07% (Fuente: AEC).

Pero la innovación no solo se lleva a cabo en las empresas del sector, sino también en los proyectos que las consultoras realizan. En concreto, el 12,1% de los profesionales del sector participan en proyectos de innovación de los clientes.

Las tecnologías que han tenido un mayor impacto en 2018 en la transformación, tanto de

procesos como de modelos de negocio de las organizaciones son (i) big data & analytics; (ii) la ciberseguridad; (iii) la automatización y la robotización; y (iv) el cloud computing. La implementación de estas tecnologías exige un elevado conocimiento y especialización, del que habitualmente carecen las empresas y las administraciones públicas y que sí poseen las consultoras.

2.6.1.2 Barreras del mercado

Sector liberalizado en todos los mercados y con un bajo nivel de concentración, por lo que la competencia es elevada y la presión sobre los márgenes es fuerte. La actividad de **izertis** se encuadra en un sector competitivo en el que operan otras compañías especializadas, nacionales e internacionales (entre ellas grandes players como Minsait, Everis o Accenture -compañías con un mayor tamaño que **izertis**-), si bien **izertis** cuenta con un posicionamiento competitivo apoyado en diferentes fortalezas (para más información sobre el posicionamiento competitivo y las fortalezas, ver apartados 2.6.3 y 2.7 del presente Documento Informativo).

No obstante, en la actualidad se están comenzando a construir ciertas barreras de entrada que podrían llegar a ser importantes en un futuro derivadas de la coyuntura actual y la idiosincrasia del sector: muy difícil acceso al talento clave, fuerte dependencia de algunas soluciones propietarias por parte de algunos clientes, contratos con clientes que en algunos casos tienen duraciones de varias anualidades, conocimiento especialista del negocio del cliente y mercado con numerosos actores establecidos.

Por ese motivo, la entrada en estos mercados por la vía orgánica resulta en algunos casos muy complicada y casi siempre muy lenta. En los últimos años no están surgiendo nuevas empresas que acaparen cuotas relevantes de negocio. Lo que se está produciendo es una concentración de actores y una reinvención de algunos de ellos.

2.6.2 Líneas de actividad

En la actualidad, el paradigma tecnológico evoluciona a tal velocidad que las empresas necesitan, más allá de la mera implantación de tecnología, un socio tecnológico que les ayude a modificar su estrategia empresarial para sacar el máximo partido de las importantes ventajas competitivas que puede proporcionarles la incorporación de tecnología para mejorar

su eficiencia operativa y evolucionar su modelo de negocio.

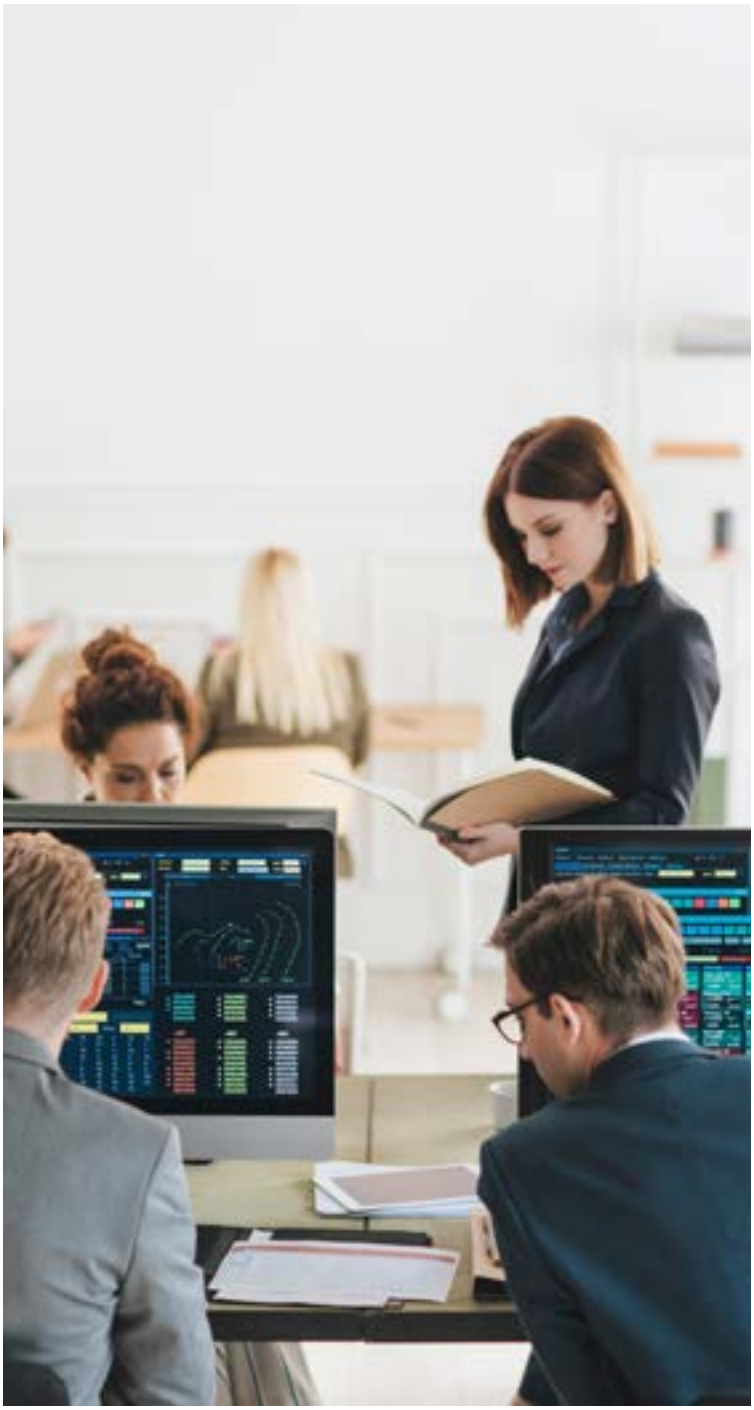
izertis es una consultora tecnológica que facilita la transformación digital de las organizaciones mediante la innovación, la tecnología, servicios de consultoría y la externalización de soluciones.

La compañía ha apostado por crear una organización radicalmente distinta a lo habitual en el sector, centrándose en tecnologías y servicios de futuro con foco en la transformación digital y sus principales habilitadores tecnológicos: artifical intelligence, data science, computer vision, mixed reality, internet of things y blockchain, entre otros.

La conjunción de esta organización disruptiva con el músculo de un gran implantador como **izertis**, capaz de desplegar la tecnología más robusta en entornos críticos con una solvencia incontestable, hacen que su propuesta de valor se perciba de manera muy atractiva por parte de aquellas compañías que se adentran en procesos corporativos de transformación digital.

El posicionamiento internacional de **izertis**, hace posible el escalado de los proyectos de transformación digital en una dimensión internacional, posibilitando la innovación global de sus clientes en esta materia.

Cabe destacar las siguientes fortalezas transversales sobre las capacidades operativas de **izertis**:



NUESTRAS FORTALEZAS

Cabe destacar las siguientes fortalezas transversales sobre las capacidades operativas de **izertis**



PORTFOLIO DIFERENCIAL DE IZERTIS
apoyado en capacidades altamente innovadoras.



AMPLIA CARTERA DE CLIENTES
formada por cuentas importantes a nivel nacional o internacional.



ADAPTACIÓN AL CAMBIO
capacidad de adaptación de la oferta de manera ágil y flexible a las nuevas necesidades.



INNOVACIÓN CONTINUA
soluciones tecnológicas innovadoras y totalmente disruptivas.



PORTFOLIO PROPICIO
para la venta cruzada de servicios en una misma cuenta.

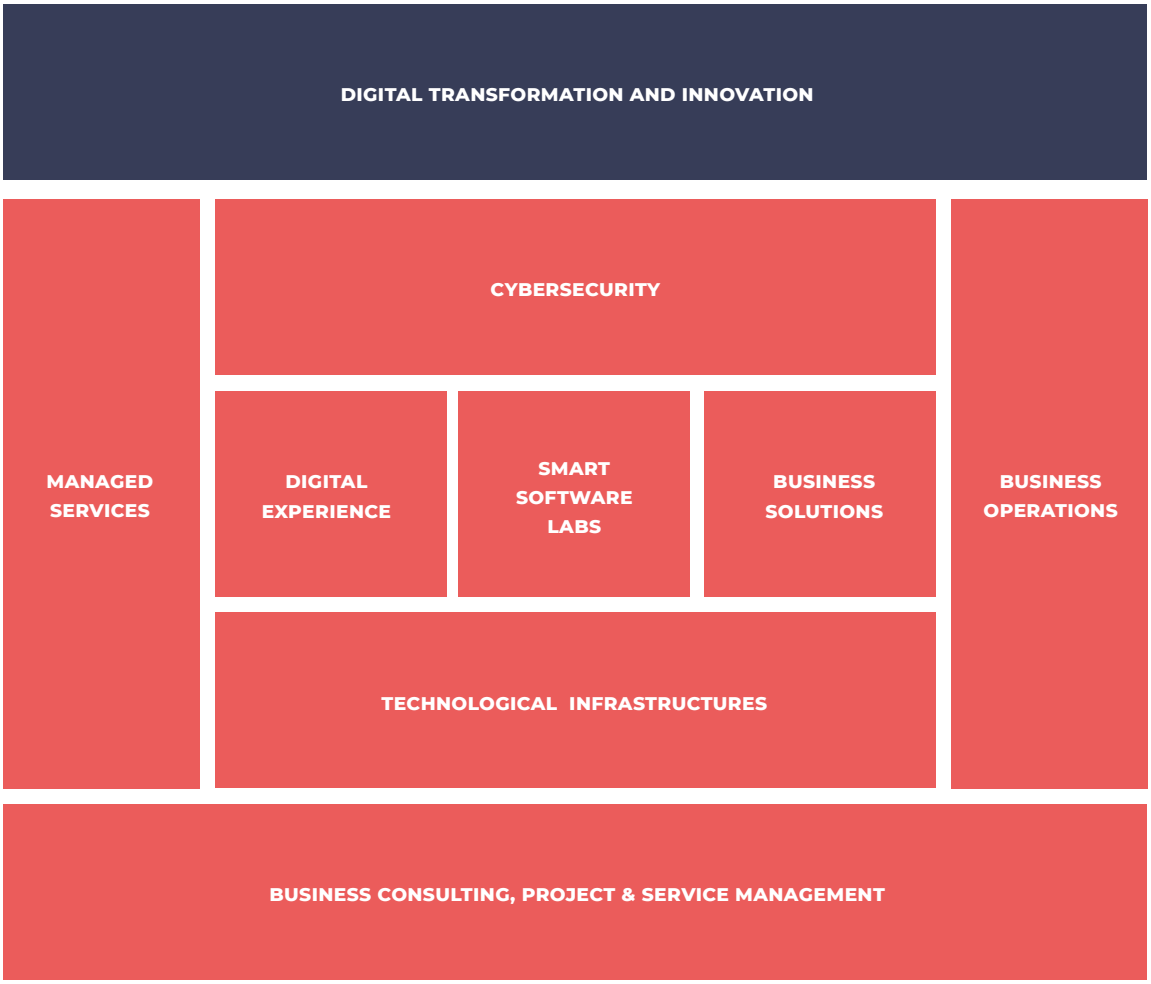


PROCESOS ÁGILES
y cultura innovadora.



CAPACIDAD DE CREAR
los equipos técnicos más cualificados del sector.

El siguiente diagrama representa las capacidades de alto nivel existentes en **izertis** y cómo estas están fuertemente relacionadas entre sí:



A continuación, se describe el cometido de cada una de las líneas de negocio.

2.6.2.1 Digital Transformation (DXI)

Es una línea de negocio clave para la estrategia de **izertis**, que se dedica por un lado a la innovación corporativa y, por otro, a la prestación de servicios en materia de Transformación Digital (DX) e Innovación (I).

La transformación digital, tal y como **izertis** la entiende, es algo más que la mera implantación de tecnología. Se trata de procesos de transformación corporativa que atañen a toda la organización y que son el pilar de la

estrategia empresarial. Ser capaces de proyectar una estrategia global que afecte tanto a las capacidades operativas como a la estrategia de desarrollo de negocio, aprovechando el máximo potencial de las tecnologías emergentes, es clave para una implantación exitosa de un plan de transformación digital.

Los servicios de DXI suponen relaciones a largo plazo con los clientes y un servicio muy cercano a su estrategia empresarial. La interlocución habitualmente es a nivel de la alta dirección, pasando por el resto de los organismos internos. La aportación de valor de DXI hace posible desplazar la presión sobre los precios por parte de los clientes y centrar el discurso en el valor aportado, aunando la estrategia de transformación digital con la tecnología más rupturista.

DXI se define como un departamento totalmente transversal al resto de áreas de operaciones de **izertis** y, por ello, aunque su peso específico es relativamente bajo, sirve como catalizador de grandes proyectos que redundan en ingresos que sí son significativos para el resto de las áreas de operaciones.

El posicionamiento de **izertis** en DXI proporciona una gran visibilidad y refuerza la imagen de la marca **izertis** como líder en proyectos altamente innovadores de transformación digital.

DXI dispone de una unidad de prestación de servicios consultivos en materia de transformación digital. Los consultores de negocio, con un profundo conocimiento tecnológico, son capaces de proyectar la estrategia de transformación digital de los clientes para elevar la máxima potencia.



En otra vertiente, DXI cuenta con equipos técnicos de alto rendimiento especializados en los siguientes habilitadores:

- **Artifical Intelligence:** traslada el aprendizaje de las personas hacia dispositivos, recursos y máquinas para automatizar tareas y procesos empresariales.
- **Data Science y Business Intelligence:** involucra conocimientos científicos y técnicos para la extracción de nuevo conocimiento a partir de los datos y su visualización de una forma interactiva, amigable y usable.
- **Data Governance:** gestiona la disponibilidad, congruencia y seguridad de los datos corporativos, así como la definición de políticas de gestión de los mismos para su integridad.
- **Computer Vision:** esta rama de la inteligencia artificial permite, a través del procesamiento automatizado de imágenes, extraer conocimiento de las mismas al igual que lo hace el ojo humano.
- **IoT:** interconecta diferentes activos del negocio para optimizar la gestión de dispositivos, recursos y personas.
- **Realidad mixta:** combina las ventajas de la realidad virtual y la realidad aumentada para conectar el mundo físico y el virtual y poder interactuar en ambos.
- **Blockchain:** abre las puertas a un nuevo internet, en el que las empresas puedan simplificar y agilizar sus operaciones garantizando la seguridad.
- **Fabricación aditiva o 3D:** permite realizar prototipos rápidos y baratos, así como crear nuevas técnicas de fabricación de piezas complejas a menor coste y con mejores cualidades.

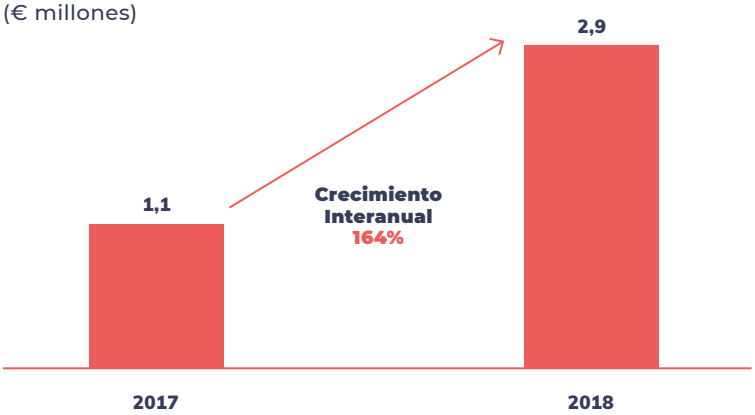
EN 2018 CREAMOS UNA UNIDAD DE PROYECTOS INTERNACIONALES QUE PERMITE CONCURRIR A LICITACIONES FUERA DEL ÁMBITO GEOGRÁFICO PRESENCIAL DE IZERTIS.

Además de las anteriores capacidades, DXI es el departamento de innovación corporativo, dotando a **izertis** de nuevas capacidades y referencias, y proporcionando además una fuente de innovación al explorar nuevos modelos de negocio. Ejemplo de esta última parte es la unidad de proyectos internacionales, creada en 2018, que permite concurrir a licitaciones fuera del ámbito geográfico presencial de **izertis**.

Para financiar las iniciativas más innovadoras, se optimiza la consecución de fondos públicos para la I+D+i, contando con un equipo fuertemente especializado que capta anualmente un gran volumen económico y dota de recursos y sostenibilidad a la innovación corporativa.

Cuenta con un equipo de 33 empleados a 30 de junio de 2019. Esta línea representa el 6% del total de los ingresos de explotación consolidados a 30 de junio de 2019, y el 8% en el ejercicio 2018.

Total ingresos de explotación consolidados
(€ millones)



2.6.2.2 Digital Experience (DEX)

El paradigma de la transformación digital ha venido impulsado, entre otros motivos, por la necesidad que tienen las empresas de adaptarse a las exigencias del nuevo perfil de consumidor. Los clientes ya no eligen a las marcas por lo que les venden, sino por lo que les hacen sentir. Buscan experiencias que los vinculen a los productos y servicios. Las marcas que no se diferencian o no encuentran su voz en el entorno

digital no destacan. La clave se encuentra en establecer relaciones duraderas y de confianza a través de experiencias digitales.

Así, desde Digital Experience se generan experiencias digitales y se facilita la gestión de cada interacción digital entre las marcas, los usuarios, los clientes y los potenciales clientes, aprovechando la tecnología para atender y entender sus necesidades en cada momento del **Customer Journey**.

Digital Experience trabaja en poner al consumidor en el centro y mejorar su experiencia de cliente, ayudando a las marcas a diferenciarse de su competencia a través de la generación de engagement con los clientes y alineándose con la estrategia de transformación digital y sus objetivos de negocio.

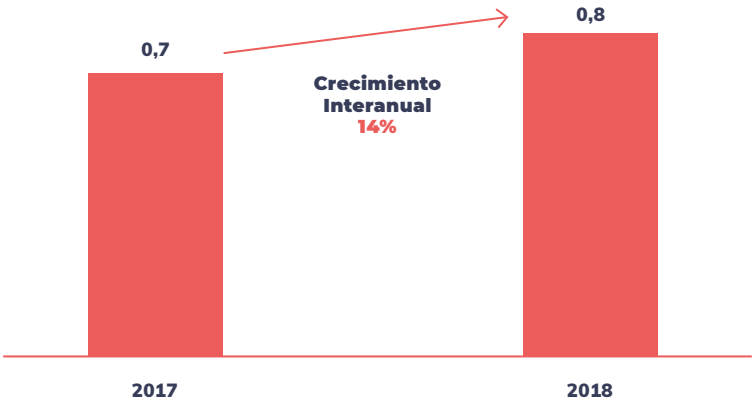
Para ello, se combinan diferentes servicios en función de las necesidades de los clientes:

- **Creatividad:** ayudando a las marcas a conceptualizarse y desarrollarse a través de servicios como Identidad Visual, Storytelling, Brand Concept y Brand Activation.
- **Diseño User eXperience (UX):** diseñando con un objetivo: mejorar la experiencia de usuario vía diseño web, aplicaciones, experiencia móvil y optimización de conversiones (CRO).
- **Comunicación online:** generando contenidos que enganchen a las audiencias: Social Media, Video Marketing, Mail Marketing, Inbound Marketing, Branded Content y Campañas con Influencers.
- **Performance:** facilitando que los usuarios encuentren los contenidos de los clientes a través de anuncios y de resultados orgánicos en el momento preciso y con la landing page adecuada: posicionamiento orgánico SEO, publicidad online y lead generation.
- **Ecommerce Marketing:** ayudando a los e-commerce a incrementar sus ventas y a posicionarse como referencia en su sector: análisis competencial, enhanced e-commerce, revenue management, estrategia de negocio y sistemas de automatización de marketing.
- **Analítica y Optimización:** midiendo para recabar datos, analizando para obtener información, optimizando para mejorar los resultados: analítica web, cuadros de mando, modelos de atribución y optimización de conversiones (CRO).

Cabe destacar la alianza con el fabricante Salesforce, que se ha convertido en uno de los actores principales en el sector del marketing, ofreciendo una completa gama de soluciones para interactuar con los clientes en un entorno multicanal. Además, trabajan con herramientas de Marketing Automation de Salesforce, Marketing Cloud y Pardot, con un equipo de consultores certificados y especializados en implementar y desarrollar estrategias sobre estas plataformas. Con estas apuestas se pone de manifiesto que el principal driver de crecimiento de Digital Experience se basa en la tecnología especializada.

Cuenta con un equipo de 17 empleados a 30 de junio de 2019. Esta línea representa el 3% del total de los ingresos de explotación consolidados a 30 de junio de 2019, y el 2% en el ejercicio 2018.

Total ingresos de explotación consolidados
(€ millones)



2.6.2.3 Smart Software Labs (Laboratorios de Software Inteligentes)

izertis centa con laboratorios de desarrollo de software altamente especializados que permiten crear soluciones inteligentes con rutinas de trabajo ágiles, orientadas a crear valor a los clientes en un flujo constaste y sin errores. Los principales servicios que ofrecen son:

- **Desarrollo de aplicaciones** (Custom Software Solutions): diseño y desarrollo de soluciones innovadoras en base a las necesidades de los clientes para facilitarles la consecución de sus retos de negocio.
- **Mantenimiento de aplicaciones** (Software Maintenance Services): servicios flexibles de mantenimiento y evolución de aplicaciones, centrados en la mejora continua y adaptados a las prioridades del negocio de los clientes.
- **Desarrollo de aplicaciones móviles** (Smart Apps): definición y creación de la estrategia de movilidad empresarial de las organizaciones. Diseñan y desarrollan aplicaciones móviles inteligentes que explotan todo el potencial de la movilidad y simplificando la conectividad; así como aplicaciones empresariales de gestión, como medios de pago, chatbots, mcommerce, fieldservices, wearables + mobile, etc.
- **Plataformas digitales** (Digital Platforms): creación de plataformas con experiencias digitales únicas (portales corporativos, intranets, plataformas de comercio electrónico, plataformas colaborativas, plataformas de integración, etc.) alineadas con los objetivos de negocio de los clientes.
- **Servicios de testing y calidad de aplicaciones** (Quality Assurance & Testing): servicios de prescripción, análisis, business intelligence y automatización de pruebas de aplicaciones que garantizan la calidad y estabilidad del software, del proceso y de los productos finales que desarrollan.
- **Automatización del proceso de desarrollo y puesta en producción de aplicaciones** (DevOps & Automation): DevOps es una forma de trabajo que requiere un importante cambio de cultura de construcción de software. Ayudan a los clientes a incorporar prácticas que permitan conseguir que la actividad de DevOps forme parte natural del proceso de creación de sus productos, de la entrega de valor.
- **Células ágiles de desarrollo de software** (Agile Development Cells), autogestionadas, centradas en el cliente, donde se potencia la innovación y la colaboración, para integrarse en un proyecto de desarrollo de software de forma inmediata y con capacidad para adaptarse a los nuevos retos tecnológicos y a las necesidades cambiantes de los negocios.

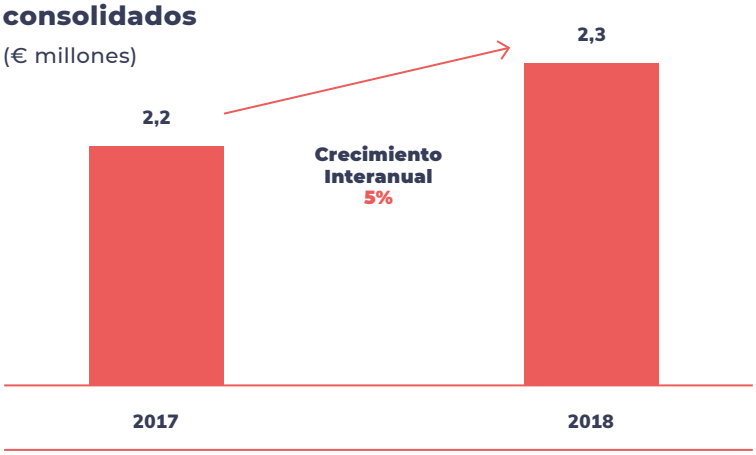
El equipo profesional de Smart Software Labs proporciona al cliente una experiencia ágil e innovadora gracias a la dilatada experiencia acumulada en el desarrollo (a través de metodologías agile) de software a medida y servicios flexibles de mantenimiento de aplicaciones. Todo ello, a través de equipos de trabajo de alto rendimiento, autogestionados y centrados en el cliente para potenciar la innovación y colaboración.

Smart Software Labs dispone de metodologías y certificaciones tanto a nivel de empresa como del equipo que forma el área, que avalan y acreditan que trabajan con unos procesos bien definidos, automatizados y con un alto grado de eficiencia.

Un factor claramente diferencial es su filosofía de trabajo DevOps: la adopción de DevOps como un mindset les permite automatizar y agilizar los procesos de desarrollo de software, pruebas y despliegue de aplicaciones, asegurando una entrega continua sin errores y aportando valor al cliente en un flujo constante.

Cuenta con un equipo de 80 empleados a 30 de junio de 2019. Esta línea representa el 7% del total de los ingresos de explotación consolidados a 30 de junio de 2019, y el 6% en el ejercicio 2018.

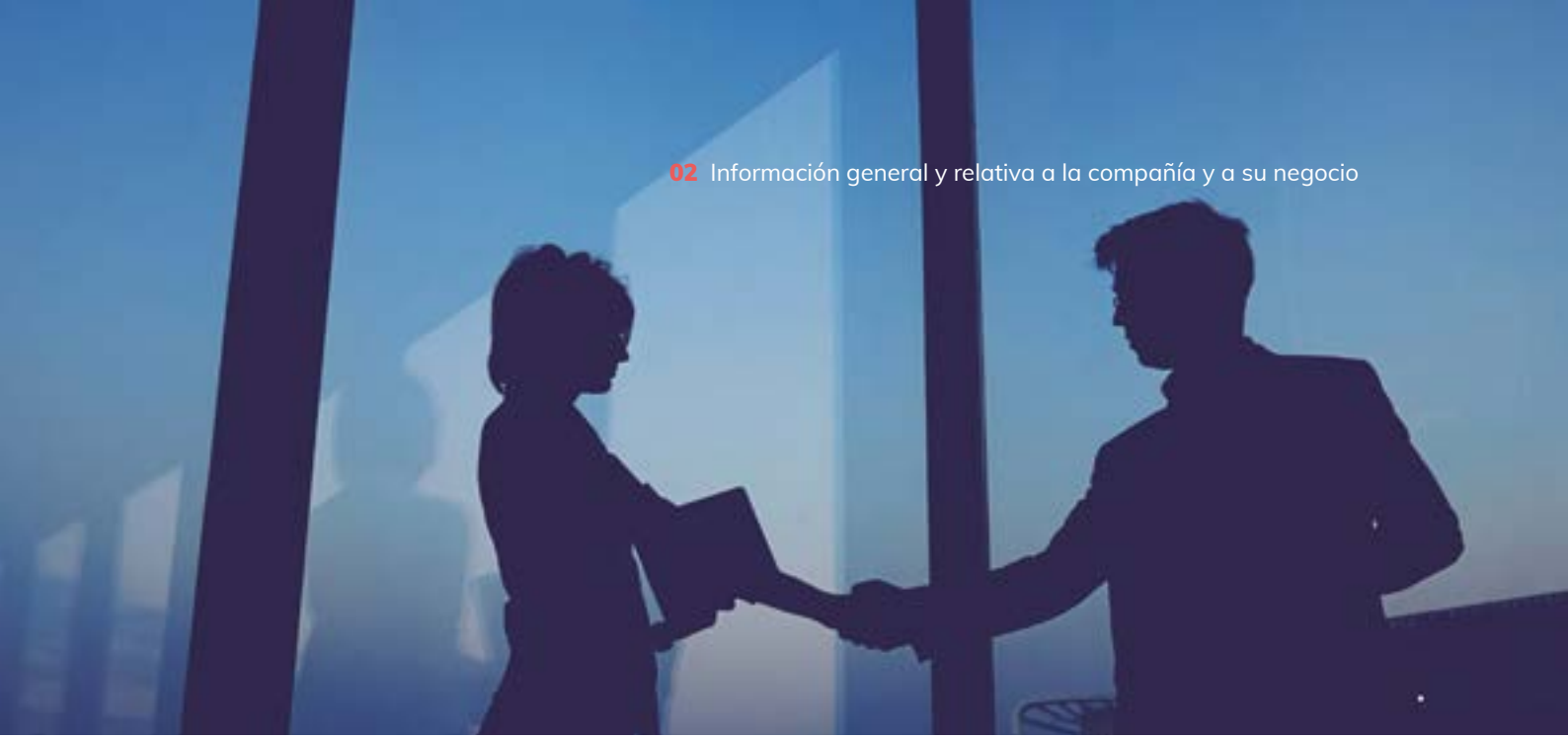
Total ingresos de explotación consolidados
(€ millones)



2.6.2.4 Business Operations (Outsourcing)

izertis también ofrece un servicio de externalización de servicios TI y gestión de recursos especializados en Transformación Digital, Tecnologías de la Información (TI) y Consultoría.

Los clientes pueden externalizar sus operaciones de TI a

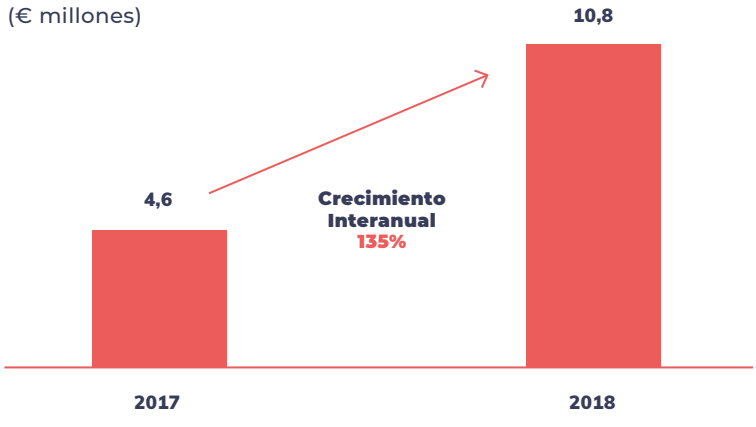


largo plazo tanto desde sus instalaciones como desde las oficinas de **izertis**. Business Operations proporciona márgenes estables dado que los costes, tarifas y duración son definidas a priori y no suelen sufrir desviaciones.

Cuenta con un equipo de 208 empleados a 30 de junio de 2019. Esta línea representa el 24% del total de los ingresos de explotación consolidados a 30 de junio de 2019, y el 28% en el ejercicio 2018, y se caracteriza por la fuerte recurrencia y la larga duración de los proyectos (normalmente superan el año).

Total ingresos de explotación consolidados

(€ millones)



Está línea de actividad ha sido impulsada con las siguientes adquisiciones realizadas: Desinor Data, S.A. (2016), Inteligencia Sistemática 4, S.L. (2017) y Sparklegend Consultoría, Lda (2018); ver apartado 2.4.4 del presente Documento Informativo.

2.6.2.5 Business Solutions (Soluciones de negocio)

La Unidad de Business Solutions de **izertis** tiene como principal misión la prestación de servicios de consultoría aplicada a la mejora de los procesos de los clientes mediante la implantación de soluciones de negocio, aportando valor a través de la prestación de servicios:

1. Entendiendo el negocio y las necesidades de cada cliente.
2. Proponiendo proyectos con un ROI demostrable y tangible.
3. Mediante una dirección eficiente y determinada de proyectos con recursos.
4. Con consultores certificados y experimentados en las soluciones propuestas.
5. Empleando una metodología que garantiza proyectos conforme a los costes y plazos definidos.
6. Garantizando las mejores prácticas en todos los procesos.
7. Agilizando y facilitando la toma de decisiones mediante las soluciones de negocio implantadas.

Al ser una línea de negocio tan especializada en soluciones de gestión empresarial complementa a la perfección el resto de portfolio de servicios. Plantea sinergias interesantes con Transformación Digital e Innovación en materia de analítica de datos, donde se genera conocimiento a través del análisis avanzado de los datos contenidos en estas soluciones de gestión para facilitar la toma de decisiones empresariales. La Unidad de Business Solutions Iberia de **izertis** cuenta con una amplia experiencia en varios sectores de actividad y con cientos de proyectos desarrollados tanto en España y Portugal como a nivel internacional.

Las principales actividades de consultoría desarrolladas por el equipo son:

- Consultoría funcional de diagnóstico de los puntos de mejora de las soluciones para cada ambiente de negocio.
- Dirección y control de calidad de proyectos de implantación de soluciones de negocio.

- Configuración, formación y soporte a la implantación de soluciones aplicativas.
- Mantenimiento correctivo y evolutivo de soluciones de negocio.
- Soporte continuado y global de soluciones aplicativas.

Los consultores de la Unidad de Business Solutions destacan por contar con un elevado conocimiento y experiencia en los principales procesos de negocio:

- **ERP** (Enterprise Resource Planning).
- **EAM** (Enterprise Asset Management).
- **CRM** (Customer Relationship Management).
- **CPM** (Corporate Performance Management).

Este conocimiento y experiencia se aplica a las soluciones de los fabricantes líderes a nivel mundial, como son **Infor**, **Salesforce**, Microsoft y **SAP**.

izertis es considerado por Infor como el Partner estratégico en España y Portugal. La fortaleza de **izertis** como implantador de Infor se basa en gran medida en un importante número de consultores certificados en las aplicaciones de este fabricante que se distribuyen en las oficinas de Madrid, Lisboa, Barcelona y Bilbao.

izertis cubre más del 70% de la oferta de este fabricante y atiende de manera directa a más del 20% de la base instalada de Infor en España y Portugal. Destaca su capacidad para implantar y dar soporte a las principales aplicaciones, tales como:

- Manufactura y Producción mediante LN/BAAN y LX.
- Mantenimiento y gestión de activos: Infor EAM.
- Analytics y CPM: Infor D/EPM y BIRST.
- Soluciones de valor como Infor OS.
- Soluciones Financieras: Infor XM, SunSystems, SmartStream.

La apuesta de **izertis** por Infor está basada en una práctica madura y con una base instalada estable y de largo recorrido. Se debe poner en valor el alineamiento estratégico con

el fabricante, ya que garantiza estabilidad respecto al activo y permite canalizar gran parte del crecimiento futuro previsto.

Como partners de **SAP**, **izertis** destaca por su elevado nivel de especialización y la elevada competitividad en la implantación de proyectos mid-size y en el soporte de grandes implantaciones de corporaciones globales.

La Unidad de Business Solutions de **izertis** cuenta con un centro de alto rendimiento de SAP en Aveiro (Portugal), lo que permite garantizar proyectos de alta calidad en cualquier localización de España y Portugal.

Además, se han establecido alianzas estratégicas que permiten ampliar capacidades en caso de que este requisito sea necesario. En cuanto al ámbito, **izertis** es capaz de cubrir la totalidad de los módulos del ERP de SAP, así como de soluciones periféricas y satelitales con un amplio valor añadido.

Es esencial destacar que la estrategia respecto a este fabricante permite a **izertis** complementar y hacer venta cruzada con el resto del portfolio. Esto permite dar un servicio con gran valor añadido y de largo recorrido a importantes corporaciones globales y empresas mid-size líderes.

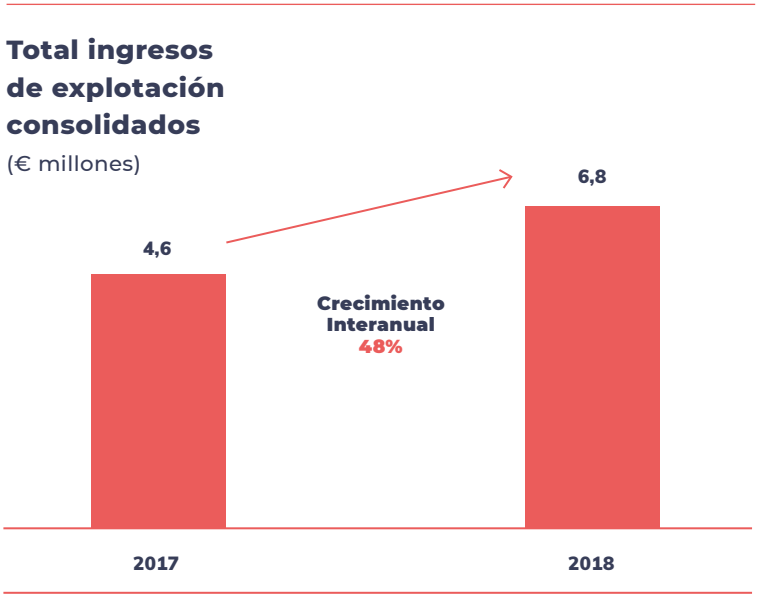
Desde la línea de negocio de Business Solutions, **izertis** cubre toda la oferta del portfolio Salesforce mediante consultores certificados y con un elevado conocimiento de los procesos de negocio. Con este enfoque, **izertis** tiene la capacidad de hacer que un proyecto sea end to end[6] y con una marcada especialidad en las competencias de Marketing, proporcionadas desde Digital Experience.

El ámbito de aplicaciones del portfolio de la Unidad de Business Solutions para el mundo Salesforce se extiende a la totalidad de los módulos de este fabricante, y, por lo tanto, cuenta con capacidad para cubrir Field Services, Service, Sales y Marketing.

También mantiene una relación de partnership con Microsoft con foco en Microsoft Dynamics que destaca por su elevado nivel de especialización y que es altamente competitivo en la implantación y soporte de proyectos. Actualmente, **izertis** es capaz de cubrir la totalidad de los módulos del ERP y CRM de Microsoft Dynamics.

[5] Describe el proceso que lleva un sistema o servicio de principio a fin y ofrece una solución funcional completa, generalmente sin necesidad de obtener nada de un tercero.

Cuenta con un equipo de 152 empleados a 30 de junio de 2019. Esta línea representa el 24% del total de los ingresos de explotación consolidados a 30 de junio de 2019, y el 18% en el ejercicio 2018.



Esta línea de actividad ha sido impulsada con las siguientes adquisiciones realizadas: Acordiant Technologies Lda (2018), Asesoría Distribución y Comercialización Informática (2019), Diligent Solutions, S.L. (2019), IG Business Solutions (2019) y Zinktic (2019); ver apartado 2.4.4 del presente Documento Informativo.

2.6.2.6 Cybersecurity, Technological Infrastructures and Managed Services (Ciberseguridad, Infraestructuras tecnológicas y servicios gestionados)

La oferta de este área opera en dos grandes ámbitos de actividad que se retroalimentan entre ellos y se nutren mutuamente de nuevos proyectos.

Servicios de consultoría y suministro de tecnología asociados a la ejecución de grandes proyectos de transformación tecnológica y digital.

Su peso ronda el 30% del total de los ingresos del área y presenta una recurrencia de clientes del 80%.

Si bien la aproximación es global a las necesidades de los clientes y la vocación es la prestación de servicios de principio a fin, el Go To Market (GTM) está organizado en tres grandes bloques:

1. Servicios de **Ciberseguridad**, destacando (en el área de consultiva):
   - Servicios estratégicos.
   - Servicios tácticos.

2. Servicios de **Infraestructura y sistemas**, distribuidos en las siguientes líneas:
   - Datacenter.
   - Cloud.
   - Digital Workplace.

3. Servicios de **Comunicaciones de negocio**, donde se desarrollan principalmente las siguientes actividades:
   - Unified Communications.
   - Access & Networking.
   - Security Solutions.

Servicios gestionados (Management Services) centrados en la gestión, explotación y administración de infraestructuras tecnológicas de los clientes.

Su peso ronda el 30% del total de esta línea de negocio y presenta una recurrencia de clientes del 80%.



MANAGEMENT SERVICES OFRECE UNA VISIÓN 360º DEL CLIENTE A TRAVÉS DE LA GESTIÓN DE SUS SERVICIOS TECNOLÓGICOS.

Esta unidad es clave y permite detectar las necesidades del cliente, incluso antes de que este las conozca, permitiendo adelantarse a ellas y posicionar los servicios adecuados de todas las áreas de **izertis**. Adicionalmente, permite una vinculación basada en la confianza sobre la que apalancar el crecimiento en la cuenta.



Su peso ronda el 30% del total

y presenta una recurrencia del 80%

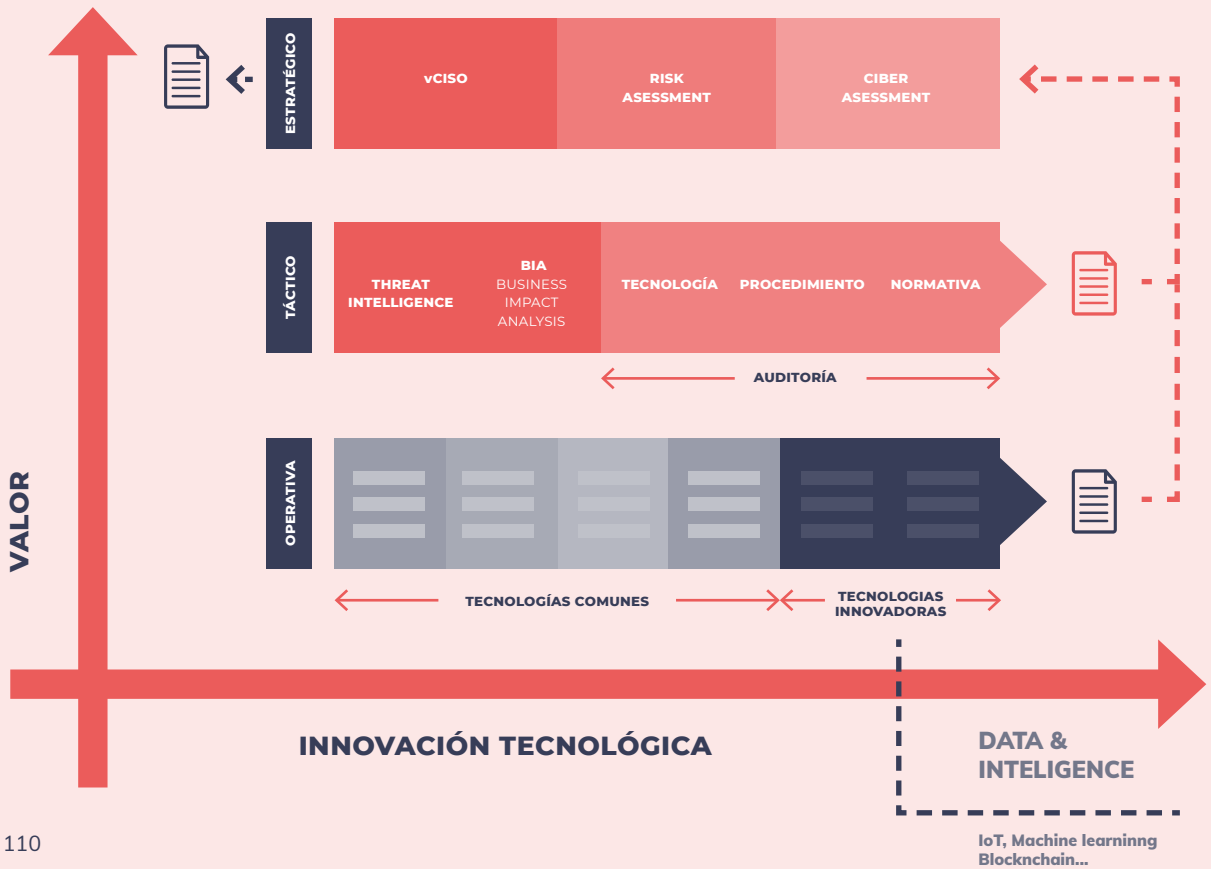
Esta unidad presta, en modalidad gestionada, un servicio integral de operación, soporte y mantenimiento (correctivo y evolutivo) en modalidad 24x7x365, en inglés y español, sobre las siguientes actividades:

- SOC (Security Operation Center).
- Datacenter.
- Cloud.
- Digital Workplace.
- Unified Communications.
- Access & Networking.

Las unidades tecnológicas especializadas y colaborativas tienen como objetivo la entrega de soluciones que cubran las necesidades de 360º de los clientes de manera ágil y eficiente.

La cobertura de estas permite proponer soluciones en los tres ámbitos de decisión: **estratégico, táctico y operativo.**

SOLUCIONES MANAGEMENT SERVICES



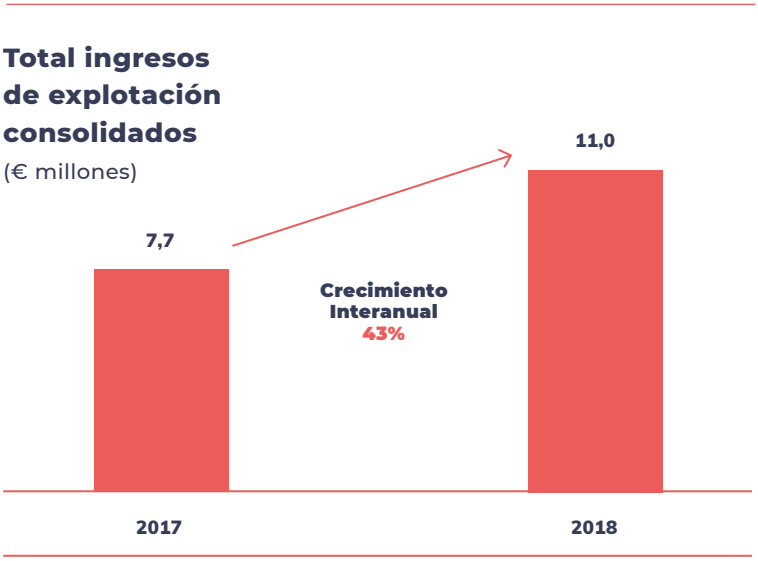
Las soluciones pueden ser más clásicas (pero no por ello menos necesarias), como las que se focalizan en la **disponibilidad de la información, la movilidad y productividad de los usuarios y la continuidad y escalabilidad de los entornos tecnológicos**, así como las más innovadoras y disruptivas, como las que se proponen con tecnologías emergentes e innovadoras junto a Digital Transformation o Smart Software Lab, entre otras.

La gran ventaja de **izertis** es la integración de dichas tecnologías disruptivas en las operaciones diarias y su capacidad para integrarlas dentro de su capa de servicios gestionados, retroalimentando la maquinaria de creación de nuevos proyectos cada vez más innovadores y diferenciales.

- **Gestión de la seguridad (Cybersecurity),** si bien la aproximación de tres capas es importante en todos los servicios, lo es aún más cuando se habla de Seguridad de la información. Por ello, **izertis** trabaja en la co-definición de la estrategia de sus clientes para la consecución de los objetivos de seguridad mediante la evaluación del estado actual, los riesgos de su negocio y el servicio de Virtual CISO de toma de decisiones. Adicionalmente, se proponen servicios tácticos de definición de políticas, procedimientos, procesos y proyectos tecnológicos asociados, todos necesarios para la correcta operación de la seguridad mediante SOC.
- **Servicios Gestionados (MSC),** servicios flexibles de administración, operación y soporte (sobre todo el stack tecnológico de **izertis**) focalizados en la mejora continua y en la prevención, mediante analítica avanzada, de problemas futuros garantizando la continuidad de las infraestructuras soportadas (muchas de ellas críticas). Es importante resaltar la habilidad del área para crear soluciones en modalidad de servicio como máximo exponente del círculo virtuoso de los servicios gestionados y el crecimiento en los clientes mediante nuevos proyectos.
- **Soluciones como servicio (aaS),** soluciones basadas en el stack tecnológico de **izertis**, que articula todos los procesos y herramientas necesarios para entregarlos como servicio (aaS) de forma segura. Cabe destacar en este ámbito las soluciones de BaaS (Blockchain as a Service), ERPaaS, DCaaS (Datacenter as a Service).

- **Soluciones en la nube (Cloud Solutions),** catálogo de soluciones de principio a fin de acompañamiento a las organizaciones en su proceso de adopción al Cloud. El objetivo es la flexibilidad de adaptación a las necesidades y la agilidad en la provisión y operación de servicios. Se han desarrollado frameworks propios de adopción, migración y gobierno del Cloud que junto a la utilización de DevOps garantiza a los clientes la agilidad y el ecosistema de innovación necesario en una empresa digital.
- **Soluciones de movilidad y productividad (Digital Workplace),** ofrecen también soluciones para dotar a las fuerzas de trabajo, de forma **unificada y segura**, la ubicuidad (trabajo desde cualquier ubicación y entregando soluciones modernas desde cualquier nube pública, híbrida o infraestructura onprem), la productividad (favoreciendo la colaboración en contenidos e interacción mediante herramientas de comunicación unificadas), y el gobierno seguro (dotando de un enfoque moderno para la gestión unificada y segura de todo tipo de dispositivos mediante plataformas e inicio de sesión únicos (SSO)).
- **Comunicaciones de negocio (Business Communications) izertis,** desarrolla soluciones para comunicaciones empresariales que permiten establecer canales de conversación y colaboración en cualquier ubicación. Estas soluciones se integran con las herramientas actuales de los clientes con el objetivo de mejorar su productividad, eficiencia y seguridad.
- **Soluciones de infraestructura de datacenter (Datacenter Solutions),** proyectos abordados con una visión integral y moderna buscando las ventajas competitivas y utilizando aproximaciones innovadoras para garantizar unas infraestructuras modernas y adaptables, escalables y seguras y capaces de hacer frente a los retos tecnológicos y las nuevas necesidades. **izertis** ha desarrollado una gran especialización en la actualización de entornos antiguos a entornos modernos y flexibles capaces de desplegar las soluciones más innovadoras que precisen los clientes.

Cuenta con un equipo de 89 empleados a 30 de junio de 2019. Esta línea representa el 27% del total de los ingresos de explotación consolidados a 30 de junio de 2019, y el 29% en el ejercicio 2018.



Esta línea de actividad ha sido impulsada con las siguientes adquisiciones realizadas: Covirtia, S.L. (2019), ver apartado 2.4.4 del presente Documento Informativo.

2.6.2.7 Business Consulting, Project & Service Management (Consultoría de Negocio, Dirección de Proyectos y Servicios).

Esta línea de negocio presta servicios de consultoría con una fuerte especialización ofreciendo servicios de alto valor añadido y nicho en las 3 líneas de servicios en las que se dividen:

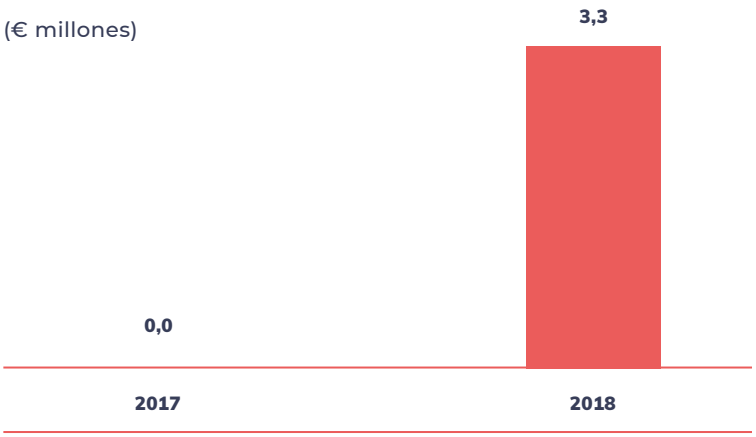
1. **Consultoría de negocio.** Ofrece una cartera de servicios con un enfoque estratégico dirigidos a los niveles de Dirección de los clientes (Reingeniería y Automatización de Procesos, Diseño Organizativo y Modelos de Negocio Operativos, Análisis Competitivo y Estrategia Comercial).
2. **Dirección de Proyectos y Servicios.** Permite la definición, implantación y operación de oficinas de gestión de programas y proyectos, oficinas de gestión de portfolio/estratégicas, gestión de demanda estratégica y operativa, gestión de servicios y gobierno IT. Todos estos servicios incluyen siempre la gestión del cambio necesaria para que los clientes adopten nuevos procesos y modelos de gestión.
3. **Implantación y Soporte de Soluciones de Dirección de Proyectos y Gestión de Servicios**. A través de relaciones de partnership con las soluciones de mercado líderes en cada uno de sus segmentos.

La línea de negocio de Business Consulting, Project & Service Management genera una elevada recurrencia, con clientes fieles y duraderos que facilitan el crecimiento constante a tasas significativas.

Su complementariedad con las otras áreas de la Compañía permite generar y gestionar oportunidades de negocio transversales, profesionalizando cuestiones tan claves como la gestión de oficinas técnicas de transformación digital, entre otros.

Cuenta con un equipo de 34 empleados a 30 de junio de 2019. Esta línea representa el 8% del total de los ingresos de explotación consolidados a 30 de junio de 2019, y el 8% en el ejercicio 2018.

Total ingresos de explotación consolidados
(€ millones)



Esta línea de actividad se ha visto impulsada con la adquisición de Program Management Office, S.L. (2018); ver apartado 2.4.4 del presente Documento Informativo.

2.6.3 La principal competencia del emisor

A nivel global el tamaño de los competidores es mucho más grande que a nivel nacional y está dominado por multinacionales procedentes de países como Estados Unidos, India, Japón y Francia. El tamaño de los principales actores alcanza cifras superiores a los 100.000 empleados y a los 10.000 millones de dólares de facturación. Destaca principalmente



IZERTIS, UNA DE LAS 100 MAYORES EMPRESAS DE TECNOLOGÍA DE ESPAÑA EN 2019 Y TOP 50 EN CONSULTORAS TECNOLÓGICAS NACIONALES EN 2018.

Ranking elaborado por
Computer World (Número 1364, marzo 2019).
y Computing (Número 778, marzo 2019).

Accenture como el grupo con mayor posicionamiento en consultoría tecnológica y con unos ingresos mundiales superiores a los 30 mil millones de dólares, como por ejemplo IBM y DXC.

Además de estas consultoras puras de tecnología, las consultoras de negocio y auditorías tradicionales (como Deloitte, PwC, EY y KPMG) generalmente mantienen una división de consultoría tecnológica que en algunos casos tiene un importante tamaño de facturación.

A continuación, se detalla el top 15 de empresas a nivel mundial:

#	Compañía	País	Plantilla	Facturación
01	Accenture	Irlanda	450.000	> 30.000 M$
02	IBM Global Services	USA	200.000	< 25.000 M$
03	DXC	USA	200.000	> 25.000 M$
04	TATA Consulting Serv.	India	400.000	> 25.000 M$
05	Cognizant	USA	260.000	> 15.000 M$
06	Capgemini	Francia	200.000	> 14.000 M$
07	Atos	Francia	100.000	> 14.000 M$
08	NNT Data	Japón	140.000	> 10.000 M$
09	Infosys	India	200.000	> 10.000 M$
10	Fujitsu	Japón	140.000	> 10.000 M$
11	T-System	Alemania	50.000	> 10.000 M$
12	Wipro	India	180.000	> 8.000 M$
13	CGI	Canada	70.000	> 7.000 M$
14	Conduent	USA	90.000	> 7.000 M$
15	Sopra Steria	Francia	40.000	> 4.500 M$

El sector en España, país donde se concentra más del 70% de la facturación de **izertis**, está compuesto por más de 100 empresas con una facturación superior a los 10 millones de euros.

Dada la extensa oferta de servicios y soluciones que ofrece la Compañía, la inmensa mayoría de estas empresas pueden ser competidoras en algún cliente, región o proyecto.

Una de las características principales del sector en España es la gran atomización. En general, las empresas son pequeñas especialmente si se las compara con sus competidoras en otros países como Francia, Reino Unido o Estados Unidos.

La mayor parte de empresas competidoras se concentran en el mercado nacional y solo las más grandes tienen una actividad internacional relevante, centrada la mayor parte de ella en Latinoamérica y, aunque en menor medida, en otros países europeos.

De esas 100 empresas con una facturación superior a los 10 millones de euros en España solo unas 50 superan los 25 millones de euros (entre estas empresas se encuentra **izertis** a la fecha del presente Documento Informativo), poco más de 25 superan los 100 millones de euros y apenas tres superan los 1.000 millones de euros de facturación.

A continuación, se detallan las principales consultoras TIC españolas por rango de facturación:

PRINCIPALES CONSULTORAS TIC ESPAÑOLAS POR RANGO DE FACTURACIÓN.

> € 1.000 M

- MINTSAIT (INDRA)
- EVERIS
- ACCENTURE

> € 500 M < € 1.000 M

- IECISA
- IBM GLOBAL SERVICES

> € 200 M < € 500 M

- ATOS
- T-SYSTEM
- TELFÓNICA GLOBAL TEC.
- CAPGEMINI
- ECONOCOM
- SEIDOR
- DXC
- ALTRAN
- IBERMÁTICA

> € 100 M / < € 200 M

- VIEWNEXT
- GETRONICS
- GFI
- OESIA
- RICOH
- GFT
- SERMICRO
- VECTOR
- SATEC
- SOPRA STERIA
- AYESA

> € 40M / < € 100M

- VASS
- IPM
- ENTELGY
- UST GLOBAL
- NEORIS
- STRATESYS
- ALTIA
- ALTEN
- AXPE
- SIA
- ABAST
- ATMIRA
- HIBERUS
- IZERTIS

En Portugal, dado el reducido tamaño de su mercado interior, las empresas consultoras tecnológicas portuguesas o con presencia en Portugal tienen un tamaño muy reducido. Apenas una docena superan los 30 millones de euros de facturación y los 500 empleados. Y la mayoría son empresas pequeñas con una facturación inferior a los 10 millones de euros.

#	Compañía	Plantilla	Facturación
01	Altran	1.411	> € 50 M
02	ROFF	774	> € 50 M
03	We Do	389	> € 35 M
04	Reditus	1.114	> € 35 M
05	Noesis	635	> € 30 M
06	Accenture	642	> € 30 M
07	Capgemini	396	> € 30 M

2.6.4 Informe de valoración realizado por un experto independiente de acuerdo con criterios internacionalmente aceptados, salvo que dentro de los seis meses previos a la solicitud se haya realizado una colocación de acciones o una operación financiera que resulten relevantes para determinar un primer precio de referencia para el inicio de la contratación de las acciones de la Sociedad

En cumplimiento de lo previsto en la Circular MAB 2/2018 sobre el régimen aplicable a las Empresas en Expansión, cuyos valores se incorporen al MAB se debe presentar una valoración independiente de las acciones de la Sociedad salvo que dentro de los seis meses previos a la solicitud de incorporación se haya realizado una colocación de acciones que resulte relevante para determinar un primer precio de referencia para el inicio de la contratación de las acciones de la Sociedad en el Mercado.

A la fecha de incorporación de la Sociedad, no procede realizar valoración alguna dado que, tal como se describe en el apartado 3.2 del presente Documento Informativo, la Sociedad va a llevar a cabo una oferta de suscripción de acciones con carácter previo a la incorporación al MAB. El 23 de octubre de 2019, el Consejo de Administración de la Sociedad acordó aumentar el capital social en hasta 200.000 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de hasta 2.000.000 de acciones ordinarias de 0,1 euro de valor nominal cada una de ellas, representadas en anotaciones en cuenta, con una prima de emisión de 1,60 euros por acción. Por tanto, el precio de emisión por acción es de 1,70 euros y el importe máximo de la ampliación a 3.400.000 euros.

Una vez se cierre la mencionada oferta de suscripción, se informará al mercado mediante una adenda al presente Documento Informativo.

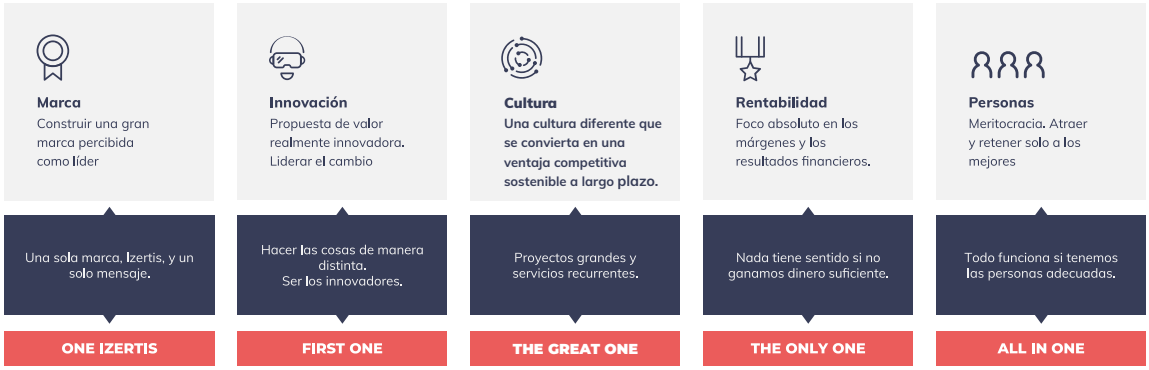
Este precio de la mencionada oferta de suscripción será el utilizado para determinar el precio de referencia de la acción.

2.7 Estrategia y ventajas competitivas del emisor

Los principales objetivos de **izertis** son:

- Posicionarse como una de las **principales consultoras tecnológicas de España** y de los mercados donde opere.
- Crear una organización sólida y muy eficiente que permita **seguir creciendo en los siguientes años** a ritmos muy fuertes.
- Incrementar la **cifra de negocio internacional**.
- Ser reconocidos por la **alta especialización**, la aportación de valor y la marca como uno de los actores relevantes en sus mercados principales.

Para ello se han definido cinco pilares como base de esta **estrategia**



2.7.1 Innovación interna y co-creación

La Compañía desarrolla iniciativas internas de innovación tecnológica que le permiten estar preparada para ofrecer las soluciones y servicios que el mercado demande en el futuro. De esta manera, podrán adelantarse a la competencia y a las demandas de los clientes. **izertis** ha desarrollado también alianzas con sus clientes para co-crear soluciones tecnológicas y ofrecer fuerte valor vertical.

2.7.2 Caracterización de la cartera de clientes de Izertis

izertis focaliza su estrategia comercial en **medianas empresas** (facturación en rangos de decenas de millones de euros), el **midmarket** (facturación en términos de cientos de millones de euros) y la **gran empresa** (facturaciones en términos de miles de millones de euros).

Si bien **izertis** tiene presencia en todos los sectores, se han definido acciones específicas para la aproximación comercial y creación de su oferta de productos y servicios, desarrollando su actividad de comercialización tanto en Administraciones Públicas como en empresas privadas.

En cuanto a la actividad en el sector público, está centrada en las entidades más relevantes: las comunidades autónomas, principales ayuntamientos, gobiernos centrales y principales entes públicos, representando actualmente en torno a un 20% del total de ingresos del Grupo.

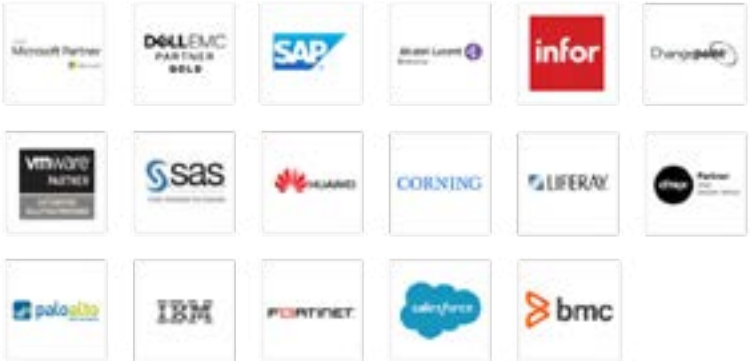
SECTORES

En el ámbito privado, donde se mantiene el mayor porcentaje de los ingresos, se ha diseñado una estrategia específica para cada uno de los sectores foco:



2.7.3 Principales alianzas

izertis mantiene fuertes lazos de vinculación con diversos fabricantes tecnológicos líderes en el mercado. Muchos de ellos tienen un foco transversal a todos los sectores y mercados; otros son específicos de sectores o negocios que posicionan a la Compañía como líderes en ese entorno particular. Los principales se pueden consultar en el siguiente gráfico:



La vinculación y compromiso mutuo con los fabricantes redunda en el coselling (venta conjunta) y en que el propio fabricante venda y posicione soluciones de **izertis** como complemento a su oferta de tecnología y servicios. Esta situación ha sido fomentada y trabajada durante años y ha llevado a que, en muchos ámbitos de actividad, como Data & Inteligence (IA, Data Science, Computer Vision, IoT) o Blockchain, sea el fabricante el que posicione a **izertis** entre sus clientes como complemento ideal.

2.7.4 Crecimiento inorgánico

La fuerte atomización del sector y el escaso tamaño de las compañías nacionales en relación con sus competidores globales hace complicado el posicionamiento en ciertas cuentas y mercados.

izertis ha apostado por las fusiones y adquisiciones como vía para alcanzar un volumen importante y necesario para contar con la confianza de las cuentas de los sectores midmarket y gran cuenta. Adicionalmente, **izertis** ha utilizado este crecimiento inorgánico para capacidades complementarias y posicionamiento en sectores. A fecha del presente Documento Informativo, se han realizado 17 compras y sus respectivas integraciones.

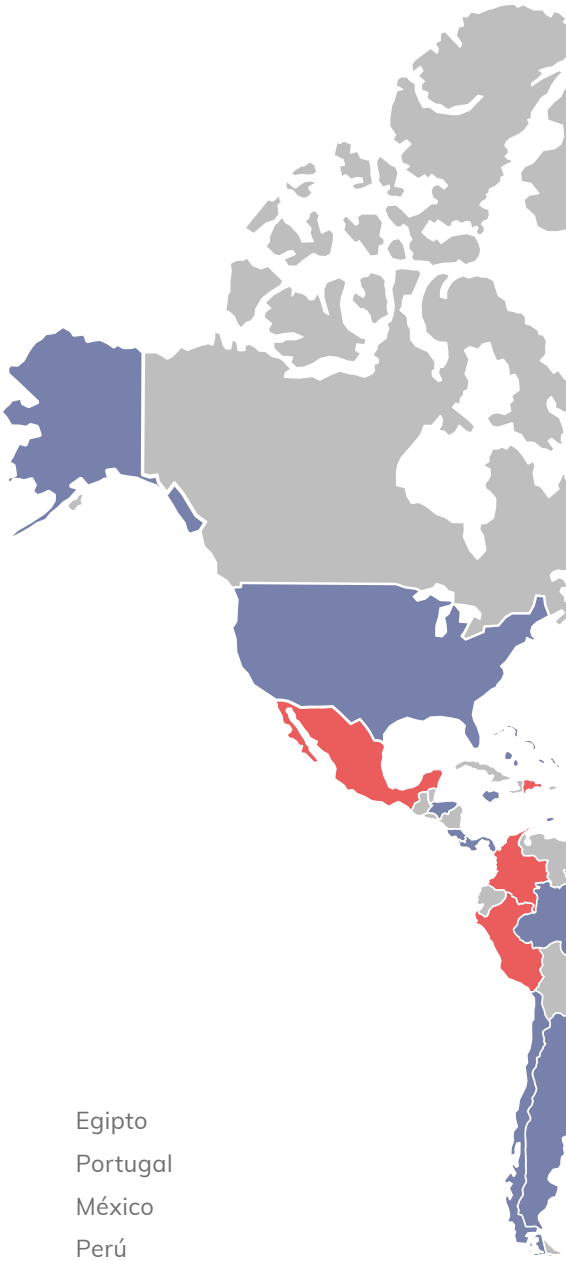
El Grupo **izertis** apuesta por continuar en la senda de crecimiento tomando esta vía para la consecución de sus objetivos aumentando los recursos como se describe en el apartado "2.4.4" Fundamentalmente se priorizará la entrada de sociedades españolas y/o portuguesas que complementen algunas de nuestras tecnologías, mercados o líneas de actividad y se ajusten a la cultura corporativa.

La experiencia de estas integraciones es una ventaja a la hora de abordar futuros procesos corporativos.

IZERTIS APUESTA POR LAS FUSIONES Y ADQUISICIONES.



NUESTRA PRESENCIA

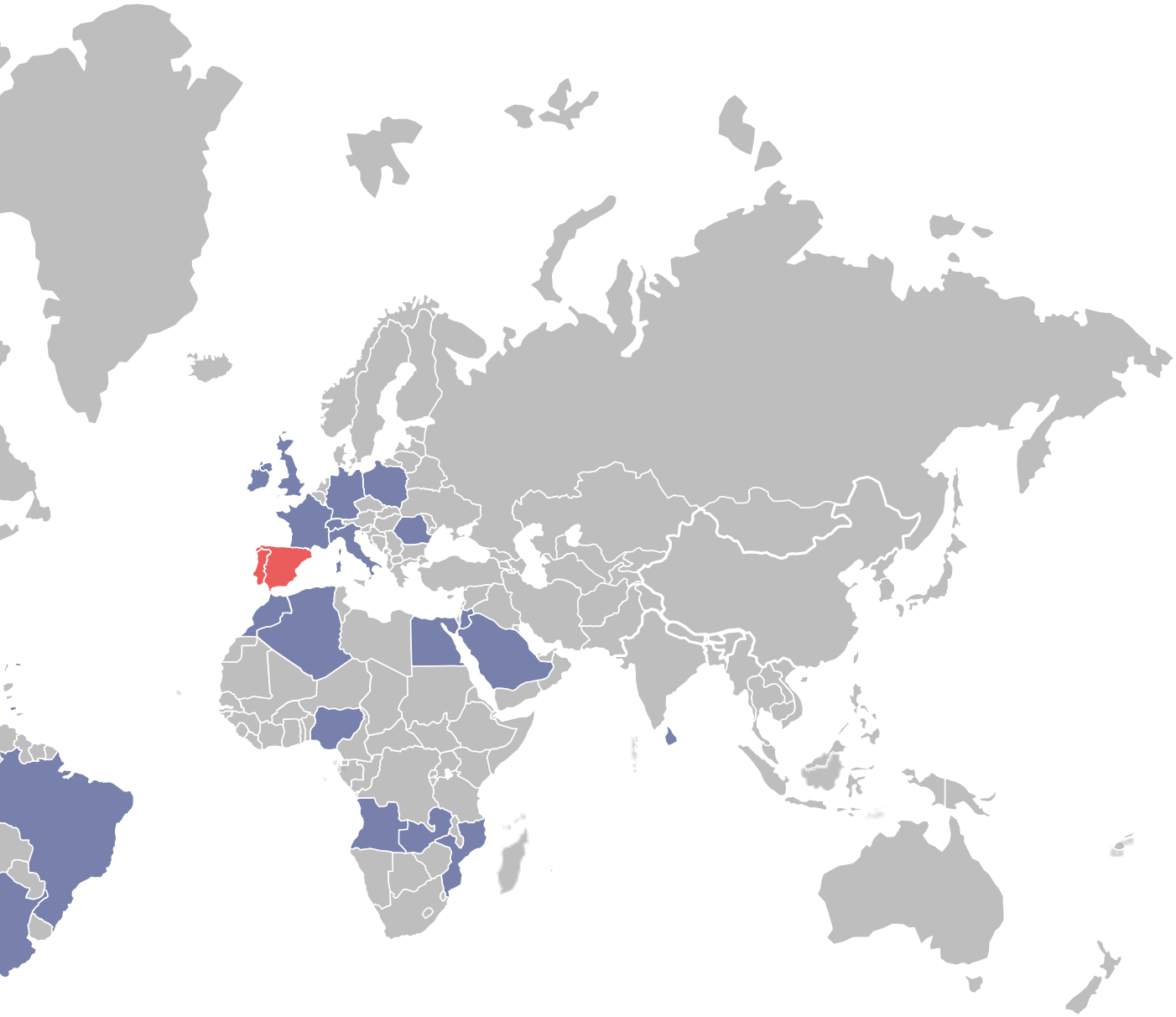


Oficinas en 6 países

España
Portugal
México
Perú
Colombia
Rep. Dominicana

49 paises con proyectos y clientes

Francia
Reino Unido
Rumanía
Rep. de Zambia
Brasil
Argentina
Chile
USA
Malta
Marruecos
Bolivia
Austria
Países Bajos
Cabo Verde
Guinea Ecuatorial
Alemania
Martinica
Aruba
Jamaica
Panamá
Sri Lanka
Honduras
Guatemala
Bélgica
Suiza
Arabia Saudí
Angola
Mozambique
Argelia
Bahamas
Italia
Jordania
Emiratos Árabes
Suecia
Finlandia
España
Egipto
Portugal
México
Perú
Colombia
Costa Rica
Rep. Dominicana
Polonia
Nigeria
Puerto Rico
Dinamarca
Rep. Checa



2.7.5 Internacionalización

izertis apuesta por la búsqueda de oportunidades globales. Actualmente tiene presencia en 6 países (España, Portugal, México, Perú, Colombia y República Dominicana) y ha trabajado en más de 49 países.

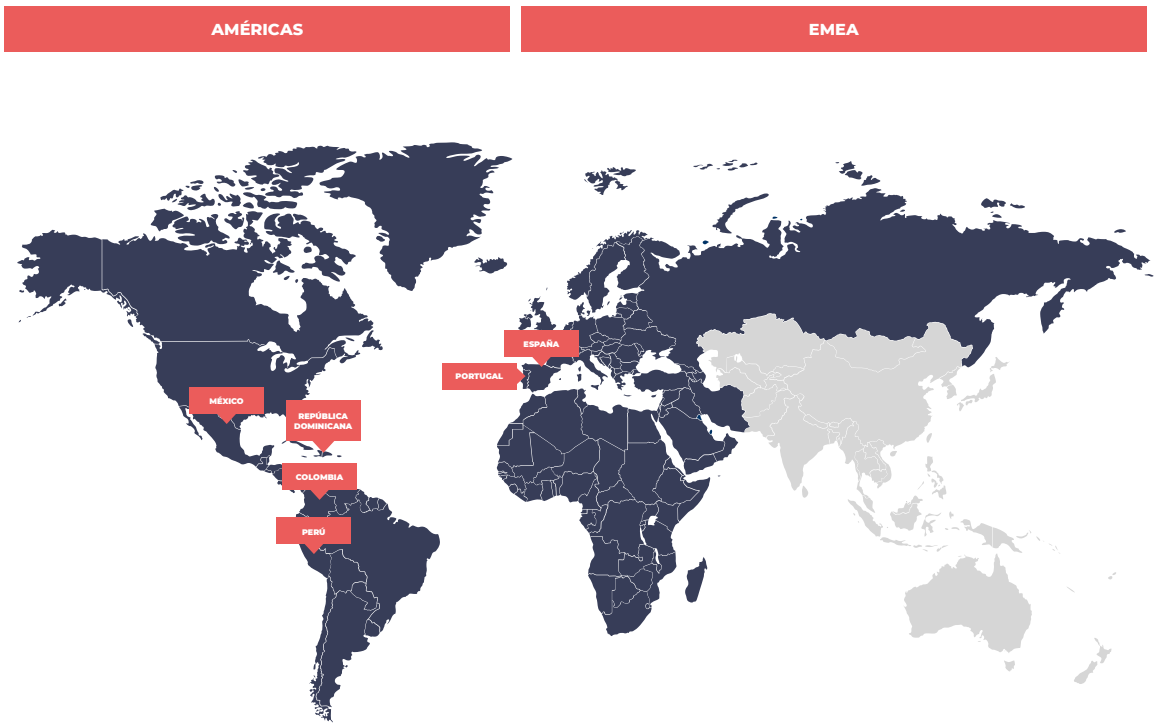
La Compañía cuenta con un amplio equipo con experiencia ejecutando proyectos complejos en todo el mundo y vocación para crecer globalmente. **izertis** tiene en estos momentos dos hubs, Iberia y México, desde donde desarrollan el negocio tanto en América como en EMEA.

2.7.6 Red Comercial

La organización comercial de Izertis sigue una estructura matricial que pretende cubrir, por un lado, la proximidad con el cliente a través de unidades territoriales y, por otro, la verticalización del porfolio para sectores estratégicos. Para ello se cuenta con un equipo integrado por 23 profesionales especializados en diferentes sectores y líneas de actividad de tal manera que queda cubierto todo el portfolio de la compañía.

El desarrollo y la expansión comercial de Izertis se encuentra polarizada a través de dos grandes hubs, Américas y EMEA, con oficinas en España, Portugal, México, Colombia, Perú y República Dominicana.

Objetivos de crecimiento en AMÉRICAS y EMEA



2.7.6.1 Unidades de desarrollo de negocio sectoriales.

Esta red comercial presenta un portfolio de servicios con una fuerte especialización y alto valor añadido centradas en las 6 líneas de servicios en las que se dividen:

2.7.6.1.1 Banca y Seguros

Bancos y aseguradoras tendrán afrontar grandes desafíos en los próximos años. Tendrán que gestionar eficientemente los datos, optimizar la operativa mediante la automatización de procesos, estrechar los vínculos con sus clientes, cumplir los requisitos normativos/regulatorios y encajar la llegada de nuevos jugadores al sector.

La innovación que aporta la Transformación Digital es y será vital para el sector financiero, ya que se trata del elemento que permitirá a las entidades tradicionales superar los desafíos antes descritos y alcanzar los resultados que les garanticen independencia y crecimiento.

El sector financiero ha entendido que debe enfocarse al servicio y no a la transacción. Por ello, es fundamental diseñar estrategias "Customer Centric" que sitúen al cliente como la principal prioridad de la operativa.

izertis identifica los factores clave de este proceso de innovación y propone un porfolio vertical conforme a las necesidades y características del sector financiero:

Gobierno y Análisis del Dato. Gobierno y Análisis del Dato: Las entidades financieras manejan ingentes cantidades de datos. Una gestión eficiente de los mismos permite convertirlos en información de calidad que facilita la toma de decisiones. Las entidades financieras tienden a conseguir una "versión única de la verdad" y para ello es fundamental contemplar todo el ciclo del dato: generación, tratamiento y análisis. **izertis** es especialista en la transformación de entidades financieras en "Data Driven", todo ello mediante la implantación de Business Intelligence, Data Governance y Data Science.

Diferenciación por Innovación y Automatización de Procesos. Los procesos "legacy" son habituales en bancos y aseguradoras. La propuesta de **izertis** consiste en la aplicación de habilitadores como IoT, Blockchain, RPA, Sistemas Cognitivos, Inteligencia Artificial y Computer Vision. Gracias a la implantación de estas tecnologías, las entidades financieras dispondrán de herramientas de optimización de los niveles de rendimiento, trazabilidad y eficiencia.

Oficina de Transformación Digital. Para que las entidades financieras superen los desafíos presentes y futuros es fundamental enfocar la gestión del cambio con una visión participativa, co-creadora e iterativa. **izertis** propone a bancos y aseguradoras la creación de una oficina de Transformación Digital que lidere el proceso innovador y desarrolle consultoría estratégica basada en procesos de "Design Thinking".

Experiencia Digital del Usuario. La relación entre las entidades financieras y sus clientes ha evolucionado mucho en los últimos años. La dinámica de las sucursales está en plena transformación, los usuarios pueden operar plenamente desde sus móviles y los bancos necesitan mejorar su reputación. Las entidades financieras tradicionales deben apoyarse en la transformación digital para mejorar la experiencia de sus clientes y personalizar la oferta/servicio en función del perfil. Un cliente digital es un cliente más rentable y fiel. Estos factores suponen una gran oportunidad para las entidades financieras tradicionales, ya que les permite redefinir la relación con sus clientes.

Por tanto, los proyectos deben poner al usuario en el centro del proceso. Es necesario comprender el perfil de cada usuario y sus necesidades, objetivos y expectativas; definir un journey personalizado para cada perfil; crear una estrategia de contenidos a medida; y medir y optimizar el proceso en todo momento.

Outsourcing, soluciones de negocio, infraestructura y servicios base. Las entidades financieras tienen la necesidad de incrementar los niveles de eficiencia en las soluciones, los servicios y los procesos ya consolidados en la operativa de las entidades financieras. La apuesta de **izertis** en este campo es un portfolio especializado en las características del sector y que es referente en el mercado de la virtualización y la infraestructura hibrida y cloud. Cuenta con una apuesta verticalizada de soluciones de negocio para aseguradoras y bancos mediante "outsorcing" de recursos, con un "know how" especializado en la operativa y a través de una "software factory" con un alto nivel de conocimiento sectorial.

Llegada de nuevos jugadores. En los últimos años han aparecido las denominadas Fintech e Insurtech, que precisan de consultoras como **izertis** para desarrollar y evolucionar su tecnología y modelo de negocio. Por ejemplo, a través de **izertis Ventures** participa en el accionariado de Toro, una plataforma móvil dirigida a grandes eventos (deportivos, conciertos, parques de atracciones, etc.) para monetizar ingresos procedentes de la venta de bienes y servicios.

2.7.6.1.2 Telco, Media y Utilities

Esta vertical agrupa tres grandes sectores:

- **Telecomunicaciones.** La competición por mantenerse relevantes en el mercado de la transformación digital ha llevado a las empresas de Telecomunicaciones a posicionarse como agregadores de servicios de cara a sus clientes a la vez que llevan a cabo su propia transformación digital interna.
- **Medios.** La transformación digital en los medios de comunicación se está viviendo de forma drástica. El 40% de los ingresos del sector ya proceden de medios online. Por otra parte, la irrupción de nuevos players en el mercado de los contenidos audiovisuales hace que sea necesario llevar a cabo una gran transformación del sector para mantenerse competitivos.
- **Utilities.** Los sistemas de medición inteligentes, la seguridad de la información y estándares más ecológicos están marcando el paso en la transformación digital de las utilities. Esto, junto con la gestión de grandes infraestructuras críticas (que generan millones de transacciones diarias) y el empoderamiento del cliente, ha causado que la transformación digital sea de obligado cumplimiento para este segmento del mercado.

La creación de esta vertical comercial apuntala la estrategia de desarrollo de negocio en estos tres sectores con necesidades tan acuciantes.



2.7.6.1.3 Turismo y hoteles

La transformación digital también ha llegado al sector turístico, afectando, por ejemplo, a la manera en que los clientes valoran y contratan estos servicios. Es necesario brindar una buena experiencia digital que vaya más allá de incorporar una red wifi en las instalaciones. Para lograrlo, es fundamental centrarse en las tres etapas que definen un proceso de contratación de un servicio de hotelería: la búsqueda, la reserva y el pago de habitación; la estancia en el hotel; y la salida o check out del huésped. Cuidar estos tres aspectos es esencial para avanzar en los objetivos de fidelización de clientes y de disminución de la dependencia hacia intermediarios.

La creciente demanda de servicios turísticos y la digitalización constante de todos los procesos vinculados al sector (desde la contratación hasta la gestión de las tareas diarias de la empresa turística) han hecho que las compañías hayan tenido que readaptar sus modelos de negocio. La transformación digital es una realidad en la que todas las empresas se encuentran inmersas (aunque en distintas fases de implementación) para dar respuesta a las crecientes demandas del mercado y convertirse en compañías Customer Centric.

La verticalización del offering de **izertis** en la unidad de negocio de turismo y hotelería responde precisamente a todos estos desafíos. La especialización en el desarrollo de todo tipo de soluciones para este sector y las experiencias sólidas acumuladas durante los últimos años prueban la solvencia de la empresa a la hora de plantar cara a estos retos.

2.7.6.1.4 Salud

El sector de la salud es uno de los mayores consumidores de tecnología y que mejor definidos tiene sus objetivos: mejorar la atención al paciente, obtener mejores tratamientos y optimizar los costes. En definitiva, basar el modelo de negocio en la prevención es la única forma de hacer sostenible el sistema sanitario. Desde **izertis** se ofrecen soluciones diseñadas para satisfacer estos objetivos, en línea con las principales tendencias del sector en los últimos tiempos:

- **La transformación del paradigma de comunicación médico-paciente** hacia aplicaciones online, que soporten el desarrollo de consultas médicas a través de videoconferencia, el seguimiento del paciente, el control y el buen gobierno del historial, etc.

- **La evolución de los sistemas informáticos** de los hospitales, clínicas, laboratorios y farmacéuticas hacia nubes privadas o híbridas, introduciendo a su vez el concepto de Plataforma de Comunicación como Servicio o CPaaS (Communication Platform as a Service).
- **La introducción del Big Data y la Artificial Intelligence** para mejorar la atención sanitaria y la investigación médica en puntos tan relevantes como la operativa clínica, la atención personalizada al cliente, la monitorización remota, la predicción y prevención de enfermedades, la medicina personalizada, la investigación genómica, el desarrollo de medicamentos y la valoración de su eficacia, etc.
- **El uso de Blockchain** para, entre otros casos, garantizar historiales médicos controlados y únicos, así como la confidencialidad de los datos compartidos en estudios clínicos. También para controlar y gestionar de manera más eficiente y automática el consumo y la producción de fármaco.

2.7.6.1.5 Industria

La Industria 4.0 favorece el desarrollo de fábricas inteligentes mediante la combinación de habilitadores tecnológicos relacionados con el procesamiento de datos, software inteligente y sensórica avanzada, lo que permitirá, mediante una mayor digitalización, automatización y transformación en la cadena productiva, conectar procesos, personas y estrategias, logrando con ello nuevos modelos de negocio.

izertis dispone de expertos en los principales habilitadores tecnológicos:

- **Internet de las Cosas (IoT).** El uso de este tipo de activos conectados entre sí, con capacidad para generar y enviar datos de forma automática, permite automatizar procesos y ahorrar costes operacionales.
- **Inteligencia Artificial (IA).** El uso de la Inteligencia Artificial combinada con métodos de Deep Learning y Reinforcement Learning permite simular la inteligencia humana. El objetivo es que las maquinas automaticen cadenas de procesos y proporcionen reconocimiento facial para controlar accesos.
- **Realidad Mixta.** Combina las ventajas de la Realidad Virtual y Aumentada para que las personas tengan la posibilidad de interactuar con hologramas.

- **Fabricación Aditiva (3D)** Gracias a la impresión 3D (o fabricación aditiva) es posible generar valor con características diferenciales (como la personalización de un producto) sin que ello suponga un incremento de los costes de producción.
- **Data Science** Este habilitador permite tomar decisiones de forma objetiva y predictiva basándose en los datos, lo que permitirá planificar de forma anticipada la mejor estrategia en el sector industrial.
- **Blockchain** Esta tecnología disruptiva facilitará más control, seguridad y simplificación de procesos, garantizando la transparencia en la cadena de suministro, en los datos y en los dispositivos inteligentes.
- **Sistemas Cloud** Tanto para procesos de cálculo como para soluciones de almacenaje y de alojamiento de aplicaciones.

2.7.6.1.6 Gobierno

Desde un punto de vista general, las organizaciones públicas tienen interiorizado el concepto de Transformación Digital y comprenden que esto no consiste solo en cambiar los procesos de negocio, sino en crear nuevos modelos de servicio y optimizar los recursos disponibles. Los responsables públicos saben que esto no es una modernización tecnológica y que las personas y la estrategia harán que esto funcione o fracase.

izertis identifica varios factores a tener en cuenta en un proceso de Transformación Digital en la Administración Pública:

- **Personas** Los funcionarios públicos no están equipados con las habilidades que necesitan para resolver problemas complejos en la era digital: academias del SP, comunidades de aprendizaje, campus tecnológicos y alianzas con el Sector Privado.
- **Estrategia** El sector público debe responder a las actuales demandas de los ciudadanos, pero también ha de prever cuál será el futuro en la prestación de servicios. Se requiere de un impulso innovador en la definición de este nuevo escenario y de conceptos como interoperabilidad, plataforma y adaptación predictiva.

Pero esto no tendrá éxito si no se enfoca de forma integral. Es necesario eliminar los actuales silos de información y la TI en la sombra, claros exponentes del fracaso en una estrategia general de la organización.

Por otro lado, parece claro que la tendencia derivará hacia el Gobierno Abierto, basado en un modelo de colaboración entre administraciones, total transparencia de la gestión y absoluto acercamiento al ciudadano. Los futuros servicios se definirán en procesos de co-creación entre la administración y el administrado o entre esta y los expertos tecnológicos del mercado.

- **Tecnología.** Según los últimos informes, el nivel de digitalización de la Administración española es aceptable y está en niveles similares a los de los países del entorno. Esto es debido al enorme esfuerzo presupuestario realizado en la época anterior a la crisis económica y a la modificación regulatoria de la Unión Europea (leyes 11, 39, 40, etc.).

  Sin embargo, muchos responsables públicos piensan que se están quedando rezagados y que los ciudadanos esperan más de ellos. La habilidad que tengan en esta gestión del cambio será la que garantice su supervivencia y, por tanto, deben estar preparados para integrar en su modelo los nuevos cambios tecnológicos.

  El último estudio que analiza las TI que se implantarán en la Administración española en los próximos 12 meses indica lo siguiente: Ciberseguridad (51%), IoT (49%) e IA (47%).

2.7.7 Ventajas competitivas

Las ventajas competitivas de **izertis** vienen motivadas por los cinco pilares de su estrategia y se producen fruto del desarrollo de las estrategias comentadas anteriormente y de su red comercial. A continuación, se enumeran de forma esquemática las principales ventajas:

2.7.7.1 Diferenciación

En **izertis** se ha apostado por crear una organización radicalmente distinta dentro de su sector, centrada en servicios y tecnologías de vanguardia, con foco en la transformación digital y en sus principales habilitadores tecnológicos:

- **IoT:** interconecta diferentes activos del negocio para optimizar la gestión de dispositivos, recursos y personas.
- **Inteligencia artificial:** traslada el aprendizaje de las personas hacia dispositivos y máquinas para poder automatizar tareas y procesos empresariales.
- **Realidad mixta:** combina las ventajas de la realidad virtual y la realidad aumentada para poder conectar el mundo físico y el virtual e interactuar en ambos.
- **Blockchain:** abre las puertas a un nuevo internet en el que las empresas pueden simplificar y agilizar sus operaciones garantizando la seguridad.
- **Fabricación aditiva o 3D:** Fabricación aditiva o 3D permite la creación de prototipos de forma rápida y barata, así como la generación nuevas técnicas de fabricación para crear piezas complejas a menor coste y con mejores cualidades.
- **Data Science:** recopila y analiza datos para identificar patrones, interpretarlos y usarlos para generar predicciones y mejorar así la toma de decisiones en la empresa.

Además, en esta misma línea, el área de Digital Experience ofrece frente a su competencia un servicio de consultoría global que ayuda a sus clientes a crear y lanzar campañas y productos innovadores.

La amplitud de la oferta de servicios de **izertis**, articulada por sus líneas de negocio especializadas, permite completar los servicios tradicionales con una propuesta diferenciadora con cobertura 360° de las necesidades de sus clientes. Estos servicios, además, ofrecen un nivel superior en márgenes y tienen una menor competencia.

2.7.7.2 Cultura

La cultura de **izertis** se fundamenta en la aplicación radical de la meritocracia, proporcionando un entorno idóneo para las personas con un fuerte potencial de desarrollo profesional. La creencia colectiva en una importante misión común apuntala el esfuerzo colectivo. Agilidad, dinamismo, apertura a los cambios y flexibilidad son algunos de los rasgos que caracterizan esta cultura. La innovación organizativa constante para crear una empresa moderna, amable, tecnificada, abierta y transparente son también elementos importantes de la cultura de la Compañía, junto con la metamorfosis continua como camino adaptativo que garantice la supervivencia y el desarrollo.

2.7.7.3 Visión estratégica

La misión de **izertis** es crear una gran consultora tecnológica con una oferta de servicios muy avanzados y las mejores prácticas de entrega de servicios. Su objetivo es aglutinar el sector en Iberia y crear una de las **principales consultoras tecnológicas** mediante la **consolidación de otras firmas medianas** y un **crecimiento orgánico superior al del sector**.

Durante los tres últimos años (desde 31 de diciembre de 2016 a las estimaciones de diciembre 2019), **izertis** ha crecido su total de ingresos de explotación consolidados a una tasa anual compuesta del 32,5%, con la intención de continuar con ritmos de crecimiento importantes hasta alcanzar las primeras posiciones del sector marcadas en los objetivos indicados al principio de la sección.

2.7.7.4 Dimensión

Como se comentó anteriormente, la revista Computing y ComputerWorld sitúan a **izertis** en el Top 100 de las empresas TIC con mayor facturación.

Esta dimensión actual y la prevista según el plan de negocio compartido previamente en el documento permiten a **izertis** entrar con solvencia en proyectos y cuentas cada vez mayores gracias a la confianza que transmiten al mercado tanto el volumen como la oferta amplia y diferencial.

2.7.7.5 Alianzas

Como se ha indicado en el apartado "2.7.3 Principales Alianzas", la colaboración y vinculación que la Compañía ha elaborado con los principales fabricantes del sector y la estrecha colaboración con un reducido número de ellos permite que el posicionamiento en el mercado venga de la mano de estos. Esta estrecha relación permite a **izertis** afrontar con solvencia proyectos innovadores que no se habían realizado hasta el momento con la solvencia de contar con su apoyo y maximizar, por tanto, las posibilidades de éxito en los mismos.

2.7.7.6 Presencia internacional

La presencia internacional y la estrategia de dos grandes zonas de actividad, reflejada en el punto "2.7.5 Internacionalización", permite absorber situaciones exógenas derivadas de coyunturas político-económicas y hacer una diversificación del riesgo.

No todas las líneas de actividad tienen la misma presencia en todos los mercados, sino que se escogen cuidadosamente las líneas de actividad más convenientes y rentables en cada uno de los mercados para minimizar los riesgos derivados de la dependencia excesiva de una única actividad o mercado.

En el futuro se tiene pensado desarrollar los mercados actuales, pudiendo, adicionalmente, expandirse a países adyacentes a los mismos.

2.7.7.7 Capilaridad comercial

La distribución de la presencia comercial, desarrollada en el apartado "2.7.6 Red Comercial", permite la cercanía necesaria con los clientes entendiendo, por un lado, las particularidades de su negocio a través de la verticalización de la oferta y, por otro, las diferentes situaciones culturales, políticas o sociales de una región específica, manteniendo así el pulso real de las necesidades para posicionar las soluciones más adecuadas en el momento óptimo.

2.7.7.8 Equipo

El equipo directivo de **izertis** está totalmente alineado con la estrategia y la cultura empresarial definida. Es partícipe activo de la definición de esta, así como de velar por la correcta implantación dentro de sus áreas de actuación.

izertis cuenta con un equipo de alto valor, joven, alineado con la cultura y con un nivel de satisfacción muy alto reflejado por las encuestas de clima laboral.

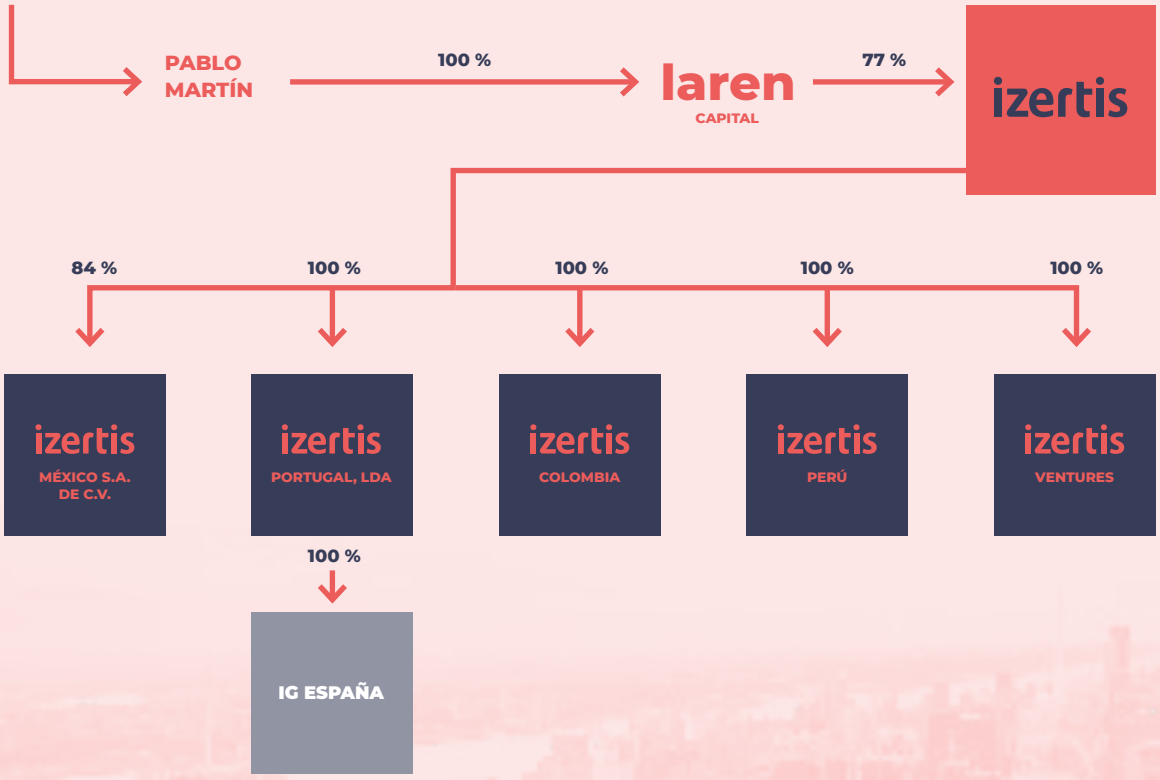
Los índices de rotación son muy inferiores al resto de empresas del sector. Ello es fruto del compromiso con la meritocracia y el reconocimiento de la valía de las personas, así como de la apuesta decidida por crear cantera propia. La integración, en el más amplio sentido de la palabra, de los equipos procedentes de las fusiones y adquisiciones realizadas es una de las prioridades, lo cual dota a la Compañía de un equipo enriquecido a base de experiencias y carreras profesionales muy diversas.



EL EQUIPO DIRECTIVO DE IZERTIS ESTÁ TOTALMENTE ALINEADO CON LA ESTRATEGIA Y LA CULTURA EMPRESARIAL DEFINIDA.

2.8 Breve descripción del grupo de sociedades del Emisor. Descripción de las características y actividad de las filiales con efecto significativo en la valoración o situación del emisor

izertis, como parte de su estrategia y ambición internacional, comenzó su expansión a mediados del 2014 con la constitución de **izertis** México. Esta estrategia se ha ido reforzando con la constitución de las sociedades de **izertis** Portugal, **izertis** Colombia e **izertis** Perú. A continuación, se muestra la estructura del grupo de sociedades del Emisor a fecha del presente Documento Informativo.



izertis, S.A. es la sociedad dominante de un grupo consolidado de empresas de las que posee el 84% del capital social de **izertis** México, el 100% del capital social de **izertis** Portugal, el 100% del capital social de **izertis** Colombia, el 100% del capital social de **izertis** Perú y el 100% del capital social de **izertis** Ventures, de las cuales detallamos información a continuación.

- **izertis México, S.A. de C.V.**, es una sociedad constituida el 14 de agosto de 2014 domiciliada en Ciudad de México (México), cuya actividad principal es la consultoría e ingeniería en las tecnologías de la información y de las comunicaciones y el asesoramiento, comercialización, implementación y mantenimiento de proyectos relacionados con las TIC.
- **izertis Portugal, Lda**, es una sociedad que se constituyó a partir de la compraventa de Accordiant Technologies, Lda, que se formalizó entre el 2018 y 2019 por parte de **izertis**, S.A. (ver apartado 2.4.4 del Documento Informativo) domiciliada en Lisboa (Portugal), cuya actividad principal es la consultoría e ingeniería en las tecnologías de la información y de las comunicaciones y el asesoramiento, comercialización, implementación y mantenimiento de proyectos relacionados con las TIC.
- **izertis, S.A.** mantiene una participación del 100% en **izertis** Colombia e **izertis** Perú a fecha del presente Documento Informativo, cuya actividad principal es prestar servicios de consultoría informática. A 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Grupo no ha incluido estas sociedades en el perímetro de consolidación debido a que las cifras no son significativas con respecto al total de activos, pasivos, patrimonio e ingresos de la Sociedad a dichas fechas.
- **izertis Ventures** es una sociedad cuyo objetivo es constituir un ecosistema de innovación ampliado alrededor del Grupo, donde se desarrollen proyectos innovadores en el ámbito de las TIC y que guarden una estrecha relación con la actividad principal del Grupo.

izertis, S.A. es la propietaria de la mayor parte de los activos de la Compañía (tecnología, marcas, equipamiento, etc.) y la que presta todos los servicios de ingeniería y consultoría informática a través de la externalización de soluciones de negocio, gestión de proyectos de transformación digital, además de infraestructura y sistemas de desarrollo y adaptación de software, así como la suscripción, adquisición o permuta de valores mobiliarios por

2.9 En su caso, dependencia con respecto a patentes, licencias o similares

izertis no tiene dependencia alguna de ninguna patente, derechos de propiedad intelectual, licencias o similares que afecte a su negocio

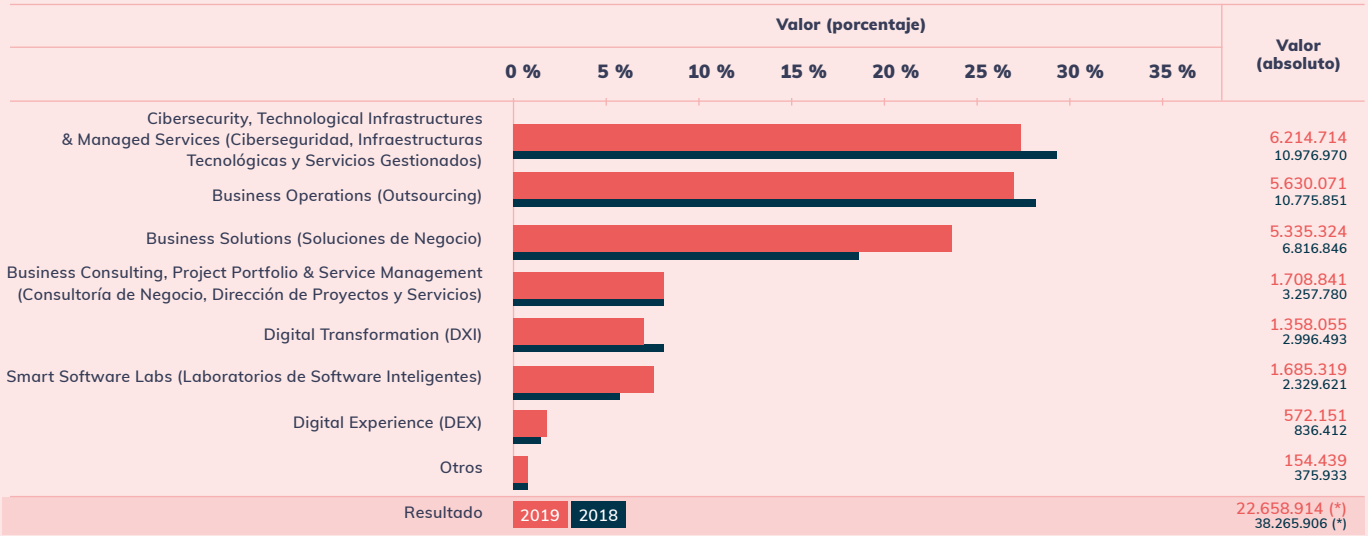
2.10 Nivel de diversificación (contratos relevantes con proveedores o clientes, información sobre posible concentración en determinados productos...)

izertis ha emprendido una senda estratégica de diversificación basada en la experiencia acumulada en sus áreas de Business Operations, Cibersecurity, Technological Infrastructures & Managed Services, Business Solutions y a su orientación al mercado.

La distribución del total de ingresos devengados en el ejercicio 2018 se muestra en el cuadro inferior. Las dos principales líneas de negocio que conjuntamente suman un 57% del total de las ventas son Business Operations y Technological Infrastructure & Services. La tercera línea es Business Solutions, la cual representa el 18% del total de ingresos que obtuvo el Grupo.

Distribución del total de ingresos de explotación consolidados de los seis primeros meses del ejercicio 2019 y del ejercicio 2018 por línea de actividad:

PESO PORCENTUAL Y ABSOLUTO DE CADA LÍNEA DE NEGOCIO



(*) El total de ingresos está compuesto por el Importe Neto de la Cifra de Negocios, Trabajos realizados por el grupo para su activo, Otros ingresos de explotación e Imputación de subvenciones del inmovilizado no financiero y otras tal y como se muestran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada.

Está contemplado que para los próximos años todas las anteriores líneas de negocio continúen con la tendencia de crecimiento de los últimos años tanto en términos de ingresos como de rentabilidad.

2.10.1 Nivel de diversificación de clientes

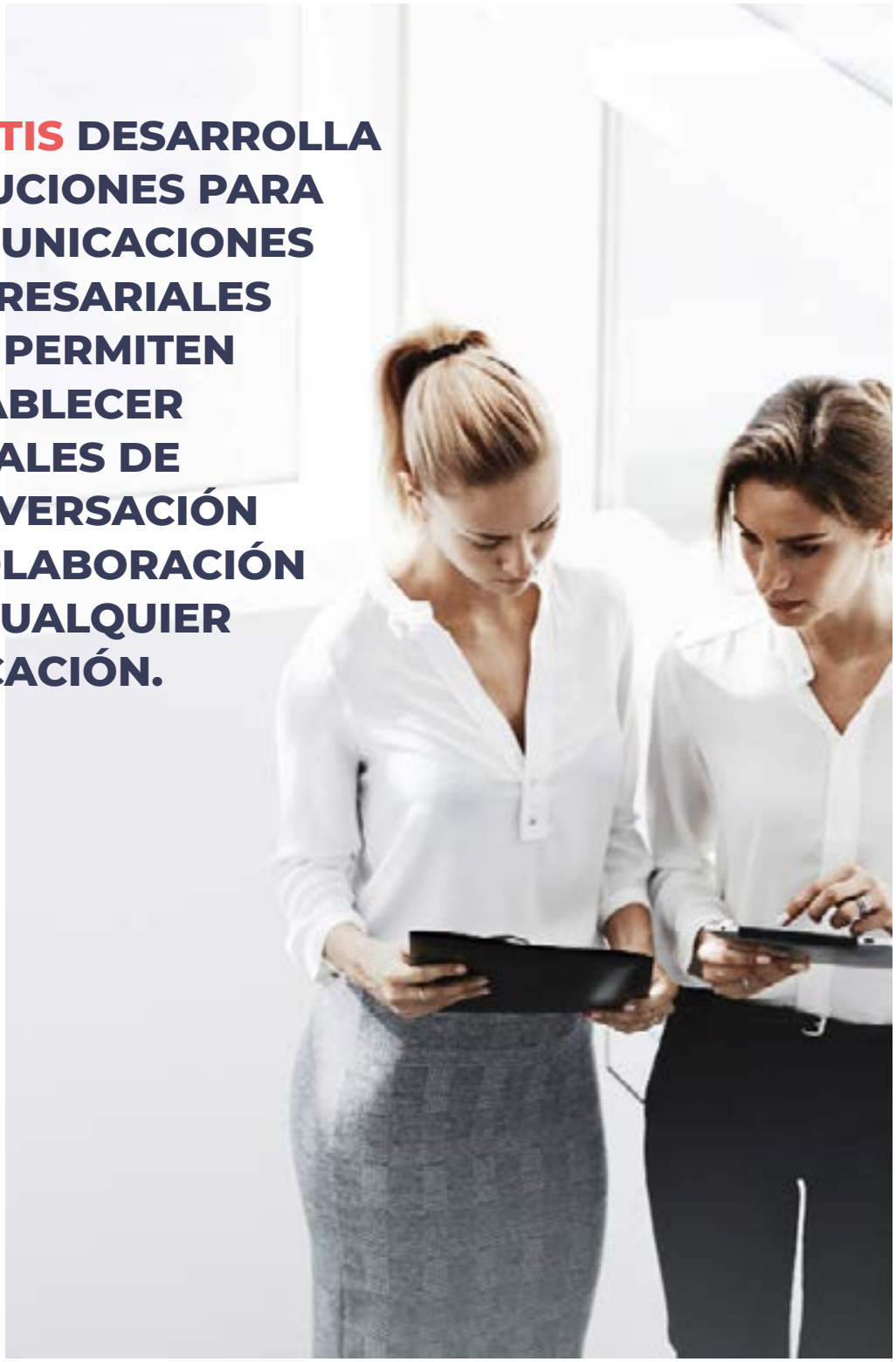
La diversificación de actividades de la Compañía permite que su cliente objetivo sea lo suficientemente variado como para no incurrir en un riesgo de concentración. Las ventas no se encuentran especialmente concentradas, ya que los perfiles de sus clientes son variados y con un ámbito de actividad también diversificado.

Destacan clientes de sectores relacionados con la Administración Pública e importantes empresas privadas. Además, durante el presente ejercicio 2019 se ha seguido con esa política de diversificación, consiguiendo captar nuevos clientes.

A continuación, se detalla la facturación del top 15 de clientes y sus sectores a 31 de diciembre de 2018:

Clientes	Ingresos	% total ingresos	Sector
Cliente 1	4.843.278	12,6%	Adm. Pública
Cliente 2	1.425.000	3,7%	Banca
Cliente 3	1.089.754	2,8%	Adm. Pública
Cliente 4	1.044.783	2,7%	Industria
Cliente 5	927.793	2,4%	Servicios
Cliente 6	835.000	2,2%	Servicios
Cliente 7	818.503	2,1%	Adm. Pública
Cliente 8	795.641	2,1%	Seguros
Cliente 9	655.240	1,7%	Servicios
Cliente 10	542.327	1,4%	Real Estate
Cliente 11	517.333	1,3%	Industria
Cliente 12	498.198	1,3%	Retail, Logística y Distrib.
Cliente 13	463.293	1,2%	Servicios
Cliente 14	433.227	1,1%	Salud
Cliente 15	425.392	1,1%	Banca
Total top 15	**15.314.762**	**39,70%**	

IZERTIS DESARROLLA SOLUCIONES PARA COMUNICACIONES EMPRESARIALES QUE PERMITEN ESTABLECER CANALES DE CONVERSACIÓN Y COLABORACIÓN EN CUALQUIER UBICACIÓN.



Se puede observar que los 15 primeros clientes de la Compañía en 2018 suponen aproximadamente un 40% del total de la facturación. El 60% restante está repartido entre el resto de la cartera de clientes del grupo, es decir, unos 960 clientes, por lo que se puede deducir que el Grupo no presenta gran dependencia de un reducido número de clientes dada la diversificación de su cartera.

La Compañía se encuentra en una expansión tanto nacional como internacional, centrándose sobre todo en el desarrollo de los mercados actuales en los que se prestan servicios.

Algunos de nuestros principales clientes a los que se ha prestado servicios en los últimos años son:

ineco · cetelem · ArcelorMittal · anav · Microsoft · MARTIFER · Telefónica · Fundació Parc Taulí nstitut Universitari UAB · endesa · CESCE · Isdefe · indra



2.10.2 Nivel de diversificación de proveedores

En el apartado 2.7 del Documento Informativo se han mencionado los principales proveedores y socios estratégicos, con los que trabaja la Compañía. **izertis**, a través de un exhaustivo proceso de selección, ha identificado a los proveedores de tecnología líderes de cada área de negocio, para poder ofrecer el mejor servicio posible a sus clientes.

La cartera de servicios de **izertis** es suficientemente variada y los servicios tecnológicos que le proveen sus partners son en su mayoría servicios estándar (servidores, sistemas de seguridad, equipos de almacenamiento, etc.), que podrían ser provistos por muchos otros proveedores, por lo que la Compañía considera este riesgo acotado.

En 2018, los cinco mayores proveedores de la Compañía representaron el 39,9% del total de aprovisionamientos y gastos de explotación del ejercicio 2018, porcentaje que se amplía a 51,15% si se consideran los once mayores proveedores. Los principales suministradores de equipamiento fueron, entre otros, los siguientes:



2.11 Referencia a los aspectos medioambientales que puedan afectar a la actividad del emisor

La Sociedad no ha realizado hasta la fecha inversiones significativas en instalaciones o sistemas de relacionadas con el medio ambiente ni se han recibido subvenciones con fines medioambientales.

La Sociedad no cuenta con gastos ni derechos derivados de emisiones de gases de efecto invernadero.

La Sociedad considera que los riesgos medioambientales se encuentran controlados.

2.12 Información financiera

2.12.1 Información financiera correspondiente a los últimos tres ejercicios (o al período más corto de actividad del emisor), con el informe de auditoría correspondiente a cada año

A continuación, se detalla la información financiera del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019, así como los ejercicios anuales correspondientes a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017. Esta información se ha tomado tanto de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018 como de los estados financieros intermedios consolidados a 30 de junio de 2019 (incluyendo todas las sociedades bajo el perímetro de consolidación, con efectos desde el 1 de enero de 2017). KPMG ha realizado la mencionada revisión limitada al 30 de junio de 2019 y ha auditado las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, que se adjuntan como Anexo I y Anexo II, respectivamente, del presente Documento Informativo.

Resaltar que las magnitudes de los ejercicios 2017 y 2018, corresponden a las reexpresadas por la Sociedad, incluidas como información comparativa en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018 y en los estados financieros intermedios consolidados a 30 de junio de 2019 repectivamente. Como información adicional se ha incluido en el Anexo III las cuentas anuales individuales del ejercicio 2018 auditadas por KPMG, en el Anexo IV las cuentas anuales individuales del ejercicio 2017 auditadas por Next Auditores y en el Anexo V se ha incluido las cuentas anuales individuales del ejercicio 2016 auditadas por Next Auditores.

2.12.1.1 Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

	30/06/2019	31/12/2018 (*)	31/12/2017(**)
Importe neto de la cifra de negocios	21.762.171	36.758.903	19.753.150
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	-	-	12.900
Trabajos realizados por el grupo para su activo	414.724	744.109	597.328
Otros ingresos de explotación	427.908	767.520	571.323
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	54.111	95.374	25.933
Total Ingresos	22.658.914	38.365.906	20.960.634
Aprovisionamientos	(8.242.720)	(13.246.448)	(10.882.906)
Gastos de personal	(10.444.466)	(16.660.654)	(7.310.502)
Otros gastos de explotación	(2.233.787)	(5.126.862)	(1.514.315)
Resultado bruto de explotación (EBITDA)	1.737.941	3.331.942	1.252.911
Amortización del inmovilizado	(1.519.278)	(2.011.723)	(873.903)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	(7.688)	(44.711)	(296)
Otros resultados	(31.942)	(10.199)	(34.543)
Resultado de explotación (EBIT)	194.409	1.265.309	344.169
Ingresos financieros	6.707	725	20.130
Gastos financieros	(141.843)	(158.767)	(127.170)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	(752)	280
Diferencias de cambio	(18.478)	(26.729)	(86.966)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(9.872)	-	92
Resultado financiero	(163.486)	(185.523)	(193.634)
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(21.335)	(106.931)	(64.096)
Resultado antes de impuestos	9.588	972.855	86.439
Impuestos sobre beneficios	65.866	(411.038)	109.905
Resultado del ejercicio	75.454	561.817	196.344

(*) Cifras reexpresadas en los últimos estados financieros intermedios consolidados sujetos a revisión limitdada a 30 de junio de 2019 (ver Anexo I).
(**) Cifras reexpresadas en las cuentas anuales consolidadas auditadas del ejercicio 2018 (ver Anexo II).

El Grupo **izertis** presenta, solo a los efectos de este Documento Informativo, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y de manera resumida, tanto las cifras del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 como las del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018. Las cifras del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 se han obtenido de los estados financieros intermedios del Grupo a dicha fecha que fueron sometidos a una revisión limitada donde el auditor expresó una conclusión con una salvedad por falta de comparabilidad de las cifras presentadas ya que se presentaron como cifras comparativas en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de flujo de efectivo consolidado y en las notas relacionadas las cifras del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018. Las cifras del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 se han obtenido de los registros contables del Grupo y no forman parte de unos estados financieros intermedios que hayan sido sujetos a ningún trabajo de auditoría ni de revisión limitada.

	30/06/2019	Variación %	30/06/2018 (*)
Importe neto de la cifra de negocios	21.762.171	48%	14.752.305
Trabajos realizados por el grupo para su activo	414.724	433%	77.755
Otros ingresos de explotación	427.908	(17%)	517.119
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	54.111	(25%)	71.903
Total Ingresos	22.658.914	47%	15.419.082
Aprovisionamientos	(8.242.720)	71%	(4.824.604)
Gastos de personal	(10.444.466)	28%	(8.161.935)
Otros gastos de explotación	(2.233.787)	49%	(1.499.085)
Resultado bruto de explotación (EBITDA)	1.737.941	86%	933.458

(*) Información no auditada ni revisada facilitada a efectos comparativos



IZERTIS, CON EL FIN DE ALCANZAR SUS OBJETIVOS DE EXCELENCIA EN LOS PROYECTOS LLEVADOS A CABO, CONTRATA PERFILES PROFESIONALES ALTAMENTE CUALIFICADOS.

Importe neto de la cifra de negocios

El mayor volumen de ingresos del ejercicio con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior se justifica por dos motivos:

- Un mayor volumen de ingresos debido a nuevos contratos con clientes o bien proyectos con nuevos clientes en aquellas líneas de negocio más rentables y que aportan mayor valor añadido, como Technological Infrastructures & Services, IT Governance, Project Management y Digital Transformation & Innovation.
- Adquisición de diferentes compañías y unidades de negocio descritas a lo largo de este Documento Informativo potenciando las líneas de Business Operations, Business Solutions y Project Portfolio & Service Management.

El detalle del Importe Neto de la Cifra de Negocios consolidado devengado por categorías de actividades y tipo de servicios correspondiente al periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2019 así como a los ejercicios 2017 y 2018, y su distribución por zonas geográficas, es el siguiente:

	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017(*)
Business Operations (Outsourcing)	5.596.543	10.774.055	4.619.340
Cibersecurity, Technological Infrastructures & Managed Services (Ciberseguridad, Infraestructuras Tecnológicas y Servicios Gestionados)	6.171.705	10.925.264	6.215.940
Business Solutions (Soluciones de Negocio)	5.311.605	6.761.057	5.374.783
Business Consulting, Project Portfolio & Service Management (Consultoría de Negocio, Dirección de Proyectos y Servicios)	1.708.841	3.257.780	-
Digital Transformation (DXI)	736.447	1.666.141	551.071
Smart Software Labs (Laboratorios de Software Inteligentes)	1.562.341	2.291.301	1.814.272
Digital Experience (DEX)	569.911	818.484	-
Otros (Estructura)	104.778	264.821	1.177.744
Total	**21.762.171**	**36.758.903**	**19.753.150**

(*) Importes reexpresados. Ver Anexo II.

	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017
Mercado nacional	16.273.348	27.889.200	14.200.468
Mercado intracomunitario	1.969.736	3.426.060	288.462
Resto del mundo	3.519.087	5.443.643	5.264.220
Total	**21.762.171**	**36.758.903**	**19.753.150**

Aprovisionamientos

Los importes reflejados en este epígrafe se corresponden con todas aquellas compras de materiales, licencias y trabajos subcontratados a otras sociedades para el desarrollo de la actividad del grupo en sus diferentes líneas de negocio.

	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017
Compras nacionales	3.344.672	4.453.660	5.315.536
Compras intracomunitarias	129.006	910.034	396.211
Compras de importación	526.730	4.181.135	4.073.999
Total	**4.000.408**	**9.544.829**	**9.785.746**

Adicionalmente los gastos asociados a los trabajos realizados por otras empresas ascendieron a 4.242.312 euros a 30 de junio de 2019, ascendiendo dicha cantidad a 3.701.619 euros en 2018 y 1.097.160 euros en 2017.

Gastos de personal

El detalle del gasto de personal correspondiente al período de seis meses de 2019 y los ejercicios anuales de 2018 y 2017, es el siguiente:

	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017
Sueldos, salarios y asimilados	8.211.339	12.973.706	5.692.712
Seguridad social a cargo de la empresa	2.160.930	3.582.573	1.598.321
Otros gastos sociales	72.197	104.375	19.469
Total	**10.444.466**	**16.660.654**	**7.310.502**
Empleados medios	622	519	297
Coste medio por empleado	**16.792**	**32.101**	**24.614**

Estos gastos se incrementan un 128% en el ejercicio 2018 con respecto al ejercicio 2017 como consecuencia del incremento de plantilla del grupo y como consecuencia del incremento del coste medio por empleado. Esto es debido a que **izertis**, con el fin de alcanzar sus objetivos de excelencia en los proyectos llevados a cabo, contrata perfiles profesionales cada vez más cualificados.

Este epígrafe contempla 311.000 euros no recurrentes derivados de los gastos de personal, indemnizaciones y subcontrataciones (estos últimos incluidos en el epígrafe de "Otros gastos de explotación") del departamento comercial interno de "Evertcom" que procedió a eliminarse durante el primer semestre de 2019.

A continuación, se detalla la distribución por sexos del personal para el periodo finalizado a 30 de junio de 2019, así como para el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2018:

	30/06/2019			31/12/2018		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Director	19	4	23	19	3	22
Responsable / Jefe de Proyecto	48	29	77	48	23	71
Gerente desarrollo de negocio	10	7	17	8	5	13
Arquitecto / Consultor	175	77	252	101	51	152
Administrador / Desarrollador	77	28	105	46	52	98
Administrativo / Consultor Técnico	36	35	71	93	40	133
Técnico / Auxiliar	77	37	114	66	18	84
Otros convenios (extinguida)	0	0	0	39	16	55
Total	**442**	**217**	**659**	**420**	**208**	**628**

La Sociedad no aporta en este apartado información relativa a la situación de su plantilla por categorías en el ejercicio 2017 al haber sufrido cambios en el convenio colectivo que dificultarían la comparabilidad de la información.

Otros gastos de explotación

A continuación, se desglosa la evolución de la partida de Otros gastos de explotación:

	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017
Servicios exteriores	2.219.125	4.984.142	1.488.951
Tributos	11.235	55.148	18.503
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	-	81.461	6.696
Otros gastos de gestión corriente	3.427	6.111	165
Total	**2.233.787**	**5.126.862**	**1.514.315**

El epígrafe de servicios exteriores corresponde al 30 de junio de 2019 principalmente con gastos de arrendamientos, servicios de profesionales independientes, suministros y publicidad. Se muestra a continuación un detalle ponderado representativo de la distribución de los principales gastos incluidos en esta partida de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente a los seis primeros meses del ejercicio terminado el 30 de junio de 2019:

Otros gastos de explotación	
Servicios de profesionales independientes	22,41%
Arrendamientos y cánones	14,48%
Suministros	4,61%
Transportes	3,39%
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	3,20%
Total	48,09%

Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia

A continuación, se detallan los importes de las variaciones de las participaciones que el Grupo mantiene en sociedades incluidas en el perímetro de consolidación por el método de puesta en equivalencia al 30 de junio de 2019, 31 de diciembre de 2018 y a 31 de diciembre de 2017:

Participación	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017
Alantis Capital, S.L.	(1.552)	(4.423)	(15.651)
Ludo Studios, S.L.	(219)	24.599	(33.002)
We Doctor, S.L.	(6.124)	(74.234)	(12.469)
Kaizen Ventures, S.L.	-	276	(388)
Tucycle Bike Sharing, S.L.	(13.440)	(53.149)	(2.586)
Total	**(21.335)**	**(106.931)**	**(64.096)**

Impuestos sobre beneficios

El impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula en base al resultado contable, obteniendo por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido este como la base imponible del citado impuesto. La conciliación entre los ingresos y gastos del ejercicio y la base del impuesto sobre sociedades, así como el cálculo del gasto por impuesto de sociedades correspondiente a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, así como al periodo finalizado el 30 de junio de 2019 es el siguiente:

	Euros 30/06/19						
	Cuenta PyG 2019			Ingresos y Gastos directamente imputados al PN			
	Aumentos	Disminuciones	Neto	Aumentos	Disminuciones	Neto	Total
Saldo de Ingresos y Gastos	75.454	-	75.454	-	-	(26.375)	49.079
Impuesto sobre sociedades	(65.866)	-	(65.866)	-	-	6.594	(56.272)
Beneficio/Pérdidas	9.588	-	9.588	-	-	(19.781)	(10.193)
Diferencias permanentes	244.792	-	244. 792	-	-		244.792
Diferencias temporarias	-	-	-	-	-	19.781	19.781
Base Imponible	254.380	-	254.380	-	-	-	254.380

Euros 31/12/18							
	Cuenta PyG 2018			Ingresos y Gastos directamente imputados al PN			
	Aumentos	Disminuciones	Neto	Aumentos	Disminuciones	Neto	Total
Saldo de Ingresos y Gastos	-	-	561.817	-	-	333.087	894.904
Impuesto sobre sociedades	-	-	411.038	-	-	118.363	529.401
Beneficio/Pérdidas	-	-	972.855	-	-	451.450	1.424.305
Diferencias permanentes	1.152.660	(92.395)	1.060.265	-	-	-	1.060.265
Diferencias temporarias	558.174	(129.750)	428.424	-	(451.450)	(451.450)	(23.026)
Base Imponible (Resultado fiscal)	1.710.834	(222.145)	2.461.544	-	(451.450)	-	2.461.544

Euros 31/12/17							
	Cuenta PyG 2017			Ingresos y Gastos directamente imputados al PN			
	Aumentos	Disminuciones	Neto	Aumentos	Disminuciones	Neto	Total
Saldo de Ingresos y Gastos	-	-	196.344	-	-	(40.749)	155.595
Impuesto sobre sociedades	-	-	(109.905)	-	-	(8.750)	(118.655)
Beneficio/Pérdidas	-	-	86.439	-	-	(49.499)	36.940
Diferencias permanentes	113.718	(82.453)	31.265	-	-		31.265
Diferencias temporarias	535.064	(95.444)	439.620	49.499	-	49.499	489.119
Base Imponible (Resultado fiscal)	648.782	(177.897)	557.324	49.499	-	-	557.324

Al 30 de junio de 2019, el Grupo no ha registrado el movimiento de las diferencias temporarias surgidas en el periodo por considerar que su variación no es significativa. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los aumentos de las diferencias temporarias se deben a la revisión de la libertad de amortización de proyectos de I+D en los ejercicios 2012, 2013 y 2014.

Al 30 de junio de 2019 las diferencias permanentes corresponden principalmente a la amortización del fondo de comercio generado en Portugal y México y el efecto de las participaciones puestas en equivalencia.

En el ejercicio 2018, la diferencia permanente corresponde principalmente a la amortización del fondo de comercio y el efecto de las participaciones puestas en equivalencia.

DIGITAL TRANSFORMATION

INDUSTRY 4.0.

CUSTOMER EXPERIENCE

DEVOPS

ARTIFICIAL INTELLIGENCE

CLOUD SOLUTIONS

BLOCKCHAIN

CIBERSECURITY

MANAGEMENT SERVICES

SMART APPS

PMO

ANALYTICS

QUALITY ASSURANCE

ERP

BUSINESS CONSULTING

AGILE DEVELOPMENT

2.12.1.2 Balance consolidado

2.12.1.2.1 Activo

Activo	30/06/2019	31/12/2018 (*)	31/12/2017 (**)
Inmovilizado intangible	20.975.192	12.480.166	5.514.821
Inmovilizado material	1.814.102	1.512.886	1.650.679
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	1.050.918	1.061.747	985.631
Inversiones financieras a largo plazo	1.092.269	1.051.268	530.625
Activos por impuesto diferido	640.431	504.194	411.996
Total activo no corriente	**25.572.912**	**16.610.261**	**9.093.752**
Existencias	38.297	25.811	180.344
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	12.256.348	11.228.981	6.115.089
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	346.227	269.941	279.827
Inversiones financieras a corto plazo	1.052.122	641.538	232.191
Periodificaciones a corto plazo	239.967	88.167	26.621
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.557.759	795.611	302.850
Total activo corriente	**15.490.720**	**13.050.049**	**7.136.922**
Total Activo	**41.063.632**	**29.660.310**	**16.230.674**

(*) Cifras reexpresadas en los últimos estados financieros intermedios consolidados sujetos a revisión limitada a 30 de junio de 2019 (ver Anexo I).
(**) Cifras reexpresadas en las cuentas anuales consolidadas auditadas del ejercicio 2018 (ver Anexo II).

Inmovilizado intangible

Su detalle al 30 de junio de 2019, así como al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y movimiento durante los ejercicios 2018 y 2017, es como sigue:

	Saldo a 01/01/2019	Altas	Combinaciones de negocio	Traspasos	Saldo a 30/06/2019
Coste					
Desarrollo	3.205.254	361.454	-	170.531	3.737.239
Relaciones con clientes	3.924.710		3.489.057		7.413.767
Fondo de comercio	7.086.563	-	5.586.404	-	12.672.967
Aplicaciones informáticas	1.237.391	8.942	66.511	6.689	1.319.533
Otro inmovilizado intangible	177.220	256.617	-	(177.220)	256.617
Total	15.631.137	627.013	9.245.925	-	25.400.123
Amortización acumulada:					
Desarrollo	(1.168.291)	(236.711)	-	-	(1.405.002)
Relaciones con clientes	(348.340)	(350.136)	-	-	(698.476)
Fondo de comercio	(768.813)	(570.918)	-	-	(1.339.731)
Aplicaciones informáticas	(865.528)	(116.194)	-	-	(981.722)
Total	(3.150.972)	(1.273.959)	-	-	(4.424.930)
Valor neto	12.480.165	(646.946)	9.245.925	-	20.975.192

	Saldo a 01/01/2018	Altas	Combinaciones de negocio	Traspasos	Saldo a 31/12/2018
Coste					
Desarrollo	2.289.306	915.948	-	-	3.205.254
Relaciones con clientes	-	-	3.924.710	-	3.924.710
Fondo de comercio	3.536.507	-	3.550.056	-	7.086.563
Aplicaciones informáticas	1.191.238	40.942	5.211	-	1.237.391
Otro inmoviliza-do intangible	108.218	69.002	-	-	177.220
Total	7.125.269	1.025.892	7.479.976	-	15.631.137
Amortización acumulada:					
Desarrollo	(689.288)	(479.003)	-	-	(1.168.291)
Relaciones con clientes	-	(348.340)	-	-	(348.340)
Fondo de comercio	(334.841)	(433.972)	-	-	(768.813)
Aplicaciones informáticas	(739.866)	(125.662)	-	-	(865.528)
Total	(1.763.995)	(1.386.977)	-	-	(3.150.972)
Valor neto	5.361.274	(361.085)	7.479.976	-	12.480.165

	Saldo a 01/01/2017	Altas	Combinaciones de negocio	Traspasos	Saldo a 31/12/2017
Coste					
Desarrollo	1.828.011	461.295	-		2.289.306
Fondo de comercio	1.535.472	-	2.001.035		3.536.507
Aplicaciones informáticas	911.440	266.658	13.140		1.191.238
Otro inmoviliza-do intangible	64.132	131.751	-	(87.665)	108.218
Total	4.339.055	859.704	2.014.175	(87.665)	7.125.269
Amortización acumulada:					
Desarrollo	(407.926)	(281.362)	-	-	(689.288)
Fondo de comercio	(98.147)	(83.147)	-	-	(181.294)
Aplicaciones informáticas	(542.461)	(188.195)	(9.210)	-	(739.866)
Total	(1.048.534)	(552.704)	(9.210)	-	(1.610.448)
Valor neto	3.290.521	307.000	2.004.965	(87.665)	5.514.821

Los gastos de desarrollo activados en los seis primeros meses de 2019 a través del epígrafe "Trabajos realizados por la empresa para su activo", corresponden al desarrollo de nuevas soluciones informáticas destinadas a la prestación de servicios, por un importe de 345.000 euros.

Los costes de desarrollo activados en 2018 a través del epígrafe "Trabajos realizados por la empresa para su activo", corresponden al desarrollo de nuevas soluciones informáticas destinadas a la prestación de servicios, por un importe de 744.000 euros (597.000 euros en 2017). El resto de altas de inmovilizado intangible se corresponden, principalmente, con el desarrollo externo de nuevas soluciones informáticas y con el fondo de comercio generado en la adquisición y posterior fusión de What About Technologies, S.L., Program Management, **izertis** Portugal, Sparklegend y Daxpro.

En el ejercicio 2017 las altas correspondieron principalmente al fondo de comercio generado por la adquisición de Alsys Information Technologies, S.L. e Inteligencia Sistemática 4, S.L.U., así como al desarrollo interno y externo de nuevas soluciones informáticas destinadas a la prestación de servicios.

Durante el ejercicio 2017, la Sociedad traspasó otro inmovilizado intangible por importe de 87.000 euros correspondientes a inmovilizado material.

A. Desarrollo

Los importes de desarrollo capitalizados en los seis primeros meses del 2019 se corresponden principalmente con cuatro proyectos de desarrollo en los que el Grupo ha invertido importes que oscilan entre los 102.000 euros y los 179.000 euros.

Los gastos de desarrollo capitalizados en 2018 se corresponden principalmente con cuatro proyectos desarrollados en los que la Sociedad ha desembolsado importes que oscilan entre los 140.000 euros y los 367.000 euros (en 2017 correspondía con cuatro proyectos con desembolsos que oscilaban entre los 35.000 euros y los 333.000 euros).

La Sociedad ha procedido a capitalizar los costes incurridos en los proyectos indicados debido a que cumplen con las condiciones descritas en la nota 4 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas de 2018 y de los estados financieros intermedios consolidados a 30 de junio de 2019.

B. Subvenciones oficiales recibidas

De la totalidad de los inmovilizados, una parte significativa de los mismos se encuentran afectos a diversas subvenciones de capital recibidas por importe de 643 miles de euros al 30 de junio de 2019.

C. Relaciones con clientes

Corresponden con las combinaciones de negocios realizadas en el ejercicio 2018 y en el periodo de 6 meses terminado en 30 de junio de 2019. Las relaciones de clientes incluyen el portfolio de las relaciones con clientes fruto de combinaciones de negocio. Se amortizan con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma lineal a lo largo de su vida útil de 10 años, y se realizan pruebas de deterioro de valor para ajustar el valor en libros a la consecución de los objetivos comprometidos. Las relaciones con clientes se han determinado identificando la cartera de clientes existente en el momento de la adquisisición y considerando las siguientes hipótesis principa-

les: (i) flujos aportados por cada cliente considerando la rotación de los mismos, (ii) margen bruto aportado por los clientes basada en datos históricos, (iii) tasa de crecimiento de mercado y (iv) tasa de descuento en un rango consistente entre el 10-10,75% en función de cada país.

D. Distribución del fondo de comercio

A 30 de junio de 2019, el fondo de comercio proviene de las combinaciones de negocios realizadas en 2019 y 2018 y de otras que fueron realizadas en ejercicios anteriores, entre las más relevantes se encuentran las siguientes:

- La adquisición del 100% de participación en la Sociedad Inteligencia Sistematica 4 S.L. que tenía como objeto social la comercialización de software, compraventa de hardware, servicios de outsourcing y desarrollo de programas informáticos, así como la compraventa de bienes inmuebles. Como se indica en la nota 1 de los estados financieros intermedios consolidados a 30 de junio de 2019 fue objeto de fusión por absorción por parte de la Sociedad Dominante.
- La adquisición del 100% de Alsys Information Technologies, S.L. con extinción vía disolución de la primera, transmitiendo en bloque todo su patrimonio a la adquirente así como sus derechos y obligaciones. Su actividad principal correspondía a la comercialización al por mayor y al por menor y la asistencia técnica de todo tipo de equipos, aparatos, elementos, material informático y comunicaciones informáticas, maquinaria, equipos y material de oficina en general así como servicios de asesoría informática, programación y mantenimiento.
- La adquisición del 84% de Nexis IT Group, S.A. de CV en Méjico mediante la sociedad **izertis** Mexico, S.A. de C.V. que tiene como objeto social la tenencia de acciones y que es la cabecera de los negocios del Grupo en ese país.

El Grupo **izertis** presentaba al cierre del ejercicio 2018 una importante cuantía en esta partida de las cuentas anuales como consecuencia de las adquisiciones que se están llevando a cabo en los últimos años. Por ejemplo, en el ejercicio 2017 fueron las adquisiciones de Alsys Information Technologies, S.L. e Inteligencia Sistemática 4, S.L.U. las sociedades que generaron el reconocimiento de esta partida y What About Technologies, S.L., Program Management, **izertis** Portugal, Sparklegend y Daxpro quienes por su parte lo hicieron en 2018.

Con el propósito de realizar la comprobación del deterioro de valor, el fondo de comercio se ha asignado a cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGE) que se espera se vayan a beneficiar de las sinergias de la combinación, de acuerdo con su distribución geográfica, cuyo valor contable al cierre de los estados financieros intermedios consolidados a 30 de junio de 2019, y las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	30/06/2019		
	Coste	Amortización	Valor contable
España	7.272.308	(698.696)	6.573.612
México	1.054.162	(409.843)	644.319
Portugal	4.346.497	(231.192)	4.115.505
Total	12.672.967	(1.339.731)	11.333.236

	31/12/2018		
	Coste	Amortización	Valor contable
España	5.409.691	(431.166)	4.978.525
México	1.054.162	(316.249)	737.913
Portugal	622.710	(21.398)	601.312
Total	7.086.564	(768.813)	6.317.751

	31/12/2017		
	Coste	Amortización	Valor contable
España	2.482.345	(75.878)	2.406.467
México	1.054.162	(105.416)	948.746
Portugal	-	-	-
Total	3.536.507	(181.294)	3.355.213

A 30 de junio de 2019, y a 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Sociedad ha evaluado y concluido que no existen indicios de deterioro.

Inmovilizado material

La composición y los movimientos habidos en las cuentas incluidas del Inmovilizado material durante los seis primeros meses del ejercicio 2019, así como de los ejercicios 2018 y 2017 han sido los siguientes:

	Saldo a 01/01/2019	Altas	Combinaciones de negocio	Bajas	Diferencia de cambio	Traspasos	Saldo a 30/06/2019
Coste							
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.731.085	213.529	-	-	157	(370.912)	1.573.859
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	269.418	40.689	255	-	517	138.876	449.935
Otro inmovilizado	1.100.280	281.285	14.689	(73.962)	2.680	232.036	1.557.008
Total	3.100.783	535.503	14.944	(73.962)	3.354	-	3.580.802
Amortización acumulada:							
Instalaciones técnicas y maquinaria	(372.924)	(143.876)	-	-	(9)	-	(516.809)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(289.196)	(12.841)	-	-	(104)	-	(302.141)
Otro inmovilizado	(925.777)	(88.602)	-	68.102	(1.473)	-	(947.750)
Total	(1.587.897)	(245.319)	-	68.102	(1.586)	-	(1.766.700)
Valor neto	1.512.886	290.184	14.944	(5.860)	1.768	-	1.814.102

	Saldo a 1/01/2018	Altas	Combina-ciones de negocio	Bajas	Saldo a 31/12/2018
Coste					
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.568.613	162.472	-	-	1.731.085
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	226.434	41.584	1.400	-	269.418
Otro inmovilizado	818.783	242.789	38.708	-	1.100.280
Total	2.613.830	446.845	40.108	-	3.100.783
Amortización acumulada:					
Instalaciones técnicas y maquinaria	(20.510)	(352.414)	-	-	(372.924)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(260.653)	(28.543)	-	-	(289.196)
Otro inmovilizado	(681.988)	(243.789)	-	-	(925.777)
Total	(963.151)	(624.746)	-	-	(1.587.897)
Valor neto	1.650.679	(177.901)	40.108	-	1.512.886

	Saldo a 1/01/2017	Altas	Combina-ciones de negocio	Traspasos	Bajas	Saldo a 31/12/2017
Coste						
Instalaciones técnicas maquinaria	4.299	1.476.649	-	87.665	-	1.568.613
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	185.905	32.777	7.752	-	-	226.434
Otro inmovilizado	805.708	9.255	40.189	-	(36.369)	818.783
Total	995.912	1.518.681	47.941	87.665	(36.369)	2.613.830
Amortización acumulada:						
Instalaciones técnicas y maquinaria	-	(20.510)	-	-	-	(20.510)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(145.398)	(115.255)	-	-	-	(260.653)
Otro inmovilizado	(497.042)	(185.434)	-	-	488	(681.988)
Total	(642.440)	(321.199)	-	-	488	(963.151)
Valor neto	353.472	1.197.482	47.941	87.665	(35.881)	1.650.679

Las altas de inmovilizado en el 2019 se corresponden, principalmente, con la adquisición de equipos técnicos necesarios para la ejecución de los proyectos.

Las altas en el inmovilizado en el 2018 se corresponden, principalmente, con la adquisición de vehículos y equipos informáticos. Es necesario destacar en este punto que la mayor parte de este epígrafe de las cuentas anuales lo forman dos instalaciones técnicas y maquinaria que están directamente asociadas y asignadas a dos proyectos concretos. En ambos casos el grupo se ha asegurado que el retorno de las inversiones ejecutadas es beneficioso.

El 29 de septiembre de 2016, la Sociedad dominante obtuvo el contrato de la gestión de infraestructura tecnológica de un cliente, por el cual, dentro de los compromisos del contrato, la Sociedad dominante se comprometía a instalar diversos equipos para poder prestar el servicio, por lo que durante el 2017 dio de alta los equipos necesarios para la prestación del servicio, registrando el alta en instalaciones técnicas y maquinaria, siendo esta la principal adquisición de inmovilizado realizada durante el 2017.

Las sociedades que conforman el Grupo tienen contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas, contratadas con compañías como Allianz, Aon, Liberty o Seguros Bilbao, se considera suficiente.

El importe de los bienes incluidos en el inmovilizado material que se encuentran totalmente amortizados y en uso al 31 de diciembre de 2017 y 2018 es el siguiente:

	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017
Instalaciones técnicas	931	70.188	69.112
Mobiliario	259.981	130.412	88.448
Otro inmovilizado material	827.524	568.193	385.894
Total	**1.088.436**	**768.793**	**543.454**

Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo

El Grupo cuenta con las siguientes inversiones reconocidas mediante el método de puesta en equivalencia:

	Saldo a 01/01/2019	Incremento en la participación	Participación en pérdidas puesta en equivalencia	Saldo a 30/06/2019
Alantis Capital, S.L.	512.652	-	(1.552)	511.100
Ludo Studios, S.L.	24.599	-	219	24.380
We Doctor, S.L.	109.328	-	(6.124)	103.204
Kaizen Ventures, S.L.	265.765	-	-	265.765
Tucycle Bike Sharing, S.L.	149.403	-	(13.440)	135.963
Total	1.061.747	-	(21.335)	1.040.412

	Saldo a 01/01/2018	Incremento en la participación	Participación en pérdidas puesta en equivalencia	Saldo a 31/12/2018
Alantis Capital, S.L.	517.075	-	(4.423)	512.652
Ludo Studios, S.L.	-	-	24.599	24.599
We Doctor, S.L.	72.526	111.036	(74.234)	109.328
Kaizen Ventures, S.L.	265.489	-	276	265.765
Tucycle Bike Sharing, S.L.	97.414	105.138	(53.149)	149.403
Total	952.504	216.174	(106.931)	1.061.747

	Saldo a 01/01/2017	Incremento en la participación	Participación en pérdidas puesta en equivalencia	Saldo a 31/12/2017
Alantis Capital, S.L.	532.726	-	(15.651)	517.075
Ludo Studios, S.L.	33.002	-	(33.002)	-
We Doctor, S.L.	-	84.995	(12.469)	72.526
Kaizen Ventures, S.L.	247.035	18.842	(388)	265.489
Tucycle Bike Sharing, S.L.	-	100.000	(2.586)	97.414
Total	812.763	203.837	(64.096)	952.504

Una de las estrategias de innovación que se determinó en el grupo fue la de participar en algunas startups tecnológicas que permitieran constituir un ecosistema de innovación ampliado alrededor de ellas. Más tarde esas participaciones en startups se han agrupado dentro de la sociedad **izertis** Ventures, filial al 100 % de **izertis**, y que puede considerarse un vehículo propio de Corporate Venture Capital. Este epígrafe de las cuentas anuales consolidadas muestra el importe de las inversiones llevadas a cabo en este sentido.

Asimismo, al 30 de junio de 2019, así como al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Grupo no cuenta con pasivos contingentes ni con compromisos relacionados con los negocios conjuntos.

Inversiones financieras

A continuación, detallamos los activos financieros por categorías y clases:

	30/06/2019		31/12/2018		31/12/2017	
Activos financieros	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Valores representativos de deuda	369.724	-	324.557	-	-	-
No cotizados	-	2.042	-	2.042		2.794
Total	369.724	2.042	324.557	2.042	-	2.794
Préstamos y partidas a cobrar	-	-	-	-	-	-
Créditos a terceros	452.939	836.820	512.648	385.146	149.580	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	-	-	-	-	-	-
Clientes y deudores varios	-	10.909.169	-	10.094.304	-	5.277.008
Personal	-	102.766	-	33.379	-	62.096
Otros activos financieros	280.112	213.260	214.063	254.350	381.045	229.397
Otros activos financieros empresas el grupo	-	346.227	-	269.941	33.127	279.827
Total préstamos y partidas a cobrar	733.051	12.408.242	726.711	11.037.120	563.752	5.848.328
Total activos financieros	1.102.775	12.410.284	1.051.268	11.039.162	563.752	5.851.122

A 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Grupo cuenta con instrumentos de patrimonio por valor de 369.724 euros y 324.557 euros respectivamente, correspondientes a participaciones en diversas sociedades en fase start up.

Los créditos a terceros a largo plazo, se corresponden, a 30 de junio de 2019, con créditos concedidos al personal por importe de 452.939 euros (487.648 euros a 31 de diciembre de 2018 y 236.800 euros a 31 de diciembre de 2017). Estos créditos devengan una tasa efectiva del 2% y tienen vencimiento en 2023. A 31 de diciembre de 2018 además el Grupo tenía reflejado en dicho epígrafe un crédito concedido a terceros por importe de 25.000 euros.

Los préstamos y partidas a cobrar están valorados a su coste amortizado, siendo el valor razonable de los mismos coincidente con su valor contable. Los activos disponibles para la venta están valorados a valor razonable.

Otros activos financieros a largo plazo, al 31 de diciembre de 2018, incluyen imposiciones en diversas entidades financieras y fianzas otorgadas por los inmuebles arrendados en los que el Grupo realiza su actividad. A 31 de diciembre de 2017, está partida sólo recogía importes por las fianzas recogidas.

A 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Grupo tiene además Depósitos y fianzas a largo plazo por importe de 280.112 euros, en concepto principalmente de depósitos bancarios y también, en menor medida, de fianzas otorgadas por los inmuebles arrendados en los que el Grupo realiza su actividad (214.063 en 2017).

Otros activos financieros a corto plazo se corresponden, fundamentalmente, con imposiciones bancarias a corto plazo al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Deudores comerciales

El detalle de Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar al periodo finalizado el 30 de junio de 2019, y a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017
Clientes	10.830.480	9.705.997	4.918.843
Clientes de dudoso cobro	138.077	95.581	38.429
Correcciones valorativas	(138.077)	(95.581)	(38.429)
Deudores	78.689	388.307	358.165
Personal	102.766	33.379	62.096
	11.011.935	**10.127.683**	**5.339.104**



La partida "Clientes por ventas y prestaciones de servicios y Deudores varios", que ascendía al cierre del ejercicio 2018 a 10 millones de euros, en términos absolutos representaba el 77,35% del total del activo corriente.

A pesar de lo llamativo de esta partida, el grupo presenta:

- Baja dependencia de un pequeño número de clientes como se analiza a lo largo de este Documento Informativo.
- Muy bajos importes de morosidad que se muestran a continuación.

	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017
Clientes de dudoso cobro	138.077	95.581	38.429

Esta baja morosidad se debe, en parte, a las políticas aplicadas en el grupo en cuanto a concesión de riesgo a los clientes, seguimiento de cobros y políticas de facturación.

Saldos con Administraciones Públicas

A continuación, se detalla los saldos con Administraciones Públicas a 30 de junio de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	30/06/2019		31/12/2018		31/12/2017	
Activos	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Activos por impuesto diferido	640.431	-	504.194	-	411.996	-
Subvenciones recibidas	-	741.148	-	660.265	-	428.458
Impuesto sobre el valor añadido	-	261.930	-	322.179	-	306.324
Activos por impuesto corriente	-	241.334	-	118.854	-	41.203
Total	640.431	1.244.412	504.194	1.101.298	411.996	775.985
Pasivos						
Pasivos por impuesto diferido	1.772.712	-	1.077.199	-	86.880	-
Pasivo por impuesto corriente	-	370.736	-	209.637	-	-
Impuesto sobre valor añadido	-	848.498	-	872.214	-	-
Otros	-	157.602	-	171.720	-	-
Seguridad Social	-	449.989	-	421.192	-	180.526
Retenciones	-	274.887	-	541.684	-	152.475
Total	1.772.712	2.101.712	1.077.199	2.216.447	86.880	333.001

2.12.1.2.2 Patrimonio neto y pasivo

Patrimonio Neto y Pasivo	30/06/2019	31/12/2018 (*)	31/12/2017(**)
Fondos propios	**11.484.908**	**7.804.844**	**3.308.545**
Capital	1.931.087	1.754.695	1.572.735
Prima de emisión	8.422.350	3.351.080	695.373
Reservas	1.167.151	554.333	912.819
(Acciones y participaciones de la sociedad dominante)	(98.599)	-	
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	62.919	559.261	149.774
(Dividendo a cuenta)	-	(22.156)	(22.156)
Otros instrumentos de patrimonio neto	-	1.607.631	-
Ajustes por cambios de valor	**601**	**(37.137)**	**(15.136)**
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	**474.070**	**493.851**	**138.763**
Socios externos	**65.027**	**52.493**	**113.743**
Total Patrimonio Neto	**12.024.606**	**8.314.051**	**3.545.915**
Deudas a largo plazo	**14.045.966**	**9.148.866**	**5.830.849**
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	**250.000**	**250.000**	**-**
Pasivos por impuesto diferido	**1.772.712**	**1.077.199**	**86.880**
Total Pasivo No Corriente	**16.068.678**	**10.476.065**	**5.917.729**
Deudas a corto plazo	**6.249.133**	**4.660.075**	**2.661.522**
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	-	**405.343**
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	**6.319.809**	**6.039.037**	**3.624.500**
Periodificaciones a corto plazo	**401.406**	**171.082**	**75.665**
Total Pasivo Corriente	**12.970.348**	**10.870.194**	**6.767.030**
Total Patrimonio Neto y Pasivo	**41.063.632**	**29.660.310**	**16.230.674**

(*) Cifras reexpresadas en los últimos estados financieros intermedios consolidados sujetos a revisión limitada a 30 de junio de 2019 (ver Anexo I).
(**) Cifras reexpresadas en las cuentas anuales consolidadas auditadas del ejercicio 2018 (ver Anexo II).

Capital social

La Junta General Extraordinaria y Universal de Socios de la Sociedad aprobó, con fecha 19 de junio de 2019, una serie de acuerdos tendentes a la Incorporación al Mercado Alternativo Bursátil dentro del segmento de empresas en expansión. Dentro de los mismos, se aprobó la transformación de sociedad limitada en Sociedad Anónima, pasando a denominarse **izertis**, S.A. y recibiendo de este modo cada partícipe una acción de **izertis**, S.A. por cada participación de **izertis**, S.A. Asimismo, se aprobó el split de acciones de la compañía en proporción 10x1, por lo que el capital social al 30 de junio de 2019 queda fijado en 1.931.087 euros, dividido en 19.310.870 acciones nominativas indivisibles, de 0,1 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas .

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social está representado por 1.754.695 y 1.572.735 participaciones sociales, respectivamente, de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones gozan de los mismos derechos políticos y económicos.

Los accionistas que participan directa o indirectamente en el capital social del Grupo en un porcentaje igual o superior al 10% son los siguientes:

Accionistas	30/06/2019		31/12/2018		31/12/2017	
	Nº acciones	% participación	Nº acciones	% participación	Nº acciones	% participación
Laren Capital, S.L.U.	14.934.010	77,33%	1.493.401	85,11%	1.493.312	94,95%
Laren Capital, S.L.U.	**14.934.010**	**77,33%**	**1.493.401**	**85,11%**	**1.493.312**	**94,95%**

Pasivos financieros

La clasificación de los pasivos financieros por categorías y clases a 30 de junio de 2019, a 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	30/06/2019		31/12/2018		31/12/2017	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Débitos y partidas a pagar						
Deudas con entidades de crédito	4.317.153	5.058.890	2.820.845	4.018.788	2.432.062	1.926.345
Deudas con empresas del grupo y asociadas	250.000	-	250.000	-	-	405.343
Otras deudas	9.728.812	1.190.243	6.328.022	641.287	3.398.787	735.177
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar						
Proveedores	-	2.914.728	-	2.190.659	-	1.759.777
Otras cuentas a pagar	-	1.303.369	-	1.631.931	-	1.531.722
Total pasivos financieros	**14.295.965**	**10.467.229**	**9.398.867**	**8.482.665**	**5.830.849**	**6.358.364**

El importe de las pérdidas y ganancias netas por categorías de pasivos financieros correspondientes al 30 de junio de 2019 asciende a 141.843 euros y se corresponde con gastos financieros aplicando el método de coste amortizado de la categoría de débitos y partidas a pagar (158.767 euros y 127.170 euros correspondientes los ejercicios 2018 y 2017).

Deudas financieras y acreedores comerciales

Deudas con empresas del grupo y asociadas

El detalle de las deudas con empresas del grupo y asociadas es el siguiente:

	30/06/2019		31/12/2018		31/12/2017	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Laren Capital	250.000	-	250.000	-	-	405.343
Total	**250.000**	**-**	**250.000**	**-**	**-**	**405.343**

A 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 y 2017, la totalidad de las Deudas con empresas del Grupo y asociadas se corresponden con un préstamo concedido por Laren Capital, S.L., el tipo de interés de este préstamo es el tipo de interés legal del dinero fijado por el Banco de España, no existen covenants y su vencimiento se establece en diciembre de 2019.

Deudas con entidades de crédito

Las deudas con entidades de crédito a 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 y 2017 se corresponden con el siguiente detalle:

	30/06/2019			31/12/2018			31/12/2017		
	No corriente	Corriente	Total	No corriente	Corriente	Total	No corriente	Corriente	Total
Préstamos	4.314.958	4.768.481	9.083.439	2.818.649	3.976.248	6.794.897	2.422.667	1.661.852	4.084.519
Arrendamiento financiero	2.196	3.344	5.540	2.196	7.487	9.683	9.395	7.884	17.279
Descuento de efectos y anticipo de facturas	-	287.065	287.065	-	35.052	35.052	-	256.609	256.609
Total	**4.317.153**	**5.058.890**	**9.376.044**	**2.820.845**	**4.018.787**	**6.839.632**	**2.432.062**	**1.926.345**	**4.358.407**

El incremento experimentado por la deuda con entidades de crédito obedece, principalmente, al apalancamiento financiero para la adquisición de compañías, las cuales se detallan en el apartado 2.4.4 del Documento Informativo.

Destacar que a día de hoy el Grupo no tiene ningún covenant exigible en sus contratos de financiación.

El desglose del importe de las deudas con entidades de crédito es el siguiente:

Entidad	Importe Concedido	Dispuesto 30 junio de 2019	Dispuesto 31 diciembre 2018	Fecha Concesión	Fecha Vencimiento	T/i efectivo 30.06.19	T/i efectivo 2018
Préstamo 1	60.000,00	8.312,02	20.474	20-jul-15	30-jun-20	3,38%	3,38%
Préstamo 2	55.000,00	10.873,71	16.970	03-jun-15	31-may-20	3,13%	3,25%
Préstamo 3	25.000,00	17.247,81	20.533	30-dic-17	30-nov-22	1,25%	1,25%
Préstamo 4	30.000,00	20.689,71	23.654	30-dic-17	30-nov-22	1,20%	1,20%
Préstamo 5	40.000,00	9.214,12	13.434	30-ago-15	30-jul-20	3,45%	3,45%
Préstamo 6	150.000,00	123.834,89	135.984	30-may-18	30-may-24	1,42%	1,42%
Préstamo 7	200.000,00	95.241,66	109.800	30-ago-15	30-ago-22	2,85%	2,85%
Préstamo 8	200.000,00	45.949,81	65.041	30-jul-15	30-jul-20	1,75%	1,75%
Préstamo 9	300.000,00	296.033,32	0,00	30-may-19	14-may-25	1,17%	1,17%
Préstamo 10	70.000,00	32.666,67	34.414	30-oct-16	30-oct-21	3,53%	3,53%
Préstamo 11	200.000,00	83.490,87	99.515	08-abr-15	20-mar-22	2,45%	2,45%
Préstamo 12	200.000,00	97.211,47	110.585	07-ago-15	30-sep-22	3,35%	3,35%
Préstamo 13	308.750,00	264.357,75	214.888	30-abr-17	31-may-25	2,45%	2,45%
Préstamo 14	150.000,00	111.092,81	125.774	01-mar-18	01-feb-23	1,50%	1,50%
Préstamo 15	300.000,00	237.457,00	266.487	16-may-18	16-may-23	1,97%	1,97%
Préstamo 16	150.000,00	60.664,97	74.707	31-mar-15	31-ene-22	2,50%	2,50%
Préstamo 17	300.000,00	256.906,02	294.639	30-abr-18	30-abr-23	1,60%	1,60%
Préstamo 18	200.000,00	4.328,71	30.153	08-jul-15	08-jul-19	1,96%	1,96%
Préstamo 19	125.000,00	51.992,49	60.785	15-mar-15	22-abr-22	2,54%	2,54%
Préstamo 20	106.000,00	35.333,33	-	15-abr-19	15-jul-19	-	-
Préstamo 21	59.000,00	19.666,67	-	29-abr-19	29-jul-19	-	-
Préstamo 22	66.000,00	44.000,00	-	22-may-19	22-ago-19	-	-
Préstamo 23	94.911,78	63.274,52	-	17-may-19	17-ago-19	2,55%	-
Préstamo 24	102.035,94	102.035,94	-	17-jun-19	17-sep-19	2,55%	-
Préstamo 25	94.503,06	94.503,06	-	18-jun-19	18-sep-19	2,55%	-
Préstamo 26	400.000,00	393.634,37	400.000	14-may-18	14-may-24	1,96%	1,96%
Préstamo 27	1.599.999,98	799.999,94	924.188	01-nov-16	10-jun-21	4,96%	4,96%
Préstamo 28	150.000,00	64.016,14	74.832	10-abr-15	10-abr-22	2,60%	2,60%
Préstamo 29	400.000,00	368.557,89	0,00	21-ene-19	21-ene-24	2,55%	2,55%
Préstamo 30	200.000,00	180.777,60	-	31-ene-19	31-dic-23	1,75%	1,75%
Préstamo 31	33.000,00	30.892,88	-	19-mar-19	19-feb-24	1.87%	1.87%
Préstamo 32	500.000,00	467.181,35	-	28-ene-19	28-ene-25	2,00%	2,00%
Préstamo 33	280.000,00	275.559,33	-	25-may-19	25-may-24	2,00%	2,00%
Préstamo 34	400.000,00	400.000,00	-	25-jun-19	25-jun-24	2,30%	2,30%
Préstamo 35	300.000,00	300.000,00	300.000	28-jun-19	28-jun-24	2,25%	2,25%
Préstamo 36	202.910,00	202.910,00	-	30-jun-19	30-sep-19	2,30%	2,30%

Entidad	Importe Concedido	Dispuesto 30 junio de 2019	Dispuesto 31 diciembre 2018	Fecha Concesión	Fecha Vencimiento	T/i efectivo 30.06.19	T/i efectivo 2018
Préstamo 37	60.000,00	19.100,67	28.333	19-abr-17	16-may-20	4,07%	3,94%
Préstamo 38	100.000,00	34.768,51	51.603	20-may-17	20-jun-20	4,28%	4,28%
Préstamo 39	100.000,00	-	4.167	07-mar-12	06-mar-19	-	5,45%
Préstamo 40	50.000,00	12.891,18	22.223	24-mar-17	20-abr-20	2,75%	2,75%
Préstamo 41	200.000,00	99.045,63	119.083	28-nov-16	28-nov-21	2,00%	2,00%
Préstamo 42	250.000,00	222.992,86	-	07-feb-19	07-feb-22	2,10%	-
Préstamo 43	200.000,00	81.682,68	101.749	15-jun-16	15-jun-21	1,41%	1,41%
Préstamo 44	134.400,00	50.375,02	63.891	15-abr-16	15-abr-21	1,40%	1,40%
Préstamo 45	137.721,45	45.975,97	-	25-abr-19	28-jul-19	1,80%	-
Préstamo 46	20.808,66	8.670,40	12.011	31-mar-17	28-feb-21	3,00%	3,00%
Préstamo 47	27.060,00	9.020,00	-	22-abr-19	22-jul-19	0,00%	-
Préstamo 48	40.000,00	34.338,37	38.123	20-oct-18	20-sep-23	2,70%	2,70%
Préstamo 49	50.000,00	25.000	31.250	01-ene-17	01-may-21	2,56%	2,56%
Préstamo 50	119.645,00	-	119.646	28-dic-18	20-mar-19	2,55%	2,55%
Préstamo 51	112.415,00	-	74.783	28-nov-18	28-feb-19	2,55%	2,55%
Préstamo 52	204.000,00	-	68.000	23-oct-18	30-ene-19	2,55%	2,55%
Préstamo 53	30.000,00	-	10.000	30-oct-18	30-ene-19	2,55%	2,55%
Total	**9.888.161**	**6.313.770**	4.161.719				

A 30 de junio de 2019, el resto del importe recogido dentro de los préstamos se corresponde con pólizas de crédito que tiene el Grupo por importe dispuesto de 2.769.669 euros (2.938.633 euros al 31 de diciembre de 2018) y un límite global de 4.280.000 euros (3.130.000 euros al 31 de diciembre de 2018) por lo que el disponible al cierre del ejercicio alcanza los 1.283.266 euros (148.129 euros al 31 de diciembre de 2018).

A continuación se detalla el calendario de vencimiento de las deudas:

	Euros 30/06/2019			
	Préstamos	Descuento de efectos	Arrendamien-to financiero	Total
Vencimiento año 2019-2020	4.768.481	287.065	3.344	5.058.890
Vencimiento año 2020-2021	1.575.857	-	2.196	1.578.053
Vencimiento año 2021-2022	1.102.041	-	-	1.102.041
Vencimiento año 2022-2023	863.614	-	-	863.614
Vencimiento 2023-2024 y siguientes	773.446	-	-	773.446
Total Deuda	**9.083.439**	**287.065**	**5.540**	**9.376.044**
Menos la parte a corto plazo	(4.768.481)	(287.065)	(3.344)	(5.058.890)
Total Deuda a largo plazo	**4.314.958**	**-**	**2.196**	**4.317.154**

	Euros 31/12/2018			
	Préstamos	Descuento de efectos	Arrendamien-to financiero	Total
Vencimiento año 2019	3.976.248	35.052	7.487	4.018.787
Vencimiento año 2020	1.100.807	-	2.196	1.103.003
Vencimiento año 2021	804.476	-	-	804.476
Vencimiento año 2022	452.502	-	-	452.502
Vencimiento año 2023 y siguientes	460.864	-	-	460.864
Total deuda	**6.794.897**	**35.052**	**9.683**	**6.839.632**
Menos la parte a corto plazo	(3.976.248)	(35.052)	(7.487)	(4.018.787)
Total deuda a largo plazo	**2.818.649**	**-**	**2.196**	**2.820.845**

	Euros 31/12/2017			
	Préstamos	Descuento de efectos	Arrendamien-to financiero	Total
Vencimiento año 2018	1.661.852	256.609	7.884	1.926.345
Vencimiento año 2019	1.296.865	-	7.487	1.304.352
Vencimiento año 2020	574.832	-	1.908	576.740
Vencimiento año 2021	399.825	-	-	399.825
Vencimiento año 2022 y siguientes	151.145	-	-	151.145
Total deuda	**4.084.519**	**256.609**	**17.279**	**4.358.407**
Menos la parte a corto plazo	(1.661.852)	(256.609)	(7.884)	(1.926.345)
Total deuda a largo plazo	**2.422.667**	**-**	**9.395**	**2.432.062**

Otras deudas

El desglose de Otros pasivos financieros dentro de los débitos y partidas a pagar es el siguiente:

30/06/2019	No corriente	Corriente
Préstamos concedidos por otros organismos	369.118	1.706.116
Otras deudas	-	-
Deuda por combinaciones de Negocios	821.125	8.022.696
Total	**9.728.812**	**9.728.812**

31/12/2018	No corriente	Corriente
Préstamos concedidos por otros organismos	495.878	1.828.640
Otras deudas	71.250	137.536
Deuda por combinaciones de Negocios	74.159	4.361.845
Total	**641.287**	**6.328.021**

31/12/2017	No corriente	Corriente
Préstamos concedidos por otros organismos	380.362	2.018.670
Otras deudas	768	180.117
Deuda por combinaciones de Negocios	354.000	1.200.000
Total	**735.130**	**3.398.787**

Al 30 de junio de 2019, los otros pasivos financieros se corresponden principalmente con las deudas por adquisición de negocios correspondientes a Program Management, S.L., **izertis** Portugal, Lda., Daxpro Consulting, S.A. de C.V., Asesoría, Distribución y Comercialización Informática, S.L. (Zinktic), Covirtia, S.L.U. e IG Portugal, Lda. pendientes de pago descritas en la Nota 5 de los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2019.

A 31 de diciembre de 2018, se correspondían con las deudas por adquisición de negocios correspondientes a PMO, **izertis** Portugal, Daxpro e Inteligencia Sistemática 4, S.L. pendientes de pago.

Los préstamos concedidos por otros organismos a la Sociedad son:

	Importe	Pendiente 30 de junio de 2019	Pendiente 31 de diciembre 2018	Tipo efectivo	Fecha Concesión	Fecha Finalización
Préstamo 1	368.806	176.181	200.768	0 %	17/03/2015	30/12/2023
Préstamo 2	123.490	123.490	123.490	0 %	26/05/2016	31/08/2027
Préstamo 3	380.333	380.333	380.333	0 %	24/10/2016	31/12/2021
Préstamo 4	514.636	514.636	514.636	0 %	12/02/2018	30/12/2022
Préstamo 5	623.630	109.135	109.134	0 %	01/02/2018	14/09/2029
Préstamo 6	538.092	183.454	279.464	3,95 %	04/12/2012	31/01/2020
Préstamo 7	253.555	84.951	169.469	0,51 %	31/12/2015	31/12/2019
Préstamo 8	280.075	140.037	168.045	Euribor +/- 0,10 %	20/01/2017	20/07/2021
Préstamo 9	435.274	265.699	265.699	0 %	21/12/2016	13/03/2028
Préstamo 10	201.978	32.318	43.482	0 %	19/11/2010	19/11/2021
Préstamo 11	100.000	65.000	70.000	3,00 %	08/07/2015	08/07/2022
Total	**3.819.869**	**2.075.234**	**2.324.520**			

En cuanto a los préstamos concedidos por organismos públicos (tales como CDTI o IDEPA) es reseñable que, prácticamente en su totalidad devengan tipo de interés fijo, lo cual es un factor mitigante del riesgo de tipos de interés comentado en este Documento Informativo.

Además, estos préstamos se encuentran garantizados ante los organismos concedentes mediante avales bancarios.

A continuación se detalla el calendario de vencimiento de los préstamos concedidos por otros organismos

	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017
Vencimiento año 2018	-	-	359.362
Vencimiento año 2019	369.118	495.878	1.022.860
Vencimiento año 2020	412.776	649.421	436.012
Vencimiento año 2021	422.896	504.292	271.135
Vencimiento año 2022	353.998	369.706	288.663
Vencimiento año 2023	182.127	305.221	-
Vencimiento año 2024 y siguientes	334.319		
Total deuda	2.075.234	2.324.518	2.378.032
Menos la parte a CP	(369.118)	(495.878)	(359.362)
Total deuda a LP	1.706.116	1.828.640	2.018.670

Acreedores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de los acreedores comerciales y otras cuentas a pagar a 30 de junio de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

Corriente	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017
Proveedores	2.914.728	2.190.659	1.759.777
Acreedores	805.595	1.359.165	1.531.283
Personal	430.478	129.189	439
Total	**4.150.801**	**3.679.013**	**3.291.499**

El incremento experimentado en la partida de proveedores es debido a la integración en el consolidado del grupo de las sociedades adquiridas durante el ejercicio 2019.



2.12.2 En caso de que los informes de auditoría contengan opiniones con salvedades, desfavorables o denegadas, se informará de los motivos, actuaciones conducentes a su subsanación y plazo previsto para ello

La información financiera de **izertis** auditada o revisada por KPMG ha sido la siguiente:

- Cuentas anuales consolidadas de **izertis** correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (informe de auditoria emitido con fecha 23 de abril de 2019 con una opinión favorable, ver Anexo II del presente Documento Informativo).
- Cuentas anuales individuales de **izertis** correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (informe de auditoría emitido con fecha 31 de marzo de 2019 con una opinión favorable, ver Anexo III del presente Documento Informativo).
- Estados financieros intermedios consolidados del Grupo **izertis** correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019 (informe que incluye una salvedad por falta de comparabilidad de las cifras presentadas, emitido con fecha 17 de octubre de 2019, ver Anexo I del presente Documento Informativo).

En el informe emitido sobre las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018 figura un "párrafo de énfasis" en relación con las cifras comparativas del ejercicio anterior, ya que las mismas difieren de las contenidas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018, debido al registro contable de correcciones efectuadas con carácter retroactivo (ver Anexo

II del presente Documento Informativo).

En el informe emitido sobre la revisión limitada consolidada del periodo de seis meses finalizado al 30 de junio de 2019 figura una "conclusión con salvedad" en relación con los saldos comparativos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en los estados de cambio de patrimonio neto consolidado, en el estado de flujos de efectivo consolidado y en las notas explicativas consolidadas relacionadas con el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2018. De conformidad con los requerimientos de comparabilidad de información financiera, se han de incluir a efectos comparativos, tanto en los estados financieros intermedios consolidados como en los desgloses de las notas explicativas las cifras correspondientes al mismo periodo de 2018 (ver Anexo I del presente Documento Informativo).

La información financiera de **izertis** auditada por Next Auditores, S.L., fue la siguiente:

- Cuentas anuales individuales de **izertis** correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 (informe emitido con fecha 1 de junio de 2018, ver Anexo IV del presente Documento Informativo).
- Cuentas anuales individuales de **izertis** correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (informe emitido con fecha 28 de junio de 2017, ver Anexo V del presente Documento Informativo).

Por su parte, el informe de auditoría sobre las cuentas anuales individuales de **izertis** correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017, expresó una opinión favorable.

El informe emitido con fecha 28 de junio de 2017 sobre las cuentas anuales individuales del ejercicio 2016 refleja una salvedad por limitación al alcance como consecuencia de no haber podido verificar el importe inicial y final de las exis-

tencias recogidas en el balance de situación ni, en consecuencia, la variación de las mismas en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

2.12.3 Descripción de la política de dividendos

La Sociedad no tiene intención de repartir dividendos en el corto y medio plazo (tres años). En su lugar, se apuesta por fuerte crecimiento orgánico e inorgánico priorizando la autofinanciación. La futura distribución de dividendos será acordada por la Junta General de Accionistas, a propuesta del Consejo de Administración, salvo que se trate de dividendos a cuenta. En todo caso, cabe señalar que la Sociedad deberá necesariamente aplicar los resultados positivos que, en su caso, obtenga en el futuro, en primer lugar, a dotar la reserva legal, así como las reservas que estatutaria y legalmente se determinen, antes de la distribución de ningún dividendo.

2.12.4 Información sobre litigios que puedan tener un efecto significativo sobre el emisor

A la fecha del presente Documento Informativo la Sociedad no tiene litigios que puedan representar un efecto significativo sobre la misma.

2.13 Información sobre tendencias significativas en cuanto a producción, ventas y costes del emisor desde el cierre del último ejercicio hasta la fecha del Documento

A continuación, se detallan las siguientes magnitudes de la cuenta de resultados consolidada a 31 de agosto de 2019, cuyo cierre intermedio no ha sido objeto de auditoría ni de revisión limitada por parte del auditor:

	31.08.2019
Importe neto de la cifra de negocios	**28.115.617**
Resultado bruto de explotación / EBITDA	**1.917.851**
Resultado antes de impuestos	**117.239**

El importe neto de la cifra de negocios asciende a 28,1 millones de euros, el resultado de explotación a 1,9 millones de euros y el resultado antes de impuestos a 117.000 euros.

2.14 Principales inversiones del emisor en cada uno de los ejercicios cubiertos por la información financiera aportada (ver punto 2.12 y 2.13), ejercicio en curso y principales inversiones futuras ya comprometidas a la fecha del Documento. En el caso de que exista oferta de suscripción de acciones previa a la incorporación, descripción de la finalidad de la misma y destino de los fondos que vayan a obtenerse

A continuación, se detallan cada uno de los ejercicios cubiertos por la información financiera aportada ejercicio en curso y principales inversiones futuras ya comprometidas a la fecha del Documento.

2.14.1 Principales inversiones en los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2017 y 2018 y el ejercicio en curso

2.14.1.1 Inversiones en empresas del Grupo para los ejercicios cubiertos por la información financiera y ejercicio en curso (2017, 2018 y 30 de junio de 2019)

Las principales inversiones llevadas a cabo por el Grupo, mediante diferentes sociedades pertenecientes al mismo, son las referidas a las adquisiciones de sociedades y unidades de negocio que se han detallado en la sección 2.4 del presente Documento Informativo, las cuales se muestran en la siguiente tabla:

		Precio de adquisión (fijo + variable real ó máximo) Millones de euros		
Compañías adquiridas		**2017**	**2018**	**2019**
Inteligencia Sistemática 4, S.L. (Insis 4)		2,9	-	-
What About Technologies, S.L.		-	0,6	-
Acordiant Technologies, Lda		-	1,8	-
Sparklegend Consultoría, Lda	(*)	-	1,0	-
Program Management Office, S.L. (PMO)	(*)	-	4,5	-
Covirtia, S.L.		-	-	0,9
Diligent Solutions, S.L.	(*)	-	-	0,6
Asesoría, distribución y Comercialización Informática, S.L. (Zinktic)	(*)	-	-	1,5
IG Business Solutions, S.L.	(*)	-	-	7,6
Total precio adq. compañías		**2,9**	**7,8**	**10,6**
Unidades de negocio adquiridas				
Dax Pro Consulting, S.A. de C.V.	(*)	-	0,6	-
NTMK Services, S.A. de C.V.	(*)	-	-	0,4
SADCI - DISTRIBUIÇÃO E COMERCIALIZAÇÃO INFORMÁTICA LIMITADA	(*)	-	-	0,6
Total precio adq. unidades de negocio		**0**	**0,6**	**1,0**
Total precio adquisiciones		**2,9**	**8,5**	**11,6**

(*) Importe variable máximo.

2.14.1.2 Gastos de Desarrollo para los ejercicios cubiertos por la información financiera y ejercicio en curso (2017, 2018 y 30 de junio de 2019)

Los gastos relacionados con las actividades de investigación se registran como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida que se incurren.

Las Sociedades que conforman el perímetro de consolidación proceden a capitalizar los gastos de investigación incurridos en un proyecto específico e individualizado que cumplen las siguientes condiciones:

- El coste está claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo.
- Se puede establecer una relación estricta entre "proyecto" de investigación y objetivos perseguidos y obtenidos. La apreciación de este requisito se realiza genéricamente para cada conjunto de actividades interrelacionadas por la existencia de un objetivo común.

El Grupo procede a capitalizar los gastos de desarrollo incurridos en un proyecto específico e individualizado que cumplen las siguientes condiciones:

- Se puede valorar de forma fiable el desembolso atribuible a la realización del proyecto.
- La asignación, imputación y distribución temporal de los costes del proyecto están claramente establecidas.
- Existen motivos fundados de éxito técnico en la realización del proyecto, tanto para el caso de explotación directa, como para el de la venta a un tercero del resultado del proyecto una vez concluido, si existe mercado.
- La rentabilidad económico-comercial del proyecto está razonablemente asegurada.
- La financiación para completar la realización del mismo, la disponibilidad de los adecuados recursos técnicos o de otro tipo para completar el proyecto y para utilizar o vender el activo intangible están razonablemente aseguradas.
- Existe una intención de completar el activo intangible, para usarlo o venderlo.

Si el Grupo no puede distinguir la fase de investigación de la de desarrollo, los gastos incurridos se tratan como gastos de investigación.

Los gastos imputados a resultados en ejercicios anteriores, no pueden ser objeto de capitalización posterior cuando se cumplen las condiciones.

El Grupo **izertis**, siendo conocedor de que este es uno de los aspectos clave de su éxito, lleva a cabo diferentes proyectos que cumplen con las condiciones anteriormente descritas y que suponen ventajas competitivas frente al resto de competidores del mercado, por lo que en los seis primeros meses del ejercicio 2019 ha procedido a activar 345.000 euros en este concepto, el cual ascendió a 744.000 euros al cierre de 2018.

En cuanto al resto de importes registrados como "Trabajos realizados por el grupo para su activo" se encuentran en menor medida los desarrollos de aplicaciones informáticas utilizadas por el propio grupo para su gestión interna, nueva página web e intranet corporativa.

2.14.2 Principales inversiones futuras ya comprometidas a la fecha del Documento Informativo.

A fecha del presente Documento Informativo, **izertis** no se encuentra comprometida con ninguna inversión.

No obstante, a la fecha del presente Documento Informativo, la totalidad de los socios de BC Sistemas de Comunicación, S.L. (empresa especialistas en la implantación y mantenimiento de sistemas críticos -tareas de despliegue y

mantenimiento de las soluciones-, con especial énfasis en la transferencia tecnológica al cliente) han otorgado a favor de **izertis** una opción de compra sobre la totalidad de las participaciones sociales de la sociedad actualmente inmersa en un proceso de concurso de acreedores. Dicha opción de compra se concedió con carácter gratuito y podrá ejercitarse por parte de **izertis** hasta el transcurso de los seis (6) meses siguientes a la fecha en que la correspondiente sentencia aprobando el convenio de acreedores devenga firme. Con fecha 21 de febrero de 2019 se emitió la sentencia aprobando el citado convenio de acreedores. No obstante, dicha sentencia no devino firme hasta el día 25 de junio de 2019 en virtud de diligencia de ordenación emitida el mismo día 25 de junio de 2019 por el Juzgado de lo Mercantil número 8 de Barcelona y, por tanto, **izertis** tiene actualmente el derecho a ejercitar dicha opción.

Al margen de lo dispuesto en los estatutos sociales de la Sociedad, existen dos escrituras de otorgamiento de derechos de opción de compra y/o venta sobre participaciones sociales de la Sociedad a favor de determinados socios y de la propia Sociedad (otorgadas sobre participaciones sociales de la Sociedad antes de acordarse su transformación en sociedad anónima y ejecutarse el posterior desdoblamiento de las acciones). A continuación, se resumen los principales términos de dichas opciones:

I. Escritura pública de otorgamiento de opción de compra sobre participaciones sociales de la Sociedad de fecha 3 de agosto de 2018. La opción de compra fue otorgada a favor de **izertis** en el marco del contrato de compraventa de participaciones sociales de la sociedad portuguesa Sparklegend Consultoría, Lta. suscrito por D. Joao Alberto Pinho Valente y D. Antonio Augusto Santos Saraiva, como vendedores, y Bilbao IT Assets (cuyo socio único es **izertis**), como comprador, para garantizar a **izertis** la devolución, en su caso, de parte del precio variable acordado para dicha compraventa (que fue anticipado por Bilbao IT Assets en el acto de dicha compraventa) para el supuesto de que fuese necesario aplicar el mecanismo de ajuste del precio de adquisición acordado en el citado contrato de compraventa. En cuanto a los términos de la opción de compra destacamos lo siguiente: (a) el precio de otorgamiento de la opción de compra es gratuito, (b) el precio de ejercicio de la opción será de 1 euro por cada participación; y (c) la opción de compra estará en vigor desde el 6 de agosto de 2018 hasta el 30 de septiembre de 2020.

II. Otorgamiento de una opción de compra sobre participaciones sociales de la Sociedad formalizada en la escritura pública de compraventa de participaciones sociales de Program Management Office, S.L. de fecha 31 de agosto de 2018. Las sociedades Qwan Kopje Management, S.L. y Análisis de Inversiones y Servicios Inmobiliarios, S.L. son beneficiarios de una opción "put" (venta) sobre las participaciones sociales de **izertis** que suscribieron en el marco de la ampliación de capital social de la Sociedad otorgada en la misma fecha en contraprestación de las participaciones sociales de Program Management Office, S.L. que fueron aportadas por dichas sociedades a favor de la Sociedad. El precio de ejercicio de dicha opción de venta será igual al valor de adquisición de las participaciones sociales de Program Management Ofiice, S.L. (esto es, 1.235.272 euros), pudiéndose ejercitar desde el 31 de agosto de 2021 hasta el 31 de agosto de 2023. Adicionalmente, en la misma escritura de compraventa, Qwan Kopje Management, S.L. y Análisis de Inversiones y Servicios Inmobiliarios, S.L. otorgaron una opción "call" (compra) a la Sociedad sobre las mismas participaciones de **izertis** en los mismos términos y condiciones que la opción "put" antes descrita, es decir, el precio de ejercicio de dicha opción de compra será igual al valor de adquisición de las participaciones sociales de Program Management Ofiice, S.L. (esto es, 1.235.272 euros), pudiéndose ejercitar desde el 31 de agosto de 2021 hasta el 31 de agosto de 2023.

EN IZERTIS PARTICIPAMOS EN ALGUNAS STARTUPS TECNOLÓGICAS QUE PERMITIERON CONSTITUIR UN ECOSISTEMA DE INNOVACIÓN AMPLIADO ALREDEDOR DE ELLAS.



2.15 Información relativa a operaciones vinculadas

Información sobre las operaciones vinculadas significativas según la definición contenida en la Orden EHA/3050/2004, de 15 de septiembre, realizadas durante el ejercicio en curso y los dos ejercicios anteriores a la fecha del Documento Informativo de Incorporación. En caso de no existir, declaración negativa. La información se deberá, en su caso, presentar distinguiendo entre tres tipos de operaciones vinculadas:

A. Operaciones realizadas con los accionistas significativos

B. Operaciones realizadas con administradores y directivos

C. Operaciones realizadas entre personas, sociedades o entidades del grupo

A efectos de este apartado, se considerarán significativas aquellas operaciones cuya cuantía exceda del 1% de los ingresos o de los fondos propios de la Sociedad (considerando para el cómputo como una sola operación todas las operaciones realizadas con una misma persona o entidad).

Según el artículo Segundo de la Orden EHA/3050/2004 de 15 de septiembre, una parte se considera vinculada a otra cuando una de ellas, o un grupo que actúa en concierto, ejerce o tiene la posibilidad de ejercer directa o indirectamente, o en virtud de pactos o acuerdos entre accionistas, el control sobre otra o una influencia significativa en la toma de decisiones financieras y operativas de la otra.

Conforme establece el artículo Tercero de la citada Orden EHA/3050/2004, se consideran operaciones vinculadas:

"(...)

toda transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre las partes vinculadas con independencia de que exista o no contraprestación. En todo caso deberá informarse de los siguientes tipos de operaciones vinculadas: Compras o ventas de bienes, terminados o no; compras o ventas de inmovilizado, ya sea material, intangible o financiero; prestación o recepción de servicios; contratos de colaboración; contratos de arrendamiento financiero; transferencias de investigación y desarrollo; acuerdos sobre licencias; acuerdos de financiación, incluyendo préstamos y aportaciones de capital, ya sean en efectivo o en especie; intereses abonados o cargados; o aquellos devengados pero no pagados o cobrados; dividendos y otros beneficios distribuidos; garantías y avales; contratos de gestión; remuneraciones e indemnizaciones; aportaciones a planes de pensiones y seguros de vida; prestaciones a compensar con instrumentos financieros propios (planes de derechos de opción, obligaciones convertibles, etc.); compromisos por opciones de compra o de venta u otros instrumentos que puedan implicar una transmisión de recursos o de obligaciones entre la sociedad y la parte vinculada;

(...)".



Se considera operación significativa todas aquellas cuya cuantía supere el 1% de los ingresos o fondos propios de la Sociedad.

Euros	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017
Importe de la cifra de negocio	21.762.171	36.758.903	19.753.150
Fondos Propios	11.484.908	7.804.844	3.308.545
1% Importe de la cifra de negocio	217.622	367.589	197.531
1% Fondos Propios	114.849	78.048	33.085

2.15.a Operaciones realizadas con los accionistas significativos

El detalle de saldos con partes vinculadas a 31 de diciembre de 2017, 31 de diciembre de 2018 y 30 de junio de 2019 mantenido con accionistas significativos (Laren Capital, S.L.U.) es el siguiente:

	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017
Préstamos largo plazo	(250.000)	(250.000)	-
Préstamos corto plazo	-	-	(405.343)

Estos saldos generaron unos gastos financieros devengados a tipos de mercado cuyos importes no son significativos dado su bajo importe.

Los importes de las transacciones del Grupo con partes vinculadas correspondientes a los ejercicios 2019 y 2018 derivan, principalmente, de la obtención de un préstamo por importe de 250.000 euros durante el 2018.

2.15.b Operaciones realizadas con administradores y directivos

El Consejero Delegado del Grupo ha percibido en concepto de remuneración de alta dirección un importe de 73.957 euros a 30 de junio de 2019, 150.116 euros al 31 de diciembre de 2018 (181.923 euros al 31 de diciembre de 2017). Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no mantiene saldos pendientes de pago con el Consejero Delegado del Grupo por este concepto. A la fecha de finalización de los seis primeros meses del ejercicio 2019 el importe pendiente de pago asciende a 14.914 euros.

La alta dirección en los ejercicios 2019, 2018 y 2017 está formada, además de por el Consejero

Delegado, por 8 miembros (10 miembros en 2018 y 2017) para los que las remuneraciones percibidas ascendieron a 293.000 euros hasta el 30 de junio de 2019, 232.592 euros en 2018, y 301.869 euros en 2017 sin considerar la retribución al Consejero Delegado desglosada en el párrafo anterior. Los integrantes de la alta dirección han sido identificados como tales conforme a los establecido en el Plan General de Contabilidad y la nota técnica emitida a este respecto por el Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España. No obstante, ninguno de estos empleados tiene contrato de alta dirección.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Grupo no ha contraído compromiso alguno en materia de pensiones, seguros de vida u otros similares a favor del Consejero Delegado.

Durante el ejercicio a 30 de junio de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 el Consejero Delegado no ha realizado con el Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario no en condiciones distintas a las de mercado.

En el deber de evitar situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad, durante 2019, 2018 y 2017, el Administrador Único ha cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, tanto él como las personas a ello vinculadas, se han abstenido de incurrir en los supuestos de conflicto de interés previstos en el artículo 229 de dicha ley, no habiéndose producido durante el ejercicio comunicaciones de eventual conflicto de interés, directo o indirecto, para su toma en consideración por parte del Consejero Delegado del Grupo.

Además de lo anterior, la Sociedad mantiene registrados derechos de cobro frente a diferentes directivos de la misma cuyos saldos, de forma agregada, ascienden a 148.000 euros, 536.440 euros y 483.689 euros al término de los ejercicios 2017, 2018 y a 30 de junio de 2019 respectivamente.

2.15.c Operaciones realizadas entre personas, sociedades o entidades del grupo

	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017
Créditos a largo plazo	-	-	33.127
Créditos a corto plazo	346.227	269.941	279.827

Los importes de las transacciones del Grupo con partes vinculadas correspondientes a los ejercicios 2019, 2018 y 2017 así como los saldos pendientes, con los que se muestran en la tabla anterior, corresponden principalmente créditos otorgados a sociedades del Grupo.

2.16 Previsiones o estimaciones de carácter numérico sobre ingresos y costes futuros

De conformidad con lo previsto en la Circular del MAB 2/2018, el Consejo de Administración celebrado con fecha 23 de octubre de 2019 ha aprobado estas estimaciones por unanimidad, como información para posibles inversores, así como el seguimiento de las mismas y su cumplimiento, comprometiéndose a informar al Mercado en el caso de que las principales variables de dicho plan de negocio adviertan como probable una desviación, tanto al alza como a la baja, igual o mayor a un 10%.

Millones de euros	2019e
Importe neto de la cifra de negocios	**46,5**
Resultado bruto de explotación (EBITDA)	**4,08**
Resultado bruto de explotación ajustado (EBITDA ajustado)	**4,65**

La Compañía en el ejercicio 2019 estima alcanzar un total de ingresos de 46,5 millones de euros y un margen de EBITDA ajustado del 10% sobre el total de ingresos.

El EBITDA ajustado es el resultado de restar al EBITDA del ejercicio 2019, los 108.000 euros de ingresos de explotación derivados de subvenciones de capital y sumar el coste de 311.000 euros incurrido por el cierre del departamento comercial de Evertcom durante el primer semestre de 2019 (ver apartado 2.12.1 del presente Documento Informativo) y el coste estimado de 371.000 euros derivado del proceso de incorporación a negociación de las acciones de la Compañía en el MAB.

En relación al endeudamiento, la Compañía estima que la deuda financiera neta a cierre del ejercicio 2019 sea inferior a 2,75 veces el mencionado EBITDA ajustado.

En relación con el ejercicio 2020, la Compañía prevé que el total de ingresos aumente entre un 15% y 20% respecto a 2019, y se mantenga un margen de EBITDA del 10% sobre dichos ingresos.



2.16.1 Que se han preparado utilizando criterios comparables a los utilizados para la información financiera histórica

Las estimaciones presentadas por la Sociedad han sido preparadas utilizando criterios comparables a los utilizados para la información financiera histórica presentada en el apartado 2.12 del presente Documento Informativo. Dichos criterios se encuentran recogidos en el Plan General Contable. Estas normas y criterios de valoración se encuentran asimismo recogidos en las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2018 (ver Anexo II del presente Documento Informativo).

2.16.2 Asunciones y factores principales que podrían afectar sustancialmente al cumplimiento de previsiones o estimaciones

Las principales asunciones y factores que podrían afectar sustancialmente al cumplimiento de las previsiones se encuentran detallados en el apartado 2.23 del presente Documento Informativo, entre los que cabe destacar los siguientes:

- Riesgo asociado a la capacidad para ejecutar nuevas alianzas estratégicas y adquisiciones de empresas
- Riesgo relativo al mantenimiento de las fortalezas competitivas a largo plazo
- Concentración de la actividad en España
- Riesgo vinculado a la expansión geográfica
- Un porcentaje significativo de los ingresos provienen de contratos con una duración de un año o inferior
- Riesgo relacionado con las fluctuaciones en la tasa de cambio de divisas
- Nivel de endeudamiento
- Riesgo asociado a la financiación de las nuevas adquisiciones de compañías
- Necesidad de responder rápidamente a los cambios tecnológicos del sector
- Riesgo de competencia
- Riesgo vinculado a la disrupción tecnológica
- Cambios en la regulación vigente
- Riesgos de realizar negocios en países extranjeros

2.16.3 Aprobación del Consejo de Administración de estas previsiones o estimaciones, con indicación detallada, en su caso, de los votos en contra

El Consejo de Administración celebrado con fecha 23 de octubre de 2019 aprobó estas estimaciones por unanimidad, como información para posibles inversores, así como el seguimiento de las mismas y su cumplimiento, comprometiéndose a informar al Mercado en el caso de que las principales variables de dicho plan de negocio adviertan como probable una desviación, tanto al alza, como a la baja, igual o mayor a un 10%. No obstante lo anterior, por otros motivos, variaciones inferiores a ese 10% podrían ser significativas. En ambos casos se constituirá como hecho relevante a efectos de su comunicación al Mercado.



2.17 Información relativa a los administradores y altos directivos del emisor

2.17.1 Características del órgano de administración (estructura, composición, duración del mandato de los administradores), que habrá de ser un Consejo de Administración

Características del órgano de administración

De acuerdo con el artículo 20 de los Estatutos Sociales, le corresponde al Consejo de Administración las facultades para representar a la Sociedad en todo lo relativo al objeto social, sin limitación alguna. El funcionamiento del órgano de administración de la Sociedad está regulado en los artículos 16, 18 y 20 de los Estatutos Sociales. Sus principales características son las que se indican a continuación:

Estructura

El Consejo de Administración estará compuesto de un mínimo de 3 y un máximo de 10 miembros, según determine la Junta General en cada momento. A la fecha del presente Documento está fijado en 7 el número de miembros del Consejo.

Para ser nombrado consejero no se requiere la cualidad de accionista, pudiendo ser tanto personas físicas como jurídicas.

Duración del cargo

Los consejeros ejercerán su cargo por un periodo de 4 años, pudiendo ser reelegidos una o varias veces por periodos de igual duración.

Adopción de los acuerdos

El Consejo de Administración quedará válidamente constituido cuando concurran a las reuniones presentes o representados la mitad más uno de sus componentes. La representación para concurrir al Consejo habrá de recaer necesariamente en otro consejero.

Los acuerdos se adoptarán por mayoría absoluta de los concurrentes. El acuerdo para nombrar uno o varios Consejeros Delegados requerirá el voto favorable de dos terceras partes de los componentes del Consejo.

PROCESOS ÁGILES Y CULTURA INNOVADORA



Composición

A la fecha del presente Documento Informativo la composición del Consejo de Administración es la siguiente:

Consejero	Cargo	Carácter	Primer y único nombramiento
Laren Capital, S.L.U.[1]	Presidente y Consejero Delegado	Ejecutivo	19 de julio de 2019
Dña. Lourdes Argüelles García[2]	Vocal	Dominical	19 de julio de 2019
Dña. Sheila Méndez Núñez[2]	Vocal	Dominical	19 de julio de 2019
D. Manuel Rodríguez Pasarín[2]	Vocal	Dominical	19 de julio de 2019
D. Diego Ramón Cabezudo Fernández de la Vega	Vocal	Independiente	19 de julio de 2019
D. Francisco Javier Cañete Chalver	Vocal	Independiente	19 de julio de 2019
D. Arturo José Díaz Dapena	Vocal	Dominical	19 de julio de 2019
Dña. Rocío García Petisco	Secretaria no consejera	-	19 de julio de 2019

[1] El representante persona física de Laren Capital, S.L.U. para el ejercicio del cargo de Presidente del Consejo de Administración y Consejero Delegado es D. Pablo Martín Rodríguez.
[2] Directivos de la Compañía.

Asimismo, en el seno del Consejo de Administración está constituida una Comisión de Auditoría tal y como establece el artículo 17 de los Estatutos Sociales.

Los miembros de la Comisión de Auditoría son los siguientes:

Consejero	Cargo	Primer y único nombramiento
D. Francisco Javier Cañete Chalver	Presidente	19 de julio de 2019
D. Arturo José Díaz Dapena	Vocal	19 de julio de 2019
D. Diego Ramón Cabezudo Fernández de la Vega	Vocal	19 de julio de 2019
Dña. Rocío García Petisco	Secretaria no miembro de la Comisión	19 de julio de 2019

La Comisión de Auditoría es un órgano interno de carácter informativo y consultivo, sin funciones ejecutivas, con facultades de información, asesoramiento y propuesta dentro de su ámbito de actuación. En concreto la Comisión de Auditoría tiene el funcionamiento y las competencias establecidas en la legislación vigente.



2.17.2 Trayectoria y perfil profesional de los administradores y, en el caso, de que el principal o los principales directivos no ostenten la condición de administrador, del principal o los principales directivos

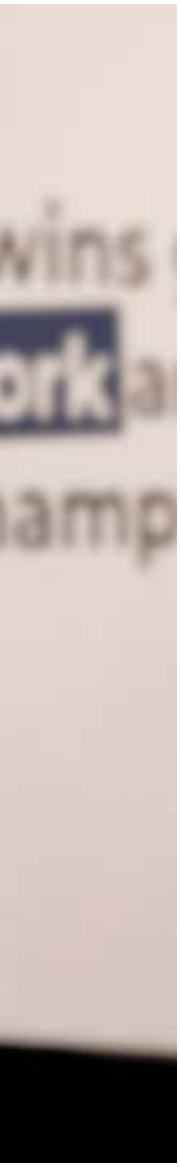
2.17.2.1 Miembros del Consejo de Administración



Hemos conseguido crear una cultura empresarial distinta en el sector.

D. Pablo Martín Rodríguez

Consejero Delegado y Presidente
del Consejo de Administración de la Sociedad.



2.17.2.1.1 D. Pablo Martín Rodríguez

Laren Capital S.L.U. es una sociedad de nacionalidad española, con domicilio social en Madrid, calle Basauri, 6, y provista de N.I.F. B33932393.

El representante persona física de Laren Capital S.L.U. para el ejercicio de los cargos de Consejero Delegado y Presidente del Consejo de Administración es su Socio Único, D. Pablo Martín Rodríguez.

D. Pablo Martín es empresario e inversor tecnológico desde 1996 y fundador de **izertis**.

Ha consolidado un crecimiento sostenido durante 22 años consecutivos en **izertis**, logrando convertir una empresa local en una empresa con una facturación prevista en el 2019 de 50 millones de euros y con presencia internacional.

Miembro de varios consejos de administración de empresas con base tecnológica y servicios avanzados y formado parte activa en organizaciones vinculadas al mundo empresarial y las TIC.

Presidente del Comité de dirección de la Sociedad.

Formación

- Estudios de Administración de Empresas **UNED**.
- Estudios de Comercio Internacional **Universidad Laboral de Gijón**.
- Executive Business Angels **IE Business School**.
- Programa Desarrollo Directivo en RRHH **HAYS**.
- Diversas formaciones en finanzas corporativas, estrategia, operaciones y marketing.

2.17.2.1.2

Dña. Sheila Méndez Núñez

Consejera de la Sociedad y Directora de Transformación Digital e Innovación.



Más de 10 años de experiencia profesional desempeñando diversos puestos relacionados con la innovación tecnológica para distintas organizaciones y gestionando equipos de innovación de alto rendimiento.

Actualmente Directora de Transformación Digital e Innovación, en donde se centra en definir y desarrollar la estrategia de innovación de la compañía, así como en la prestación de servicios de alto valor añadido para los clientes: transformación digital, industria 4.0, blockchain, datos, inteligencia artificial, IoT, computer vision, realidad mixta, procesamiento de lenguaje natural, entre otras.

Consejera y Miembro del Comité de Dirección de **izertis**.

Formación

- Máster in Softcomputing and Intelligent Data Analysis.
- Máster en Ingeniería Web.
- Ingeniería Técnica en Informática de Sistemas.
- Diversas formaciones en Estrategia Empresarial e Innovación.



2.17.2.1.3

Dña. Lourdes Argüelles García

Consejera de la Sociedad y Directora de Administración y Finanzas.

Más de 14 años de experiencia en gestión económico-financiera especializada en el sector IT. Lidera un equipo multidisciplinar en el área de administración especializado en contabilidad, controlling financiero, administración y finanzas en las diferentes filiales de la Sociedad. Coordinación de los servicios corporativos orientados a operaciones y negocio, con oficinas en el territorio nacional e internacional.

Experiencia en planificación estratégica, optimización de la eficiencia operativa de la Sociedad en momentos de gran expansión y crecimiento.

Consejera y miembro del Comité de Dirección de **izertis**.

Formación

- Licenciatura en Administración y Dirección de Empresas.
- Diplomatura en Ciencias Empresariales.
- Diversas formaciones en finanzas corporativas.

2.17.2.1.4

D. Manuel Rodríguez Pasarín

Consejero de la Sociedad y Director de Infraestructuras Tecnológicas y Servicios.



Ejecutivo con más de 18 años de experiencia en IT y un historial probado de liderazgo de equipos multidisciplinares para diseñar y ejecutar grandes programas de Transformación Digital con claro foco en la optimización de los procesos de negocio.

Ostenta sólida experiencia en el manejo de grandes operaciones de soporte infraestructuras en entornos críticos 24x7 y grandes proyectos tecnológicos.

Anteriormente desempeñó diversos puestos de responsabilidad sobre equipos del ámbito tecnológico en consultoras, administración pública y centros de investigación.

Es responsable desde 2013 del área de Infraestructuras tecnológicas de **izertis**

Consejero y miembro del Comité de Dirección de **izertis**.

Formación

- Grado superior en Administración de Sistemas Informáticos.
- Postgrado en Seguridad de la Información.
- Máster en Gestión y Dirección de la Información y sus Tecnologías.
- Diversas formaciones en tecnología y negocio.



2.17.2.1.5

D. Diego Ramón Cabezudo Fernández de la Vega

Consejero de la Sociedad.

Actualmente Consejero Delegado y co-fundador de GIGAS HOSTING, S.A., empresa de referencia en servicios de Infraestructura Cloud en España y Latinoamérica, presente en el MAB-EE desde 2015. Anteriormente CEO de AGS, compañía de consultoría IT y servicios gestionados donde expandió el negocio internacionalmente.

Previamente fue Director General de Operaciones (COO) de FON Wireless, la red más grande de WiFi en el mundo y Responsable de Estrategia para el operador móvil O2, liderando, entre otros, el despliegue y lanzamiento de la red 3G en Irlanda.

Comenzó su trayectoria profesional en 1995 en el operador de cable TeleCable como Responsable de Servicios Avanzados y Jefe de Ventas Empresarial y posteriormente trabajó como Consultor de Estrategia en las consultoras DMR, Fujitsu Consulting y Coleago Consulting.

Formación

- Ingeniero Superior de Telecomunicaciones.
- MBA por la London Business School.
- Ha trabajado o estudiado en España, Estados Unidos, Italia, Irlanda e Inglaterra.



2.17.2.1.6

D. Francisco Javier Cañete Chalver

Consejero de la Sociedad.

Formación

- Licenciatura en Ciencias Económicas y Empresariales, rama Empresa, por la Universidad de Oviedo.
- Cursos de Postgrado en Finanzas Corporativas, Valoración de Empresas, Fiscalidad.

Ha sido Director de Control de Gestión del Grupo Euskaltel desde octubre de 2017. Euskaltel cotiza en el mercado continuo español desde julio de 2015 y alcanza una facturación anual de 700 millones de euros. El Grupo está formado por las compañías de telecomunicaciones situadas en el Norte de España, Euskaltel, R Cable y Telecable.

Ha desarrollado los planes de negocio del Grupo para su expansión a nivel nacional, que le convertirá en uno de los actores relevantes en el mercado de telecomunicaciones español. Se incorpora a Telecable en 1995, operador de telecomunicaciones de Asturias, participando en el lanzamiento del operador desde los inicios de su actividad. Ha sido Director de Finanzas, Administración y Recursos Humanos contribuyendo al desarrollo de la compañía en sus distintas etapas de lanzamiento, desarrollo y consolidación en el mercado asturiano. Telecable ha sido referente nacional en términos de cuota de mercado de servicios fijos y móviles en Asturias, así como en términos de rentabilidad y eficiencia. Antes de su integración en el Grupo Euskaltel, Telecable había superado los 140 millones de euros de facturación anual y más de 180 empleados. Inició su actividad profesional en 1990, trabajando como profesional de auditoría en la firma Blanco, González y Mier, SRC, realizando auditorias de empresas pertenecientes a sectores de alimentación, automoción, construcción, distribución, servicios profesionales.



2.17.2.1.7

D. Arturo José Díaz Dapena

Consejero de la Sociedad.

Socio y Vicepresidente ejecutivo de Kreston Iberaudit, firma profesional, con presencia en España, Portugal y Andorra, que cuenta con una larga trayectoria profesional en el sector de la auditoría y la consultoría con oficinas en Madrid, Valencia, Cataluña, Aragón, Baleares, Asturias, Sevilla, Málaga, Galicia, Alicante, Granada, Palencia y el País Vasco; y a nivel internacional, en Lisboa y Andorra. Representa en España, Portugal y Andorra a la red mundial de auditoría Kreston International, que cuenta con cuarenta años de experiencia, dispone de 700 oficinas distribuidas en 105 países y su equipo está integrado por 21.000 profesionales con una alta cualificación. Es una red mundial fundada en 1971 que ofrece servicios de auditoría y consultoría de calidad a través de sociedades localizadas alrededor del mundo.

Miembro del Comité Directivo de la Agrupación Territorial 9ª del Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España (ICJCE).

Miembro de Registro Oficial de Auditores de Cuentas (R.O.A.C.), del Instituto de Censores Jurados de Cuentas (ICJCE), y del Registro de Expertos Contables del ICJCE.

Formación Académica

- Licenciatura en Derecho.
- Economista.
- Auditor de cuentas.
- Máster Business Administration (MBA Executive) por la EEN.
- Máster en Asesoría Fiscal.
- Máster en Auditoria de cuentas.
- Diversas formaciones en derecho fiscal, auditoría de cuentas.

Ha sido Profesor del Máster de Auditoría de la Universidad Pontificia de Salamanca en Oviedo, de Master Business Administration (MBA) en la Escuela Europea de Negocios y de la Escuela de Práctica Jurídica de Gijón.



2.17.2.1.8

Dña. Rocío García Petisco

Secretaria no miembro del Consejo de Administración de la Sociedad

Legal Counsel de la Sociedad. Con más de 10 años de experiencia como abogado en el departamento de derecho mercantil y societario en despachos de ámbito nacional e internacional, prestando asesoramiento legal en operaciones de M&A, procesos de Due Diligence y secretariado jurídico.

Miembro del Ilustre Colegio de Abogados de Madrid.

Formación

- Licenciatura en Derecho.
- Máster en "International Business Law".

Ninguno de los administradores o directivos de la Sociedad mencionados ha sido imputado, procesado, condenado o sancionado administrativamente por infracción de la normativa bancaria, del mercado de valores o de seguros.

2.17.2.2 Comité de Dirección

La trayectoria y perfil profesional de los principales directivos pertenecientes al Consejo de Administración de la Sociedad se describen en el apartado anterior.

Ninguno de los administradores o directivos de la Sociedad mencionados ha sido imputado, procesado, condenado o sancionado administrativamente por infracción de la normativa bancaria, del mercado de valores o de seguros.



Consejo de administración



Comité de dirección



Lourdes Argüelles
Manuel R. Pasarín
Juan José Parada
Sheila Méndez
Elena Delgado

Carlos Melendi
Sebastian Ghilardi
Ivon Ramalho
Pablo Martín
Alfonso Romero

2.17.2.2.1

D. Ivon Ramalho

CEO de Izertis Portugal
y Director de Business Solutions.



Más de 28 años de experiencia profesional desempeñando diversos puestos relacionados con el Desarrollo de Negocio en el sector de las Tecnologías de Información y Soluciones de Negocio. Responsable de la definición, implantación y desarrollo de planos de negocio y liderazgo de equipos directivos multidisciplinares (técnicos, comerciales y administrativos), inherentes a la operación de las unidades de negocio/sociedades implicadas.

Actualmente CEO de **izertis** Portugal con la responsabilidad de organizar e implantar su modelo operativo de cara al alcance de los objetivos de presencia y crecimiento del negocio en esta geografía, posicionándose como uno de los actores líderes del mercado para el sector de las tecnologías en Portugal.

Como Director de la Unidad de Soluciones de Negocio centrado en la definición continuada del portfolio de Soluciones de Negocio de más alto valor añadido para los mercados a los que dirigimos nuestra oferta, como en la prestación de los servicios de Consultoría Tecnológica para la configuración, implantación y soporte de las Soluciones de Negocio que mejor potencien las ventajas competitivas de nuestros clientes en sus respectivos negocios.

Miembro del Comité de Dirección de **izertis**.

Formación

- Posgrado en Sistemas y Soluciones de Negocio para las Organizaciones.
- Licenciatura en Gestión de Empresas.
- Diversas formaciones en Gestión Empresarial, Tecnologías y Soluciones de Negocio.



2.17.2.2.2

D. Sebastian Ghilardi

Director de Banca y Seguros Iberia
y Co-Director de Business Solutions.

Ejecutivo con más de 15 años de experiencia en el sector tecnológico, durante los que ha dirigido las compañías Zinktic y Sadci, especializadas en soluciones de gestión principalmente para los sectores banca y seguros en España, Portugal y el continente africano.

Ha sido el responsable de gestionar las relaciones comerciales con los principales players del sector y cuenta con capacidad de desarrollo de alianzas estratégicas con algunos de los principales fabricantes de tecnología, como Infor y SAS, entre otros.

Experiencia en dirección de proyectos tecnológicos de transformación digital liderando equipos técnicos especializados.

Formación

- Licenciatura en Administración y Dirección de Empresas.

2.17.2.2.3

D. Carlos Melendi

Director de Business Development



Con más de 25 años de experiencia en el sector IT, es Miembro del Comité de Dirección de la Sociedad. Entre sus competencias destacan la coordinación del equipo comercial, desarrollo de negocio en grandes cuentas y colaboración en la estrategia de Marketing y Ventas de la compañía. Desde 2012 ha desempeñado diversos cargos en el Área Comercial, desde los que ha impulsado el desarrollo de negocio de la Sociedad y su expansión internacional en Hispanoamérica.

Formación

- Diplomatura en Análisis y Diseño de Sistemas.
- Técnico especialista en Informática de Empresa.



2.17.2.2.4

D. Juan José Parada

Director de Smart Software Labs.

Director de Smart Software Labs desde el año 2006.

Experiencia con más de 12 años dirigiendo equipos y proyectos de desarrollo de software.

Responsable del equipo de desarrollo de software de las diferentes delegaciones y del portfolio de proyectos de desarrollo de software a nivel nacional e internacional de la compañía.

Formación

- Grado en Ingeniería Informática.
- Certificado PMP (Project Management Professional), Scrum Manager e ITIL Foundation.

2.17.2.2.5

D. Alfonso Romero

CEO de Izertis México



Más de 28 años de experiencia en el sector tecnológico, habiendo afrontado tareas como la dirección ejecutiva y demostrando una sólida trayectoria profesional en la industria de la tecnología de la información y servicios. Director General en **izertis** en México desde el año 2014, con el objetivo de apoyar a otras empresas en sus procesos de transformación digital con servicios tales como consultoría y soluciones de negocio ERP, CRM y BI.

Formación

- Licenciatura en Sistemas, Informática.
- Máster en Administración de Empresas.
- Programa de Alta Dirección.



2.17.2.2.6

Dña. Elena Delgado

Directora de Organization, People and Culture

Más de 15 años dirigiendo departamentos de Recursos Humanos (RRHH) de forma global, con especial énfasis en el área de Talento: desarrollo, aprendizaje, formación, diseño de planes de carrera y detección de altos potenciales.

Experta en el establecimiento de la función de RRHH, configurando el departamento como partner fundamental del negocio y diseñando e implementando políticas y estrategias de RRHH de todos sus ámbitos: Atracción y Selección, Desarrollo y Formación, Cultura Corporativa, Comunicación Interna, Relaciones Laborales y Administración y Prevención de Riesgos Laborales, entre otras tareas.

En su trayectoria profesional ha trabajado en compañías multinacionales en períodos de fuerte crecimiento.

Formación

- Licenciatura en Psicología por la Universidad Autónoma de Madrid.
- Máster en Dirección de Recursos Humanos por la Cámara de Comercio de Madrid y la Universidad Autónoma de Madrid.
- Programa de Digitalización de Recursos Humanos en The Valley Digital Business School.
- Asistencia a numerosos cursos, congresos, ponencias del área de Recursos Humanos.



2.17.3 Régimen de retribución de los administradores y de los altos directivos (descripción general que incluirá información relativa a la existencia de posibles sistemas de retribución basados en la entrega de acciones, en opciones sobre acciones o referenciados a la cotización de las acciones). Existencia o no de cláusulas de garantía o "blindaje" de administradores o altos directivos para casos de extinción de sus contratos, despido o cambio de control

Consejeros

El artículo 19 de los Estatutos Sociales de la Sociedad establece que los Consejeros en su condición de miembros del Consejo y por el desempeño de las funciones inherentes a la actividad de supervisión y decisión colegiada propia de este órgano, tienen derecho a percibir una retribución que consistirá en una cantidad fija anual que determinará la Junta General de Accionistas y que se mantendrá vigente en tanto en cuanto la Junta General no acuerde su modificación. La cifra fijada por la Junta General se distribuirá en la forma que

estime más oportuna el Consejo, tanto en lo que se refiere a la distribución en los miembros en atención a las funciones consultoras, de asesoramiento y dedicación a las mismas (lo que podrá dar lugar a retribuciones diferentes para cada uno de ellos), como en la periodicidad y la forma, a través de dietas y retribuciones en especie. Concretamente, la retribución de los miembros del Consejo de Administracion, a excepción del Consejero Delegado, oscila entre los 10.000 y 25.000 euros.

Asimismo, los consejeros que tengan atribuidas funciones ejecutivas en la Sociedad tendrán derecho a percibir una retribución por la prestación de estas funciones que determinará el Consejo de Administración y que consistirá en una cantidad fija, una cantidad complementaria variable, y también una parte asistencial que incluirá sistemas de previsión y seguros oportunos. En caso de cese no debido al incumplimiento de sus funciones tendrá derecho a una indemnización. En todo caso, dicha atribución de funciones ejecutivas y demás condiciones deberán recogerse en el correspondiente contrato a suscribir entre la Sociedad y el consejero.

En ese sentido, la Junta General de fecha 19 de julio de 2019 ha aprobado una retribución máxima anual para el conjunto de consejeros por el desarrollo de sus funciones como tales de 450.000 euros.

La Sociedad no ha acordado para los consejeros (i) sistemas de retribución basados en entrega de acciones, en opciones sobre acciones o referenciados a la cotización de las acciones, ni (ii) cláusulas de garantía o "blindaje" para casos de extinción de sus contratos, despidos o cambio de control, salvo para el Consejero Delegado. En los contratos suscritos por **izertis** con los miembros del consejo de administración no se establecen cláusulas especiales en caso de extinción del contrato, sucesión de empresa o cambio de control, a excepción de lo señalado en el apartado siguiente en relación con el contrato suscrito con el Consejero Delegado.

Principales directivos

La política retributiva referente a los integrantes del Comité de Dirección de Izertis relacionados en el apartado 2.17.2, se estructura fundamentalmente en base a (i) una retribución fija anual y (ii) una retribución variable complementaria, en función de los objetivos generales corporativos y personales alcanzados.

Consejero Delegado

En los contratos de los integrantes del Comité de Dirección no existen cláusulas especiales en caso de extinción del contrato, sucesión de empresa o cambio de control.

La política retributiva referente al Consejero Delegado, se estructura fundamentalmente en base a (i) una retribución fija anual, (ii) una retribución variable complementaria, en función de los objetivos generales corporativos alcanzados y (iii) una parte asistencial que incluirá sistemas de previsión y seguros oportunos.

El Consejo de Administración de **izertis** aprobó en su reunión del 19 de julio de 2019 una retribución para el Consejero Delegado, en su condición de consejero de **izertis**, de 10.000 euros anuales. Asimismo, el Consejero Delegado percibirá una remuneración fija anual de 180.000 euros y una retribución variable complementaria, en función de los objetivos generales corporativos alcanzados por el ejercicio de sus funciones de consejero delegado. El importe máximo de las remuneraciones anuales en la Sociedad por diferentes conceptos con que cuenta el Consejero Delegado es de 335.000 euros, de acuerdo con el importe máximo anual de remuneración de los miembros del Consejo de Administración aprobado por la Junta General de Accionistas celebrada el 19 de julio de 2019.

En el contrato del Consejero Delegado se establece el derecho a favor de éste a una indemnización en caso de cese no debido al incumplimiento muy grave de sus funciones, como consecuencia de un cambio de control directo o indirecto en la Sociedad o como consecuencia de un incumplimiento grave del contrato por parte de la Sociedad.

2.18 Empleados. Número total (categorías y distribución geográfica)

A 30 de junio de 2019, la Sociedad cuenta con 659 empleados distribuidos en las siguientes áreas de actividad:

	30/06/2019	31/12/2018
Corporate Services	15	12
Organization, People & Culture	8	2
Business Development & Marketing	23	29
Business Operations	208	231
Cibersecurity, Technological Infraestructures and Managed Services	89	78
Business Solutions	152	148
Business Consulting, Project & Service Management	34	23
Smart Software Labs	80	64
Digital Transformation & Innovation	33	26
Digital Experience	17	15
Total	**659**	**628**

Como se puede observar, en el primer semestre de 2019, se aumentó la plantilla en 31 empleados.

La Sociedad se encuentra dirigida por el CEO, Laren Capital S.L.U. representada por D. Pablo Martín. De él dependen directamente los departamentos de:

I. Financial & Administration (Finanzas y Administración).

II. Organization, People & Culture (Organización, Cultura y Personas).

III. Business Development & Marketing (Marketing y Ventas).

IV. Operaciones, que incluye las siguientes áreas de negocio: Business Operations, Technological Infrastructures & Managed Services, Business Solutions, Business Consulting, Project & Service Management, Smart Software Labs, Digital Transformation & Innovation, Digital Experience.



La plantilla está distribuida geográficamente según la siguiente tabla:

España	**483**
México	**88**
Portugal	**87**
Otros	**1**
Total	**659**

En base a perfiles y funciones, los empleados se distribuyen en 23 directores (3,49 % del total), 77 responsables o jefes del proyecto (11,68 % del total), 252 arquitectos o consultores (38,24% del total), 71 administrativos o consultores técnicos (10,77% del total), 17 gerentes de desarrollo de negocio (2,58 % del total), 105 administradores o desarrolladores (15,93 % del total) y 114 técnicos y auxiliares (17,30 % del total).

A continuación, detallamos la plantilla a 30 de junio de 2019 en base a perfiles, funciones y género:

Categoría	Mujeres	Hombres	Total
Director	4	19	23
Responsable / Jefe de Proyecto	29	48	77
Arquitecto / Consultor	77	175	252
Administrativo / Consultor Técnico	35	36	71
Gerente Desarrollo de Negocio	7	10	17
Administrador / Desarrollador	28	77	105
Técnico / Auxiliar	37	77	114
Total	**217**	**442**	**659**

2.19 Número de accionistas y, en particular, detalle de los accionistas principales, entendiendo por tales aquellos que tengan una participación, directa o indirectamente, igual o superior al 5% del capital social, incluyendo número de acciones y porcentajes sobre el capital. Así mismo, se incluirá también detalle de los administradores y directivos que tengan una participación, directa o indirectamente, igual o superior al 1% del capital social

A fecha del presente Documento Informativo, **izertis** cuenta con 91 accionistas (excluyendo la autocartera). El 77,33% del capital está concentrado en un único accionista, no habiendo ningún otro accionista que ostente una participación (directa e indirecta) igual o superior al 5%. La composición accionarial es, por tanto, la siguiente:

Accionista	Nº acciones	Participación
Laren Capital, S.L.U.[1]	14.934.010	77,33%
90 accionistas minoritarios	4.340.656	22,48%
Autocartera	36.204	0,19%
Total	**19.310.870**	**100,00%**

[1] D. Pablo Martín es el Socio Único de la compañía española Laren Capital S.L.U.

A continuación, se incluyen los Administradores y Directivos de la Sociedad cuya participación en el capital social es (directa e indirectamente) igual o superior al 1%:

Categoría	Accionista	Tipo de participación en el capital	Nº acciones	Participación
Presidente y Consejero Delegado	Laren Capital S.L.U. (rep. persona física D. Pablo Martín) [1]	Directa	14.934.010	77,33%
Directivo	Ivon Ramalho	Directa	443.700	2,30%
Director	D. Juan Ramón Guillén González	Directa	223.070	1,16%
Total			**15.600.780**	**80,79%**

[1] El Sr. Martín es el Socio Único de la compañía española Laren Capital S.L.U.

D. Pablo Martín de forma indirecta controla el 77,33% de la Sociedad, a través de la sociedad Laren Capital, S.L.U., de la cual posee, directa e indirectamente, el 100% del capital.

Tras la Oferta de las nuevas acciones, en el correspondiente suplemento al Documento Informativo se informará de la nueva difusión de las acciones teniendo en cuenta las nuevas participaciones de los accionistas significativos.

2.20 Declaración sobre el capital circulante

El Consejo de Administración de la Sociedad declara que, tras realizar un análisis con la diligencia debida, la Sociedad dispone del capital circulante (working capital) suficiente para llevar a cabo su actividad durante los 12 meses siguientes a la fecha de incorporación al MAB.

2.21 Declaración sobre la estructura organizativa de la compañía

El Consejo de Administración de la Sociedad, declara que la misma dispone de una estructura organizativa y un sistema de control interno que le permite cumplir con las obligaciones informativas impuestas por la Circular del MAB 6/2018, de 24 de julio, sobre información a suministrar por Empresas en Expansión y SOCIMI incorporadas a negociación en el MAB (texto refundido), si bien ha elaborado un plan de acción para trabajar en la mejora de determinadas áreas (ver el Anexo VI del presente Documento Informativo, el cual incluye la mencionada estructura organizativa).

2.22 Declaración sobre la existencia Reglamento Interno de Conducta

El Consejo de Administración ha aprobado con fecha 19 de julio de 2019 un Reglamento Interno de Conducta ajustado a lo previsto en el artículo 225.2 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba del Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores, si bien según el reciente Real Decreto ley 19/2018, de 23 de noviembre, de servicios de pago y medidas urgentes en materia financiera, que modifica la redacción del artículo 225.2 de la Ley del Mercado de Valores, no es obligatorio remitirlo a la CNMV.

El Reglamento Interno de Conducta regula, entre otras cosas, la conducta de los administradores y directivos en relación con el tratamiento, uso y publicidad de la información privilegiada. El Reglamento Interno de Conducta aplica, entre otras personas, a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, a los directivos y empleados de sociedades que realicen actividades para la Sociedad de gestión de activos, desarrollo de proyectos o gestión de la propiedad que tengan acceso a información privilegiada y a los asesores externos que tengan acceso a dicha información privilegiada.

El Reglamento Interno de Conducta, está disponible en la página web de la Sociedad (**izertis.com**).



2.23 Factores de riesgo

Además de toda la información expuesta en este Documento Informativo y antes de adoptar la decisión de invertir adquiriendo acciones de la Sociedad, deben tenerse en cuenta, entre otros, los riesgos que se enumeran a continuación, que podrían afectar de manera adversa al negocio, los resultados, las perspectivas o la situación financiera, económica o patrimonial del Emisor.

Estos riesgos no son los únicos a los que la Sociedad podría tener que hacer frente. Hay otros riesgos que, por su mayor obviedad para el público en general, no se han tratado en este apartado.

Además, podría darse el caso de que futuros riesgos, actualmente desconocidos o no considerados como relevantes en el momento actual, pudieran tener un efecto en el negocio, los resultados, las perspectivas o la situación financiera, económica o patrimonial del Emisor.

El negocio y las actividades de **izertis**, están condicionados tanto por factores intrínsecos, exclusivos de la Sociedad, tal como se describe a lo largo del presente Documento Informativo, como por determinados factores exógenos que son comunes a cualquier empresa de su sector. Si cualquiera de los riesgos descritos se materializase, el negocio, los resultados y la situación financiera y patrimonial de la Sociedad podrían verse afectados de modo adverso y significativo. Asimismo, debe tenerse en cuenta que los mencionados riesgos podrían tener un efecto adverso en el precio de

las acciones de **izertis**, lo que podría conllevar una pérdida parcial o total de la inversión realizada.

Los riesgos detallados no son los únicos a los que la Sociedad podría tener que hacer frente. Hay otros riesgos que, por su mayor obviedad para el público en general, no se han tratado en este apartado.

El orden en que se presentan los riesgos enunciados a continuación no es necesariamente una indicación de la probabilidad de que dichos riesgos se materialicen realmente, ni de la importancia potencial de los mismos, ni del alcance de los posibles perjuicios para el negocio, los resultados, la situación financiera, patrimonial y valoración de la Sociedad.

2.23.1 Riesgos operativos y de valoración

Riesgo por la influencia del accionista mayoritario

El principal accionista de **izertis**, D. Pablo Martín a través de su sociedad Laren Capital, S.L.U., mantiene un 77,33% del capital social a la fecha del presente Documento Informativo, y, al mismo tiempo, es el presidente del Consejo de Administración, por lo que tiene la capacidad de ejercer un alto grado de influencia sobre las decisiones de la Compañía. Consecuentemente, sus intereses pudieran resultar distintos de los intereses de los actuales o potenciales nuevos accionistas, que mantendrán una participación minoritaria, por lo que no podrán influir significativamente en la adopción de acuerdos en la Junta General de Accionistas ni en el nombramiento de los miembros del Consejo de Administración.

Dependencia del equipo directivo y personal clave

izertis, si bien cuenta con una creciente estructura organizativa y equipo directivo que reduce la dependencia en personas concretas, está gestionado por un número reducido de altos directivos clave (destacando entre todos D. Pablo Martín, fundador y Consejero Delegado), cuya pérdida podría tener un efecto negativo sustancial en las operaciones de la Compañía. El crecimiento y éxito de **izertis** dependerá en gran medida de su capacidad para atraer, formar, retener e incentivar al personal directivo, y de cada una de las áreas de la estructura organizativa altamente cualificado (para mayor información sobre el equipo directivo, estructura organizativa y empleados, ver apartados 2.17 y 2.18 del presente Documento Informativo). La pérdida de personal clave, o la falta de capacidad para encontrar personal cualificado, podrían tener un efecto adverso sustancial en el negocio, los resultados, la situación financiera, patrimonial y valoración de **izertis**.

Riesgo asociado a la capacidad para integrar las empresas adquiridas y ejecutar nuevas alianzas estratégicas

Dada la fuerte atomización del sector y el escaso tamaño general de sus compañías en relación con sus competidores globales, la Compañía durante estos últimos años ha realizado hasta la fecha del presente Documento Informativo adquisiciones de compañías (catorce) y unidades productivas (cuatro) y sus respectivas integraciones que han ayudado significativamente a su crecimiento en ventas. **izertis** tiene el objetivo de seguir creciendo, apoyándose, entre otros, en nuevas alianzas estratégicas y adquisiciones. En caso de que la Compañía no pudiese integrar adecuadamente las compañías adquiridas y ejecutar conforme a lo previsto las alianzas estratégicas, esto podría afectar negativamente al crecimiento futuro, el negocio, los resultados, la situación financiera, patrimonial y a la valoración de la Sociedad.

Riesgo relativo al mantenimiento de las fortalezas competitivas a largo plazo

El posicionamiento competitivo de **izertis** se basa en una serie de fortalezas competitivas (para mayor detalle, ver apartado 2.7.7 del presente Documento Informativo), que, en caso de no mantenerse en el medio y largo plazo, podrían repercutir negativamente en el negocio, los resultados (en particular, en la capacidad para cumplir sus objetivos de crecimiento y rentabilidad), la situación financiera, patrimonial y a la valoración de la Compañía.

Concentración de la actividad en España

izertis cuenta con un riesgo por la alta concentración de su actividad en España, con un 74,78% de su Importe neto de la cifra de negocios del total de sus ingresos de explotación y el 73% de su plantilla en España, a 30 de junio de 2019, si bien la Compañía está en un proceso de expansión geográfica que podría mitigar de forma progresiva este riesgo en el futuro. En caso de que el país sufriese una coyuntura económica negativa en los próximos años, esto podría afectar negativamente al negocio, los resultados, la situación financiera, patrimonial y valoración de la Sociedad.

Riesgo vinculado a la expansión geográfica

izertis se encuentra en un proceso de expansión geográfica que plantea ciertos riesgos a la hora de ser ejecutada, si bien dicho proceso de expansión se está iniciando con el apoyo de alianzas estratégicas con partners locales (como Dax Pro en México, o Sparklegend en Lisboa) para mitigar dichos riesgos en la medida de lo posible. En caso de que la Compañía no pudiese ejecutar conforme a lo previsto su proceso de expansión geográfica en los próximos años, esto podría afectar negativamente al negocio, los resultados, la situación financiera, patrimonial y valoración de la Sociedad.

Riesgo de incumplimiento de las previsiones

Tal y como detalla en el apartado 2.16 del Documento Informativo, la Sociedad ha incluido previsiones para el ejercicio 2019. El cumplimiento de las mismas estará condicionado, entre otros, por la materialización de las hipótesis sobre ingresos y gastos contempladas (crecimiento orgánico, adquisición de compañías...). Resaltar, también, que existen una serie de factores de riesgos, detallados en dicho apartado, que podrían afectar sustancialmente al incumplimiento de las previsiones de la Sociedad, lo que podría afectar negativamente al negocio, los resultados, la situación financiera, patrimonial y valoración de la Sociedad.

Un porcentaje significativo de los ingresos provienen de contratos con una duración de un año o inferior

izertis cuenta con un gran número de clientes que tienen firmados contratos a corto plazo, lo que supone un riesgo para la Compañía. En el caso de que dichos contratos no fuesen renovados o si los términos de los mismos fuesen renegociados a la baja, el negocio, los resultados, la situación financiera, patrimonial y valoración de la Sociedad se podría ver afectado negativamente.

Riesgo relacionado con las fluctuaciones en la tasa de cambio de divisas

La moneda en la que se presentan los informes financieros de **izertis** es el euro. Dado el carácter internacional del Grupo, también se reciben pagos en divisa (básicamente en dólares en la actualidad), por lo que las fluctuaciones en las tasas cambiarias entre euro y divisas no-euro suponen que se den beneficios o pérdidas derivados del tipo de cambio. **izertis** no puede predecir los efectos de las tasas de cambio sobre futuros resultados operativos debido a la variabilidad de las divisas y la potencial volatilidad de los tipos de cambio. Actualmente, la Compañía no hace uso de derivados para cubrir su exposición a otras divisas. Esto podría afectar negativamente al negocio, los resultados, la situación financiera, patrimonial y valoración de la Sociedad.

Riesgo derivado de la implementación de las acciones identificadas por el Consejo de Administración a nivel de estructura organizativa de la Compañía

Durante los últimos años la Compañía ha incrementado de forma significativa su tamaño por medio del crecimiento inorgánico. Esto exige a la Compañía capacidad para integrar en general dichas empresas en su organización, y en particular en sus sistemas de información financiera existentes, ERPs,... El Consejo de Administración de la Sociedad ha establecido un plan de acción para trabajar en la mejora de su estructura organizativa. En caso de que la Compañía no pudiese ejecutar conforme a lo previsto su plan de acción, esto podría afectar negativamente al negocio, los resultados, la situación financiera, patrimonial y valoración de la Sociedad.

2.23.2 Riesgos relativos a la financiación de la Sociedad y su exposición al tipo de interés

Nivel de endeudamiento

En base a los últimos estados financieros intermedios consolidados a 30 de junio de 2019 sujetos a revisión limitada, la deuda financiera neta asciende a 18.737.340 euros, equivalente a 4,0 veces el EBITDA ajustado consolidado del Grupo estimado para el cierre del 2019 y 5,6 veces el EBITDA consolidado del cierre de 2018. La deuda financiera neta a 31 de diciembre de 2018, según las cuentas anuales consolidadas auditadas, fue de 13.013.330 euros, equivalente a 3,9 veces el EBITDA consolidado del ejercicio 2018. Resaltar que el incremento experimentado por la deuda financiera neta deriva, principalmente, de las adquisiciones llevadas a cabo a principios del 2019 las cuales se detallan en el apartado 2.4.4 del presente Documento Informativo.

El cálculo de la deuda financiera neta a efectos del presente Documento Informativo es el siguiente (en euros):

	30/06/2019	31/12/2018
Deudas con entidades de crédito	9.376.044	6.839.632
Préstamos concedidos por otros organismos	2.075.234	2.324.518
Deuda por combinaciones de Negocios	8.843.821	4.436.004
Otras deudas	-	208.785
Tesorería	(1.557.759)	(795.611)
Deuda financiera neta	**18.737.340**	**13.013.330**

La deuda anteriormente detallada, a 31 de diciembre de 2018, incluye Deudas con entidades de crédito por importe de 6.839.632 euros, Préstamos concedidos por otros organismos por 2.324.518 euros, otras deudas por importe de 208.785 euros y deuda por combinaciones de Negocio por importe total de 4.436.004 euros. Es decir, el 32% de la deuda financiera se corresponde con personas físicas o jurídicas vinculadas directamente al Grupo.

El incumplimiento en el pago de la deuda financiera y/o de otras obligaciones asumidas por parte de **izertis** afectaría negativamente al negocio, los resultados, la situación financiera, patrimonial y valoración de la Sociedad.

Riesgo por potencial incremento de los tipos de interés

Como se comenta en el punto anterior, al cierre del ejercicio 2018 **izertis** presenta una Deuda con entidades de crédito por un importe total de 6.839.632 euros, Préstamos concedidos por otros organismos por 2.324.518 euros y deuda por combinaciones de Negocios por importe total de 4.436.004 euros, derivadas estas últimas de las operaciones societarias de adquisiciones llevadas a cabo por el Grupo en el transcurso, principalmente, de los dos últimos años (al 30 de junio de 2019 dichas deudas ascienden a 9.376.044 euros, 2.075.234 euros y 8.843.821 euros, respectivamente). El coste de la financiación bancaria del Grupo se establece en su mayor parte en base a tipos de interés fijos y el resto de deuda a tipos de interés variables por debajo de los tipos de mercado actuales. La exposición del Grupo al riesgo de tipo de interés, lo cual podría tener un efecto adverso en los resultados financieros y en los flujos de caja de la Sociedad, podría decirse que goza de poca sensibilidad ante cambios inesperados producidos en el mercado gracias a la estructura de la deuda y la estabilidad de los tipos de interés asociados a la misma a largo plazo.

En el apartado 2.12 del presente Documento Informativo se presenta un detalle las deudas en el cual se puede observar el peso de las deudas a tipo de interés fijo sobre el total de la financiación.

Riesgo asociado a la financiación de las nuevas adquisiciones de compañías

En el caso de que la Sociedad no consiga obtener la financiación necesaria para acometer nuevas adquisiciones de compañías, la Sociedad podría tener dificultades para lograr un grado adecuado de cumplimiento del plan de negocio, lo que afectaría negativamente al negocio, los resultados, la situación financiera, patrimonial y valoración de la Sociedad.

2.23.3 Riesgos asociados al sector

Necesidad de responder rápidamente a los cambios tecnológicos del sector

El sector de la Consultoría como Servicio se caracteriza por la rapidez en la mejora de las tecnologías, la evolución de los estándares de la industria y el cambio en las necesidades de los clientes. De esta forma, el éxito de **izertis** en un futuro puede depender, en parte, de la habilidad de la Compañía para adaptarse a estos cambios. Uno de los retos más grandes a los que se enfrenta **izertis** es el de continuar evolucionando los servicios actuales, desarrollando nuevas funcionalidades y productos que cumplan con las expectativas y necesidades crecientes de los clientes. Todos estos retos deben de ser superados de manera efectiva tanto en términos de coste como de tiempo. Algunos com-

petidores pueden tener más o mejores recursos financieros que les permitan responder mejor o de manera más rápida a los cambios del mercado. Existe la posibilidad de que **izertis** no sea capaz de superar estos retos tan fácil o rápidamente o incluso puede que no logre superarlos, lo que podría perjudicar el negocio, los resultados, la situación financiera, patrimonial y valoración de la Sociedad.

Riesgo de competencia

La actividad de **izertis** se encuadra en un sector competitivo en el que operan otras compañías especializadas, nacionales e internacionales (entre ellas grandes players como Minsait, Everis o Accenture -compañías con un mayor tamaño que **izertis**-), si bien **izertis** cuenta con un posicionamiento competitivo apoyado en diferentes fortalezas (para más información sobre el posicionamiento competitivo y las fortalezas, ver apartados 2.6.3 y 2.7 del presente Documento Informativo). En caso de que los grupos y sociedades con los que **izertis** compite, o con los nuevos grupos y sociedades con los que pudiera competir en el futuro, pudieran suponer una amenaza para **izertis** y una reducción de sus oportunidades de negocio, esto podría afectar negativamente al negocio, los resultados, la situación financiera, patrimonial y valoración de la Sociedad.

Cambios en la regulación vigente

Como se ha mencionado anteriormente, el sector de la Consultoría como Servicio está en constante evolución, por lo que la regulación del mismo podría cambiar, llegando a introducir costes en la industria que podrían afectar negativamente al negocio, los resultados, la situación financiera, patrimonial y valoración de la Sociedad.

Riesgos de realizar negocios en países extranjeros

La Sociedad está sujeta a los riesgos de hacer negocios en el entorno internacional, incluyendo, entre otros:

- Cambios en los requisitos y marcos legales internacionales, incluidos los tratados bilaterales de doble imposición.
- Cambios en la situación económica, política y jurídica de los países en los que opera y las regulaciones y legislación en materia empresarial y especialmente fiscal.
- Riesgos relacionados con las divisas extranjeras y sus respectivos tipos de cambio.

- La necesidad de representantes y/o consultores extranjeros.
- Incertidumbres y restricciones relacionadas con la disponibilidad de crédito o garantías de financiación.
- Incremento de la complejidad de la gestión y realización de operaciones de una empresa situada en varios países.

Desaceleración en las economías

Un entorno económico con condiciones económicas desfavorables, como una recesión o un estancamiento económico en los mercados en los que opera **izertis**, puede afectar de manera negativa a la asequibilidad y demanda de los productos y servicios ofrecidos por la Compañía. Con condiciones económicas adversas las empresas pueden reducir sus gastos en nuevos proyectos o buscando alternativas con un coste inferior. De darse esta situación, podría suponer un descenso en la cifra de negocio de **izertis**y podrían afectar negativamente al negocio, los resultados, la situación financiera, patrimonial y valoración de la Sociedad.

2.23.4 Riesgos ligados a las acciones

Evolución de la cotización

Los mercados de valores a la fecha del presente Documento Informativo presentan una elevada volatilidad, lo que podría tener un impacto negativo en el precio de las acciones de la Sociedad. Factores tales como fluctuaciones en los resultados de la Sociedad, cambios en las recomendaciones de los analistas y en la situación de los mercados financieros españoles o internacionales, así como operaciones de venta de los principales accionistas de la Sociedad, podrían tener un impacto negativo en el precio de las acciones de la Sociedad. Los eventuales inversores han de tener en cuenta que el valor de la inversión en la Sociedad puede aumentar o disminuir y que el precio de mercado de las acciones puede no reflejar el valor intrínseco de la Compañía.

Riesgo de que la Sociedad no reparta dividendos a sus accionistas

El pago efectivo de dividendos dependerá de los beneficios y las condiciones financieras de la Sociedad en cada momento, así como de sus necesidades de liquidez y oportunidades de inversión en crecimiento. La posibilidad de pago de dividendos en el futuro puede verse afectada por los factores de riesgo que se describen en este documento. La Sociedad no ha pagado dividendo alguno durante los últimos años, ni tiene planes para pagar dividendos a corto o medio plazo, ya que su intención es utilizar los recursos generados para invertir en crecimiento tanto orgánico como inorgánico.

Impacto de las ventas de acciones procedentes del aumento de capital en el precio de cotización

La venta de un número significativo de acciones de la Sociedad en el mercado, una vez llevado a cabo la emisión de acciones nuevas, o la percepción de que estas ventas se pueden producir, podría afectar negativamente la negociación de las acciones de la misma.

Suscripción parcial de la ampliación de capital

La suscripción parcial de la ampliación de capital propuesta podría suscitar desconfianza entre los inversores con respecto al plan de expansión y, por ende, una falta de interés en el valor. Todo ello podría presionar a la baja la negociación de los títulos de **izertis**.

Riesgo de falta de liquidez

Las acciones de la Sociedad nunca han sido objeto de negociación en un sistema multilateral de negociación por lo que no existen garantías respecto al volumen de contratación que alcanzarán las acciones ni de su nivel de liquidez. Los potenciales inversores deben tener en cuenta que el valor de inversión en la Sociedad puede aumentar o disminuir.

Posibles diluciones futuras por operaciones corporativas o planes de compensación a empleados

Durante los próximos años, **izertis** podría llevar a cabo adquisiciones de empresas con pago parcial o total a través de la emisión de nuevas acciones, o bien lanzar nuevos planes de compensación a empleados a través de la emisión de nuevas acciones, que podrían tener un impacto dilutivo para los accionistas de la Compañía.

Recomendaciones de buen gobierno

Si bien no le resulta de aplicación a la Sociedad por no tener el Mercado Alternativo Bursátil la consideración de mercado secundario oficial, la Sociedad no ha implantado a la fecha de este Documento Informativo todas las recomendaciones contenidas en el Código de Buen Gobierno de las sociedades cotizadas aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Esto implica que determinada información que podría interesar a potenciales inversores no se facilite a través de los mismos medios ni con la misma trasparencia que en sociedades cotizadas en mercados secundarios oficiales.

Posible obligación para la Compañía de compra de acciones, por ejercicio de opción put

Si los accionistas Qwan Kopje Management, S.L. y Análisis de Inversiones y Servicios Inmobilairios, S.L ejercieran la opción "put" firmada con la Compañía (ver apartado 2.14.2 del presente Documento Informativo), y el valor de mercado de las acciones fuera inferior que la establecido en la mencionada "put, podría afectar negativamente a los resultados, la situación financiera, patrimonial y valoración de la Sociedad.

Free-float limitado

A fecha del presente Documento Informativo, 90 accionistas con una participación en el capital inferior al 5% son propietarios de 4.340.656 acciones, que representan un 22,48% del capital social de **izertis** con un valor total estimado de mercado de aproximadamente 7.379.115,20 euros (ver apartado 3.2 del presente Documento Informativo).

Adicionalmente, con objeto de cumplir con los requisitos de liquidez previstos en la Circular del MAB 2/2018, los accionistas han decidido poner a disposición del Proveedor de Liquidez (ver apartado 3.9 del presente Documento Informativo), una combinación de efectivo y acciones de la Sociedad, en base al precio de referencia por acción establecido de 1,70 euros, una vez finalice la Oferta. Se estima que las acciones de la Sociedad tendrán una reducida liquidez, lo que puede suponer una mayor dificultad a la hora de traspasar acciones en el Mercado.

UNI

IÓN

MANTENEMOS UN FUERTE RITMO DE CRECIMIENTO, ALCANZANDO LAS PRIMERAS POSICIONES DEL SECTOR.



3 INFORMACIÓN RELATIVA A LAS ACCIONES

3.1 Número de acciones cuya incorporación se solicita, valor nominal de las mismas. Capital social, indicación de si existen otras clases o series de acciones y de si se han emitido valores que den derecho a suscribir o adquirir acciones. Acuerdos sociales adoptados para la incorporación

A la fecha del presente Documento Informativo, el capital social de **izertis** es de 1.931.087 euros, representado por 19.310.870 acciones de 0,1 euros de valor nominal cada una de ellas. Todas las acciones se encuentran suscritas y han sido íntegramente desembolsadas, pertenecen a una única clase y serie y confieren a sus titulares idénticos derechos políticos y económicos. No se han emitido valores que den derecho a suscribir o adquirir acciones.

Con el fin de facilitar la adecuada difusión de las acciones de la Sociedad y en atención a la solicitud de incorporación de éstas en el MAB-EE, la Junta General Ordinaria y Universal de accionistas de **izertis**, celebrada el 19 de junio de 2019, acordó reducir el valor nominal de las acciones sin alterar la cifra del capital social, de 1 euros a 0,1 euros por acción, mediante el desdoblamiento de cada una de las 1.931.087 acciones en circulación en ese momento en 19.310.870 nuevas acciones, en la proporción de 10 acciones nuevas por cada acción antigua, sin que se produzca variación en la cifra del capital social de la Sociedad.

La Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de 19 de julio de 2019 acordó la realización de una oferta de suscripción de acciones (tal y como este término queda definido en el apartado 3.2 del presente Documento Informativo) de la

Sociedad con objeto de facilitar la incorporación de la Sociedad en el MAB-EE. A estos efectos, al amparo del artículo 297.1.b) de la Ley de Sociedades de Capital, los accionistas de la Sociedad acordaron en dicha Junta facultar al Consejo de Administración para que defina los términos, condiciones y demás características de la Oferta de Suscripción y puedan aumentar el capital social en la cantidad máxima de 965.543,50 euros.

A fin de posibilitar que las acciones emitidas puedan ser ofrecidas por la Sociedad en el marco de la Oferta, la totalidad de los accionistas de la Sociedad han renunciado en la mencionada Junta General al derecho de suscripción preferente que les pudiera corresponder, respectivamente, sobre las nuevas acciones objeto de la ampliación de capital a ejecutar por el Consejo de Administración, comprometiéndose asimismo a reiterar nuevamente por escrito, ya sea personalmente o alternativamente, a través de persona debidamente apoderada al efecto, esta renuncia en caso de que resulte necesario para la ejecución de la ampliación de capital.

De acuerdo con lo anterior, con fecha 23 de octubre de 2019, el Consejo de Administración de la Sociedad acordó aumentar el capital en la cantidad de 200.000 euros, mediante aportaciones dinerarias, consistente en la emisión de 2.000.000 de nuevas acciones, de 0,10 euros de valor nominal cada una, con una prima de emisión por importe de 1,60 euros por acción, siendo el precio de emisión por acción de 1,70 euros, previéndose la suscripción incompleta del aumento de capital en su caso.

En la Junta de 19 de julio de 2019 anteriomente referida se previó la renuncia de los accionistas al derecho de suscripción preferente que les pudiera corresponder.

Asimismo, con fecha 19 de junio de 2019, la Junta General Ordinaria y Universal de accionistas de la Sociedad acordó solicitar la incorporación a negociación en el MAB-EE de la totalidad de las acciones actualmente en circulación, así como de todas aquellas acciones que se emitan entre la fecha del acuerdo de la citada Junta General y la fecha efectiva de la incorporación de las acciones de la Sociedad en el MAB-EE, incluyendo, por tanto, aquellas que puedan llegar a emitirse por el Consejo de Administración en virtud de la delegación de facultades antes referida. Dicha Junta General acordó delegar en el Consejo de Administración para solicitar, en nombre y representación de la Sociedad, la incorporación de la totalidad de las acciones en el MAB-EE.

3.2 Grado de difusión de los valores negociables. Descripción, en su caso, de la posible oferta previa a la incorporación que se haya realizado y de su resultado

3.2.1 Importe inicial de la oferta de suscripción

Como se menciona en el apartado anterior, con fecha 23 de octubre de 2019, el Consejo de Administración de la Sociedad acordó aumentar el capital hasta la cantidad de 200.000 euros, mediante aportaciones dinerarias, consistente en la emisión de 2.000.000 de nuevas accio-





LOS FONDOS OBTENIDOS EN LA OFERTA DE SUSCRIPCIÓN DE ACCIONES SE DESTINARÁN A LA CONSOLIDACIÓN DE IZERTIS EN ESPAÑA Y A REFORZAR EL PROCESO DE EXPANSIÓN INTERNACIONAL.

nes, de 0,10 euros de valor nominal cada una, con una prima de emisión por importe de 1,60 euros por acción, siendo el precio de emisión por acción de 1,70 euros, previéndose la suscripción incompleta del aumento de capital en su caso.

Renta 4 Banco, S.A. actúa como Entidad Colocadora y Entidad Agente y, asimismo, y como se detalla en el apartado 3.9., como Proveedor de Liquidez (en adelante, indistintamente, la "**Entidad Colocadora**" o la "**Entidad Agente**" o el "**Proveedor de liquidez**").

La Oferta de Suscripción en ningún caso tiene la consideración de oferta pública de conformidad con el artículo 35 de la Ley del Mercado de Va-



lores y en el artículo 38.1 del Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, en materia de admisión a negociación de valores en mercados secundarios oficiales, de ofertas públicas de venta o suscripción y del folleto exigible a tales efectos, al ir dirigido exclusivamente a inversores cualificados y a menos de 150 personas físicas o jurídicas por Estado Miembro, sin incluir los inversores cualificados.

Los fondos obtenidos en la Oferta de Suscripción de acciones con motivo del inicio de negociación de las mismas en el MAB-EE se destinarán durante el período 2020-21 a la consolidación en España de **izertis** y a reforzar su proceso de expansión internacional (ver apartado 2.7 del presente Documento Informativo para mayor detalle).

Una vez finalizada la Oferta, se informará al mercado a través de una adenda al DIIM del resultado de la misma.

3.2.2 Destinatarios de la oferta de suscripción

La Oferta de Suscripción se dirige a cualquier inversor (incluidos empleados, directivos y administradores de la Sociedad), los cuales deben ser conscientes de que como compañía del segmento de Empresas en Expansión del MAB, invertir conlleva un riesgo mayor que el que supone en empresas más grandes y de trayectoria más dilatada que cotizan en las Bolsas de Valores, debiendo contar con el asesoramiento de un profesional independiente. La Oferta de Suscripción no será objeto de registro en ninguna jurisdicción, ni las acciones objeto de la misma serán ofrecidas en ningún estado o país distinto de España. Las nuevas acciones objeto de la Oferta de Suscripción no serán registradas bajo la United States Securities Act de 1933 ni aprobadas por la Securities Exchange Commision ni por autoridad o agencia de los Estados Unidos de América. Por lo tanto, la Oferta de Suscripción no está dirigida a personas residentes en los Estados Unidos.

3.3 Características principales de las acciones y los derechos que incorporan. Incluyendo mención a posibles limitaciones del derecho de asistencia, voto y nombramiento de administradores por el sistema proporcional

El régimen legal aplicable a las acciones de la Sociedad es el previsto en la ley española y, en concreto, en la Ley de Sociedades de Capital, en la Ley del Mercado de Valores y en el Real Decreto 878/2015, de 2 de octubre, sobre compensación, liquidación y registro de valores representados mediante anotaciones en cuenta, así como por cualquier otra normativa que las desarrolle, modifique o sustituya.

Las acciones de la Sociedad están representadas por medio de anotaciones en cuenta y se hallan inscritas en los correspondientes registros contables a cargo de la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (en adelante, "Iberclear"), con domicilio en Madrid, Plaza Lealtad nº 1 y de sus entidades participantes autorizadas (en adelante, las "Entidades Participantes").

Las acciones de la Sociedad están denominadas en euros. Todas las acciones de la Sociedad son acciones ordinarias y no existe otro tipo de acciones en la Sociedad, todas las acciones gozan de los mismos derechos políticos y económicos.

En particular, cabe citar los siguientes derechos previstos en la normativa vigente o los Estatutos Sociales de la Sociedad:

Derecho a percibir dividendos

Todas las acciones tienen derecho a participar en el reparto de las ganancias sociales y en el patrimonio resultante de la liquidación en las mismas condiciones, y no tienen derecho a percibir un dividendo mínimo por ser todas ellas ordinarias.

Derechos de asistencia

Todas las acciones de la Sociedad confieren a sus titulares el derecho de asistir y votar en la Junta General de Accionistas y de

impugnar los acuerdos sociales de acuerdo con el régimen general establecido en la Ley de Sociedades de Capital y en los Estatutos Sociales de la Sociedad.

Los administradores deberán asistir a la Junta General.

Derechos de voto y representación

Cada acción confiere el derecho a emitir un voto.

Todo accionista que tenga derecho de asistencia podrá hacerse representar en la Junta General por medio de otra persona, aunque esta no sea accionista.

La representación deberá conferirse por escrito y con carácter especial para cada Junta General, en los términos y con el alcance establecido en la Ley de Sociedades de Capital. La representación es siempre revocable. La asistencia personal a la Junta General del representado tendrá valor de revocación.

Derechos de suscripción preferente

Todas las acciones de la Sociedad confieren a sus titulares, en los términos establecidos en la Ley de Sociedades de Capital, el derecho de suscripción preferente en los aumentos de capital con emisión de nuevas acciones (ordinarias o privilegiadas) y en la emisión de obligaciones convertibles en acciones, salvo exclusión del derecho de suscripción preferente de acuerdo con los artículos 308 y 417 de la Ley de Sociedades de Capital.

Asimismo, todas las acciones de la Sociedad confieren a sus titulares el derecho de asignación gratuita, reconocido en la propia Ley de Sociedades de Capital en los supuestos de aumento de capital con cargo a reservas.

Derecho de información

Las acciones representativas del capital social de la Sociedad conferirán a sus titulares el derecho de información recogido en el artículo 93 d) de la Ley de Sociedades de Capital, y con carácter particular, en el artículo 197 del mismo texto legal, así como aquellos derechos que, como manifestaciones especiales del derecho de información, son recogidos en el articulado de la Ley de Sociedades de Capital.

3.4 En caso de existir, descripción de cualquier condición estatutaria a la libre transmisibilidad de las acciones compatible con la negociación en el MAB-EE

No existen restricciones estatutarias a la libre transmisibilidad de las acciones, a excepción de la transmisión de las acciones por ofertas de adquisición que puedan suponer un cambio de control (entendido como la adquisición por un accionista determinado de una participación superior al 50% del capital de la Sociedad) que está sometida a condición o restricción compatible con la negociación en el MAB-EE, tal y como se desprende del artículo 8 de los Estatutos Sociales, cuyo texto se transcribe a continuación:

*"**Artículo 8º.***

TRANSMISIÓN, COPROPIEDAD, USUFRUCTO, PRENDA Y EMBARGO DE LAS ACCIONES

Las acciones podrán transmitirse libremente de conformidad con lo establecido en la Ley de Sociedades de Capital y en la normativa reguladora del Mercado Alternativo Bursátil.

Transmisiones en caso de cambio de control.

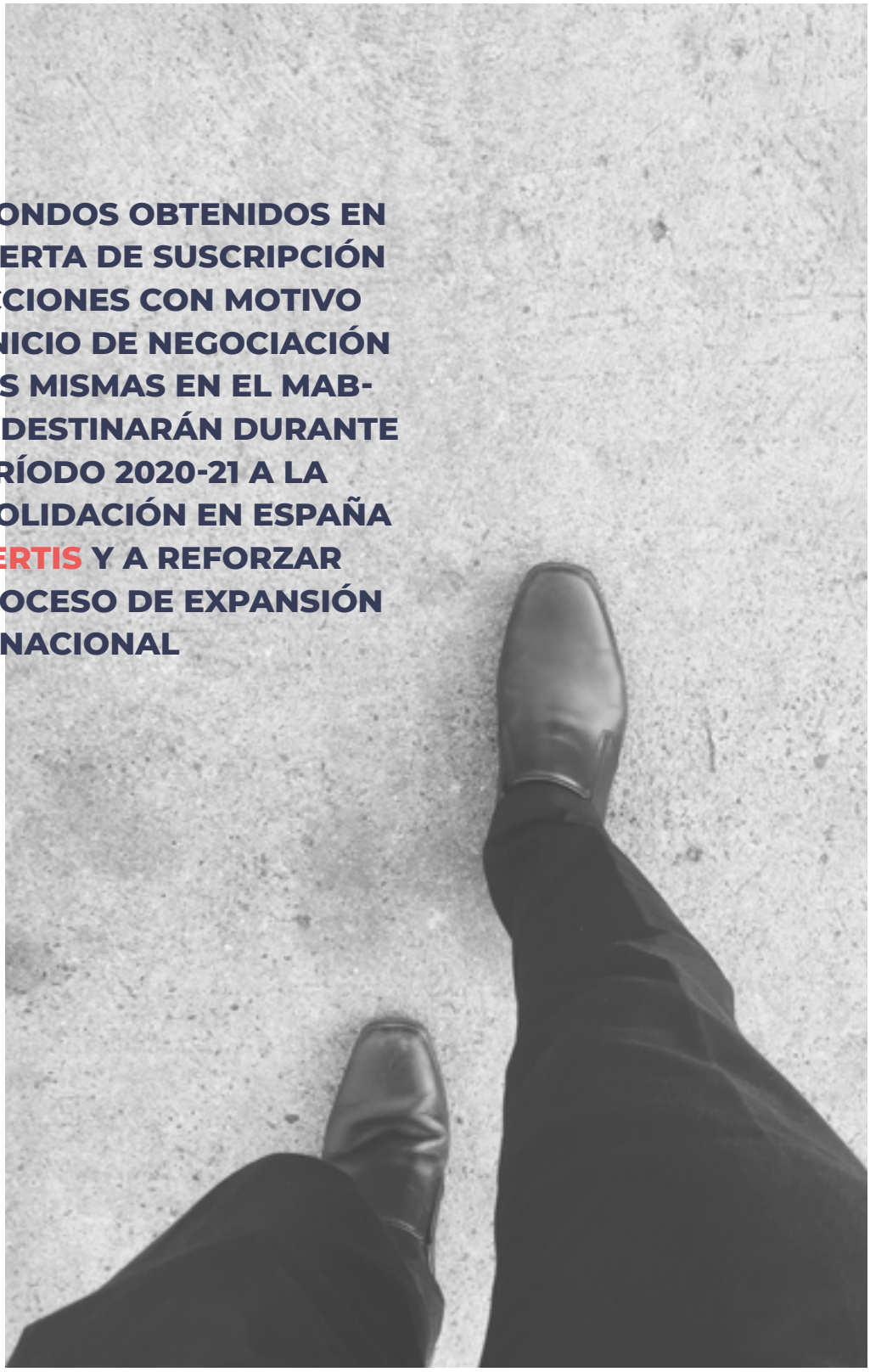
La persona que pretenda adquirir una participación accionarial superior al 50% del capital social deberá realizar, al mismo tiempo, una oferta de compra, en los mismos términos y condiciones, dirigida a la totalidad de los accionistas de la Sociedad.

Asimismo, el accionista que reciba, de un accionista o de un tercero, una oferta de compra de sus acciones en virtud de la cual, por sus condiciones de formulación, las características del adquirente y las restantes circunstancias concurrentes, deba razonablemente deducir que tiene por objeto atribuir al adquirente una participación accionarial superior al 50% del capital social, sólo podrá transmitir acciones que determinen que el adquirente supere el indicado porcentaje si el potencial adquirente le acredita que ha ofrecido a la totalidad de los accionistas la compra de sus acciones en los mismos términos y condiciones.

Copropiedad, usufructo, prenda y embargo de las acciones.

El régimen jurídico aplicable a la copropiedad, usufructo, prenda y embargo de participaciones sociales será el determinado en la Ley de Sociedades de Capital."

LOS FONDOS OBTENIDOS EN LA OFERTA DE SUSCRIPCIÓN DE ACCIONES CON MOTIVO DEL INICIO DE NEGOCIACIÓN DE LAS MISMAS EN EL MAB-EE SE DESTINARÁN DURANTE EL PERÍODO 2020-21 A LA CONSOLIDACIÓN EN ESPAÑA DE IZERTIS Y A REFORZAR SU PROCESO DE EXPANSIÓN INTERNACIONAL



3.5 Pactos parasociales entre accionistas o entre la Sociedad y accionistas que limiten la transmisión de acciones o que afecten al derecho de voto

No existen pactos entre accionistas o entre la Sociedad y los accionistas que se encuentren vigentes a la fecha del presente Documento Informativo.

3.6 Compromisos de no venta o transmisión, o de no emisión, asumidos por accionistas o por la Sociedad con ocasión a la incorporación a negociación en el MAB-EE

Los accionistas Laren Capital, S.L.U., Sociedade Independiente de Participaçoes SGPS SA, Qwan Kopje Management, S.L., Análisis de Inversiones y Servicios Inmobiliarios, S.L., D. Ivon Ramalho, D. Juan Ramón Guillen e Inversiones Estratégicas 42, S.L., representativos del 89,5% del capital de la Sociedad (excepto Laren Capital, S.L.U., todos tienen una participación inferior al 5% del capital social), tienen el compromiso de no vender las acciones de la Sociedad y de no realizar operaciones equivalentes a ventas de acciones dentro del año siguiente a la incorporación de la misma al Mercado, salvo aquellas que se pongan a disposición del Proveedor de Liquidez, en su caso.

No obstante lo anterior, en el marco del proceso de colocación privada de acciones de la Sociedad entre inversores profesionales e institucionales que se llevará a cabo tras la publicación del presente Documento Informativo, es posible que uno o varios accionistas suscriban compromisos de no venta o transmisión, en cuyo caso se describirá y detallará en un suplemento a este Documento Informativo que publicará la Sociedad.



3.7 Las previsiones estatutarias requeridas por la regulación del Mercado Alternativo Bursátil relativas a la obligación de comunicar participaciones significativas, pactos parasociales, requisitos exigibles a la solicitud de exclusión de negociación en el MAB y cambios de control de la sociedad

Los estatutos sociales de la Compañía están adaptados a las exigencias requeridas por la normativa del MAB (en particular, por la regulación del MAB relativa a Empresas en Expansión) en lo relativo a:

A. La introducción de las obligaciones derivadas de transmisiones que impliquen un cambio de control en la Sociedad, conforme a la redacción del artículo 8 de los Estatutos Sociales, cuyo texto ha quedado transcrito íntegramente en el apartado 3.4 anterior y es el siguiente:

*"**Artículo 8°***

TRANSMISIÓN, COPROPIEDAD, USUFRUCTO, PRENDA Y EMBARGO DE LAS ACCIONES

Las acciones podrán transmitirse libremente de conformidad con lo establecido en la Ley de Sociedades de Capital y en la normativa reguladora del Mercado Alternativo Bursátil.

Transmisiones en caso de cambio de control.

La persona que pretenda adquirir una participación accionarial superior al 50% del capital social deberá realizar, al mismo tiempo, una oferta de compra, en los mismos términos y condiciones, dirigida a la totalidad de los accionistas de la Sociedad.

Asimismo, el accionista que reciba, de un accionista o de un tercero, una oferta de compra de sus acciones en virtud de la cual, por sus condiciones de formulación, las características del adquirente y las restantes circunstancias concurrentes, deba razonablemente deducir que tiene por objeto atribuir al adquirente una participación accionarial superior al 50% del capital social, sólo podrá transmitir acciones que determinen que el adquirente supere el indicado porcentaje si el potencial adquirente le acredita que ha ofrecido a la totalidad de los accionistas la compra de sus acciones en los mismos términos y condiciones.

Copropiedad, usufructo, prenda y embargo de las acciones.

El régimen jurídico aplicable a la copropiedad, usufructo, prenda y embargo de participaciones sociales será el determinado en la Ley de Sociedades de Capital."

B. La obligación de comunicación de participaciones significativas y de pactos parasociales suscritos entre accionistas de la Sociedad, conforme a lo dispuesto en el artículo 9 de los Estatutos Sociales vigentes de la Sociedad, cuya redacción literal es la siguiente:

"Artículo 9°

COMUNICACIÓN DE PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS Y PACTOS PARASOCIALES

Los accionistas estarán obligados a comunicar a la Sociedad cualquier adquisición o transmisión de acciones, para cualquier título, que determine que su participación total, directa e indirecta, alcance, supere o descienda, respectivamente por encima o por debajo del 10% del capital social o sus sucesivos múltiplos.

Si el accionista fuera administrador o directivo de la Sociedad, la comunicación será obligatoria cuando la participación total, directa e indirecta, alcance, supere o descienda, respectivamente por encima o por debajo del 1% del capital social o sus sucesivos múltiplos.

Las comunicaciones deberán realizarse al órgano o persona que la Sociedad haya designado al efecto (o al Secretario del Consejo de Administración en defecto de designación expresa) y dentro del plazo máximo de cuatro (4) días hábiles a contar desde aquel en que se hubiera producido el hecho determinante de la obligación de comunicar.

La Sociedad dará publicidad a dichas comunicaciones de conformidad con lo dispuesto en la normativa del Mercado Alternativo Bursátil.

Pactos parasociales:

Asimismo, los accionistas estarán obligados a comunicar a la Sociedad la suscripción, modificación, prórroga o extinción de cualquier pacto que restrinja la transmisibilidad de las acciones de su propiedad o afecte a los derechos de voto inherentes a dichas acciones.

Las comunicaciones deberán realizarse al órgano o persona que la Sociedad haya designado al efecto (o, en su caso, al Secretario del Consejo de Administración en defecto de designación expresa) y dentro del plazo máximo de cuatro (4) días hábiles a contar desde aquel en que se hubiera producido el hecho determinante de la obligación de comunicar.

La Sociedad dará publicidad a dichas comunicaciones de conformidad con lo dispuesto en la normativa del Mercado Alternativo Bursátil."

C. La regulación del régimen aplicable a la exclusión de negociación de la Sociedad en el MAB, conforme al artículo 10 de los Estatutos Sociales vigentes, cuya redacción literal es la siguiente:

*"**Artículo 10°***

EXCLUSIÓN DE NEGOCIACIÓN

En el supuesto de que la Junta General de accionistas adoptara un acuerdo de exclusión de negociación en el Mercado Alternativo Bursátil de las acciones representativas del capital social sin el voto favorable de alguno de los accionistas de la Sociedad, ésta estará obligada a ofrecer a dichos accionistas que no hayan votado a favor de la exclusión la adquisición de sus acciones a un precio justificado de acuerdo con los criterios previstos en la regulación de las ofertas públicas de adquisición de valores para los supuestos de exclusión de negociación.

La Sociedad no estará sujeta a la obligación anterior cuando acuerde la admisión a cotización de sus acciones en un mercado secundario oficial español con carácter simultáneo a su exclusión de negociación del Mercado Alternativo Bursátil."

3.8 Descripción del funcionamiento de la Junta General

De acuerdo con lo establecido en el artículo 12 de los Estatutos Sociales todos los asuntos relativos a la Junta General de Accionistas de la Sociedad se rigen por lo dispuesto en los artículos 159 y siguientes de la Ley de Sociedades de Capital:

A. **Convocatoria**.

El Consejo de Administración deberá convocar la Junta General Ordinaria para su celebración dentro de los seis primeros meses de cada ejercicio. Asimismo, convocará la Junta General Extraordinaria siempre que lo considere conveniente para los intereses sociales y, en todo caso, cuando lo soliciten uno o varios accionistas que sean titulares de, al menos, un 5% del capital social, expresando en la solicitud los asuntos a tratar en la Junta.

La Junta General será convocada mediante anuncio publicado en la página web de la sociedad si ésta hubiera sido creada, inscrita y publicada en los términos previstos en la Ley de Sociedades de Capital. Cuando la Sociedad no hubiere acordado la creación de su página web o todavía no estuviera ésta debidamente inscrita y publicada, la convocatoria se publicará mediante anuncio publicado en el Boletín Oficial del Registro Mercantil y en uno de los diarios de mayor circulación en la provincia en que esté situado el domicilio social.

En todo caso la convocatoria expresará el nombre de la Sociedad, la fecha, hora y lugar de la reunión, así como el orden del día, en el que figurarán los asuntos a tratar, así como el cargo de la persona o personas que realicen la convocatoria. Podrá, asimismo, hacerse constar la fecha en la que, si procediera, se reunirá la Junta General en segunda convocatoria. Entre la primera y la segunda convocatoria deberá mediar, al menos, un plazo de 24 horas.

Lo anterior se entiende sin perjuicio de la convocatoria judicial de la Junta, en los casos y con los requisitos legalmente previstos.

B. **Quorum de constitución.**

De acuerdo a la Ley de Sociedades de Capital, la Junta General, sea ordinaria o extraordinaria, quedará válidamente constituida

C. Derecho de asistencia.

Tendrán derecho a asistir a las Juntas Generales, por sí o representados, los accionistas que tengan inscritas sus acciones en el correspondiente registro contable de anotaciones en cuenta, con cinco días de antelación a aquél en el que haya de celebrarse la Junta General, debiendo proveerse los accionistas de la correspondiente acreditación.

D. Derecho de representación.

Todo accionista que tenga derecho de asistencia podrá hacerse representar en la Junta General por medio de otra persona, aunque esta no sea accionista. La representación deberá conferirse por escrito y con carácter especial para cada Junta General, y será siempre revocable. La asistencia personal a la Junta General del representado tendrá valor de revocación.

E. Presidencia, celebración y acta de la Junta General.

Actuarán como Presidente y Secretario de la Junta General los que lo son del Consejo de Administración o, en caso de ausencia o imposibilidad de éstos, los propios accionistas concurrentes designarán, al comienzo de la reunión, las personas que hayan de sustituirles.

Los miembros del Consejo de Administración deberán asistir a las Juntas Generales.

En la Junta General deberán votarse separadamente aquellos asuntos que sean sustancialmente independientes.

Los acuerdos sociales deberán constar en acta que podrá ser aprobada por la propia Junta o, en su defecto, y dentro del plazo de quince días, por el Presidente de la Junta General y dos accionistas interventores, uno en representación de la mayoría y otro de la minoría.

En los supuestos en que por alguna de las causas establecidas en la Ley se levante acta notarial, esta tendrá la consideración del acta de la Junta y fuerza ejecutiva desde la fecha de su cierre.

F. Adopción de acuerdos.

Con carácter general y salvo disposición legal en contrario, los

acuerdos sociales se adoptarán por mayoría simple de los votos de los accionistas presentes o representados en la Junta, entendiéndose adoptado un acuerdo cuando obtenga más votos a favor que en contra del capital presente o representado.

Por excepción, para la adopción de los acuerdos que se refiere el artículo 194 de la Ley de Sociedades de Capital antes relacionados, si el capital presente o representado supera el cincuenta por ciento bastará con que el acuerdo se adopte por mayoría absoluta. Sin embargo, se requerirá el voto favorable de los dos tercios del capital presente o representado en la Junta cuando, en segunda convocatoria, concurran accionistas que representen el veinticinco por ciento o más del capital suscrito con derecho de voto sin alcanzar el cincuenta por ciento.

En la página web de la Sociedad (**izertis.com**) se encuentra disponible, entre otra documentación, los Estatutos Sociales.



3.9 Proveedor de liquidez con quien se haya firmado el correspondiente contrato de liquidez y breve descripción de su función

La Sociedad formalizará un contrato de liquidez (en adelante, el "Contrato de Liquidez") con el intermediario financiero, miembro del mercado, Renta 4 Banco, S.A. (en adelante, el "Proveedor de Liquidez"), con anterioridad a la publicación de la adenda al presente Documento Informativo que se realizará tras la ejecución de la Oferta.

En virtud de dicho contrato, el Proveedor de Liquidez se compromete a ofrecer liquidez a los titulares de acciones de la Sociedad mediante la ejecución de operaciones de compraventa de acciones de la Sociedad en el MAB de acuerdo con el régimen previsto al respecto por la Circular 7/2017, de 20 de diciembre, sobre normas de contratación de acciones de Empresas en Expansión y SOCIMI a través del Mercado Alternativo Bursátil (en adelante, "**Circular del MAB 7/2017**") y su normativa de desarrollo.

El objeto del contrato de liquidez será favorecer la liquidez de las transacciones, conseguir una suficiente frecuencia de contratación y reducir las variaciones en el precio cuya causa no sea la propia línea de tendencia del mercado.

El contrato de liquidez prohibirá que el Proveedor de Liquidez solicite o reciba de **izertis** instrucciones sobre el momento, precio o demás condiciones de las operaciones que ejecute en virtud del contrato. Tampoco podrá solicitar ni recibir información relevante de la Sociedad.

El Proveedor de Liquidez transmitirá a la sociedad la información sobre la ejecu-

ción del contrato que aquella precise para el cumplimiento de sus obligaciones legales.

El Proveedor de Liquidez se comprometerá a no solicitar o recibir del Asesor Registrado ni de la Sociedad instrucción alguna sobre el momento, precio o demás condiciones de las órdenes que formule ni de las operaciones que ejecute en su actividad de Proveedor de Liquidez en virtud del Contrato de Liquidez. Tampoco podrá solicitar ni recibir información relevante de la Sociedad que no sea pública.

izertis se comprometerá a poner a disposición del Proveedor de Liquidez una combinación de efectivo y acciones de la Sociedad, con la exclusiva finalidad de permitir al Proveedor de Liquidez hacer frente a los compromisos adquiridos en virtud del Contrato de Liquidez.

El Proveedor de Liquidez deberá mantener una estructura organizativa interna que garantice la independencia de actuación de los empleados encargados de gestionar el presente Contrato respecto a la Sociedad.

El Proveedor de Liquidez se compromete a no solicitar o recibir del Asesor Registrado ni de la Sociedad instrucción alguna sobre el momento, precio o demás condiciones de las órdenes que formule ni de las operaciones que ejecute en su actividad de Proveedor de Liquidez en virtud del Contrato de Liquidez. Tampoco podrá solicitar ni recibir información relevante de la Sociedad que no sea pública.

La finalidad de los fondos y acciones entregados será exclusivamente la de permitir al Proveedor de Liquidez hacer frente a sus compromisos de contrapartida, por lo que la Sociedad no podrá disponer de ellos salvo en caso de que excediesen las necesidades establecidas por la normativa del Mercado Alternativo Bursátil.

El contrato de liquidez tendrá una duración indefinida, entrando en vigor en la fecha de incorporación a negociación de las acciones de la Sociedad en el Mercado Alternativo Bursátil y pudiendo ser resuelto por cualquiera de las partes en caso de incumplimiento de las obligaciones asumidas en virtud del mismo por la otra parte, o por decisión unilateral de alguna de las partes, siempre y cuando así lo comunique a la otra parte por escrito con una antelación mínima de sesenta días. La resolución del contrato de liquidez será comunicada por la Sociedad al MAB.

LA CLAVE DEL ÉXITO DE IZERTIS: TENER UNA PROFUNDA VISIÓN DE FUTURO



4 OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS

No aplica.



IZERTIS APUESTA POR LAS FUSIONES Y ADQUISICIONES COMO UNO DE LOS PILARES DE CRECIMIENTO DE LA COMPAÑÍA.

5 ASESOR REGISTRADO Y OTROS EXPERTOS O ASESORES

5.1 Información relativa al Asesor Registrado, incluyendo las posibles relaciones y vinculaciones con el emisor

Cumpliendo con el requisito establecido en la Circular del MAB 2/2018, que obliga a la contratación de dicha figura para el proceso de incorporación al MAB, segmento de Empresas en Expansión, y al mantenimiento de la misma mientras la Sociedad cotice en dicho mercado, la Sociedad contrató con fecha 22 de noviembre de 2018 a Renta 4 Corporate, S.A. como asesor registrado.

Como consecuencia de esta designación, desde dicha fecha, Renta 4 Corporate, S.A. asiste a la Sociedad en el cumplimiento de las obligaciones que le corresponden en función de la Circular 16/2016.

Renta 4 Corporate, S.A. fue autorizada por el Consejo de Administración del MAB como asesor registrado el 2 de junio de 2008, según se establece en la Circular del MAB 16/2016, figurando entre los primeros trece asesores registrados aprobados por dicho mercado.

Renta 4 Corporate, S.A. es una sociedad de Renta 4 Banco, S.A. constituida como Renta 4 Terrasa, S.A. mediante escritura pública otorgada el 16 de mayo de 2001, por tiempo indefinido, y actualmente está inscrita en el Registro Mercantil de Madrid en el Tomo 21.918, Folio 11, Hoja M-390614, con C.I.F. nº A62585849 y domicilio social en Paseo de la Habana, 74 de Madrid. El 21 de junio de 2005 se le cambió su denominación social a Renta 4 Planificación Empresarial, S.A., volviendo a producirse esta circunstancia el 1 de junio de 2007 y denominándola tal y como se la conoce actualmente.

Renta 4 Corporate, S.A. actúa en todo momento, en el desarrollo de su función como asesor registrado siguiendo

las pautas establecidas en su Código Interno de Conducta.

Adicionalmente, Renta 4 Banco, S.A., perteneciente al mismo Grupo que Renta 4 Corporate, S.A., actúa como Entidad Agente y Proveedor de Liquidez, así como Entidad Colocadora para la oferta de Suscripción, tal y como se explica en el apartado 3.1 del Documento Informativo.

La Sociedad, Renta 4 Banco, S.A., y Renta 4 Corporate, S.A., declaran que, a la fecha, no existe entre ellos ninguna relación ni vínculo más allá del constituido por el nombramiento de Asesor Registrado, Entidad Colocadora, Proveedor de Liquidez y Entidad Agente descrito anteriormente.

5.2 En caso de que el documento incluya alguna declaración o informe de tercero emitido en calidad de experto se deberá hacer constar, incluyendo cualificaciones y, en su caso, cualquier interés relevante que el tercero tenga en el emisor

No se han solicitado informes de terceros sobre la compañía, salvo los relativos a las partes financieras, legales, fiscales y laborales mencionados en el apartado siguiente.

5.3 Información relativa a otros asesores que hayan colaborado en el proceso de incorporación

Además de los asesores mencionados en otros apartados del presente Documento Informativo, las siguientes entidades han prestado servicios de asesoramiento a **izertis** en relación con la incorporación a negociación de sus acciones en el MAB:

A. Landwell-PricewaterhouseCoopers Tax & Legal Services, S.L., ha participado como asesor legal y jurídico de la Sociedad.

B. Landwell-PricewaterhouseCoopers Tax & Legal Services, S.L., ha realizado la due diligence societaria, fiscal, legal y laboral, de acuerdo con los requisitos establecidos en la Circular del MAB 2/2018.



LA MISIÓN DE IZERTIS: AYUDAR A LAS ORGANIZACIONES EN SUS PROCESOS DE TRANSFORMACIÓN DIGITAL.

FUT

URO

ES AVANZAR JUNTOS

ANEXO I

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS JUNTO AL INFORME DE REVISIÓN LIMITADA DEL AUDITOR PARA EL PERIODO FINALIZADO A 30 DE JUNIO DE 2019

Izertis, S.A.

Estados Financieros Intermedios

30 de Junio de 2019

Informe de Gestión Intermedio

30 de Junio de 2019

(Junto con el Informe de Revisión Limitada)

KPMG Auditores, S.L.
Ventura Rodríguez, 2
33004 Oviedo

Informe de Revisión Limitada sobre Estados Financieros Intermedios Consolidados

A los Accionistas de por encargo del Consejo de Administración

Izertis, S.A. (anteriormente denominada Izertis, S.L.)

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios consolidados de Izertis, S.A., anteriormente denominada Izertis, S.L. (la "Sociedad") y sociedades dependientes (el "Grupo"), que comprenden el balance consolidado a 30 de Junio de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y las notas explicativas consolidadas correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad son responsables de la elaboración de los estados financieros intermedios consolidados de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la nota 2 adjunta y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios consolidados basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Nuestra revisión se ha realizado de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la Entidad". Una revisión limitada de información financiera intermedia consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de ciertos procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios consolidados adjuntos.

Motivo para una conclusión con salvedad

El Grupo ha incluido como saldos comparativos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, en el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, en el estado de flujos de efectivo consolidado y en las notas explicativas consolidadas relacionadas los correspondientes al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2018. Sin embargo, de conformidad con los requerimientos de comparabilidad contenidos en el marco de información financiera aplicable a la Sociedad relativos a la información comparativa, en la elaboración de los estados financieros

KPMG Auditores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada y firma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), sociedad suiza.

Paseo de la Castellana, 259C – Torre de Cristal – 28046 Madrid
Reg. Mer Madrid, T. 11.961, F. 90, Sec. 8, H. M -188.007, Inscrip. 9
N.I.F. B-78510153

intermedios consolidados adjuntos, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y el estado de flujos de efectivo consolidado, además de las cifras del periodo corriente, han de incluir a efectos comparativos las correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018. Asimismo, las notas explicativas consolidadas adjuntas relacionadas han de incluir los desgloses correspondientes a dicho periodo intermedio.

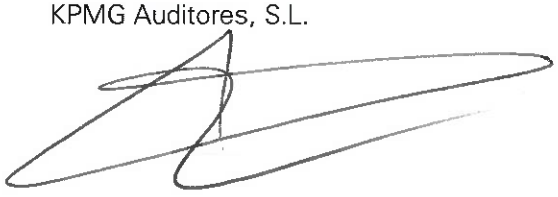
Conclusión con salvedad

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, excepto por los efectos de la salvedad descrita en el párrafo anterior, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios consolidados adjuntos no expresan, en todos sus aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Izertis, S.A. (anteriormente denominada Izertis, S.L.) y sociedades dependientes al 30 de junio de 2019 así como de los resultados consolidados de sus operaciones y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha, de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios consolidados presentados, de los que no forma parte. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión intermedio consolidado concuerda con los estados financieros intermedios consolidados del período de seis meses terminado el 30 de junio 2019. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Izertis, S.A. (anteriormente denominada Izertis, S.L.) y sociedades dependientes.

KPMG Auditores, S.L.



Alberto Fernández Solar

17 de octubre de 2019



izertis

Izertis, S.A. y Sociedades Dependientes

(anteriormente denominada Izertis S.L.)

Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019

Informe de Gestión Consolidado

30 de junio de 2019

IZERTIS, S.A. y Sociedades Dependientes

Balance consolidado al 30 de junio de 2019

(Expresados en euros)

izertis

Activo	Nota	30/06/2019	31/12/2018(*)
Inmovilizado intangible.	**7**	**20.975.192**	**12.480.166**
Fondo de comercio de consolidación		11.333.237	6.317.750
Otro inmovilizado intangible		9.641.955	6.162.415
Inmovilizado material	**8**	**1.814.102**	**1.512.886**
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		1.814.102	1.512.886
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	**6**	**1.050.918**	**1.061.747**
Participaciones puestas en equivalencia		1.040.412	1.061.747
Otros activos financieros		10.506	-
Inversiones financieras a largo plazo	**11**	**1.092.269**	**1.051.268**
Activos por impuesto diferido	**18**	**640.431**	**504.194**
Total activo no corriente		25.572.912	16.610.261
Existencias		**38.297**	**25.811**
Comerciales		28.437	7.093
Anticipos de proveedores		9.860	18.718
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	**11 y 12**	**12.256.348**	**11.228.981**
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		10.830.481	9.705.997
Deudores varios		78.689	388.307
Personal		102.766	33.379
Activos por impuesto corriente	18	241.334	118.854
Otros créditos con las Administraciones Públicas	18	1.003.078	982.444
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	**20**	**346.227**	**269.941**
Otros activos financieros en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		346.227	269.941
Inversiones financieras a corto plazo	**11**	**1.052.122**	**641.538**
Instrumentos de patrimonio		2.042	2.042
Créditos a terceros		836.820	385.146
Otros activos financieros		213.260	254.350
Periodificaciones a corto plazo		**239.967**	**88.167**
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		**1.557.759**	**795.611**
Tesorería		1.557.759	795.611
Total activo corriente		15.490.720	13.050.049
Total Activo		41.063.632	29.660.310

(*) Cifras reexpresadas.

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 de junio 2019.

IZERTIS, S.A. y Sociedades Dependientes

Balance consolidado al 30 de junio de 2019

(Expresados en euros)

izertis

Patrimonio Neto y Pasivo	Nota	30/06/2019	31/12/2018(*)
Fondos propios	**13**	**11.484.908**	**7.804.844**
Capital		**1.931.087**	**1.754.695**
Prima de emisión		**8.422.350**	**3.351.080**
Reservas		**1.167.151**	**554.333**
(Acciones y participaciones de la sociedad dominante)		**(98.599)**	**-**
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante		**62.919**	**559.261**
(Dividendo a cuenta)		**-**	**(22.156)**
Otros instrumentos de patrimonio neto		**-**	**1.607.631**
Ajustes por cambios de valor		**601**	**(37.137)**
Diferencias de conversión		601	(37.137)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	**14**	**474.070**	**493.851**
Socios externos		**65.027**	**52.493**
Total patrimonio neto		12.024.606	8.314.051
Deudas a largo plazo	**15**	**14.045.966**	**9.148.866**
Deudas con entidades de crédito		4.314.958	2.818.649
Acreedores por arrendamientos financiero a largo plazo		2.196	2.196
Otros pasivos financieros a largo plazo		9.728.812	6.328.021
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	**20**	**250.000**	**250.000**
Otras deudas a largo plazo con empresas del grupo y asociadas		250.000	250.000
Pasivos por impuesto diferido	**18**	**1.772.712**	**1.077.199**
Total pasivo no corriente		16.068.678	10.476.065
Deudas a corto plazo	**15 y 16**	**6.249.133**	**4.660.075**
Deudas con entidades de crédito		5.055.546	4.011.301
Acreedores por arrendamiento financiero a corto plazo		3.344	7.487
Otros pasivos financieros a corto plazo		1.190.243	641.287
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	**15 y 16**	**6.319.809**	**6.039.037**
Proveedores		2.914.728	2.190.659
Acreedores varios		805.595	1.359.165
Personal (Remuneraciones pendientes de pago)		430.478	129.189
Otras deudas con las Administraciones Públicas		1.573.374	2.006.810
Pasivos por impuesto corriente		528.338	209.637
Anticipos de clientes		67.296	143.577
Periodificaciones a corto plazo		**401.406**	**171.082**
Total pasivo corriente		12.970.348	10.870.194
Total patrimonio neto y pasivo		41.063.632	29.660.310

(*) Cifras reexpresadas.

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 de junio 2019.

IZERTIS, S.A. y Sociedades Dependientes

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada para al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019

(Expresados en euros)

izertis

	Nota	30.06.2019	31.12.2018 (*)
Importe neto de la cifra de negocios	**21**	**21.762.171**	**36.758.903**
Ventas		4.994.377	9.358.154
Prestación de servicios		16.767.794	27.400.749
Trabajos realizados por el grupo para su activo	**7**	**414.724**	**744.109**
Aprovisionamientos	**21**	**(8.242.720)**	**(13.246.448)**
Otros ingresos de explotación		**427.908**	**767.520**
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		132.237	165.504
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado de ejercicio		295.671	602.016
Gastos de personal	**21**	**(10.444.466)**	**(16.660.654)**
Sueldos, salarios y asimilados		(8.211.339)	(12.973.706)
Cargas sociales		(2.233.127)	(3.686.948)
Otros gastos de explotación		**(2.233.787)**	**(5.126.862)**
Servicios exteriores		(2.219.125)	(4.984.142)
Tributos		(11.235)	(55.148)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	12	-	(81.461)
Otros gastos de gestión corriente		(3.427)	(6.111)
Amortización del inmovilizado	**7 y 8**	**(1.519.278)**	**(2.011.723)**
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	**14**	**54.111**	**95.374**
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		**7.688**	**(44.711)**
Otros resultados		**(31.942)**	**(10.199)**
Resultado de explotación		**194.409**	**1.265.309**
Ingresos financieros	**11**	**6.707**	**725**
De terceros		6.707	725
Gastos financieros	**15**	**(141.843)**	**(158.767)**
Por deudas con terceros		(141.843)	(158.767)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros			(752)
Diferencias de cambio		(18.478)	(26.729)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(9.872)	-
Resultado financiero		**(163.486)**	**(185.523)**
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	**6**	**(21.335)**	**(106.931)**
Resultado antes de impuestos		**9.588**	**972.855**
Impuestos sobre beneficios		65.866	(411.038)
Resultado del ejercicio		**75.454**	**561.817**
Resultado atribuido a la sociedad dominante		62.920	559.261
Resultado atribuido a socios externos		12.534	2.556

(*) Cifras reexpresadas.

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 de junio 2019.

A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondientes al periodo de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y al periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2018

	Nota	30.06.2019	31.12.2018
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		**75.454**	**561.817**
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		75.454	561.817
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	**14**	27.736	568.825
Efecto impositivo		(6.934)	(142.207)
Diferencias de conversión		37.738	(22.001)
Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		58.540	404.618
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	**14**	(54.111)	(95.374)
Efecto impositivo		13.528	23.844
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		(40.583)	(71.530)
Total de ingresos y gastos reconocidos		93.411	894.904

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 de junio 2019.

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y al periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2018.

	Capital	Prima de Emisión	Reservas y Resultados de Ejercicios Anteriores	Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	Otros instrumentos de patrimonio neto	Dividendo a cuenta	Diferencias de conversión	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Socios externos	Total
Saldo al inicio del ejercicio 2018	**1.572.735**	**695.372**	**912.819**	**149.774**	**-**	**(22.156)**	**(15.136)**	**138.763**	**113.742**	**3.545.913**
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	842.371	-	-	(22.001)	355.088	2.556	1.178.014
Operaciones con socios o propietarios (Nota 14)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos de capital	181.960	2.655.708	-	-	-	-	-	-	-	2.837.668
Distribución del resultado	-	-	149.774	(149.774)	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto – efecto reorganización societaria (Nota 13) y otros movimientos	-	-	(410.862)	-	-	-	-	-	(63.805)	(474.667)
Otros ajustes	-	-	56.149	-	-	-	-	-	-	56.149
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1.754.695	3.351.080	707.880	842.371	-	(22.156)	(37.137)	493.851	52.493	7.143.077

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 de junio 2019.

IZERTIS, S.A. y Sociedades Dependientes

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 30 de junio de 2019 y el 31 de diciembre de 2018

(Expresados en euros)

izertis

	Capital Escriturado	Prima de Asunción	Reservas y Resultados de Ejercicios Anteriores	Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	Acciones y participaciones de la Sociedad Dominante	Otros instrumentos de patrimonio neto	Dividendo a cuenta	Diferencias de conversión	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Socios externos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	**1.754.695**	**3.351.080**	**707.880**	**842.371**	**-**	**-**	**(22.156)**	**(37.137)**	**493.851**	**52.493**	**7.143.077**
Ajustes por errores de ejercicios anteriores (Nota 2.b)	-	-	(153.547)	-	-	-	-		-	-	(153.547)
Ajustes por combinación de negocios (Nota 6)	-	-	-	(283.110)	-	1.607.631	-	-	-	-	1.324.521
Saldo al 31 de diciembre de 2018	**1.754.695**	**3.351.080**	**554.333**	**559.261**	**-**	**1.607.631**	**(22.156)**	**(37.137)**	**493.851**	**52.493**	**8.314.051**
Total ingresos y gastos consolidados reconocidos.				62.919				37.738	(19.781)	12.534	93.410
Operaciones con socios o propietarios.	176.392	5.071.270	73.265	-	(98.599)	(1.607.631)	-	-	-	-	3.614.697
Aumentos de capital	*176.392*	*5.071.270*	-	-	-	-	-	-	-	-	*3.640.032*
Operaciones con acciones o participaciones de la sociedad dominante (netas). (Nota 13)			*73.265*		*(98.599)*						*(25.334)*
Otras variaciones del patrimonio neto.	-	-	539.553	(559.261)	-	-	22.156	-	-	-	2.447
Saldo al 30 de junio de 2019	1.931.087	8.422.350	1.167.151	62.919	(98.599)	-	-	601	474.070	65.027	12.024.606

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 de junio 2019.

IZERTIS, S.A. y Sociedades Dependientes

Estado de Flujos de Efectivo Consolidados para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresados en euros)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO			30.06.2019	31.12.2018 (*)
			9.588	**972.855**
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	2. Ajustes del resultado.	a) Amortización del inmovilizado (+)	**(Nota 7 y 8)**	1.519.278	2.011.723
		b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-).		-	81.461
		d) Imputación de subvenciones (-)	**(Nota 14)**	(54.111)	(95.374)
		e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-).		(7.688)	44.711
		f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-).		9.872	
		g) Ingresos financieros (-)	**(Nota 11)**	(6.707)	(725)
		h) Gastos financieros (+).		141.843	158.767
		i) Diferencias de cambio (+/-).		18.478	26.729
		j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-).		-	752
		l) Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia neto de dividendos (-/+)	**(Nota 6)**	21.335	106.931
		Total Ajustes del resultado		**1.642.300**	**2.334.975**
	3. Cambios en el capital corriente.	a) Existencias (+/-).		(12.458)	154.533
		b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-).		723.605	(6.282.817)
		c) Otros activos corrientes (+/-).		(801.186)	(70.946)
		d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-).		(935.619)	3.593.276
		e) Otros pasivos corrientes (+/-).		357.416	95.417
		f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-).		-	128.501
		Total Cambios en el capital corriente		**(668.242)**	**(2.382.036)**
	4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.	a) Pagos de intereses (-).		(141.843)	(158.767)
		c) Cobros de intereses (+)	**(Nota 11)**	6.707	725
		d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios(+/-).		398.481	(136.453)
		Total Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.		**263.345**	**(294.495)**
	TOTAL DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			1.246.991	631.299

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 de junio 2019.

IZERTIS, S.A. y Sociedades Dependientes

Estado de Flujos de Efectivo Consolidados para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresados en euros)

izertis

B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	6. Pagos por inversiones (-).	a) Sociedades del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas.		(72.314)	(984.644)
		c) Sociedades asociadas.		-	(206.288)
		c) Inmovilizado intangible.		(529.954)	(1.031.103)
		d) Inmovilizado material	(Nota 8)	(535.683)	(571.772)
		f) Otros activos financieros.		(51.507)	(1.843.841)
		Total Pagos por inversiones (-)		**(1.189.458)**	**(4.637.648)**
	7. Cobros por desinversiones (+).	f) Otros activos financieros.		102.292	324.560
		Total Cobros por desinversiones (+)		**102.292**	**324.560**
	TOTAL DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			(1.087.166)	(4.313.088)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.	a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+).		-	1.256.506
		b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-).		-	-
		c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-).		(181.022)	-
		d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+).		82.423	-
		g) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+).		-	638.774
		Total Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.		**(98.599)**	**1.895.280**
	10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.	a) Emisión	2. Deudas con entidades de crédito (+).	1.987.632	3.931.286
			3. Otras deudas (+).	871.414	631.130
		b) Devolución y amortización de	2. Deudas con entidades de crédito (-).	(1.325.038)	(1.450.060)
			3. Otras deudas (+).	(833.086)	(833.086)
		Total Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.		**700.922**	**2.279.270**
	TOTAL DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			602.323	4.174.550

Aumento/(disminución) neta del efectivo o equivalentes	762.148	492.761
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	795.611	302.850
Efectivo o equivalentes al final de ejercicio	1.557.759	795.611

(*) Reexpresado

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 de junio 2019.

1. Actividad del Grupo

Izertis, S.A. (en adelante la Sociedad Dominante) fue constituida el 1 de Julio de 1998 bajo la denominación social "Chipbip Servicios y Sistemas, S.L.", mediante escritura pública otorgada ante notario número mil setecientos cinco de protocolo, e inscrita en el Registro Mercantil de Asturias, tomo 2.509, folio 121, hoja nº AS-19.745, inscripción 1ª. La Sociedad cambió de denominación Social con fecha 22 de Julio de 2011, pasando a denominarse Izertis, S.L. Posteriormente, con fecha 19 de julio de 2019, la sociedad modificó su denominación social pasando de S.L. a S.A, hecho que fue inscrito en el Registro Mercantil con fecha 23 de julio de 2019. La duración de la Sociedad, de acuerdo con sus estatutos, es indefinida. Posteriormente, con fecha 30 de julio de 2019, se elevó a público el acuerdo de cambio de administrador único y se nombró al nuevo consejo de administración de la Sociedad Dominante, como consecuencia del cambio de S.L. a S.A.

El domicilio social y fiscal de la Sociedad se encuentra en la Avenida del Jardín Botánico, 1.345, Gijón, siendo su número de identificación fiscal A33845009.

Izertis S.A. es la Sociedad Dominantede un Grupo formado por las sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación en los ejercicios 2019 y 2018 que se detallan en el Anexo II (en adelante el Grupo o Grupo Izertis).

Durante el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2019, se ha incorporado al perímetro de consolidación las sociedades Asesoría, Distribución y Comercialización Informática, S.L., Diligent Solutions, S.L., Covirtia, S.L., IG-Informática e Gestao, S.A. y IG Ibérica Business, S.L. Asimismo, durante el ejercicio 2018 se habían incorporado al perímetro de consolidación las sociedades Program Management Office, S.L.U., Izertis Portugal, S.A., What About Technologies S.L.U. y Sparklegend, Lda. (Nota 5).

El Grupo mantiene participaciones del 100% en Izertis Perú S.A.C. e Izertis Colombia SAS (sociedades pre-operativas), empresas constituidas y domiciliadas en el ejercicio 2016, concretamente, en Lima y en Bogotá, respectivamente, las cuales se dedican a prestar servicios de consultoría informática. A 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018, el Grupo no las incluye en el perímetro de consolidación debido a que las cifras de estas sociedades dependientes no son significativas con respecto al total de activos, pasivos, patrimonio, ingresos y resultado antes de impuestos del Grupo a dichas fechas.

El objeto social y actividad de la Sociedad Dominante es la ingeniería y consultoría informática a través de la externalización de soluciones de negocio, gestión de proyectos de transformación digital, además de infraestructura y sistemas de desarrollo y adaptación de software, así como la suscripción, adquisición o permuta de valores mobiliarios por cuenta propia y sin actividad de intermediación, con la finalidad de dirigir, administrar y gestionar

dichas participaciones. Asimismo, la actividad de todas las sociedades que conforman el Grupo Izertis es la ingeniería y consultoría informática.

Para ello cuenta con las siguientes líneas de actividad:

- *Business Operations (Outsourcing):* Corresponde a la externalización de servicios TI y gestión de recursos especializados en la transformación digital, Tecnologías de la Información ("TI") y consultoría.
- *Cybersecurity, Technological Infrastructures and Managed Services (Ciberseguridad, Infraestructuras tecnológicas y servicios gestionados):* Esta actividad consiste en el diseño, provisión y explotación de infraestructuras tecnológicas bajo las siguientes líneas de servicio: I) Soluciones Data Center, ii) Soluciones de servicios cloud, iii) Puesto de trabajo y movilidad iv) Soluciones de comunicaciones y v) Ciberseguridad.
- *Business Solutions:* Comprende la prestación de servicios de consultoría tecnológica dirigida a la mejora continua de los procesos de trabajo de los clientes. Las principales actividades de consultoría desarrolladas por este área son: i) análisis funcional y técnico de procesos de negocio, ii) diseño, actualización y configuración de soluciones de negocio, iii) dirección y control de calidad de proyectos de implantación de soluciones de negocio, iv) formación y soporte a la implantación de soluciones aplicativas, v) mantenimiento correctivo y evolutivo de soluciones de negocio y vi) soporte continuado y global de soluciones aplicativas.
- *Business Consulting, Project & Service Management (Consultoría de Negocio, Dirección de Proyectos y Servicios:* Esta área presta servicios de consultoría con el objetivo de ofrecer a los clientes soluciones ofreciendo servicios en 3 líneas de servicios principales:
  - Consultoría de negocio: ofrecen una cartera de servicios con un enfoque estratégico dirigidos tanto, a los niveles de Dirección de los clientes (Reingeniería y Automatización de Procesos, Diseño Organizativo y Modelos de Negocio Operativos, Análisis Competitivo y Estrategia Comercial).
  - Dirección de Proyectos y Servicios: definición e implantación de oficinas de gestión de programas y proyectos.
  - Soluciones de Dirección de Proyectos y Gestión de Servicios.
- *Smart Software Labs (Laboratorios de Software Inteligentes):* Bajo esta modalidad se ofrece a los clientes canalizar los proyectos de desarrollo de software de manera eficiente. Los principales servicios que ofrecen son:

- Consultoría del proyecto y consultoría tecnológica.
- Desarrollo a medida del software identificando las necesidades y diseñando las soluciones de cada cliente.
- Mantenimiento de aplicaciones.
- Desarrollo de aplicaciones móviles.
- Servicios de QA y testing.
- Devops es una metodología de desarrollo de software que se centra en la comunicación, colaboración e integración entre desarrolladores de software y los profesionales de sistemas en las tecnologías de la información (IT).
- Células ágiles.
- Plataformas digitales.

- *Digital Transformation:* Línea de negocio dedicada a la innovación corporativa y a la prestación de servicios en materia de Transformación Digital (DX) e Innovación (I).

- *Digital Experience (DEX):* Bajo esta área se encuentra servicios de Marketing Digital especializada en desarrollar experiencias digitales.

  Los servicios que se ofrecen desde el área son:

  - Creatividad y diseño.
  - SEO (posicionamiento en buscadores) y Online Ads (publicidad en internet).
  - Diseño UX (experiencia de usuario) se encarga de que la percepción y sensaciones del producto o servicio en las personas sean las óptimas.
  - Diseño web.
  - Especializados en Salesforce Marketing Cloud proveedor de software y servicios de análisis
  - Comunicación y Social Media.
  - Ecommerce.

La sociedad dominante directa de Izertis, S.A. es Laren Capital, S.L.U., la cual tiene su domicilio fiscal y social en Gijón (España). Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, Laren Capital, S.L.U. es titular de 1.493.401 participaciones (77,33 % y 85,11 del capital social, respectivamente) (Nota 13).

El Grupo es partícipe en diversos negocios conjuntos con otros partícipes, que han sido integrados en estos Estados Financieros Intermedios Consolidados de conformidad con los criterios expuestos en la Nota 4. La información relativa a los negocios conjuntos, que adoptan la forma de Uniones Temporales de Empresas (UTEs) se presenta en el Anexo I.

El 6 de mayo de 2019 se elevó a público ante notario el acuerdo alcanzado por la Junta General de Izertis, S.A. en el que se aprueba la fusión por absorción de las sociedades Diligent Solutions S.L.U., Inteligencia Sistemática 4 S.L.U., Zesto Digital S.L.U. Program Management Office S.L.U., Covirtia S.L.U. y Asesoría, Distribución y Comercialización Informática, S.L.U., las cuales son absorbidas por la Sociedad Dominante Izertis S.A.

La operación de fusión por absorción se considera realizada, a efectos contables, por Izertis, S.A., a partir del 1 de enero de 2019, o la fecha de adquisición para las combinaciones de negocios realizadas en el periodo 2019. A dichos efectos se tomaron como referencia las cuentas anuales consolidadas del Grupo a 31 de diciembre de 2018. Se ha de advertir, que, por medio de este proceso, la totalidad de trabajadores en plantilla de las Sociedades fusionadas se integran en la plantilla de la sociedad absorbente procediéndose a la subrogación de los contratos laborales correspondientes, con mantenimiento de todos los derechos y antigüedad de los trabajadores afectados. Igualmente, no se produce impacto de género alguno en los órganos de administración de las sociedades absorbentes ni existe incidencia en la responsabilidad social de la empresa.

Las operaciones de fusión realizadas por el Grupo anteriormente mencionadas se someten al Régimen fiscal establecido en el Titulo VII, Capitulo VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por el Real Decreto Legislativo 24/2014, de 27 de noviembre, por el que se regula el régimen especial de las fusiones, escisiones, aportaciones de activos, canje de valores y cambio de domicilio, así como el Capítulo III del R.D. 634/2015, de 10 de Julio, por el que se aprueba el Reglamento del Impuesto sobre Sociedades, para lo cual, y al objetivo de obtener los beneficios fiscales derivados de dicho régimen y de acuerdo con la citada normativa, se efectuó la preceptiva comunicación a la Administración tributaria. De otra parte, de conformidad con lo establecido en el artículo 25.4 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre trasmisiones Patrimoniales aprobado por Real Decreto Legislativo 1/993, de 24 de septiembre, la base imponible de ambas fusiones por absorción es igual a cero, por no producirse ningún aumento de capital en la sociedad absorbente, al ser la absorbida íntegramente participada por la Sociedad Dominante.

Asimismo, el 18 de junio de 2019 se inscribió en los registros oficiales de Portugal la fusión de las sociedades Izertis Portugal, IG-Informática e Gestao y Sparklegend, mediante la absorción de la segunda y la tercera por la primera, con disolución sin liquidación de las sociedades absorbidas y traspaso en bloque a título universal, de todo su patrimonio a la sociedad absorbente. Se ha de advertir, que, por medio de este proceso, la totalidad de trabajadores en plantilla de las Sociedades fusionadas se integran en la plantilla de la sociedad beneficiaria procediéndose a la subrogación de los contratos laborales correspondientes, con mantenimiento de todos los derechos y antigüedad de los trabajadores afectados.

2. Bases de presentación

(a) Imagen fiel

Los estados financieros intermedios consolidados se han formulado a partir de los registros contables de Izertis, S.A., de las sociedades consolidadas y de las Uniones Temporales de Empresas (UTEs) indicadas en el Anexo I. Los estados financieros intermedios consolidados del periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2019 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad y en las normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 30 de junio de 2019 del Grupo y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha.

Los Administradores de la Sociedad Dominante han elaborado el 16 de octubre de 2019 estos Estados Financieros Intermedios Consolidados y notas explicativas a los mismos correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.

(b) Comparabilidad de la información

Los estados financieros intermedios consolidados 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 correspondientes al periodo de seis meses terminados a 30 de junio de 2019, las correspondientes al ejercicio anterior, que se muestran reexpresadas y, que formaban parte de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018, aprobadas por la Junta General de Socios de fecha 19 de Junio de 2019, por lo que los mencionados estados financieros intermedios y sus notas explicativas no resultan comparables de acuerdo al Plan General Contable.

Durante el ejercicio 2019, el Grupo realizó una modificación en la estimación de la contraprestación contingente correspondiente a las combinaciones de negocios realizadas en 2018, por lo que se ha actualizado el importe correspondiente a las adquisiciones de Program Management Office S.L.U. e Izertis Portugal Ltda, en un importe de 2.771.099 euros, de los que un importe de 1.163.468 euros se encuentran registrados en otros pasivos financieros a largo plazo y un importe de 1.607.631 euros se registraron en fondos propios (véase nota 5). Asimismo, ha completado la contabilidad provisional de determinadas combinaciones de negocios realizadas en 2018 habiendo identificado como activo intangible "Relaciones con clientes" que provisionalmente formaban parte del importe del fondo de comercio.

En consecuencia de lo anterior, el Grupo ha registrado de acuerdo con la Norma de Registro y Valoración 19, en su apartado 2.6, de forma retrospectiva, relaciones con clientes por importe de 3.576.369 euros (véanse notas 5 y 7), pasivos por impuesto diferido por importe de 870.851 euros (véase nota 18), aumento de fondos propios por importe de 1.170.974 euros (véanse notas 5 y 13(a)), otros pasivos financieros por importe de 1.163.468 euros (véase nota 5), una disminución del fondo de comercio provisionalmente contabilizado en 2018 por importe de 371.077 euros y amortización de inmovilizado intangible por importe de 283.110 euros en el ejercicio 2018 (véanse notas 5 y 7).

Asimismo, el Grupo ha contabilizado 153.547 euros correspondientes a un gasto por amortización de fondo de comercio de ejercicios anteriores que no había registrado, lo que ha generado una minoración de las reservas del Grupo.

A continuación se muestra el efecto de la reexpresión en el balance correspondiente a 31 de diciembre de 2018:

	Nota	Saldo Inicial 2018	Ajustes y re-estimaciones	Saldo Ajustado
Inmovilizado intangible	**7**	**9.274.873**	**3.205.293**	**12.480.166**
Fondo de comercio		6.688.827	(371.077)	6.317.750
Otro inmovilizado intangible		2.586.046	3.576.369	6.162.415
Total activos no corrientes		13.404.968	3.205.293	16.610.261
Total Activo		26.455.017	3.205.293	29.660.310
Fondos propios	**13**	**6.633.870**	**1.170.974**	**7.804.844**
Reservas		707.880	(153.547)	554.333
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante		842.371	(283.110)	559.261
Otras aportaciones de socios		-	1.607.631	1.607.631
Total patrimonio neto		7.143.077	1.170.974	8.314.051
Deudas a largo plazo	**15**	**7.985.398**	**1.163.468**	**9.148.866**
Otros pasivos financieros a largo plazo		5.164.553	1.163.468	6.328.021
Pasivos por impuesto diferido		206.348	870.851	1.077.199
Total pasivo no corriente		8.441.746	2.034.319	10.476.065
Total patrimonio neto y pasivo		26.455.017	3.205.293	29.660.310

La modificación del gasto por la amortización del ejercicio 2018 por importe de 283.110 euros ha implicado una modificación en el estado de flujos de efectivo con respecto a las cifras correspondientes al ejercicio 2018 en ese mismo importe. Además, el flujo de efectivo del ejercicio 2018 incluye una corrección por importe de 1.581.161 euros, debido a que se han reducido en este importe los flujos de efectivo de las actividades de inversión y de financiación, para de esta forma presentar de forma adecuada las combinaciones de negocios en las que parte del coste fue pagado con ampliaciones de capital de la Sociedad Dominante.

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

Los Estados Financieros Intermedios Consolidados se presentan en euros, redondeadas al euro más cercano, que es la moneda funcional y de presentación del Grupo.

(d) Valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables.

La preparación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedades. En este sentido, se resumen a continuación un detalle de los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad o en los que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de estos Estados Financieros Intermedios Consolidados.

(e) Estimaciones contables relevantes e hipótesis

En los Estados Financieros Intermedios Consolidados se han utilizado estimaciones realizadas por el Administrador Único de la Sociedad Dominante para valorar alguno de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- Estimaciones e hipótesis utilizadas en la evaluación de los indicios de deterioro de los fondos de comercio.
- Estimaciones e hipótesis utilizadas para evaluar la recuperabilidad de los créditos fiscales.
- Estimaciones e hipótesis utilizadas en la evaluación de los indicios de deterioro de los proyectos de desarrollo llevados a cabo por el Grupo y de las relaciones con clientes surgidas de las combinaciones de negocios.
- Estimación de la contraprestación contingente en combinaciones de negocios.
- Estimación de las vidas útiles de las relaciones con clientes adquiridas en combinaciones de negocios.

(f) Cambios de estimación

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por el Administrador Único de la Sociedad Dominante se han calculado en función de la mejor información disponible al periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2019, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en los Estados Financieros Intermedios Consolidados de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

Durante el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2019, el Grupo ha realizado cambios de estimación referentes a la contabilización de precios contingentes correspondientes a combinaciones de negocio tal y como se indica en la nota 2.b.

3. Distribución de resultados de la Sociedad Dominante

La propuesta de distribución del resultado de 2018 de la Sociedad Dominante fue como sigue:

	Euros 31.12.18
Base de reparto	
Beneficio del ejercicio	120.529,34
Distribución	
Reservas Voluntarias	108.476,40
Reserva Legal	12.053,94
	120.529,34

Según el artículo 277 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, la cantidad a distribuir no podrá exceder de la cuantía de resultados obtenidos desde el fin de del último ejercicio, deducidas las perdidas procedentes de ejercicios anteriores y las cantidades con las que deban de dotarse las reservas obligatorias por ley o por disposición estatutaria. Por otra parte, se establece una reserva obligatoria según el artículo 273 de la misma ley, por la que se establece la prohibición de distribución de dividendos a menos que el importe de las reservas disponibles sea como mínimo igual que el importe de los gastos de I+D que figuren en el activo del balance.

La futura distribución de dividendos será acordada por la Junta General de Accionistas, a propuesta del Consejo de Administración, salvo que se trate de dividendos a cuenta. En todo caso, cabe señalar que la Sociedad deberá necesariamente aplicar los resultados positivos que, en su caso, obtenga en el futuro, en primer lugar, a dotar la reserva legal, así como las reservas que estatutariamente se determinen, antes de la distribución de ningún dividendo. Los beneficios imputados directamente al patrimonio neto no pueden ser objetos de distribución, ni directa ni indirectamente.

4. Normas de registro y valoración

Estos Estados Financieros Intermedios Consolidados han sido preparados de acuerdo con los principios contables y normas de valoración y clasificación contenidas en el Plan General de Contabilidad y en las normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas. Los principales principios y normas aplicados son los siguientes:

(a) Sociedades dependientes

Se consideran sociedades dependientes, incluyendo las entidades de propósito especial, aquellas sobre las que la Sociedad, directa o indirectamente a través de dependientes ejerce control, según lo previsto en el art. 42 del Código de Comercio. El control es el poder, para dirigir las políticas financieras y de explotación, con el fin de obtener beneficios de sus actividades, considerándose a estos efectos los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles al cierre del ejercicio contable en poder del Grupo o de terceros.

A los únicos efectos de presentación y desglose se consideran empresas del grupo aquellas que se encuentran controladas por cualquier medio por una o varias personas físicas o jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.

Las sociedades dependientes se han consolidado mediante la aplicación del método de integración global.

Los ingresos, gastos y flujos de efectivo de las sociedades dependientes se incluyen en los Estados Financieros Intermedios Consolidados desde la fecha de adquisición, que es aquella, en la que el Grupo obtiene efectivamente el control de las mismas. Las sociedades dependientes se excluyen de la consolidación desde la fecha en la que se ha perdido control.

Las transacciones y saldos mantenidos con sociedades dependientes y los beneficios o pérdidas no realizados han sido eliminados en el proceso de consolidación. No obstante,

las pérdidas no realizadas han sido consideradas como un indicador de deterioro de valor de los activos transmitidos.

Las políticas contables de las sociedades dependientes se han adaptado a las políticas contables del Grupo, para transacciones y otros eventos que, siendo similares se hayan producido en circunstancias parecidas.

Los estados financieros de las sociedades dependientes utilizadas en el proceso de consolidación están referidos a la misma fecha de presentación y mismo periodo que los de la Sociedad Dominante.

La información sobre las sociedades dependientes incluidas en la consolidación se adjunta en el Anexo II.

(b) Sociedades asociadas

Se consideran sociedades asociadas, aquellas sobre las que el Grupo, directa o indirectamente a través de dependientes, ejerce influencia significativa. La influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de una empresa, sin que suponga la existencia de control o de control conjunto sobre la misma. En la evaluación de la existencia de influencia significativa, se consideran los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles en la fecha de cierre de cada ejercicio, considerando, igualmente, los derechos de voto potenciales poseídos por el Grupo o de terceros.

Las inversiones en sociedades asociadas se registran por el método de puesta en equivalencia desde la fecha en la que se ejerce influencia significativa hasta la fecha en la que el Grupo no puede seguir justificando la existencia de la misma. No obstante, si en la fecha de adquisición cumplen las condiciones para clasificarse como activos no corrientes o grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta, se registran a valor razonable, menos los costes de venta.

El detalle de las inversiones contabilizadas aplicando el método de puesta en equivalencia se incluye en el Anexo II.

(c) Combinaciones de negocios

Las combinaciones de negocios se reconocen aplicando el método de adquisición establecido en la Norma de Registro y Valoración 19ª del Plan General de Contabilidad modificada por el artículo 4 del Real Decreto 1159/2010, por el que se aprueban las

normas para la formulación de los Cuentas Anuales Consolidadas y se modifica el Plan General de Contabilidad.

La fecha de adquisición es aquella en la que el Grupo obtiene el control del negocio adquirido.

El coste de la combinación de negocios se determina en la fecha de adquisición por la suma de los valores razonables de los activos entregados, los pasivos incurridos o asumidos, los instrumentos de patrimonio neto emitidos y cualquier contraprestación contingente que dependa de hechos futuros o del cumplimiento de ciertas condiciones a cambio del control del negocio adquirido.

El coste de la combinación de negocios excluye cualquier desembolso que no forma parte del intercambio por el negocio adquirido. Los costes relacionados con la adquisición se reconocen como gasto a medida que se incurren.

El Grupo reconoce en la fecha de adquisición los activos adquiridos y los pasivos asumidos por su valor razonable. Los pasivos asumidos incluyen los pasivos contingentes en la medida en que representen obligaciones presentes que surjan de sucesos pasados y su valor razonable pueda ser medido con fiabilidad. Asimismo, el Grupo reconoce los activos por indemnización otorgados por el vendedor, al mismo tiempo y siguiendo los mismos criterios de valoración de la partida objeto de indemnización del negocio adquirido, considerando en su caso el riesgo de insolvencia y cualquier limitación contractual sobre el importe indemnizado.

Algunas de las combinaciones de negocios sólo se han podido determinar de forma provisional debido a que existen pagos variables contingentes relacionados con el cumplimiento de unos determinados ratios, por lo que los activos netos identificables se han registrado inicialmente por sus valores provisionales, reconociendo los ajustes efectuados durante el periodo de valoración como si éstos se hubieran conocido en dicha fecha, reexpresando, en su caso, las cifras comparativas del ejercicio anterior. En cualquier caso, los ajustes a los valores provisionales únicamente incorporan información relativa a los hechos y circunstancias que existían en la fecha de adquisición y que, de haber sido conocidos, hubieran afectado a los importes reconocidos en dicha fecha.

Transcurrido dicho periodo, sólo se realizan ajustes a la valoración inicial por una corrección de error.

Los activos y pasivos asumidos se clasifican y designan para su valoración posterior sobre la base de los acuerdos contractuales, condiciones económicas, políticas

contables y de explotación y otras condiciones existentes en la fecha de adquisición, excepto los contratos de arrendamiento.

El exceso existente entre el coste de la combinación de negocios y el importe neto de los activos adquiridos y pasivos asumidos se registra como fondo de comercio.

La contraprestación contingente se clasifica de acuerdo con las condiciones contractuales subyacentes como activo o pasivo financiero, instrumento de patrimonio o provisión. En la medida en que las variaciones posteriores del valor razonable de un activo o un pasivo financiero no se correspondan con un ajuste del periodo de valoración, se reconocen en resultados. La contraprestación contingente clasificada como patrimonio neto no es objeto de actualización posterior, reconociendo la liquidación igualmente en patrimonio neto. La contraprestación contingente clasificada como provisión, se reconoce posteriormente a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

(d) Socios externos

Los socios externos en las sociedades dependientes adquiridas se registran en la fecha de adquisición por el porcentaje de participación en el valor razonable de los activos netos identificables. Los socios externos en las sociedades dependientes adquiridas con anterioridad a la fecha de transición se reconocieron por el porcentaje de participación en el patrimonio neto de las mismas en la fecha de primera consolidación. Los socios externos se presentan en el patrimonio neto del balance consolidado de forma separada del patrimonio neto atribuible a la Sociedad Dominante. La participación de los socios externos en los beneficios o las pérdidas del ejercicio se presenta igualmente de forma separada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

La participación del Grupo y de los socios externos en los beneficios o pérdidas y en los cambios en el patrimonio neto de las sociedades dependientes, una vez considerados los ajustes y eliminaciones derivados de la consolidación, se determina a partir de los porcentajes de participación existentes al cierre del ejercicio, sin considerar el posible ejercicio o conversión de los derechos de voto potenciales y una vez descontado el efecto de los dividendos, acordados o no, de acciones preferentes con derechos acumulativos que se hayan clasificado en cuentas de patrimonio neto.

Los resultados y los ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto de las sociedades dependientes se asignan al patrimonio neto atribuible a la Sociedad Dominante y a los socios externos en proporción a su participación, aunque esto implique un saldo deudor de socios externos. Los acuerdos suscritos entre el Grupo y los socios externos se reconocen como una transacción separada.

(e) Explotaciones y activos controlados de forma conjunta

Se consideran negocios conjuntos a aquellos en los que existe un acuerdo estatutario o contractual para compartir el control sobre una actividad económica, de forma que las decisiones estratégicas, tanto financieras como de explotación, relativas a la actividad requieren el consentimiento unánime del Grupo y del resto de partícipes.

En las explotaciones y activos controlados de forma conjunta, el Grupo reconoce en los Estados Financieros Intermedios Consolidados, los activos que se encuentran bajo su control, los pasivos en los que ha incurrido y la parte proporcional en función de su porcentaje de participación de los activos controlados conjuntamente y de los pasivos incurridos conjuntamente; así como la parte de los ingresos obtenidos de la venta de bienes o prestación de servicios y los gastos incurridos por el negocio conjunto. Asimismo, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo incorpora igualmente la parte proporcional que le corresponde al Grupo en virtud de los acuerdos alcanzados.

Las transacciones, saldos, los ingresos, gastos y los flujos de efectivo recíprocos han sido eliminados en proporción a la participación mantenida por el Grupo en los negocios conjuntos.

Los beneficios o pérdidas no realizados de las aportaciones no monetarias o transacciones descendentes del Grupo con los negocios conjuntos se registran atendiendo a la sustancia de las transacciones. En este sentido, en el caso de que los activos trasmitidos se mantengan en los negocios conjuntos y el Grupo haya transmitido los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de los mismos, sólo se reconoce la parte proporcional de los beneficios o pérdidas que corresponden al resto de partícipes. Asimismo, las pérdidas no realizadas no se eliminan en la medida en que constituyan una evidencia de deterioro de valor del activo transmitido.

Los beneficios o pérdidas de transacciones entre los negocios conjuntos y el Grupo, sólo se registran por la parte proporcional de los mismos que corresponde al resto de partícipes, aplicándose los mismos criterios de reconocimiento en el caso de pérdidas que se describen en el párrafo anterior.

Las Sociedades que conforman el perímetro de consolidación han procedido a realizar los ajustes de homogeneización valorativa y temporal necesarios para integrar los negocios conjuntos en los Estados Financieros Intermedios Consolidados.

La información relativa a las actividades económicas controladas conjuntamente, que son Uniones Temporales de Empresas (UTEs) se presenta en el Anexo II.

(f) Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando al importe en moneda extranjera el tipo de cambio de contado en las fechas en las que se realizan.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando el tipo existente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios valorados a coste histórico, se han convertido aplicando el tipo de cambio de la fecha en la que tuvieron lugar las transacciones.

En la presentación del estado de flujos de efectivo, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando al importe en moneda extranjera el tipo de cambio de contado en las fechas en las que se producen.

Las diferencias positivas y negativas que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a euros de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

(g) Inmovilizado intangible

Los activos incluidos en el inmovilizado intangible figuran contabilizados a su precio de adquisición o a su coste de producción, siguiendo los mismos principios que los establecidos en la determinación del coste de producción de las existencias. La capitalización del coste de producción se realiza a través del epígrafe "Trabajos efectuados por la empresa para su activo" de la cuenta de pérdidas y ganancias. El inmovilizado intangible se presenta en el balance por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

Los anticipos a cuenta de inmovilizado se reconocen inicialmente por su coste. En ejercicios posteriores y siempre que el periodo que medie entre el pago y la recepción del activo exceda de un año, los anticipos devengan intereses al tipo incremental del proveedor.

Los costes incurridos en la realización de actividades que contribuyen a desarrollar el valor del negocio del Grupo en su conjunto, como fondo de comercio, marcas y similares generadas internamente, así como los gastos de establecimiento se registran como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida que se incurren.

(i) *Investigación y desarrollo*

Los gastos relacionados con las actividades de investigación se registran como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida que se incurren.

Las Sociedades que conforman el perímetro de consolidación proceden a capitalizar los gastos de investigación incurridos en un proyecto específico e individualizado que cumplen las siguientes condiciones:

- El coste está claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo.
- Se puede establecer una relación estricta entre "proyecto" de investigación y objetivos perseguidos y obtenidos. La apreciación de este requisito se realiza genéricamente para cada conjunto de actividades interrelacionadas por la existencia de un objetivo común.

El Grupo procede a capitalizar los gastos de desarrollo incurridos en un proyecto específico e individualizado que cumplen las siguientes condiciones:

- Se puede valorar de forma fiable el desembolso atribuible a la realización del proyecto.
- La asignación, imputación y distribución temporal de los costes del proyecto están claramente establecidas.
- Existen motivos fundados de éxito técnico en la realización del proyecto, tanto para el caso de explotación directa, como para el de la venta a un tercero del resultado del proyecto una vez concluido, si existe mercado.
- La rentabilidad económico-comercial del proyecto está razonablemente asegurada.
- La financiación para completar la realización del mismo, la disponibilidad de los adecuados recursos técnicos o de otro tipo para completar el proyecto y para utilizar o vender el activo intangible están razonablemente aseguradas.
- Existe una intención de completar el activo intangible, para usarlo o venderlo.

Si el Grupo no puede distinguir la fase de investigación de la de desarrollo, los gastos incurridos se tratan como gastos de investigación.

Los gastos imputados a resultados en ejercicios anteriores, no pueden ser objeto de capitalización posterior cuando se cumplen las condiciones.

(ii) *Fondo de comercio*

El fondo de comercio se determina según lo expuesto en el apartado de combinaciones de negocios.

El Grupo asigna el fondo de comercio resultante de la combinación de negocios a cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGE) que se espera se vayan a beneficiar de las sinergias de la combinación y determina la vida útil del mismo de forma separada para cada UGE. Después del reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora por su coste, menos las amortizaciones y las correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

(iii) *Aplicaciones informáticas*

Las aplicaciones informáticas adquiridas y elaboradas por la propia empresa, incluyendo los gastos de desarrollo de páginas web, se reconocen en la medida en que cumplen las condiciones expuestas para los gastos de desarrollo. Los desembolsos realizados para el desarrollo de una página web por motivos promocionales o de anuncio de los productos o servicios del Grupo, se reconocen como gastos en el momento en que se incurre en ellos. Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.

(iv) *Relaciones con clientes:*

Incluyen el portfolio de las relaciones con clientes fruto de combinaciones de negocio. Se amortizan con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma lineal a lo largo de su vida útil de 10 años, y se realizan pruebas sobre el deterioro de valor para ajustar el valor en libros a la consecución de los objetivos comprometidos.

Las relaciones con clientes se han determinado identificando la cartera de clientes existente en el momento de la adquisición y considerando las siguientes hipótesis principales: (i) flujos aportados por cada cliente considerando la rotación de los mismos, (ii) margen bruto aportado por los clientes basada en datos históricos, (iii) tasa de crecimiento de mercado y (iv) tasa de descuento en un rango consistente entre el 10-10,75% en función de cada país.

(v) *Vida útil y Amortizaciones*

La amortización de los elementos del inmovilizado intangible se realiza sobre los valores de coste siguiendo el método lineal durante los siguientes períodos de vida útil estimados:

	Años de vida útil
Desarrollo	5
Relaciones con clientes	10
Fondo de Comercio	10
Aplicaciones informáticas	3-8

Los gastos de desarrollo se amortizan linealmente desde la fecha de terminación de los proyectos.

(h) Inmovilizado material

Los activos incluidos en el inmovilizado material figuran contabilizados a su precio de adquisición o a su coste de producción.

Los anticipos a cuenta de inmovilizado se reconocen inicialmente por su coste. En ejercicios posteriores y siempre que el periodo que medie entre el pago y la recepción del activo exceda de un año, los anticipos devengan intereses al tipo incremental del proveedor.

La amortización de los elementos de inmovilizado material se realiza distribuyendo su importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos su valor residual, en caso de existir. El Grupo determina el gasto de amortización de forma independiente para cada componente, que tenga un coste significativo en relación al coste total del elemento y una vida útil distinta del resto del elemento.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se determina mediante la aplicación de los criterios que se mencionan a continuación:

	Años de vida útil
Instalaciones técnicas y maquinaria	4-6
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	5-10
Otro inmovilizado	5-10

Cada una de las sociedades que forman parte del Grupo revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización del inmovilizado material al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos en la medida en que supongan un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de la vida útil, debiéndose dar de baja el valor contable de los elementos sustituidos. En este sentido, los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado material se registran en resultados a medida que se incurren.

Las Sociedades que conforman el perímetro de consolidación evalúan y determinan las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado material de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado f (deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación).

(i) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación.

Las diferentes sociedades que conforman el perímetro de consolidación siguen el criterio de evaluar la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación, al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable, entendido como el mayor entre el valor razonable, menos costes de venta y su valor en uso.

El cálculo del valor en uso del activo se realiza en función de los flujos de efectivo futuros esperados que se derivarán de la utilización del activo, las expectativas sobre posibles variaciones en el importe o distribución temporal de los flujos, el valor temporal del dinero, el precio a satisfacer por soportar la incertidumbre relacionada con el activo y otros factores que los partícipes del mercado considerarían en la valoración de los flujos de efectivo futuros relacionados con el activo.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Por otra parte, si existen dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial de los proyectos de investigación y desarrollo en curso, los importes registrados en el balance se reconocen directamente en pérdidas procedentes del inmovilizado intangible de la cuenta de pérdidas y ganancias, no siendo reversibles.

El valor recuperable se debe calcular para un activo individual, a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean, en buena medida, independientes de las correspondientes a otros activos o grupos de activos. Si este es el caso, el importe recuperable se determina para la UGE a la que pertenece.

El Grupo evalúa en cada fecha de cierre, si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro de valor reconocida en ejercicios anteriores ya no existe o pudiera haber disminuido. Las pérdidas por deterioro del resto de activos sólo se revierten si se hubiese producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo.

La reversión de la pérdida por deterioro de valor se registra con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, la reversión de la pérdida no puede aumentar el valor contable del activo por encima del valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado el deterioro.

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

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

(j) Arrendamientos

(i) Arrendamientos financieros

Al inicio del arrendamiento financiero, el Grupo reconoce un activo y un pasivo por el menor del valor razonable del bien arrendado o el valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento. Los pagos mínimos se dividen entre la carga financiera y la reducción de la deuda pendiente de pago. Los gastos financieros se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo.

(ii) Arrendamientos operativos

La Sociedad Dominante tiene cedido el derecho de uso de determinados activos bajo contratos de arrendamiento operativo.

Los arrendamientos en los que el contrato transfiere al Grupo sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros y en caso contrario se clasifican como arrendamientos operativos.

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos, netas de los incentivos recibidos, se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo de arrendamiento, excepto que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento.

(k) Instrumentos financieros

(i) *Clasificación y separación de instrumentos financieros*

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio.

El Grupo clasifica los instrumentos financieros en las diferentes categorías atendiendo a las características y a las intenciones de la Dirección en el momento de su reconocimiento inicial.

(ii) *Préstamos y partidas a cobrar*

Los préstamos y partidas a cobrar se componen de créditos por operaciones comerciales y créditos por operaciones no comerciales con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo distintos de aquellos clasificados en otras categorías de activos financieros. Estos activos se reconocen inicialmente por su valor razonable, incluyendo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los activos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

(iii) *Activos y pasivos financieros valorados a coste*

Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede ser estimado con fiabilidad y los instrumentos derivados que están vinculados a los mismos y que deben ser liquidados por entrega de dichos instrumentos de patrimonio no cotizados, se valoran a coste, menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. No obstante, si el Grupo puede disponer en cualquier momento de una valoración fiable del activo o pasivo financiero de forma continua, éstos se reconocen en dicho momento a valor razonable, registrando los beneficios o pérdidas en función de la clasificación de los mismos.

(iv) *Bajas de activos financieros*

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y el Grupo ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

La baja de un activo financiero en su totalidad implica el reconocimiento de resultados por la diferencia existente entre su valor contable y la suma de la contraprestación recibida, neta de gastos de la transacción, incluyéndose los activos obtenidos o pasivos asumidos y cualquier pérdida o ganancia diferida en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto.

Los criterios de reconocimiento de la baja de activos financieros en operaciones en las que el Grupo ni cede ni retiene de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad se basan en el análisis del grado de control mantenido.

Las transacciones en las que el Grupo retiene de manera sustancial todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero cedido se registran mediante el reconocimiento en cuentas de pasivo de la contraprestación recibida. Los gastos de la transacción se reconocen en resultados siguiendo el método del tipo de interés efectivo.

(v) *Deterioro de valor de activos financieros*

Un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado y se ha producido una pérdida por deterioro, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activos financieros, que puede ser estimado con fiabilidad.

- Deterioro de valor de activos financieros valorados a coste amortizado

El importe de la pérdida por deterioro del valor de activos financieros valorados a coste amortizado es la diferencia entre el valor contable del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se ha incurrido, descontados al tipo de interés efectivo original del activo. Para los activos financieros a tipo de interés variable se utiliza el tipo de interés efectivo que corresponde a la fecha de valoración según las condiciones contractuales.

La pérdida por deterioro se reconoce con cargo a resultados y es reversible en ejercicios posteriores, si la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior a su reconocimiento. No obstante, la reversión de la pérdida tiene como límite el coste amortizado que hubieran tenido los activos, si no se hubiera registrado la pérdida por deterioro de valor.

(vi) *Pasivos financieros*

Los pasivos financieros, incluyendo acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, que no se clasifican como mantenidos para negociar o como pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se reconocen inicialmente por su valor razonable, menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los pasivos clasificados bajo esta categoría se valoran a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

(vii) *Fianzas*

Las fianzas entregadas como consecuencia de los contratos de arrendamiento se valoran siguiendo los criterios expuestos para los activos financieros. La diferencia entre el importe entregado y el valor razonable se reconoce como un pago anticipado que se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo de arrendamiento.

(viii) *Bajas y modificaciones de pasivos financieros*

El Grupo da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien está legalmente dispensada de la responsabilidad fundamental contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

El intercambio de instrumentos de deuda entre el Grupo y la contraparte o las modificaciones sustanciales de los pasivos inicialmente reconocidos, se contabilizan como una cancelación del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero, siempre que los instrumentos tengan condiciones sustancialmente diferentes.

El Grupo considera que las condiciones son sustancialmente diferentes si el valor actual de los flujos de efectivo descontados bajo las nuevas condiciones, incluyendo cualquier comisión pagada neta de cualquier comisión recibida, y utilizando para hacer el descuento el tipo de interés efectivo original, difiere al menos en un 10 por ciento del valor actual descontado de los flujos de efectivo que todavía restan del pasivo financiero original.

Si el intercambio se registra como una cancelación del pasivo financiero original, los costes o comisiones se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias formando parte del resultado de la misma. En caso contrario los costes o comisiones ajustan el valor contable del pasivo y se amortizan por el método de coste amortizado durante la vida restante del pasivo modificado. En este último caso, se determina un nuevo tipo de interés efectivo en la fecha de modificación que es el que iguala el valor actual de los flujos a pagar según las nuevas condiciones con el valor contable del pasivo financiero en dicha fecha.

(l) Instrumentos de patrimonio propio en poder de la Sociedad Dominante y acciones de la Sociedad Dominante

La adquisición por la Sociedad Dominante de instrumentos de patrimonio se presenta por el coste de adquisición de forma separada como una minoración de los fondos propios del balance. En las transacciones realizadas con instrumentos de patrimonio propio no se reconoce ningún resultado en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los costes de transacción relacionados con instrumentos de patrimonio propio, incluyendo los costes de emisión relacionados con una combinación de negocios, se registran como una minoración de las reservas, una vez considerado cualquier efecto fiscal.

Los dividendos relativos a instrumentos de patrimonio se reconocen como una reducción de patrimonio neto en el momento en el que tiene lugar su aprobación por la Junta General de Accionistas.

(m) Existencias

Las existencias se valoran inicialmente por el coste de adquisición o producción.

El coste de adquisición incluye el importe facturado por el vendedor después de deducir cualquier descuento, rebaja u otras partidas similares, así como los intereses incorporados al nominal de los débitos, más los gastos adicionales que se producen hasta que los bienes se hallen ubicados para su venta y otros directamente atribuibles a la adquisición, y los impuestos indirectos no recuperables de la Hacienda Pública.

El valor de coste de las existencias es objeto de corrección valorativa en aquellos casos en los que su coste exceda su valor neto realizable.

(n) 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. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición.

(o) Subvenciones, donaciones y legados

Las subvenciones, donaciones y legados se contabilizan como ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto cuando se obtiene, en su caso, la concesión oficial de las mismas y se han cumplido las condiciones para su concesión o no existen dudas razonables sobre la recepción de estas.

Para las subvenciones, donaciones y legados relacionados con la adquisición de activos fijos, el Grupo considera que se han cumplido las condiciones en el momento en el que se ha producido la inversión.

Las subvenciones, donaciones y legados de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido.

En ejercicios posteriores las subvenciones, donaciones y legados se imputan a resultados atendiendo a su finalidad.

Las subvenciones de capital se imputan al resultado del ejercicio en proporción a la amortización correspondiente a los activos financiados con las mismas o en su caso, cuando se produzca la enajenación, baja o corrección valorativa por deterioro de los mismos.

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

(p) Ingresos por venta de bienes y prestación de servicios

Los ingresos por la venta de bienes o servicios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Los descuentos por pronto pago, por volumen u otro tipo de descuentos, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos, se registran como una minoración de los mismos.

Los descuentos concedidos a clientes se reconocen en el momento en que es probable que se van a cumplir las condiciones que determinan su concesión como una reducción de los ingresos por ventas.

Los anticipos a cuenta de ventas futuras figuran valorados por el valor recibido. Los anticipos cuya aplicación se va a producir a largo plazo, son objeto de actualización financiera al cierre de cada ejercicio en función del tipo de interés de mercado en el momento de su reconocimiento inicial.

(i) Venta de bienes sujetos a condiciones de instalación e inspección

El Grupo vende bienes sujetos a condiciones de instalación e inspección. Las ventas se reconocen cuando el comprador acepta los bienes y la instalación e inspección ha sido completada. No obstante, la venta de bienes se reconoce inmediatamente en aquellos casos en los que el proceso de instalación es rutinario o la inspección se realiza exclusivamente para determinar el precio final del contrato.

(ii) Prestación de servicios

Los ingresos derivados de la prestación de servicios se reconocen considerando el grado de realización a la fecha de cierre cuando el importe de los ingresos; el grado de realización; los costes ya incurridos y los pendientes de incurrir pueden ser valorados con fiabilidad y es probable que se reciban los beneficios económicos derivados de la prestación del servicio.

(iii) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo.

(q) Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por el impuesto sobre beneficios comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

Los activos o pasivos por impuesto sobre beneficios corriente se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos vigentes o aprobados y pendientes de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

El impuesto sobre beneficios corriente o diferido se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto o de una combinación de negocios.

(i) *Reconocimiento de pasivos por impuesto diferido*

Las diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos.

(ii) *Reconocimiento de activos por impuesto diferido*

Las sociedades del Grupo reconocen los activos por impuesto diferido, siempre que resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación o cuando la legislación fiscal contemple la posibilidad de conversión futura de activos por impuesto diferido en un crédito exigible frente a la Administración Pública.

Las sociedades del Grupo reconocen la conversión de un activo por impuesto diferido en una cuenta a cobrar frente a la Administración Pública, cuando es exigible según lo dispuesto en la legislación fiscal vigente. A estos efectos, se reconoce la baja del activo por impuesto diferido con cargo al gasto por impuesto sobre beneficios diferidos y la cuenta a cobrar con abono al impuesto sobre beneficios sobre corriente. De igual forma, la sociedad del Grupo reconoce el canje de un activo por impuesto diferido por valores de Deuda Pública, cuando se adquiere la titularidad de los mismos.

Las sociedades del Grupo reconocen la obligación de pago derivada de la prestación patrimonial como un gasto de explotación con abono a la deuda con la Administración Pública cuando se devenga de acuerdo con la Ley del Impuesto sobre sociedades del Grupo.

Salvo prueba en contrario, no se considera probable que cada una de las sociedades del Grupo disponga de ganancias fiscales futuras cuando se prevea que su recuperación futura se va a producir en un plazo superior a los diez años contados desde la fecha de cierre del ejercicio, al margen de cuál sea la naturaleza del activo por impuesto diferido o en el caso de tratarse de créditos derivados de deducciones y otras ventajas fiscales pendientes de aplicar fiscalmente por insuficiencia de cuota, cuando habiéndose producido la actividad u obtenido el rendimiento que origine el derecho a la deducción o bonificación, existan dudas razonables sobre el cumplimiento de los requisitos para hacerlas efectivas.

Las sociedades que conforman el perímetro de consolidación sólo reconoce los activos por impuestos diferido derivados de pérdidas fiscales compensables, en la medida que

sea probable que se vayan a obtener ganancias fiscales futuras que permitan compensarlos en un plazo no superior al establecido por la legislación fiscal aplicable, con el límite máximo de diez años, salvo prueba de que sea probable su recuperación en un plazo superior, cuando la legislación fiscal permita compensarlos en un plazo superior o no establezca límites temporales a su compensación.

Por el contrario se considera probable que las Sociedades del Grupo disponen de ganancias fiscales suficientes para recuperar los activos por impuesto diferido, siempre que existan diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente, relacionadas con la misma autoridad fiscal y referidas al mismo sujeto pasivo, cuya reversión se espere en el mismo ejercicio fiscal en el que se prevea reviertan las diferencias temporarias deducibles o en ejercicios en los que una pérdida fiscal, surgida por una diferencia temporaria deducible, pueda ser compensada con ganancias anteriores o posteriores.

Las Sociedades reconocen los activos por impuesto diferido, a medida que el plazo de reversión futura no excede de los diez años contados desde la fecha del cierre del ejercicio o cuando existan diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente.

Al objeto de determinar las ganancias fiscales futuras, el Grupo tiene en cuenta las oportunidades de planificación fiscal, siempre que tenga la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

(iii) Valoración de activos y pasivos por impuesto diferido

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están vigentes o aprobados y pendientes de publicación y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que las Sociedades del Grupo espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

(iv) Clasificación

Los activos y pasivos por impuesto diferido se reconocen en balance de situación como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

(r) Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente

El Grupo presenta el balance clasificando activos y pasivos entre corrientes y no corrientes. A estos efectos son activos o pasivos corrientes aquellos que se espera

realizar en el transcurso del ciclo normal de explotación del Grupo o que deban liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre.

(s) Transacciones con partes vinculadas

Por una parte, las transacciones entre partes vinculadas se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado, se registra de acuerdo con la sustancia económica subyacente.

5. Combinaciones de negocio

Durante el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2019 y durante el ejercicio 2018 se han llevado a cabo las siguientes combinaciones de negocios:

Periodo comprendido entre el 1 de enero de 2018 y el 31 de diciembre de 2018:

Durante el ejercicio 2018, el Grupo a través de la Sociedad Dominante adquirió el 100% de las participaciones en la Sociedad Program Management Office, S.L. (en adelante PMO), la cual está domiciliada en Madrid y tiene como actividad principal la consultoría informática y de sistemas. El negocio adquirido generó para el Grupo un beneficio después de impuestos e importe neto de la cifra de negocios durante el periodo comprendido entre la fecha de adquisición, y el cierre del ejercicio, por importe de 752.758 euros y 3.274.069 de euros, respectivamente. El coste de la combinación de negocios ascendió a un importe total de 4.448.778 euros, de los que 250.000 euros se pagaron en efectivo, 2.035.310 euros mediante la entrega de acciones de la Sociedad Dominante (véase detalle de la ampliación realizada en nota 13(a)) y 2.163.468 euros han quedado aplazados y se encontraban registrados en Otros pasivos financieros a largo plazo a 31 de diciembre de 2018 que deberían ser pagados con límite 3 de julio de 2020, importe que se encuentra íntegramente pendiente al 30 de junio de 2019.

En esta adquisición, considerando los efectos de la reexpresión desglosada en la nota 2(b), la Sociedad ha identificado inmovilizado intangible denominado Relaciones con clientes por importe de 2.143.590 euros, impuestos diferidos de pasivo por importe de 535.898 euros, quedando un fondo de comercio residual por importe de 2.521.703 euros.

Durante el ejercicio 2018, el Grupo a través de la Sociedad Dominante adquirió el 100% de las participaciones en la Sociedad Acordiant Technologies, Lda., la cual fue renombrada en Izertis Portugal, Lda (en adelante Izertis Portugal) la cual está domiciliada en Aveiro (Portugal) y tiene como actividad principal la prestación de servicios de consultoría, desarrollo de software y otros servicios relacionados con las tecnologías de la información. El negocio adquirido generó para el Grupo un beneficio después de impuestos e importe neto de la cifra de negocios durante el periodo comprendido entre la fecha de adquisición, y el cierre del ejercicio por importe de 242.133 euros y 1.757.131 euros, respectivamente. El coste de la combinación de negocios se estableció en un importe de 1.681.688 euros, de los que 90.000 euros se pagaron en efectivo, 807.594 euros mediante la entrega acciones de la Sociedad Dominante que se hizo efectiva en 2019 (véase detalle de la ampliación realizada en nota 13(a)) y 784.094 euros han quedado aplazados y se encontraban registrados en Otros pasivos financieros a largo plazo a 31 de diciembre de 2018 que deberían ser pagados con límite 7 de diciembre de 2020, tras la extensión de 6 meses formalizada

en el primer semestre de 2019, importe que se encuentra íntegramente pendiente al 30 de junio de 2019.

En esta adquisición, considerando los efectos de la reexpresión desglosada en la nota 2(b), la Sociedad ha identificado inmovilizado intangible denominado Relaciones con clientes por importe de 1.339.812 euros, impuestos diferidos de pasivo por importe de 334.953 euros, quedando un fondo de comercio residual por importe de 573.820 euros.

Durante el ejercicio 2018, el Grupo a través de la Sociedad Inteligencia Sistemática 4 S.L. adquirió el 100% de las participaciones en la Sociedad Sparklegend Consultora Lda., (en adelante Sparklegend) la cual está domiciliada en Lisboa (Portugal) y tiene como actividad principal la prestación de servicios relacionados con las tecnologías de la información. El negocio adquirido generó para el Grupo un beneficio después de impuestos e importe neto de la cifra de negocios durante el periodo comprendido entre la fecha de adquisición, 1 de enero de 2018, y el cierre del ejercicio por importe de 20.419 euros y 1.230.744 de euros, respectivamente. El coste de la combinación de negocios se estableció en 130.000 euros de pago en acciones de la Sociedad Dominante (véase detalle de la ampliación realizada en nota 13(a)) y el fondo de comercio residual generado por dicha transacción ascendió a 85.385 euros. No se identificaron inmovilizados intangibles en el registro de la combinación de negocios, siendo los activos adquiridos y pasivos asumidos coincidentes con el valor contable. Asimismo, la transacción lleva incluida un posible pago variable por importe máximo de hasta 870.000 euros en función del cumplimiento de ciertas magnitudes financieras futuras, importe que no se encuentra registrado a 30 de junio de 2019 ni a 31 de diciembre de 2018 dado que no espera que se cumplan con las condiciones, que conllevan el pago de variable.

Durante el ejercicio 2018, el Grupo adquirió el 100% de las participaciones de la Sociedad What About Technologies, S.L.U. la cual se encontraba domiciliada en Erandio (Vizcaya) y tenía como actividad principal el desarrollo de aplicaciones y consultorías informáticas, así como la tenencia de participaciones de las sociedades filiales en las que participa. El coste de la combinación de negocios para dicha adquisición se estableció en 571.070 euros, de los que 355.152 euros fueron pagados en efectivo y 215.917 euros en acciones de la Sociedad Dominante (véase detalle de la ampliación realizada en nota 13(a)). No se identificaron inmovilizados intangibles en el registro de la combinación de negocios, siendo los activos adquiridos y pasivos asumidos coincidentes con el valor contable. El fondo de comercio residual generado por dicha adquisición ascendió a 369.148 euros.

Además de las adquisiciones anteriores, con fecha 1 de marzo de 2018 el Grupo formalizó un contrato de adquisición de una cartera de clientes con la Sociedad Daxpro Consulting, S.A. de C.V., domiciliada en Ciudad de México, por el cual se adquirieron relaciones con clientes de dicha sociedad, por importe fijo de 441.306 euros,

realizandose un pago en efectivo de 39.720 euros y aplazando hasta el año 2021 403.354 euros. Asimismo, la transacción lleva incluida un posible pago variable por importe de hasta 185.000 euros en función del cumplimiento de la consecución de ciertos objetivos en los próximos años, importe que no se encuentra registrado a 30 de junio de 2019 ni a 31 de diciembre de 2018 dado que no espera que se cumplan con las condiciones, que conllevan el pago de variable. Tras la reexpresión desglosada en la nota 2 (b), el importe íntegro contabilizado se ha incluido como inmovilizado intangible en concepto de relaciones con clientes.

El detalle del coste de las mencionadas combinaciones de negocios, del valor razonable de los activos netos adquiridos y de los fondos de comercio (o del exceso de activos netos adquiridos sobre el coste de las combinaciones de negocios) es como sigue:

	31.12.18
Coste de la combinación de negocios	
Efectivo pagado	734.872
Pasivos financieros emitidos	1.401.586
Instrumentos de patrimonio emitidos (nota 13.a)	3.188.821
Contraprestación contingente	1.947.562
Activos Adquiridos	
Inmovilizado material	40.108
Inmovilizado intangible	5.211
Relaciones con clientes	3.924.709
Inversiones financieras a largo plazo	14.944
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.316.525
Inversiones financieras a corto plazo	533.319
Periodificaciones a corto plazo	4.189
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	640.991
Pasivos Asumidos	
Deudas a largo plazo	(43.750)
Deudas a corto plazo	(244.509)
Impuesto diferido	(870.851)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(1.348.101)
Dividendo antiguo accionista	(250.000)
Valor razonable de los activos adquiridos y los pasivos asumidos en los negocios adquiridos	3.722.785
Fondo de comercio	3.550.056

Periodo comprendido entre el 1 de enero de 2019 y el 30 de junio de 2019:

Durante el mes de enero de 2019, el Grupo a través de la Sociedad Dominante adquirió el 100% de las participaciones en la Sociedad Asesoría, Distribución y Comercialización Informática, S.L. (en adelante Zinktic), la cual está domiciliada en Madrid y tiene como actividad principal la consultoría informática y asesoramiento integral de la utilización de ordenadores y sistemas. El coste de la combinación de negocios se estableció en 899.999 euros, de los que 300.000 euros se pagaron en efectivo y 449.999 euros mediante entrega de acciones de la Sociedad Dominante vía ampliación de capital (véase detalle de la ampliación realizada en nota 13 (a)), por lo que están pendientes de pago 150.000 euros con vencimiento en dos cuotas de 75.000 euros el 31 de enero de 2020 y el 1 de enero de 2021. El fondo de Comercio reconocido por dicha transacción ascendió a 582.069 euros. Asimismo, la transacción lleva incluida un posible pago variable por importe máximo de hasta 600.000 euros en función del cumplimiento de ciertas magnitudes de rentabilidad futuras y mantenimiento de empleados de los próximos años. Al 30 de junio de 2019 la Sociedad considera que no es probable que se cumplan las condiciones para el pago del importe variable por lo que no se ha registrado importe alguno.

En esta adquisición no se identificaron inmovilizados intangibles en el registro de la combinación de negocios, siendo los activos adquiridos y pasivos asumidos coincidentes con el valor contable. El fondo de comercio residual reconocido provisionalmente en esta adquisición ascendió a 582.069 euros.

Durante el mes de enero de 2019, el Grupo a través de la Sociedad Dominante adquirió el 100% de participaciones en la Sociedad Diligent Solutions, S.L. (en adelante Diligent), la cual está domiciliada en Santander y tiene como actividades principales la realización de estudios económicos, contables y financieros de todo tipo de sectores y empresas, la promoción y organización técnica y artística de todo tipo de actos, la organización de cursos de formación y capacitación profesional o laboral, entre otras actividades. El coste de la combinación de negocios ascendió a 300.000 euros, de los que 150.000 euros se pagaron en efectivo y 150.000 euros mediante entrega de acciones de la Sociedad Dominante vía ampliación de capital (véase detalle de la ampliación realizada en nota 13 (a)). Asimismo, la transacción lleva incluida un posible pago variable por importe máximo de hasta 300.000 euros en función del cumplimiento de ciertas magnitudes de rentabilidad futuras y mantenimiento de empleados de los próximos años. Al 30 de junio de 2019 el Grupo considera que no es probable que se cumplan las condiciones para el pago del importe variable por lo que no se ha registrado importe alguno.

En esta adquisición no se identificaron inmovilizados intangibles en el registro de la combinación de negocios, siendo los activos adquiridos y pasivos asumidos coincidentes con el valor contable. El fondo de comercio residual reconocido provisionalmente en esta adquisición ascendió a 146.105 euros.

Durante el mes de enero de 2019, el Grupo a través de la Sociedad Dominante adquirió el 100% de participaciones en la Sociedad Covirtia, S.L. (en adelante Covirtia), la cual está domiciliada en Madrid y tiene como actividad principal la consultoría, gestión, mantenimiento, asistencia técnica y prestación de servicios en el ámbito de la tecnología. El coste de la combinación de negocios ascendió a 1.028.357 euros, de los que se 250.000 euros se pagaron en efectivo, 128.339 euros con dividendos de la propia sociedad adquirida, 400.019 euros mediante entrega de acciones de la Sociedad Dominante vía ampliación de capital (véase detalle de la ampliación realizada en nota 13(a)) y 250.000 euros han quedado aplazados y deben ser pagados antes del 21 de enero de 2021.

En esta adquisición, el Grupo ha identificado inmovilizado intangible denominado Relaciones con clientes por importe de 590.243 euros, impuestos diferidos de pasivo por importe de 147.561 euros, quedando un fondo de comercio residual provisional por importe de 380.840 euros.

Posteriormente, en febrero de 2019, el Grupo a través de las Sociedades Izertis, S.A. e Izertis Portugal, Lda. adquirió el 100% de participaciones en la Sociedad IG-Informática e Gestao, S.A. (en adelante IG Portugal), la cual está domiciliada en Lisboa y tiene como actividad principal la prestación de servicios profesionales en el ámbito de las tecnologías de la información. Derivado de esta compra, es la adquisición de IG Ibérica Business Solutions, S.L. (en adelante IG España), sociedad participada directamente al 100% por IG Portugal. El coste de la combinación de negocios ascendió a 6.600.015 euros, de los que 990.000 euros fueron pagados en efectivo, 2.640.015 euros mediante la entrega de acciones de la Sociedad Dominante vía ampliación de capital (véase detalle de la ampliación realizada en nota 13(a)) y 2.970.000 euros han quedado aplazados (990.000 euros hasta 18 de agosto de 2020, 990.000 euros hasta 18 de agosto de 2021 y 990.000 euros hasta 18 de agosto de 2024). Asimismo, la transacción lleva incluida un posible pago variable pagadero en una parte en acciones por importe de hasta 1.000.000 euros en función del cumplimiento de ciertas magnitudes financieras futuras y mantenimiento de empleados de los próximos años que sería, en su caso, pagadera en acciones de la Sociedad Dominante. Al 30 de junio de 2019 el Grupo considera que no es probable que se cumplan las condiciones para el pago del importe variable por lo que no se ha registrado importe alguno.

En esta adquisición, el Grupo ha identificado inmovilizado intangible denominado Relaciones con clientes por importe de 2.598.814 euros, impuestos diferidos de pasivo por importe de 545.751 euros, quedando un fondo de comercio residual provisional por importe de 4.477.392 euros.

Con fecha 28 de marzo de 2019 el Grupo formalizó un contrato de adquisición de una unidad de negocio con la Sociedad SADCI- Distribucao e Comercializaco Informática Limitada., domiciliada en Lisboa. El coste de la combinación de negocios asciende a 300.000 euros, de los que 93.750 euros fueron pagados al 30 de junio de 2019, 75.000 euros deben ser pagados dentro de los próximos 12 meses y 131.250 euros a largo plazo en sucesivos plazos que terminan 2022. Asimismo, la transacción lleva incluida un posible pago variable por importe máximo de hasta 325.000 euros en función del cumplimiento de ciertas magnitudes financieras y de rentabilidad futuras y mantenimiento de empleados de los próximos años. Al 30 de junio de 2019 el Grupo considera que no es probable que se cumplan las condiciones para el pago del importe variable por lo que no se ha registrado importe alguno. El importe íntegro de la adquisición ha sido contabilizado como activo intangible como Relaciones con clientes.

El detalle del coste de las mencionadas combinaciones de negocios, del valor razonable de los activos netos adquiridos y de los fondos de comercio (o del exceso de activos netos adquiridos sobre el coste de las combinaciones de negocios) es como sigue:

	30.06.19
Coste de la combinación de negocios	
Efectivo pagado	1.783.750
Pasivos financieros emitidos	3.576.250
Instrumentos de patrimonio emitidos (nota 13.a)	3.640.032
Dividendo antiguo accionista	128.339
Activos Adquiridos	
Inmovilizado intangible	66.511
Relaciones con clientes	3.489.057
Inmovilizado material	14.944
Inversiones financieras a largo plazo	31.461
Activos por impuesto diferido	6.922
Existencias	8.505
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.824.604
Inversiones financieras a corto plazo	17.953
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.666.215
Pasivos Asumidos	
Deudas a largo plazo	(1.394.000)
Provisiones a corto plazo	(134.653)
Impuesto diferido	(693.312)
Deudas a corto plazo	(23.209)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(1.339.033)
Valor razonable de los activos adquiridos y los pasivos asumidos en los negocios adquiridos	3.541.965
Fondo de comercio	5.586.405

Excepto por las relaciones con clientes, el valor razonable de los activos adquiridos y pasivos asumidos en la combinación de negocios coincide con su valor contable por lo que no ha sido necesario actualizar el valor en el momento de la compra.

6. Negocios conjuntos y participación puesta en equivalencia

El Grupo es partícipe al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 de negocios conjuntos que adoptan la forma de Uniones Temporales de Empresas (UTEs) cuya moneda funcional es el Euro. En el caso de las sucursales localizadas en el extranjero, la moneda funcional es la moneda de los países en los que están domiciliados.

Asimismo, 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Grupo no cuenta con pasivos contingentes ni con compromisos relacionados con los negocios conjuntos.

El detalle de las UTEs en las que el Grupo es partícipe se presenta en el Anexo I.

Alternativamente el grupo cuenta con las siguientes inversiones reconocidas mediante el método de puesta en equivalencia, las mismas que se muestran en el Anexo II:

	30.06.19			
Participación	Saldo al 01.01.19	Incremento en la participación	Participación en pérdidas puesta equivalencia	Saldo al 30.06.19
Alantis Capital, S.L.	512.652	-	(1.552)	511.100
Ludo Studios, S.L.	24.599	-	(219)	24.380
We Doctor, S.L.	109.328	-	(6.124)	103.204
Kaizen Ventures, S.L.	265.765	-	-	265.765
Tucycle Bike Sharing, S.L.	149.403	-	(13.440)	135.963
Total	1.061.747	-	(21.335)	1.040.412

	31.12.18			
Participación	Saldo al 01.01.18	Incremento en la participación	Participación en pérdidas puesta equivalencia	Saldo al 31.12.18
Alantis Capital, S.L.	517.075	-	(4.423)	512.652
Ludo Studios, S.L.	-	-	24.599	24.599
We Doctor, S.L.	72.526	111.036	(74.234)	109.328
Kaizen Ventures, S.L.	265.489	-	276	265.765
Tucycle Bike Sharing, S.L.	97.414	105.138	(53.149)	149.403
Total	952.504	216.174	(106.931)	1.061.747

7. Inmovilizado Intangible

La composición y los movimientos habidos en las cuentas incluidas en el inmovilizado intangible durante el periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio del 2019 el periodo de doce meses finalizado el 31 de diciembre del 2018 han sido los siguientes:

	Euros				
	Saldo al 31.12.2018(*)	Altas	Combinaciones de negocio	Traspasos	Saldo al 30.06.2019
Coste:					
Desarrollo	3.205.254	361.454	-	170.531	3.737.239
Relaciones con clientes	3.924.710		3.489.057		7.413.767
Fondo de comercio	7.086.563	-	5.586.404	-	12.672.967
Aplicaciones informáticas	1.237.391	8.942	66.511	6.689	1.319.533
Otro inmovilizado intangible	177.220	256.617	-	(177.220)	256.617
	15.631.137	627.013	9.245.925	-	25.400.123
Amortización acumulada:					
Desarrollo	(1.168.291)	(236.711)	-	-	(1.405.002)
Relaciones con clientes	(348.340)	(350.136)	-	-	(698.476)
Fondo de comercio	(768.813)	(570.918)	-	-	(1.339.731)
Aplicaciones informáticas	(865.528)	(116.194)	-	-	(981.722)
	(3.150.972)	(1.273.959)	-	-	(4.424.930)
Valor neto contable	12.480.165	(646.946)	9.245.925	-	20.975.192

(*) Saldo reexpresado

	Euros				
	Saldo al 01.01.18 (*)	Altas	Combinaciones de negocio	Traspasos	Saldo al 31.12.18
Coste:					
Desarrollo	2.289.306	915.948	-	-	3.205.254
Relaciones con clientes	-	-	3.924.710	-	3.924.710
Fondo de comercio	3.536.507	-	3.550.056	-	7.086.563
Aplicaciones informáticas	1.191.238	40.942	5.211	-	1.237.391
Otro inmovilizado intangible	108.218	69.002	-	-	177.220
	7.125.269	1.025.892	7.479.976	-	15.631.137
Amortización acumulada:					
Desarrollo	(689.288)	(479.003)	-	-	(1.168.291)
Relaciones con clientes	-	(348.340)	-	-	(348.340)
Fondo de comercio	(334.841)	(433.972)	-	-	(768.813)
Aplicaciones informáticas	(739.866)	(125.662)	-	-	(865.528)
	(1.763.995)	(1.386.977)		-	(3.150.972)
Valor neto contable	5.361.274	(361.085)	7.479.976	-	12.480.165

(*) Saldo reexpresado

(a) Desarrollo

Los gastos de desarrollo activados en 2019 a través del epígrafe "Trabajos realizados por la empresa para su activo", corresponden al desarrollo de nuevas soluciones informáticas destinadas a la prestación de servicios, por un importe de 345 miles de euros (744 miles de euros en 2018).

Los importes de desarrollo capitalizados en 2019 se corresponden principalmente con cuatro proyectos de desarrollo en los que el Grupo ha invertido importes que oscilan entre los 102 miles de euros y los 179 miles de euros.

Asimismo, los importes de desarrollo capitalizados en 2018 se corresponden con los cuatro proyectos anteriormente mencionados cuyos desembolsos oscilan entre los 140 miles de euros y los 367 miles de euros.

El Grupo ha procedido a capitalizar los costes incurridos en los proyectos indicados debido a que cumplen con las condiciones descritas en la nota 4.

(b) Relaciones con clientes

Relaciones con clientes se corresponde con las combinaciones de negocios realizadas en el ejercicio 2018 y en el periodo de 6 meses terminado en 30 de junio de 2019 (véase la nota 5).

(c) Fondo de comercio

El fondo de comercio proviene de las combinaciones de negocios realizadas en 2019 y 2018 (véase nota 5) y de otras que fueron realizadas en ejercicios anteriores en las cuales surgió un importe de fondo de comercio de 3.536.507 euros, entre las más relevantes se encuentran las siguientes:

- La adquisición del 100% de participación en la Sociedad Inteligencia Sistematica 4 S.L. que tenía como objeto social la comercialización de software, compraventa de hardware, servicios de outsourcing y desarrollo de programas informáticos, así como la compraventa de bienes inmuebles. Como se indica en la nota 1 en 2019 fue objeto de fusión por absorción por parte de la Sociedad Dominante.
- La adquisición del 100% de Alsys Information Technologies, S.L. con extinción vía disolución de la primera. Su actividad principal correspondía a la comercialización al por mayor y al por menor y la asistencia técnica de todo tipo de equipos, aparatos, elementos, material informático y comunicaciones informáticas, maquinaria, equipos y material de oficina en general así como servicios de asesoría informática, programación y mantenimiento.
- La adquisición del 84% de Nexis IT Group, S.A. de CV en México mediante la sociedad Izertis Mexico, S.A. de C.V. que tiene como objeto social la tenencia de acciones y que es la cabecera de los negocios del Grupo en ese país.

La distribución del fondo de comercio por áreas geográficas es como sigue:

	Euros					
	2019			2018		
	Coste	Amortización Acumulada	Valor Neto Contable	Coste	Amortización Acumulada	Valor Neto Contable
España	7.272.308	(698.696)	6.573.612	5.409.691	(431.166)	4.978.525
México	1.054.162	(409.843)	644.319	1.054.162	(316.249)	737.913
Portugal	4.346.497	(231.192)	4.115.505	622.710	(21.398)	601.312
	12.672.967	(1.339.731)	11.333.236	7.086.564	(768.813)	6.317.751

A 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 el Grupo ha evaluado y concluido que no existen indicios de deterioro sobre el valor del fondo de comercio registrado, por lo que no ha considerado necesario realizar corrección valorativa por deterioro.

(d) Otro inmovilizado intangible

Con fecha 4 de marzo de 2019 el Grupo formalizó un contrato de adquisición de una cartera de clientes con la Sociedad NTMK Services, S.A. de C.V. domiciliada en ciudad de México, el importe total que la transacción estaría limitado 320.807 euros de importe fijo en función del valor de la cartera adquirida y 91.700 euros de variable en función del cumplimiento de ciertas magnitudes financieras y de rentabilidad futuras y mantenimiento de empleados de los próximos años. Al 30 de junio de 2019 la Sociedad no se ha realizado aún el traspaso de la cartera de clientes ni se ha concluido la valoración del importe a traspasar, por lo que a 30 de junio de 2019 se ha reconocido únicamente el anticipo realizado por importe de 48.529 euros.

(e) Bienes totalmente amortizados

El importe de los bienes incluidos en el inmovilizado intangible que se encuentran totalmente amortizados y en uso al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Euros	
	30.06.19	31.12.18
Desarrollo	601.702	-
Aplicaciones Informáticas	900.475	515.585
	1.502.177	515.585

(f) Subvenciones oficiales recibidas

De la totalidad de los inmovilizados una parte significativa de los mismos se encuentran afectos a diversas subvenciones de capital recibidas por importe de 643 miles de euros, tal y como se menciona en la nota 14 de la memoria.

8. Inmovilizado material

La composición y los movimientos habidos en las cuentas incluidas en el Inmovilizado material durante el periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio del 2019 y el periodo de doce meses finalizado el 31 de diciembre del 2018 han sido los siguientes:

	Euros						
	Saldo al 01.01.19	Altas	Combinaciones de negocios	Bajas	Diferencia de cambio	Traspasos	Saldos al 30.06.19
Coste:							
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.731.085	213.529	-	-	157	(370.912)	1.573.859
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	269.418	40.869	255	-	517	138.876	449.935
Otro inmovilizado	1.100.280	281.285	14.689	(73.962)	2.680	232.036	1.557.008
	3.100.783	535.683	14.944	(73.962)	3.354	-	3.580.802
Amortización acumulada:							
Instalaciones técnicas y maquinaria	(372.924)	(143.876)	-	-	(9)	-	(516.809)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(289.196)	(12.841)	-	-	(104)	-	(302.141)
Otro inmovilizado	(925.777)	(88.602)	-	68.102	(1.473)	-	(947.750)
	(1.587.897)	(245.319)	-	68.102	(1.586)	-	(1.766.700)
Valor neto	1.512.886	290.364	14.944	(5.860)	1.768	-	1.814.102

	Euros					
	Saldo al 01.01.18	Altas	Combinaciones de negocios	Bajas	Diferencia de cambio	Saldo al 31.12.18
Coste:						
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.568.613	162.472	-	-	-	1.731.085
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	226.434	41.584	1.400	-	-	269.418
Otro inmovilizado	818.783	242.789	38.708	-	-	1.100.280
	2.613.830	446.845	40.108	-	-	3.100.783
Amortización acumulada:						
Instalaciones técnicas y maquinaria	(20.510)	(352.414)	-	-	-	(372.924)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(260.653)	(28.543)	-	-	-	(289.196)
Otro inmovilizado	(681.988)	(243.789)	-	-	-	(925.777)
	(963.151)	(624.746)	-	-	-	(1.587.897)
Valor neto	1.650.679	(177.901)	40.108	-	-	1.512.886

Las altas de inmovilizado en el 2019 se corresponden, principalmente, con la adquisición de equipos técnicos necesarios para la ejecución de los proyectos.

La Sociedades que conforman el grupo tienen contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

El importe de los bienes incluidos en el inmovilizado material que se encuentran totalmente amortizados y en uso al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	Euros	
	30.06.2019	31.12.2018
Instalaciones técnicas	931	70.188
Mobiliario	259.981	130.412
Otro inmovilizado material	827.524	568.193
Total	1.088.436	768.793

9. Arrendamientos operativos – Arrendatario

El Grupo tiene arrendado a terceros locales y vehículos en régimen de arrendamiento operativo.

Estos contratos de arrendamiento tienen una duración media de entre 3 y 5 años sin existencia de opción de compra al término del contrato.

Las cuotas satisfechas en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio del 2019 y en 2018 por el Grupo en concepto de arrendamientos operativos son los siguientes:

	Euros	
	30.06.2019	31.12.2018
Cuotas arrendamiento operativo	295.123	326.188

Los pagos mínimos futuros por arrendamientos operativos no cancelables al 30 de junio del 2019 y al 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

	Euros	
	30.06.2019	31.12.2018
Hasta un año	291.339	379.308
Entre uno y cinco años	824.165	938.635
	1.115.504	1.317.943

10. Política y Gestión de Riesgos

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio y riesgo de interés en el valor razonable), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo. El programa de gestión del riesgo global del Grupo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo.

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento Financiero del Grupo con arreglo a directrices marcadas por el Administrador Único. Este Departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas del Grupo.

(a) Riesgo de tipo de cambio

El Grupo realiza algunas transacciones con empresas que se encuentran en el extranjero y, por tanto, está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, principalmente el dólar. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos.

El Departamento Financiero es el responsable de gestionar y mantener en niveles poco significativos la posición neta en moneda extranjera y revisar que el riesgo de exposición a los tipos de cambio no suponga una amenaza para el Grupo.

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera para las sociedades que integran el grupo en España y Portugal no son significativos, por lo que, si el euro se hubiera depreciado/apreciado en un 5% con respecto al dólar estadounidense, manteniendo el resto de variables constantes, el beneficio después de impuestos no tendría un efecto relevante en estos Estados Financieros Intermedios Consolidados.

Asimismo, al 30 de junio de 2019 y 2018, las filiales mexicanas mantienen los siguientes activos y pasivos financieros denominados en dólares estadounidenses:

	Dolares (US$)	
	30.06.19	31.12.18
Efetivo y otros activos liquidos equivalentes	3.862	51.277
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.445.673	697.612
Total Activo	**1.449.673**	**748.889**
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(414.637)	(280.345)
Total Pasivo	**(414.637)**	**(280.345)**
Posición activa neta	**1.035.036**	**468.544**

Si al 30 de junio de 2019, el peso mexicano se hubiera devaluado/revaluado con respecto al dólar estadounidense en un 10%, manteniendo todas las demás variables constantes, los resultados del periodo de 6 meses finalizados a esa fecha, manteniendo el resto de variables constantes, el beneficio después de impuestos habría aumentado/disminuido en 90.792 euros (aumento/disminución de 41.100 euros en 2018).

(b) Riesgo de crédito:

El Grupo no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. Además tiene procedimientos para asegurar que las ventas y prestación de servicios se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado y hace seguimiento periódico para limitar el importe del riesgo con cualquier institución financiera.

La corrección valorativa por insolvencias de clientes se realiza tomando en consideración tendencias actuales del mercado, la antigüedad de las distintos saldos pendientes de cobro y un análisis histórico de las insolvencias a nivel agregado, por lo que está sujeto a un elevado juicio. La dirección financiera, en línea con la política de gestión del riesgo comercial del Grupo, mantiene vigentes pólizas de crédito y caución con el fin de garantizar un mínimo riesgo de crédito comercial.

La calidad crediticia de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se evalúa en tres categorías (clasificación interna):

Grupo 1: Clientes/partes vinculadas nuevos (menores a 6 meses)

Grupo 2: Clientes/ partes vinculadas existentes (con más de seis meses de relación comercial) sin antecedentes de incumplimiento y

Grupo 3: Clientes/ partes vinculadas existentes (con más de seis meses de relación comercial) con antecedentes de incumplimiento.

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la calidad crediticia de los activos financieros correspondía principalmente al Grupo 2, y no contaban con cuentas por cobrar clasificadas en el Grupo 3.

Con respecto a los depósitos en bancos, el Grupo reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito por que mantienen sus depósitos en instituciones financieras con calificaciones crediticias de alta calidad realizadas por agencias de rating de reconocido prestigio.

(c) Riesgo de liquidez

El Grupo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el Departamento Financiero del Grupo tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito contratadas. La clasificación de los pasivos financieros por plazos de vencimiento contractuales se muestra en la nota 16.

(d) Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y del valor razonable

Como el Grupo no posee activos remunerados importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación del Grupo son en su mayoría independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 el Grupo mantiene principalmente endeudamientos a tasas fijas de interés por lo que se considera que el valor razonable de tasas de interés no es significativo debido a que las tasas de interés de sus contratos no difieren significativamente de las tasas de interés de mercado que se encuentran disponibles para el Grupo. En el caso de las tasas de interés variable vinculadas al Euribor para el endeudamiento a un plazo mayor a un año, el Grupo considera que no existe un riesgo significativo de que tales tasas de interés a las que se pactaron las obligaciones fluctúen significativamente de modo que requieran renegociarse dado que en ambos casos el valor en libros constituiría una aproximación aceptable al valor razonable.

11. Activos financieros por categoría e inversiones financieras

La clasificación de los activos financieros por categorías y clases, así como la comparación del valor razonable y el valor contable es como sigue:

	Euros			
	30.06.19		31.12.18	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Instrumentos de patrimonio				
No cotizados	369.724	-	324.557	-
Valores representativos de deuda				
No cotizados	-	2.042	-	2.042
Total	369.724	2.042	324.557	2.042
Préstamos y partidas a cobrar				
Créditos a terceros	452.939	836.820	512.648	385.146
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar				
Clientes y deudores varios	-	10.909.170	-	10.094.304
Personal	-	102.766	-	33.379
Otros activos financieros	280.112	213.260	214.063	254.350
Otros activos financieros empresas del grupo y asociadas (nota 20)	-	346.227	-	269.941
Total Préstamos y partidas a cobrar	733.051	12.408.243	726.711	11.037.120
Total Activos financieros	1.102.775	12.410.285	1.051.268	11.039.162

Los préstamos y partidas a cobrar están valorados a su coste amortizado, siendo el valor razonable de los mismos similar a su valor contable. Los saldos, transacciones y características de las operaciones llevadas a cabo con partes vinculadas se detallan en la Nota 20.

El importe de las ganancias netas de los activos financieros correspondientes al periodo 2019 asciende a 6.707 euros (725 euros en el ejercicio 2018).

A 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Grupo cuenta con instrumentos de patrimonio por valor de 369.724 euros y 324.557 euros respectivamente, correspondientes a participaciones en diversas sociedades en fase start up.

A 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Grupo tiene además Depósitos y fianzas a largo plazo por importe de 280.112 euros, en concepto principalmente de depósitos bancarios y también, en menor medida, de fianzas otorgadas por los inmuebles arrendados en los que el Grupo realiza su actividad (214.063 en 2017).

Al 30 de junio de 2019, el Grupo tiene reflejados 452.939 euros de créditos concedidos a largo plazo a los empleados (487.648 euros en 2018). Estos créditos devengan una tasa

efectiva del 2% y tienen vencimiento en 2023. A 31 de diciembre de 2018 además el Grupo tenía reflejado en dicho epígrafe un crédito concedido a terceros por importe de 25.000 euros.

12. Inversiones financieras y deudores comerciales

(a) Inversiones Financieras

El epígrafe de créditos a terceros a corto plazo se corresponde, por un lado, con créditos concedidos a los empleados por importe de 155.750 euros (148.792 euros en 2018). Por otro lado, está formado por créditos concedidos a otras sociedades por importe de 681.170 euros en junio de 2019 (236.354 euros en 2018).

Otros activos financieros a corto plazo se corresponden, fundamentalmente, con imposiciones bancarias a corto plazo al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.

(b) Deudores Comerciales

El detalle de Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, todos ellos clasificados como corrientes, es como sigue:

	Euros	
	30.06.19	31.12.18
Clientes	10.830.481	9.705.997
Clientes dudoso cobro	138.077	95.581
Correcciones valorativas por deterioro	(138.077)	(95.581)
Deudores	78.689	388.307
Personal	102.766	33.379
Total	11.011.936	10.127.683

El análisis del movimiento de las correcciones valorativas por deterioro durante el primer semestre de 2019 y el ejercicio 2018, es como sigue:

	Euros	
	30.06.19	31.12.18
Saldo al 1 de enero	95.581	42.980
Alta por combinaciones de negocios	42.548	-
Dotaciones	-	81.461
Aplicaciones	(52)	(28.860)
Saldo al 30 de junio	138.077	95.581

13. Fondos propios

(a) Capital Social y Prima de Asunción

El capital social de la Sociedad Dominante al 31 de diciembre de 2018 está representado por 1.754.695 participaciones sociales de 1,00 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las participaciones gozan de los mismos derechos políticos y económicos.

El 5 de abril de 2018, la Junta General de Socios procedió a ampliar el capital en 7.436 euros, mediante la emisión de 7.436 nuevas participaciones sociales. Las nuevas participaciones creadas en esta ampliación de capital tienen una prima de asunción de 11,75 euros por participación, por lo que el importe de la prima total asciende a 87.373 euros y el importe global del aumento de capital, esto es, incluyendo nominal y prima asciende a 94.809 euros.

Relacionada con la adquisición de What About Technologies, S.L.U. (véase nota 5), el 16 de mayo de 2018, la Junta General de Socios procedió a ampliar el capital en 13.709 euros, mediante la emisión de 13.709 nuevas participaciones sociales. Las nuevas participaciones creadas en esta ampliación de capital tienen una prima de asunción de 14,75 euros por participación, por lo que el importe de la prima total asciende a 202.210 euros y el importe global del aumento de capital, esto es, incluyendo nominal y prima asciende a 215.919 euros.

Relacionada con la adquisición de Sparklegend Consultora Lda. (véase nota 5), el 3 de agosto de 2018, la Junta General de Socios procedió a ampliar el capital en 8.252 euros, mediante la emisión de 8.252 nuevas participaciones sociales. Las nuevas participaciones creadas en esta ampliación de capital tienen una prima de asunción de 14,75 euros por participación, por lo que el importe de la prima total asciende a 121.717 euros y el importe global del aumento de capital, esto es, incluyendo nominal y prima asciende a 129.969 euros.

El 3 de agosto de 2018, la Junta General de Socios procedió a ampliar el capital en 51.207 euros, mediante la emisión de 51.207 nuevas participaciones sociales. Las nuevas participaciones creadas en esta ampliación de capital tienen una prima de asunción de 10,03 euros por participación, por lo que el importe de la prima total asciende a 513.359 euros y el importe global del aumento de capital, esto es, incluyendo nominal y prima asciende a 564.566 euros.

Relacionada con la adquisición de Program Management Office, S.L. (véase nota 5), el 31 de agosto de 2018, la Junta General de Socios procedió a ampliar el capital en 78.430 euros, mediante la emisión de 78.430 nuevas participaciones sociales. Las nuevas participaciones creadas en esta ampliación de capital tienen una prima de emisión de 14,75 euros por participación, por lo que el importe de la prima total asciende a 1.156.843 euros y el importe global del aumento de capital, esto es, incluyendo nominal y prima asciende a 1.235.273 euros.

El 12 de septiembre de 2018, la Junta General de Socios procedió a ampliar el capital en 4.535 euros, mediante la emisión de 4.535 nuevas participaciones sociales. Las nuevas participaciones creadas en esta ampliación de capital tienen una prima de emisión de 10,03 euros por participación, por lo que el importe de la prima total asciende a 45.464 euros y el importe global del aumento de capital, esto es, incluyendo nominal y prima asciende a 49.999 euros.

El 28 de diciembre de 2018, la Junta General de Socios procedió a ampliar el capital en 18.391 euros, mediante la emisión de 18.391 nuevas participaciones sociales. Las nuevas participaciones creadas en esta ampliación de capital tienen una prima de emisión de 28,75 euros por participación, por lo que el importe de la prima total asciende a 528.742 euros y el importe global del aumento de capital, esto es, incluyendo nominal y prima asciende a 547.132 euros.

Relacionada con la adquisición de Asesoría, Distribución y Comercialización Informática, S.L. (véase nota 5), el 22 de enero de 2019, la Junta General de Socios procedió a ampliar capital en 15.126 euros, mediante la emisión de 15.126 nuevas participaciones sociales. Las nuevas participaciones creadas en esta ampliación tienen una prima de emisión de 28.75 euros por participación, por lo que el importe de la prima total asciende a 434.873 euros y el importe global del aumento de capital, esto es, incluyendo nominal y prima asciende a 449.999 euros.

Relacionada con las adquisiciones de Diligent Solutions, S.L. y Covirtia, S.L. (véase nota 5), el 22 de enero de 2019, la Junta General de Socios procedió a ampliar capital en 18.488 euros, mediante la emisión de 18.488 nuevas participaciones sociales. Las nuevas participaciones creadas en esta ampliación tienen una prima de emisión de 28.75 euros por participación, por lo que el importe de la prima total asciende a

531.530 euros y el importe global del aumento de capital, esto es, incluyendo nominal y prima asciende a 550.018 euros.

Relacionada con la adquisición de IG Infomática de Gestao, S.A. (véase nota 5), el 28 de febrero de 2019, la Junta General de Socios procedió a ampliar capital en 88.740 euros, mediante la emisión de 88.740 nuevas participaciones sociales. Las nuevas participaciones creadas en esta ampliación tienen una prima de emisión de 28.75 euros por participación, por lo que el importe de la prima total asciende a 2.551.275 euros y el importe global del aumento de capital, esto es, incluyendo nominal y prima asciende a 2.640.015 euros.

El 19 de junio de 2019, la Junta General de Socios procedió a ampliar capital en 26.892 euros, mediante la emisión de 26.892 nuevas participaciones sociales. Las nuevas participaciones creadas en esta ampliación tienen una prima de emisión de 28.75 euros por participación, por lo que el importe de la prima total asciende a 773.145 euros y el importe global del aumento de capital, esto es, incluyendo nominal y prima asciende a 800.037 euros. Dicha ampliación de capital corresponde al cumplimiento del acuerdo de pago variable por la adquisición de Program Managment Office S.L.

El 19 de junio de 2019, la Junta General de Socios procedió a ampliar capital en 27.146 euros, mediante la emisión de 27.146 nuevas participaciones sociales. Las nuevas participaciones creadas en esta ampliación tienen una prima de emisión de 28.75 euros por participación, por lo que el importe de la prima total asciende a 780.448 euros y el importe global del aumento de capital, esto es, incluyendo nominal y prima asciende a 807.594 euros. Dicha ampliación de capital corresponde al cumplimiento del acuerdo de pago variable por la adquisición de Izertis Portugal.

La Junta General Extraordinaria y Universal de Socios de la Sociedad Dominante aprobó, con fecha 19 de junio de 2019, una serie de acuerdos tendentes a la Incorporación al Mercado Alternativo Bursátil dentro del segmento de empresas en expansión. Dentro de los mismos, se aprobó la transformación de sociedad limitada en Sociedad Anónima, pasando a denominarse Izertis, S.A. y recibiendo de este modo cada partícipe una acción de Izertis, S.A. por cada participación de Izertis, S.A. Asimismo, se aprobó el split de acciones de la compañía en proporción 10x1, por lo que el capital social al 30 de junio de 2019 queda fijado en 1.931.087 euros, dividido en 19.310.870 acciones nominativas indivisibles, de 0,1 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

De acuerdo con la legislación vigente, la prima de emisión es una reserva de libre disposición siempre que el patrimonio neto supere la cifra de capital social.

Los accionistas o socios que participan directa o indirectamente en el capital social del Grupo en un porcentaje igual o superior al 10% al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

Sociedad	30.06.19		31.12.18	
	Número de acciones	Porcentaje de participación	Número de participaciones	Porcentaje de participación
Laren Capital, S.L.U.	14.934.010	77,33%	1.493.401	85,11%
	14.934.010	77,33%	1.493.401	85,11%

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no existen restricciones sobre las acciones o participaciones.

(b) Reserva Legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros. Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad Dominante está pendiente de dotar al límite esta reserva con el límite mínimo que establece la Ley de Sociedades de Capital.

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad Dominante tiene dotada esta reserva legal por un importe de 152.255 euros y 140.202 euros respectivamente.

(c) Reservas voluntarias

No deben distribuirse dividendos que reduzca el saldo de las reservas disponibles a un importe inferior al total de saldos pendientes de amortización de los gastos de investigación y desarrollo o si por dicha distribución el patrimonio neto es inferior al capital social.

El importe de las reservas voluntarias de la Sociedad Dominante asciende a 1.015.971 euros a 30 de junio de 2019 y 400.871 euros a 31 de diciembre de 2018, siendo no distribuibles.

(d) Autocartera y reserva para acciones de la Sociedad Dominante

La Junta General Extraordinaria de Socios de Izertis, S.L. acordó en fecha 26 de febrero de 2019 adquirir un total de 16.719 participaciones a dos socios, tras la renuncia del resto de socios de adquirir las mismas, por un valor total de 181.002 euros. La Junta General Extraordinaria de Socios de Izertis, S.L. acordó asimismo en fecha 30 de abril de 2019 la compraventa de 7.476 participaciones de la autocartera de la Sociedad Dominante a varios socios por un importe total de 155.688 euros, por lo que obtuvo un resultado de 73.264 euros representado en el Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto. Al 30 de junio de 2019 las participaciones en autocartera ascienden a 9.243 con un valor nominal de 1 euro y un precio medio de adquisición de 10,67 euros por participación.

El destino final previsto para estas participaciones es el de generar autocartera antes del proceso de incorporación de la totalidad de las acciones de la Sociedad Dominante en el segmento de Empresas en Expansión del MAB.

La reserva para acciones de la Sociedad Dominante ha sido dotada de conformidad con el artículo 148 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, se dote una reserva indisponible equivalente al importe de las acciones de la Sociedad Dominante computado en el activo. La reserva constituida para acciones de la Sociedad Dominante no es de libre disposición, debiendo mantenerse en tanto no sean enajenadas o amortizadas y por igual importe al valor neto contable de las mismas.

(e) Ajustes por cambios de valor

Las diferencias de conversión tienen su origen en la integración de la totalidad de las Sociedades consolidadas que forman el grupo por los efectos de la conversión a la moneda de presentación de sus respectivas monedas funcionales, siendo las más significativas las aportadas por Nexis IT, S.A. (37.738 euros en 2019 y (37.137) euros en 2018).

(f) Socios Externos

Los socios externos recogen a 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 la participación de los Socios Externos en el patrimonio neto de Nexis IT, S.A. por importe de 64.682 euros y 52.493 euros, respectivamente. Durante el 2018, el Grupo adquirió el 49% restante de Zesto Digital, S.L. por importe de 572.132 euros, dando de baja los socios externos y registrando una minoración de reservas por importe de 474.667 euros.

14. Subvenciones, donaciones y legados

El detalle al 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 de las subvenciones de capital recibidas con carácter no reintegrable es como sigue:

	Euros					
	Subvención Bruta a 30.06.19	Efecto Impositivo	Subvención Neta a 30.06.19	Subvención Bruta a 31.12.18	Efecto Impositivo	Subvención Neta a 31.12.18
Subvenciones oficiales de capital	642.664	168.594	474.070	660.243	166.392	493.851
	642.664	168.594	474.070	660.243	166.392	493.851

El movimiento de las subvenciones donaciones y legados recibidos de carácter no reintegrable ha consistido en el traspaso a resultados por importe de 54.111 euros en el ejercicio 2019 (95.374 euros en el ejercicio 2018).

Estas subvenciones están vinculadas al inmovilizado intangible y fomentan el desarrollo de las tecnologías de la información. En todos los casos las condiciones que dan derecho a dichas subvenciones se encuentran cumplidas al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.

15. Pasivos financieros por categorías

La clasificación de los pasivos financieros por categorías y clases, así como la comparación del valor razonable y el valor contable a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es como sigue:

	Euros 30.06.19					
	No corriente A coste amortizado o coste			Corriente A coste amortizado o coste		
	Valor contable	Valor razonable	Total	Valor contable	Valor razonable	Total
Débitos y partidas a pagar						
Deudas con entidades de crédito	4.317.154	4.317.153	4.317.153	5.058.890	5.058.890	5.058.890
Deudas con empresas del grupo asociadas	250.000	250.000	250.000	-	-	-
Otras deudas	9.728.812	9.728.812	9.728.812	1.190.243	1.190.243	1.190.243
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar						
Proveedores	-	-	-	2.914.728	2.914.728	2.914.728
Otras cuentas a pagar	-	-	-	1.303.369	1.303.369	1.303.369
Total pasivos financieros	14.295.965	14.295.965	14.295.965	10.467.229	10.467.229	10.467.229

	Euros 31.12.18					
	No corriente A coste amortizado o coste			Corriente A coste amortizado o coste		
	Valor contable	Valor razonable	Total	Valor contable	Valor razonable	Total
Débitos y partidas a pagar						
Deudas con entidades de crédito	2.820.845	2.820.845	2.820.845	4.018.788	4.018.788	4.018.788
Deudas con empresas del grupo asociadas	250.000	250.000	250.000		-	-
Otras deudas	6.328.022	6.328.022	6.328.022	641.287	641.287	641.287
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar						
Proveedores	-	-	-	2.190.659	2.190.659	2.190.659
Otras cuentas a pagar	-	-	-	1.631.931	1.631.931	1.631.931
Total pasivos financieros	9.398.867	9.398.867	9.398.867	8.482.665	8.482.665	8.482.665

16. Deudas financieras y acreedores comerciales

(a) Deudas con empresas del grupo y asociadas

El detalle de las deudas con empresas del grupo y asociadas es como sigue:

	Euros			
	30.06.19		31.12.18	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Laren Capital S.L.U.	250.000	-	250.000	-
	250.000	-	250.000	-

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la totalidad de las Deudas con empresas del grupo y asociadas se corresponde con un préstamo concedido por Laren Capital, S.L.

(b) Deudas con entidades de crédito

Las deudas con entidades de crédito a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se corresponden con:

	Euros					
	30.06.19			31.12.18		
Concepto	No corriente	Corriente	Total	No corriente	Corriente	Total
Préstamos	4.314.958	4.768.481	9.083.439	2.818.649	3.976.248	6.794.897
Arrendamiento financiero	2.196	3.344	5.540	2.196	7.487	9.683
Descuento de efectos y anticipo de facturas	-	287.065	287.065	-	35.053	35.053
Total	4.317.153	5.058.890	9.376.044	2.820.845	4.018.788	6.839.633

El detalle de los préstamos en vigor al cierre del ejercicio por entidad bancaria es:

Entidad	Euros						
	Importe Concedido	Dispuesto 30 junio de 2019	Dispuesto 31 diciembre 2018	Fecha Concesión	Fecha Vencimiento	T/i efectivo 30.06.19	T/i efectivo 2018
Préstamo 1	60.000,00	8.312,02	20.474	20-jul-15	30-jun-20	3,38%	3,38%
Préstamo 2	55.000,00	10.873,71	16.970	03-jun-15	31-may-20	3,13%	3,25%
Préstamo 3	25.000,00	17.247,81	20.533	30-dic-17	30-nov-22	1,25%	1,25%
Préstamo 4	30.000,00	20.689,71	23.654	30-dic-17	30-nov-22	1,20%	1,20%
Préstamo 5	40.000,00	9.214,12	13.434	30-ago-15	30-jul-20	3,45%	3,45%
Préstamo 6	150.000,00	123.834,89	135.984	30-may-18	30-may-24	1,42%	1,42%
Préstamo 7	200.000,00	95.241,66	109.800	30-ago-15	30-ago-22	2,85%	2,85%
Préstamo 8	200.000,00	45.949,81	65.041	30-jul-15	30-jul-20	1,75%	1,75%
Préstamo 9	300.000,00	296.033,32	0,00	30-may-19	14-may-25	1,17%	1,17%
Préstamo 10	70.000,00	32.666,67	34.414	30-oct-16	30-oct-21	3,53%	3,53%
Préstamo 11	200.000,00	83.490,87	99.515	08-abr-15	20-mar-22	2,45%	2,45%
Préstamo 12	200.000,00	97.211,47	110.585	07-ago-15	30-sep-22	3,35%	3,35%
Préstamo 13	308.750,00	264.357,75	214.888	30-abr-17	31-may-25	2,45%	2,45%
Préstamo 14	150.000,00	111.092,81	125.774	01-mar-18	01-feb-23	1,50%	1,50%
Préstamo 15	300.000,00	237.457,00	266.487	16-may-18	16-may-23	1,97%	1,97%
Préstamo 16	150.000,00	60.664,97	74.707	31-mar-15	31-ene-22	2,50%	2,50%
Préstamo 17	300.000,00	256.906,02	294.639	30-abr-18	30-abr-23	1,60%	1,60%
Préstamo 18	200.000,00	4.328,71	30.153	08-jul-15	08-jul-19	1,96%	1,96%
Préstamo 19	125.000,00	51.992,49	60.785	15-mar-15	22-abr-22	2,54%	2,54%
Préstamo 20	106.000,00	35.333,33	-	15-abr-19	15-jul-19	-	-
Préstamo 21	59.000,00	19.666,67	-	29-abr-19	29-jul-19	-	-
Préstamo 22	66.000,00	44.000,00	-	22-may-19	22-ago-19	-	-
Préstamo 23	94.911,78	63.274,52	-	17-may-19	17-ago-19	2,55%	-
Préstamo 24	102.035,94	102.035,94	-	17-jun-19	17-sep-19	2,55%	-
Préstamo 25	94.503,06	94.503,06	-	18-jun-19	18-sep-19	2,55%	-
Préstamo 26	400.000,00	393.634,37	400.000	14-may-18	14-may-24	1,96%	1,96%
Préstamo 27	1.599.999,98	799.999,94	924.188	01-nov-16	10-jun-21	4,96%	4,96%
Préstamo 28	150.000,00	64.016,14	74.832	10-abr-15	10-abr-22	2,60%	2,60%
Préstamo 29	400.000,00	368.557,89	0,00	21-ene-19	21-ene-24	2,55%	2,55%
Préstamo 30	200.000,00	180.777,60	-	31-ene-19	31-dic-23	1,75%	1,75%
Préstamo 31	33.000,00	30.892,88	-	19-mar-19	19-feb-24	1,87%	1,87%
Préstamo 32	500.000,00	467.181,35	-	28-ene-19	28-ene-25	2,00%	2,00%
Préstamo 33	280.000,00	275.559,33	-	25-may-19	25-may-24	2,00%	2,00%
Préstamo 34	400.000,00	400.000,00	-	25-jun-19	25-jun-24	2,30%	2,30%
Préstamo 35	300.000,00	300.000,00	300.000	28-jun-19	28-jun-24	2,25%	2,25%
Préstamo 36	202.910,00	202.910,00	-	30-jun-19	30-sep-19	2,30%	2,30%
Préstamo 37	60.000,00	19.100,67	28.333	19-abr-17	16-may-20	4,07%	3,94%
Préstamo 38	100.000,00	34.768,51	51.603	20-may-17	20-jun-20	4,28%	4,28%
Préstamo 39	100.000,00	-	4.167	07-mar-12	06-mar-19	-	5,45%
Préstamo 40	50.000,00	12.891,18	22.223	24-mar-17	20-abr-20	2,75%	2,75%
Préstamo 41	200.000,00	99.045,63	119.083	28-nov-16	28-nov-21	2,00%	2,00%
Préstamo 42	250.000,00	222.992,86	-	07-feb-19	07-feb-22	2,10%	-
Préstamo 43	200.000,00	81.682,68	101.749	15-jun-16	15-jun-21	1,41%	1,41%
Préstamo 44	134.400,00	50.375,02	63.891	15-abr-16	15-abr-21	1,40%	1,40%
Préstamo 45	137.721,45	45.975,97	-	25-abr-19	28-jul-19	1,80%	-
Préstamo 46	20.808,66	8.670,40	12.011	31-mar-17	28-feb-21	3,00%	3,00%
Préstamo 47	27.060,00	9.020,00	-	22-abr-19	22-jul-19	0,00%	-
Préstamo 48	40.000,00	34.338,37	38.123	20-oct-18	20-sep-23	2,70%	2,70%
Préstamo 49	50.000,00	25.000	31.250	01-ene-17	01-may-21	2,56%	2,56%
Préstamo 50	119.645,00	-	119.646	28-dic-18	20-mar-19	2,55%	2,55%
Préstamo 51	112.415,00	-	74.783	28-nov-18	28-feb-19	2,55%	2,55%
Préstamo 52	204.000,00	-	68.000	23-oct-18	30-ene-19	2,55%	2,55%
Préstamo 53	30.000,00	-	10.000	30-oct-18	30-ene-19	2,55%	2,55%
Total	9.888.161	6.313.770	4.161.719				

El resto del importe recogido dentro de los préstamos se corresponde con pólizas de crédito que tiene el Grupo por importe dispuesto de 2.769.669 euros (2.938.633 euros al 31 de diciembre de 2018) y un límite global de 4.280.000 euros (3.130.000 euros al 31 de diciembre de 2018) por lo que el disponible al cierre del ejercicio alcanza los 1.283.266 euros (148.129 euros al 31 de diciembre de 2018).

El desglose del importe de las deudas con entidades de crédito que vencen en cada uno de los cinco años siguientes al cierre del ejercicio y del resto hasta su último vencimiento, es el siguiente:

	Euros 30.06.19			
	Préstamos	Descuento de efectos	Arrendamiento financiero	Total
Vencimiento año 2019-2020	4.768.481	287.065	3.344	5.058.890
Vencimiento año 2020-2021	1.575.857	-	2.196	1.578.053
Vencimiento año 2021-2022	1.102.041	-	-	1.102.041
Vencimiento año 2022-2023	863.614	-	-	863.614
Vencimiento 2023-2024 y siguientes	773.446	-	-	773.446
Total Deuda	9.083.439	287.065	5.540	9.376.044
Menos la parte a corto plazo	(4.768.481)	(287.065)	(3.344)	(5.058.890)
Total Deuda a largo plazo	4.314.958	-	2.196	4.317.154

	Euros 31.12.18			
	Préstamos	Descuento de efectos	Arrendamiento financiero	Total
Vencimiento año 2019	3.976.248	35.052	7.487	4.018.787
Vencimiento año 2020	1.100.807	-	2.196	1.103.003
Vencimiento año 2021	804.476	-	-	804.476
Vencimiento año 2022	452.502	-	-	452.502
Vencimiento 2023 y siguientes	460.865	-	-	460.865
Total Deuda	6.794.898	35.052	9.683	6.839.633
Menos la parte a corto plazo	(3.976.249)	(35.052)	(7.487)	(4.018.788)
Total deuda a largo plazo	2.818.649	-	2.196	2.820.845

(c) Otras Deudas

El desglose de "Otros pasivos financieros" dentro de los débitos y partidas a pagar es el siguiente:

	Euros			
	30.06.19		31.12.18	
Concepto	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Préstamos concedidos por otros organismos	369.118	1.706.116	495.878	1.828.641
Otras deudas	-	-	71.250	137.535
Deuda por combinaciones de negocios	821.125	8.022.696	74.159	4.361.845
Total	1.190.243	9.728.812	641.287	6.328.021

Los otros pasivos financieros se corresponden principalmente con las deudas por adquisición de negocios correspondientes a Program Management, S.L., Izertis Portugal, Lda., Daxpro Consulting, S.A. de C.V., Asesoría, Distribución y Comercialización Informática, S.L. (Zinktic), Covirtia, S.L.U. e IG Portugal, Lda. pendientes de pago descritas en la Nota 5. Además del saldo corriente presenta una deuda con vencimiento entre 1 y 2 años por importe de 6.042.000 euros.

Los préstamos concedidos por otros organismos al Grupo, vigentes al cierre del ejercicio son:

	Importe	Pendiente 30 de junio 2019	Pendiente 31 de diciembre 2018	Tipo efectivo	Fecha Concesión	Fecha Finalización
Préstamo 1	368.806	176.181	200.768	- %	17/03/2015	30/12/2023
Préstamo 2	123.490	123.490	123.490	- %	26/05/2016	31/08/2027
Préstamo 3	380.333	380.333	380.333	- %	24/10/2016	31/12/2021
Préstamo 4	514.636	514.636	514.636	- %	12/02/2018	30/12/2022
Préstamo 5	623.630	109.135	109.134	- %	01/02/2018	14/09/2029
Préstamo 6	538.092	183.454	279.464	3,95%	04/12/2012	31/01/2020
Préstamo 7	253.555	84.951	169.470	0,51%	31/12/2015	31/12/2019
Préstamo 8	280.075	140.037	168.045	Euribor +/- 0,10%	20/01/2017	20/07/2021
Préstamo 9	435.274	265.699	265.699	- %	21/12/2016	13/03/2028
Préstamo 10	201.978	32.318	43.480	- %	19/11/2010	19/11/2021
Préstamo 11	100.000	65.000	70.000	3,00%	08/07/2015	08/07/2022
	3.819.869	2.075.234	2.324.519			

Estos préstamos se encuentran garantizados ante los organismos concedentes mediante avales bancarios.

El desglose del importe de dichas deudas que vencen en cada uno de los cinco años siguientes al cierre del ejercicio y del resto hasta su último vencimiento, es el siguiente:

Concepto	Euros Otras deudas 30.06.19	31.12.18
Vencimiento año 2019	369.118	495.878
Vencimiento año 2020	412.776	649.421
Vencimiento año 2021	422.896	504.292
Vencimiento año 2022	353.998	369.706
Vencimiento año 2023	182.127	305.222
Vencimiento año 2024 y siguientes	334.319	-
Total Deuda	2.075.234	2.324.519
Menos la parte a CP	(369.118)	(495.878)
Total Deuda a LP	1.706.116	1.828.641

(d) Acreedores Comerciales y Otras cuentas a pagar

El detalle de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es como sigue:

	Euros Corriente 30.06.19	31.12.18
Proveedores	2.914.728	2.190.659
Acreedores	805.595	1.359.165
Personal	430.478	129.189
Total	4.150.801	3.679.013

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

La disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, para requerir que todas las sociedades mercantiles incluyan de forma expresa en la memoria de sus cuentas anuales su período medio de pago a proveedores. El periodo medio de pago a proveedores, el ratio de las operaciones pagadas, el ratio de las operaciones pendientes de pago, el total de pagos realizados y el total de pago pendientes, a fecha de cierre del ejercicio 2018, y a 30 de junio de 2019 se muestra en el siguiente cuadro:

	Días	
	30.06.19	31.12.18
Periodo medio de pago a proveedores	56	51
Ratio de las operaciones pagadas	39	56
Ratio de las operaciones pendientes de pago	36	29

	Euros	
	30.06.19	31.12.18
Total pagos realizados	5.933.218	12.315.156
Total pagos pendientes	1.928.069	2.556.367

18. Administraciones públicas y situación fiscal

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es como sigue:

	Euros			
	30.06.19		31.12.18	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Activos				
Activos por impuesto diferido	640.431	-	504.194	-
Subvenciones recibidas	-	741.148	-	660.265
Impuesto sobre el valor añadido	-	261.930	-	322.179
Activos por impuesto corriente	-	241.334	-	118.854
Total	640.431	1.244.412	504.194	1.101.298
Pasivos				
Pasivos por impuesto diferido	1.772.712	-	1.077.199	-
Pasivos por impuesto corriente	-	370.736	-	209.637
Impuesto sobre el valor añadido	-	848.498	-	872.214
Otros	-	157.602	-	171.720
Seguridad Social	-	449.989	-	421.192
Retenciones	-	274.887	-	541.684
Total	1.772.712	2.101.712	1.077.199	2.216.447

El Grupo tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los siguientes ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables:

Impuesto	Ejercicios abiertos
Impuesto sobre Sociedades	2014-2018
Impuesto sobre el Valor Añadido	2015-2018
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	2015-2018
Impuesto de Actividades Económicas	2015-2018
Seguridad Social	2015-2018

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. En todo caso, el administrador único del Grupo considera que dichos pasivos, en caso de producirse, no afectarían significativamente a estos Estados Financieros Intermedios Consolidados.

Con fecha 15 de diciembre de 2017, la Sociedad Dominante recibió la comunicación del inicio de actuaciones de inspección sobre el Impuesto sobre el Valor Añadido y el Impuesto sobre sociedades de los ejercicios 2014 y 2015. El 30 de octubre de 2018, la Sociedad Dominante recibió la resolución de las actas correspondientes a la inspección fiscal finalizando con el siguiente resultado:

(i) *Impuesto sobre el Valor Añadido de los ejercicios 2014 y 2015.*

Las actuaciones inspectoras finalizaron con resultado de comprobado y conforme, por lo que no existió liquidación alguna por dicho impuesto.

(ii) *Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2014 y 2015*

Las actuaciones inspectoras finalizaron con una propuesta de regularización del Impuesto de Sociedades de 2014 por importe de 145.253 euros más una sanción de 7.988 euros.

El Grupo registró la sanción en el epígrafe de "Otros resultados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y dicha sanción fue abonada en periodo voluntario. La cuota del acta aparece reflejada en el epígrafe de Impuesto sobre Beneficios del periodo anterior junto con los intereses de demora, los cuales ascendieron a 18.027 euros.

La cuantía a regularizar por el impuesto de Sociedades de 2014 implica una modificación al alza de las Bases imponibles pendientes de compensar por importe de 157.602 euros, las cuales se encuentran activadas en el epígrafe de Activos por impuesto diferido del balance adjunto.

(a) Impuesto sobre beneficios

El impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula en base al resultado contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del citado impuesto.

La conciliación entre los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible del impuesto sobre sociedades, así como el cálculo del gasto por impuesto de sociedades correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y al periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

	Euros 30.06.19						
	Cuenta de PyG			Ingresos y Gastos directamente imputados al PN			
	Aumentos	Disminuciones	Neto	Aumentos	Disminuciones	Neto	Total
Saldo de Ingresos y Gastos del Ejercicio	75.454	-	75.454	-	-	(26.375)	49.079
Impuesto sobre sociedades	(65.866)	-	(65.866)	-	-	6.594	(56.272)
Beneficio/Pérdida antes de impuestos	9.588	-	9.588	-	-	(19.781)	(10.193)
Diferencias permanentes	244.792	-	244. 792	-	-		244.792
Diferencias temporarias	-	-	-	-	-	19.781	19.781
Base Imponible	254.380	-	254.380			-	254.380

	Euros 31.12.18						
	Cuenta de PyG			Ingresos y Gastos directamente imputados al PN			
	Aumentos	Disminuciones	Neto	Aumentos	Disminuciones	Neto	Total
Saldo de Ingresos y Gastos del Ejercicio	-	-	561.817	-	-	333.087	894.904
Impuesto sobre sociedades	-	-	411.038	-	-	118.363	529.401
Beneficio/Pérdida antes de impuestos	-	-	972.855	-	-	451.450	1.424.305
Diferencias permanentes	1.152.660	(92.395)	1.060.265	-	-		1.060.265
Diferencias temporarias	558.174	(129.750)	428.424	-	(451.450)	(451.450)	(23.026)
Base Imponible (Resultado fiscal)	1.710.834	(222.145)	2.461.544	-	(451.450)	-	2.461.544

Al 30 de junio de 2019, el Grupo no ha registrado el movimiento de las diferencias temporarias surgidas en el periodo por considerar que su variación no es significativa.

Al 31 de diciembre de 2018, los aumentos de las diferencias temporarias se deben a la reversión de la libertad de la amortización libertad de amortización de proyectos de I+D en los ejercicios 2012, 2013 y 2014.

Al 30 de junio de 2019 y a las diferencias permanentes corresponden principalmente a la amortización del fondo de comercio generado en Portugal y México y el efecto de las participaciones puestas en equivalencia.

Al 31 de diciembre de 2018, las diferencias permanentes corresponden principalmente a la amortización del fondo de comercio y el efecto de las

participaciones puestas en equivalencia. Además, en el 2018 incluyen también en menor medida los gastos fiscales por multas y sanciones.

La relación existente entre el gasto/ (ingreso) por impuesto sobre beneficios y el beneficio / (pérdida) del ejercicio es como sigue:

	Euros 30.06.19	
	Pérdidas y ganancias	Total
Saldo de ingresos y gastos antes de impuestos del ejercicio	9.588	9.588
Impuesto 25%	2.397	2.397
Gastos no deducibles por conceptos varios	5.923	5.923
Gastos no deducibles por multas y sanciones	44	44
Ajuste por cambio de tasa país	(10.946)	(10.946)
Gasto por amortización del fondo de comercio	66.177	66.177
Deducciones y bonificaciones	(129.461)	(129.461
Gasto/ (Ingreso) por impuesto sobre beneficios	**(65.866)**	**(65.866)**

	Euros 31.12.18	
	Pérdidas y ganancias	Total
Saldo de ingresos y gastos antes de impuestos del ejercicio	1.255.965	1.255.965
Impuesto 25%	313.991	313.991
Gastos no deducibles por donaciones	35.413	35.413
Gastos no deducibles por multas y sanciones	24.280	24.280
Gasto por amortización del fondo de comercio	134.595	134.595
Deducciones y bonificaciones	(97.241)	(97.241)
Gasto/ (Ingreso) por impuesto sobre beneficios	**411.038**	**411.038**

El detalle del gasto por impuesto sobre beneficios correspondiente del 30 de junio de 2019 al 31 de diciembre de 2018 es como sigue:

	Euros	
	30.06.19	31.12.18
Impuesto corriente		
Del ejercicio	63.595	615.386
Deducciones fiscales aplicadas	-	(97.241)
	63.595	**518.145**
Impuestos diferidos		
Origen y reversión de diferencias temporarias		
Limitación a la amortización del inmovilizado	-	4.328
Libertad de la amortización I+D	-	(21.532)
Otros	-	(5.055)
Fondo de Comercio	-	(54.796)
Créditos fiscales	-	(36.676)
Deducciones de I+D		
Otros pasivos por impuesto diferido	(129.461)	6.624
	(129.461)	**(107.106)**
	(65.866)	411.038

De acuerdo con la legislación fiscal, las pérdidas de un ejercicio pueden compensarse con los beneficios de ejercicios futuros. Las pérdidas fiscales compensables ascienden a 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 a 1.049.161 euros, con el siguiente desglose:

B.I. Negativa 2014	62.501
B.I. Negativa 2015	559.332
B.I. Negativa 2016	195.989
B.I. Negativa 2016	191.338
	1.049.161

En el caso de Izertis México, S.A. de C.V. la tasa impositiva fue de 30% al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.

Las bases imponibles negativas pueden ser aplicadas para compensar bases imponibles positivas en los ejercicios futuros, sin límite temporal pero con los siguientes límites cuantitativos anuales, de acuerdo con el artículo 26 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre el Valor añadido:

- INCN< 20 millones: 70% de la base imponible del período.
- INCN > 20 millones: 50% de la base imponible del período.
- INCN > 60 millones: 25% de la base imponible del período.

En todo caso, podrá compensarse un mínimo de 1 millón de euros en cada período impositivo.

(b) Activos y pasivos por impuesto sobre beneficios diferido

El Grupo ha contabilizado los créditos fiscales correspondientes, al estimar que van a ser compensados en un periodo inferior a 10 años tal y como se establece en la normativa contable. El detalle y movimiento de activos y pasivos por impuesto diferido por tipos de activos y pasivos es como sigue:

Euros	Saldo a 01.01.18	Adiciones / Retiro	Saldo a 31.12.18	Adiciones / Retiros	Combinaciones de Negocios	Saldo a 30.06.19
Activo por impuesto diferido						
Créditos fiscales	223.476	36.676	260.152	-	6.776	266.928
Limite amortización inmovilizado	31.998	(4.329)	27.669	-	-	27.669
Otros	-	5.055	5.055	-	-	5.055
Deducciones I+D	156.522	54.796	211.318	129.461	-	340.779
Total	**411.996**	**92.198**	**504.194**	**129.461**	**6.776**	**640.431**
Pasivo por impuesto diferido						
Libertad de amortización I+D	31.926	(21.532)	10.394	-	-	10.394
Relaciones con clientes	-	870.851	870.851	693.311	-	1.564.162
Otros pasivos por impuesto diferido	22.938	6.624	29.562	-	-	29.562
Subvenciones	32.016	134.376	166.392	2.202	-	168.594
Total importe neto	**86.880**	**990.319**	**1.077.199**	**695.513**	**-**	**1.772.712**

A 31 de diciembre de 2018, el Grupo estima la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos en un plazo inferior a los diez años dado que el Plan de Negocio aprobado por la el Grupo proyecta la generación de bases imponibles positivas futuras que permitirán la realización de los activos por impuestos diferidos.

Las deducciones contabilizadas se corresponden con deducciones de investigación y desarrollo, no tienen vencimiento. Para su aplicación no pueden exceder del 25% de la cuota íntegra generada en el ejercicio. No obstante, el límite podrá elevarse al 50% cuando el importe de la deducción previsto en el artículo 35 de la Ley del Impuesto de Sociedades que se corresponda con los gastos e inversiones efectuadas en el propio ejercicio exceda del 10% de la cuota íntegra, minorado en las deducciones para evitar la doble imposición internacional y las bonificaciones.

El Grupo estima que la mayoría de activos y pasivos por impuesto diferido dada su naturaleza revertirán en un plazo superior a 12 meses.

19. Información Medioambiental

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2018, el Grupo no ha realizado inversiones ni incurrido en gastos significativos en sistemas, equipos e instalaciones para la protección y mejora del medio ambiente.

Con los procedimientos actualmente implantados, el Administrador Único del Grupo considera que los posibles riesgos medioambientales se encuentran adecuadamente controlados, no existiendo contingencias en esta materia que al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 necesiten ser cubiertas mediante la constitución de provisiones. El Grupo no tiene derechos de emisión.

20. Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas

Las empresas y partes vinculadas con las que se han realizado operaciones durante el ejercicio son las siguientes:

Categoría	Parte vinculada
Sociedad Dominante	Laren Capital S.L.U

(a) Saldos y transacciones con partes vinculadas

El resumen de los saldos con empresas del grupo es el siguiente:

	Euros	
	30.06.19	31.12.18
Créditos a corto plazo	346.227	269.941
Total Activos	**346.227**	**269.941**
Préstamos largo plazo	250.000	250.000
Total Pasivos	**250.000**	**250.000**

Los importes de las transacciones del Grupo con partes vinculadas correspondientes a los ejercicios 2019 Y 2018 así como los saldos pendientes, son los que se muestran en el epígrafe anterior, a nuevos créditos concedidos a partes vinculadas pendientes de vencimiento.

(b) Información relativa al Administrador Único y personal de Alta Dirección del Grupo

El Administrador Único del Grupo ha recibido una remuneración en concepto de alta dirección por un importe de 73.957 euros al 30 de junio de 2019 (150.116 euros al 31 de diciembre de 2018).

Al 31 de diciembre de 2018 el Grupo no mantiene saldos pendientes de pago con el Consejero Delegado por este concepto. A la fecha de finalización de los seis primeros meses del ejercicio 2019 el importe pendiente de pago asciende a 14.914 euros.

La Alta Dirección en el ejercicio 2019 está formada por 8 miembros (10 miembros en el ejercicio 2018), además de por el Administrador Único. Las remuneraciones percibidas, hasta el 30 de junio de 2019, por los integrantes de la Alta Dirección han ascendido a 293.000 euros (232.592 euros en el ejercicio 2018) sin considerar la retribución al Administrador Único desglosada en el anterior párrafo. Los integrantes de la Alta Dirección han sido identificados como tales conforme a lo establecido en el Plan General de Contabilidad y la Nota técnica emitida a este respecto por el Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España. No obstante, ninguno de estos empleados tiene contrato de alta dirección. Los miembros del Consejo de Administración, que se constituyó el 19 de julio de 2019, mantienen a 30 de junio de ese mismo año, saldo pendiente de pago al Grupo por préstamos por importe de 78.488 euros, los cuales devengan intereses que oscilan entre el 2% y el 3,5%.

Por otra parte, al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el Grupo no ha contraído compromiso alguno en materia de pensiones, seguros de vida u otros similares a favor del Administrador Único.

Durante el ejercicio 2019 y 2018 el Administrador Único no ha realizado con el Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario ni en condiciones distintas a las de mercado.

En el deber de evitar situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad, durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2018, el Administrador Único ha cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, tanto él como las personas a ellos vinculadas, se han abstenido de incurrir en los supuestos de conflicto de interés previstos en el artículo 229 de dicha ley, no habiéndose producido durante el ejercicio comunicaciones de eventual conflicto de interés, directo o indirecto, para su toma en consideración por parte del Administrador Único del Grupo.

21. Ingresos y Gastos

(a) Importe neto de la cifra de negocios

El detalle del importe neto de la cifra de negocios por categorías de actividades y tipo de servicios correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

- Actividades y servicios principales

	Euros	
	30.06.19	31.12.18
Business Solutions (Soluciones de Negocio)	5.311.605	6.761.057
Smart Software Labs (Laboratorios de Software Inteligentes)	1.562.341	2.291.301
Business Consulting, Project & Service Management (Consultoría de Negocio, Dirección de Proyectos y Servicios)	1.708.841	3.257.780
Business Operations (Outsourcing)	5.596.543	10.774.055
Digital Transformation	736.447	1.666.141
Cybersecurity, Technological Infrastructures and Managed Services (Ciberseguridad, Infraestructuras tecnológicas y servicios gestionados)	6.171.705	10.925.264
Digital Experience (DEX)	569.911	818.484
Otros (estructura)	104.778	264.821
	21.762.171	36.758.903

Las ventas por mercados geográficos se indican en la nota 25 de información segmentada.

(b) Aprovisionamientos

El detalle de Consumos de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018:

	Euros	
	30.06.19	31.12.18
Consumo de mercaderías		
Compras nacionales	3.344.672	4.453.660
Compras intracomunitarias	129.006	910.034
Compras de importación	526.730	4.181.135
	4.000.408	9.544.829

Adicionalmente los gastos asociados a los trabajos realizados por otras empresas ascienden a 4.242.312 euros en 2019 y 3.701.619 euros en 2018.

(c) Cargas Sociales

El detalle de cargas sociales y provisiones correspondientes a 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

	Euros	
	30.06.19	31.12.18
Seguridad social a cargo de la empresa	2.160.930	3.582.573
Otros gastos sociales	72.197	104.375
	2.233.127	3.686.948

22. Información sobre empleados

El número medio de empleados del Grupo durante el ejercicio 2019 y 2018, desglosado por categorías, es como sigue:

Categoría	30.06.19	31.12.18
Jefe superior / Jefe de Primera	131	117
Programador / Jefe de Segunda / Delineante	213	137
Programador Junior / Operador	117	96
Oficial de Primera	35	62
Codificador	126	89
Otros convenios	-	18
Total	622	519

A 30 de Junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, del total de personas empleadas por el Grupo, sólo hay 9 trabajadores con una discapacidad mayor o igual al treinta y tres por ciento.

La distribución por sexos al final de junio de 2019 y al final del ejercicio 2018 del personal y de los Administradores es la siguiente:

Categoría	30.06.19			31.12.18		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Director	19	4	23	13	4	17
Responsable / Jefe de Proyecto	48	29	77	53	21	74
Gerente Desarrollo de Negocio	10	7	17	9	6	15
Arquitecto / Consultor	175	77	252	101	51	152
Administrador / Desarrollador	77	28	105	46	52	98
Administrativo / Consultor Técnico	36	35	71	93	40	133
Técnico / Auxiliar	77	37	114	66	18	84
Otros convenios	-	-	-	39	16	55
Total	442	217	659	420	208	628

23. Compromisos con terceros

El Grupo tiene, a 30 de junio de 2019, avales concertados con entidades a favor de terceros, por importe de 2.159.201 euros (1.407.933 euros a 31 de diciembre de 2018), para garantizar el cumplimiento de las ejecuciones de proyectos con varios clientes.

Los citados avales, dadas sus características, no se encuentran incluidos en el pasivo del balance.

La Dirección del Grupo estima que los posibles pasivos no previstos al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, que pudieran originarse por los avales prestados no serían significativos.

24. Honorarios de Auditoria

Durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019, los honorarios relativos a los servicios de revisión limitada de los estados Financieros Semestrales prestados por los auditores, KPMG Auditores, S.L, asciende a 25.000 euros. Los honorarios por servicios facturados por otros auditores de las sociedades dependientes incluidas en la consolidación han sido 11.527 euros.

Durante el ejercicio 2018, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas prestados por los auditores de las cuentas anuales consolidadas, así como de la Sociedad Dominante, KPMG Auditores, S.L, asciende a 18.000 euros. Los honorarios por servicios facturados por otros auditores de cuentas anuales individuales de las sociedades dependientes incluidas en la consolidación han sido 27.070 euros.

25. Información segmentada

Los segmentos de negocio resultan de la agrupación de los diversos mercados verticales en los que el Grupo opera. Dicha información corresponde a la información financiera que es evaluada periódicamente por la autoridad que toma decisiones operativas para decidir cómo asignar recursos y evaluar el desempeño. Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Grupo considera que su único segmento de negocio corresponde al de tecnologías e información (TI) y dentro de dicho segmento se englobarían los distintos mercados verticales en los que operan los distintos clientes del Grupo.

Las ventas por zonas geográficas para ambos ejercicios son las siguientes:

	Euros	
	30.06.19	31.12.18
Mercado Nacional	16.273.348	27.889.200
Mercado intracomunitario	1.969.736	3.426.060
Resto del mundo	3.519.087	5.443.643
	21.762.171	36.758.903

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 no existe una concentración significativa de las ventas a un determinado cliente.

26. Hechos posteriores

Con fecha 19 de julio de 2019 la Junta General Universal de la Sociedad Dominante, acordaron cesar al Administrador Único existente hasta entonces, "LAREN CAPITAL, S.L.U." y modificar el órgano de Administración de la sociedad, que pasó de "Un Administrador Único" a "Consejo de Administración", fijando el número de Consejeros en siete.

ANEXO I

izertis

IZERTIS, S.A. y Sociedades Dependientes

Información relativa a negocios conjuntos
30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018
(Expresados en euros)

Nombre	Actividad	% participación	Resultado del ejercicio
UTE CGSI AST LOTE 3	Prestación de servicios informáticos	7.5%	(-)
UTE CGSI AST LOTE 4	Prestación de servicios informáticos	10%	(-)
UTE CIC-IZERTIS	Prestación de servicios informáticos	49%	(353)
UTE DESINOR SERIKAT CERTIOREM	Prestación de servicios informáticos	33,33%	(575)
CERTIOREM – DESINOR- SERIKAT LOTE 1	Prestación de servicios informáticos	33,33%	(241)
CERTIOREM – DESINOR- SERIKAT LOTE 4	Prestación de servicios informáticos	33,33%	(504)

(*) UTES sin actividad o actividad prácticamente nula en el ejercicio 2019. En estos casos no se ha procedido a integrar en los presentes estados financieros intermedios consolidadas importe alguno.

ANEXO I

izertis

IZERTIS, S.A. y Sociedades Dependientes

Información relativa a negocios conjuntos

30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

(Expresados en euros)

30.06.19						
Detalle de Sociedades Dependientes						
Sociedad	**Domicilio**	**% Participación**	**Sociedad titular de la participación**	**Supuesto en el que consolida**		**Actividad**
Izertis Ventures, S.L.	España	100%	Izertis, S.A.	Integración global	(*)	Inversión en empresas que desarrollen su actividad en internet.
Izertis Mexico, S.A. de C.V.	México	84%	Izertis, S.A.	Integración global	(*)	Sociedad tenedora de acciones
Nexis IT, S.A.	México	84%	Izertis Mexico, S.A. de C.V.	Integración global	(**)	Ingeniería y consultoría informática
Ozire Marketing & Customer Services, S.L.U.	España	100%	Izertis, S.A.	Integración global	(*)	Prestación de servicios de externalización de procesos de compra
IG Iberica, S.A.	España	100%	Izertis Portugal, Lda	Integración global	(*)	Servicios de publicidad
Izertis Portugal, Lda	Portugal	100%	Izertis, S.A.	Integración global	(**)	Tecnologías de la información e informática.
Sociedad			**Detalle de Sociedades Asociadas**			
Alantis Capital, S.L.	España	30,35%	Izertis Ventures, S.L.	Puesta en equivalencia	(*)	Inversión en empresas que desarrollan su actividad en internet.
Kaizen Ventures, S.L.	España	49,05%	Izertis Ventures, S.L.	Puesta en equivalencia	(*)	Inversión en empresas que desarrollan su actividad en internet.
We Doctor, S.L.	España	26,21%	Izertis Ventures, S.L.	Puesta en equivalencia	(*)	Desarrollo de negocios relacionados con la medicina y la salud a través de internet mediante portales y plataformas móviles
Centio Seed Ventures, S.L.U.	España	25,01%	Alantis Capital, S.L.	Puesta en equivalencia	(*)	Inversión en empresas que desarrollan su actividad en internet.
Ludo Studios, S.L.	España	52,01%	Izertis Ventures, S.L.	Puesta en equivalencia	(*)	Explotación electrónica por terceros
Tucycle Bike Sharing, S.L.	España	46,91%	Izertis Ventures, S.L.	Puesta en equivalencia	(*)	Venta de otros vehículos de motor

(*) Sociedades no auditadas.
(**) Sociedades auditadas por Kreston.

ANEXO I

izertis

IZERTIS, S.A. y Sociedades Dependientes

Información relativa a negocios conjuntos

30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

(Expresados en euros)

31.12.18 Detalle de Sociedades Dependientes							
Sociedad		Domicilio	% Participación	Sociedad titular de la participación	Supuesto en el que consolida		Actividad
Izertis Ventures, S.L.		España	100%	Izertis, S.A.	Integración global	(*)	Inversión en empresas que desarrollen su actividad en internet.
Izertis México, S.A. de C.V.		México	84%	Izertis, S.A.	Integración global	(*)	Sociedad tenedora de acciones.
Nexis IT, S.A.		México	84%	Izertis Mexico, S.A. de C.V.	Integración global	(**)	Ingeniería y consultoría informática
Ozire Marketing & Customer Services, S.L.U.		España	100%	Izertis, S.A.	Integración global	(*)	Prestación de servicios de externalización de procesos de compra
Zesto Digital, S.L. (*)	(F)	España	100%	Izertis, S.A.	Integración global	(***)	Servicios de publicidad
Izertis Portugal, Lda		Portugal	100%	Izertis, S.A.	Integración global	(**)	Tecnologías de la información e informática.
Program Management Office, S.L.U.	(F)	España	100%	Izertis, S.A.	Integración global	(***)	Consultoría informática y de sistemas.
Inteligencia Sistemática 4, S.L.U.	(F)	España	100%	Izertis, S.A.	Integración global	(***)	Desarrollo y comercialización de software, compraventa de hardware, servicios de outsourcing y desarrollo de programas informáticos.
Sparklegend, Lda	(F)	Portugal	100%	Inteligencia Sistemática 4, S.L.U.	Integración global	(**)	Tecnologías de la información e informática.

31.12.18 Detalle de Sociedades Asociadas						
Sociedad	Domicilio	% Participación Indirecta	Sociedad titular de la participación	Supuesto en el que consolida		Actividad
Alantis Capital, S.L.	España	30,35%	Izertis Ventures, S.L.	Puesta en equivalencia	(*)	Inversión en empresas que desarrollan su actividad en internet.
Kaizen Ventures, S.L.	España	49,05%	Izertis Ventures, S.L.	Puesta en equivalencia	(*)	Inversión en empresas que desarrollan su actividad en internet.
We Doctor, S.L.	España	26,21%	Izertis Ventures, S.L.	Puesta en equivalencia	(*)	Desarrollo de negocios relacionados con la medicina y la salud a través de internet mediante portales y plataformas móviles
Centio Seed Ventures, S.L.U.	España	25,01%	Alantis Capital, S.L.	Puesta en equivalencia	(*)	Inversión en empresas que desarrollan su actividad en internet.
Ludo Studios, S.L.	España	52,11%	Izertis Ventures, S.L.	Puesta en equivalencia	(*)	Explotación electrónica por terceros
Tucycle Bike Sharing, S.L.	España	46,91%	Izertis Ventures, S.L.	Puesta en equivalencia	(*)	Venta de otros vehículos de motor

(*) Sociedades no auditadas.
(**) Sociedades auditadas por Kreston.
(**) Sociedades auditadas por Next Auditores.
(F) Sociedades fusionadas en el transcurso del ejercicio 2019. (Notas 1 y 5)

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO

Izertis, S.A. (en adelante la Sociedad Dominante) fue constituida el 1 de Julio de 1998 bajo la denominación social "Chipbip Servicios y Sistemas, S.L.". La Sociedad Dominante cambió de denominación Social con fecha 22 de Julio de 2011, pasando a denominarse Izertis, S.A.

Izertis S.A. es la Sociedad Dominante de un Grupo formado por las sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación en los ejercicios 2019 y 2018 que se detallan en el Anexo II de los Estados Financieros Intermedios formulados al 30 de junio de 2019 (en adelante el Grupo o Grupo Izertis).

En lo sucesivo en este Informe de Gestión Intermedio, salvo que se indique expresamente lo contrario, las cifras y narrativa se refieren siempre al GRUPO IZERTIS.

Situación del Grupo Izertis y evolución de sus negocios

Durante los seis primeros meses de 2019, se ha incorporado al grupo las sociedades Asesoría, Distribución y Comercialización Informática, S.L., Diligent Solutions, S.L., Covirtia, S.L., IG-Informática e Gestao, S.A. y IG Ibérica Business, S.L. Asimismo, durante el ejercicio 2018 se habían incorporado ya al grupo las sociedades Program Management Office, S.L.U., Izertis Portugal, S.A., What About Technologies S.L.U. y Sparklegend, Lda.

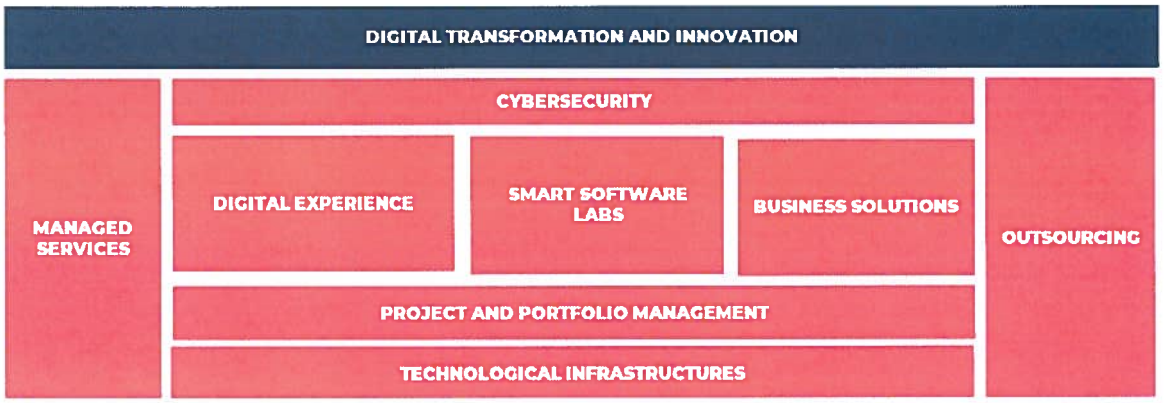
Izertis facilita la transformación digital de las organizaciones, en un entorno en el que la competitividad se ha vuelto global y los procesos empresariales se han acelerado. Esta especialización junto con la dimensión adquirida en los últimos años, han logrado que Izertis sea un interesante player de referencia especialmente para acometer proyectos de transformación digital estratégicos para grandes corporaciones multinacionales. Liderar un proceso de transformación digital supone contar con unas capacidades acordes al desafío, implicando a todas las áreas de la organización, desde la tecnología a la cultura corporativa y las personas. Debido a lo anterior, Izertis se posiciona dentro del sector en un segmento de alto valor añadido.

En la actualidad, el paradigma tecnológico evoluciona a tal velocidad, que las empresas necesitan, más allá de la mera implantación de tecnología, un socio tecnológico que les ayude a modificar su estrategia empresarial para sacar el máximo partido de las importantes ventajas competitivas que puede proporcionarles la incorporación de tecnología para mejorar su eficiencia operativa y evolucionar su modelo de negocio.

Para ello, Izertis cuenta con capacidades específicas que van desde la consultoría estratégica en materia de Transformación Digital e Innovación, pasando por los habilitadores tecnológicos más punteros, hasta el músculo de un gran implantador que es capaz de desplegar la tecnología más robusta en entornos críticos con una solvencia incontestable.

Izertis opera en sector de la consultoría tecnológica mediante diversas modalidades de acuerdos: proyectos, servicios gestionados, asistencias técnicas y consultoría.

El siguiente diagrama pretende representar las capacidades de alto nivel existentes en Izertis y cómo estas están fuertemente relacionadas entre sí.



Durante la historia de la Compañía, se distinguen tres etapas:

a) Creación y desarrollo inicial (1996 – 2005)

La empresa inició su actividad en el transcurso del año 1996 dando trabajo en un principio únicamente a su fundador, Don Pablo Martín. Surgió como una empresa local dedicada a la pequeña empresa y con productos y servicios de bajo nivel y diferenciación (suministros tecnológicos y servicios de soporte y mantenimiento).

El 1 de julio de 1998 se constituyó la sociedad Chipbip Servicios y Sistemas, S.L., desde la que pasó a prestarse la actividad y en ese momento adquirió también la unidad productiva de una compañía local Chipbip, S.A. que fue fundada a mediados de los años ochenta. La denominación "Chipbip Servicios y Sistemas", se adoptó para conservar la marca de la compañía "Chipbip" que cesaba.

Tanto la actividad como la plantilla de la sociedad se mantuvieron en constante crecimiento, lo que permitió entonces que el radio de trabajo se extendiese al resto de la región de Asturias con una plantilla aproximada de 12 trabajadores en el año 2003 y unas instalaciones cercanas a los 400m2.

b) Administración Pública y primeros clientes privados importantes (2005 – 2011)

En el año 2005 empezó la diversificación de la cartera de servicios con la intención de poder acceder a cuentas más grandes e ir migrando desde el entorno de micro pyme y la pequeña empresa, al entorno de la mediana empresa y acceder a diferentes entidades pertenecientes a la administración pública, siempre dentro del ámbito geográfico de Asturias.

En ese año se consiguió crear el primer equipo de desarrollo de software, lograr homologaciones con competencias en JAVA y se comenzó a trabajar para el gobierno del Principado de Asturias y contratar diversos servicios y suministros con ayuntamientos locales. Asimismo se empezó a comercializar los primeros proyectos de implantación de ERP así como a realizar todo tipo de instalaciones de redes y comunicaciones.

En el año 2009 la plantilla alcanzó las 50 personas y se inició un proceso de expansión en las comunidades limítrofes de Cantabria y País Vasco, donde en 2010 se abrió la primera oficina fuera de Asturias. La Compañía captó sus primeros clientes fuera de Asturias y comenzó a crecer por el norte de España.

En esa época también, se crearon las primeras UTEs (Uniones Temporales de Empresas) con otras empresas competidoras, para concurrir a contratos públicos de mayor tamaño y lograr hacerse con algunos servicios de mantenimiento de software en tecnologías JAVA en dos comunidades.

En el año 2009 se fijó como objetivo estratégico de la Compañía alcanzar una facturación de 10 millones de euros y superar los 100 trabajadores en los años siguientes, perfilando así el primer plan estratégico de la Sociedad.

c) Fuerte crecimiento nacional e internacional (2011 – hasta la actualidad)

En el ejercicio 2011 la Compañía procedió a cambiar su denominación social por Izertis, S.A. Además, la Sociedad Dominante sufrió un cambio de imagen y amplió sus instalaciones hasta los 700m2 más adaptadas a las necesidades del momento, lo que permitió la incorporación de un gran número de personal, reforzando el área de administración y comercial, si bien la actividad siguió estando centrada en solo dos áreas de las actuales: Infraestructuras Tecnológicas y Servicios (Technological Infrastructures & Services) e Integración y Laboratorios de Software Inteligentes (Smart Software Labs).

En el 2012 se produjo la primera adquisición de una compañía fuera de Asturias, Easo Informática de Vizcaya S.A., domiciliada en Bilbao, con una cifra de negocio aproximada de 1,5 millones de euros y menos de 20 trabajadores. Ese año prácticamente se logró alcanzar los objetivos propuestos tres años antes y se rozaron los 10 millones de euros de facturación y los 100 trabajadores. Consecuentemente, el equipo directivo se marcó un nuevo plan estratégico para duplicar su tamaño en los siguientes tres años. Dentro de ese plan estratégico se definió el inicio de nuestra internacionalización y la necesidad de cubrir todo el territorio de España.

En el 2013 se adquirió la unidad productiva de Dharma Ingeniería, iniciando así nuestra actividad en Madrid y la creación del área de Soluciones de Negocio. Dharma estaba especializada en el desarrollo e implantación de soluciones ERP y CRM. Por aquel entonces, Izertis realizaba su actividad en Madrid en una pequeña oficina, lo que obligó a mudarse a una nueva oficina con casi 400 m2. Ese mismo año, Izertis también cambió las oficinas de Bilbao a Erandio a unas instalaciones de casi 500 m2.

A principios del 2014, Izertis adquirió una participación minoritaria de Nexis IT S.A. de C.V. (que opera bajo la marca Cleven), empresa de consultoría tecnológica especializada en la implantación de soluciones ERP y CRM de Microsoft y el 51% de Zesto, una agencia de marketing especializada en venta on-line que se reconvirtió en una agencia digital para complementar nuestra actividad. Ese mismo año, también se puso en marcha el área de Transformación Digital e Innovación (Digital Transformation), con el objetivo de aglutinar la parte de la oferta enfocada a transformación digital, dotarse de altas capacidades en ese ámbito y ser el motor de la innovación dentro de la organización. Una de las estrategias de innovación que se determinó fue participar en algunas startups tecnológicas que permitieran constituir un ecosistema de innovación ampliado alrededor de ellas.

En el 2015 se constituyó Izertis Mexico, que además adquirió el 100 % de la sociedad participada Nexis IT, considerándose el primer desembarco completo de la Sociedad en un país extranjero. A la vez se crearon sendas filiales comerciales en Bogotá y Lima, pasando la facturación internacional en 2016 a representar más del 20% del total del ejercicio.

En el 2016 se adquirió Alsys, empresa de Reus especializada en Infraestructuras Tecnológicas y Servicios (Technological Infrastructures & Services). Su adquisición permitió

disponer de oficinas en Cataluña y acceder a una importante base nueva de clientes. Ese mismo año se adquirió también Desinor Data, firma vasca especializada en Business Operations y Staffing.

Para Izertis el ejercicio 2017 supuso un año de crecimiento a nivel nacional con la primera ampliación de las oficinas en Gijón y Madrid, sumando otros 600 m2 adicionales entre las dos. A finales del año las distintas oficinas de Izertis sumaban más de 3.000 m2 y casi 450 empleados. En ese mismo año se adquirió la firma madrileña Inteligencia Sistemática 4, especializada en Business Operations y Staffing.

En el ejercicio 2018 se aceleró el proceso de integración de compañías con la incorporación de cinco nuevas compañías y unidades de negocio, una en México (DAX PRO), dos en Portugal (Acordiant y Sparklegend) y otras dos en España (PMO Partners y What About). Además, se adquirió el 49% restante de Zesto que pasó a ser una filial controlada al 100 % por Izertis.

En este proceso intenso de integraciones, Izertis consiguió en 2018 casi duplicar la facturación del ejercicio 2016 y sobrepasar los 600 empleados.

En 2019 el fuerte ritmo de crecimiento orgánico e inorgánico con la adquisición en los seis primeros meses del año de las sociedades ya mencionadas Covirtia, Diligent Solutions y Zinktic (en España), IG Business Solutions y Sadci (en Portugal) y Netmark (en México).

El total de ingresos del Grupo en el primer semestre del año 2019 se situó en 22,658 millones de euros, un margen bruto (calculado como Importe Neto de la Cifra de Negocios menos Aprovisionamientos) de 13,5 millones de euros, lo que supone un 62,12%, manteniendo prácticamente dicha magnitud en términos relativos con respecto al año 2018. El EBITDA del primer semestre del año 2019 se sitúa en 1,768 millones de euros.

Premio IDEPA 2019 al Crecimiento Empresarial

El IDEPA, dependiente de la Consejería de Empleo, Industria y Turismo del Principado de Asturias, entregó el pasado 14 de junio sus premios de la edición de 2019, unos galardones que fomentan las mejores prácticas de las empresas asentadas en la comunidad y que este año reconocieron la labor de Izertis.

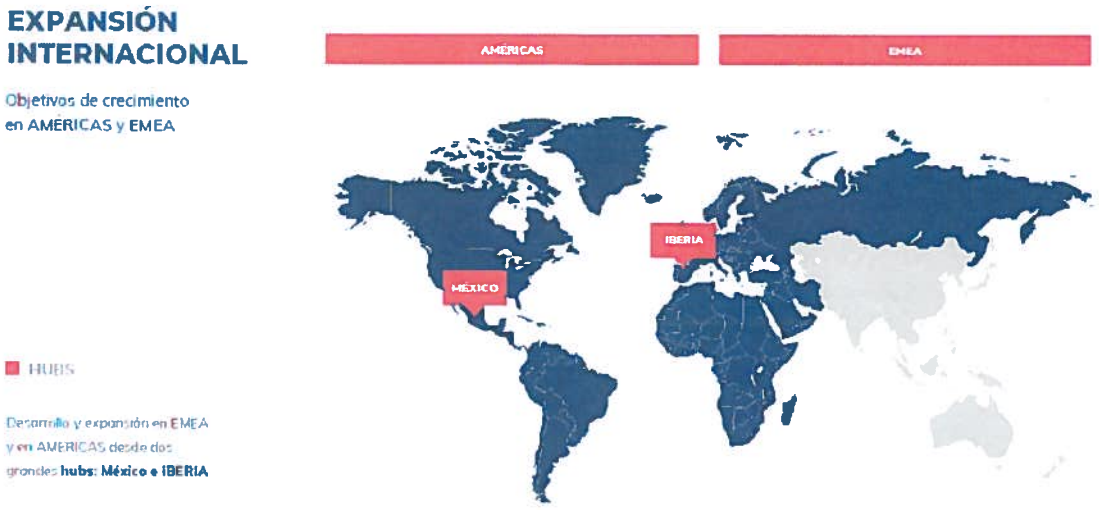
Dicho organismo otorgó a Izertis el Premio al Crecimiento Empresarial, por haber sabido transformarse desde sus orígenes como proveedor de equipamiento informático para convertirse en una ingeniería del conocimiento y que se ha expandido hasta contar con delegaciones en 7 países (Portugal, México, Perú, Colombia, Costa Rica y República Dominicana) y presencia en 35 naciones y por experimentar un aumento exponencial del empleo e intensificar su apuesta por la innovación, lo que le ha permitido ampliar y

diversificar su oferta y su estrategia de crecimiento, basada en el compromiso, la pasión, la integridad y la innovación.

Evolución previsible del negocio

En base a los datos que arrojan los Estados Financieros Intermedios del primer semestre del ejercicio 2019 el Grupo Izertis es optimista en cuanto a la consecución de los objetivos marcados para el año 2019, las cuales se sitúan en alcanzar al cierre unos ingresos superiores a 46 millones de euros, viéndose así incrementando en un 20% con respecto a 2018, y la consecución de un EBITDA de 4,5 millones de euros, más de un millón de euros mayor en términos absolutos que en el año 2018.

El Grupo continuará, para alcanzar las anteriores cifras, con su expansión internacional a través de sus dos grandes HUBS, México e Iberia.



Autocartera

En el transcurso del año 2019, la Junta General Extraordinaria de Socios de Izertis, S.A. acordó en fecha 26 de febrero de 2019 adquirir un total de 16.719 participaciones y posteriormente la compraventa de 7.476 participaciones de la autocartera de la sociedad por parte de varios socios.

El destino final previsto para estas participaciones es el de generar autocartera antes del proceso de incorporación de la totalidad de las acciones de la Sociedad en el segmento de Empresas en Expansión del MAB.

Periodo medio de pago a proveedores

La disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, para requerir que todas las sociedades mercantiles incluyan de forma expresa en la memoria de sus cuentas anuales su período medio de pago a proveedores. El periodo medio de pago a proveedores, el ratio de las operaciones pagadas, el ratio de las operaciones pendientes de pago, el total de pagos realizados y el total de pago pendientes, a fecha de cierre del ejercicio 2018, y a 30 de junio de 2019 se muestra en el siguiente cuadro:

	Días	
	30.06.19	31.12.18
Periodo medio de pago a proveedores	51	51
Ratio de las operaciones pagadas	57	56
Ratio de las operaciones pendientes de pago	27	29
	Euros	
	30.06.19	31.12.18
Total pagos realizados	5.933.218	12.315.156
Total pagos pendientes	1.928.069	2.556.367

Riesgos e incertidumbres

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio y riesgo de interés en el valor razonable), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo. El programa de gestión del riesgo global del Grupo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo.

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento Financiero del Grupo con arreglo a directrices marcadas por el Administrador Único. Este Departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas del Grupo.

(a) Riesgo de tipo de cambio

El Grupo realiza algunas transacciones con empresas que se encuentran en el extranjero y, por tanto, está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, principalmente el dólar. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos.

El Departamento Financiero es el responsable de gestionar y mantener en niveles poco significativos la posición neta en moneda extranjera y revisar que el riesgo de exposición a los tipos de cambio no suponga una amenaza para el Grupo.

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera para las sociedades que integran el grupo en España y Portugal no son significativos, por lo que, si el euro se hubiera depreciado/apreciado en un 5% con respecto al dólar estadounidense, manteniendo el resto de variables constantes, el beneficio después de impuestos no tendría un efecto relevante en estos Estados Financieros Intermedios Consolidados.

Asimismo, al 30 de junio de 2019 y 2018, las filiales mexicanas mantienen los siguientes activos y pasivos financieros denominados en dólares estadounidenses:

	Dolares (US$)	
	30.06.19	31.12.18
Efetivo y otros activos liquidos equivalentes	3.862	51.277
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.445.673	697.612
Total Activo	1.449.673	748.889
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(414.637)	(280.345)
Total Pasivo	(414.637)	(280.345)
Posición activa neta	**1.035.036**	**468.544**

Si al 30 de junio de 2019, el peso mexicano se hubiera devaluado/revaluado con respecto al dólar estadounidense en un 10%, manteniendo todas las demás variables constantes, los resultados del periodo de 6 meses finalizados a esa fecha, manteniendo el resto de variables constantes, el beneficio después de impuestos habría aumentado/disminuido en 90.792 euros (aumento/disminución de 41.100 euros en 2018).

(b) Riesgo de crédito:

El Grupo no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. El Grupo tiene procedimientos para asegurar que las ventas y prestación de servicios se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado. El Grupo hace seguimiento periódico para limitar el importe del riesgo con cualquier institución financiera.

Con respecto a los depósitos en bancos, el Grupo reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito por que mantienen sus depósitos en instituciones

financieras con calificaciones crediticias de alta calidad realizadas por agencias de rating de reconocido prestigio.

La corrección valorativa por insolvencias de clientes se realiza tomando en consideración tendencias actuales del mercado, la antigüedad de las distintos saldos pendientes de cobro y un análisis histórico de las insolvencias a nivel agregado, por lo que está sujeto a un elevado juicio.

(c) Riesgo de liquidez

El Grupo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el Departamento Financiero del Grupo tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito contratadas. La clasificación de los pasivos financieros por plazos de vencimiento contractuales se muestra en la nota 16.

(d) Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y del valor razonable

Como el Grupo no posee activos remunerados importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación del Grupo son en su mayoría independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 el Grupo mantiene principalmente endeudamientos a tasas fijas de interés por lo que se considera que el valor razonable de tasas de interés no es significativo debido a que las tasas de interés de sus contratos no difieren significativamente de las tasas de interés de mercado que se encuentran disponibles para el Grupo. En el caso de las tasas de interés variable vinculadas al Euribor para el endeudamiento a un plazo mayor a un año, el Grupo considera que no existe un riesgo significativo de que tales tasas de interés a las que se pactaron las obligaciones fluctúen significativamente de modo que requieran renegociarse dado que en ambos casos el valor en libros constituiría una aproximación aceptable al valor razonable.

Acontecimientos importantes ocurridos tras el cierre del ejercicio

Con fecha 19 de julio de 2019 la Junta General Universal de la Sociedad "Izertis, S.A.", acordaron cesar al Administrador Único existente hasta entonces, "LAREN CAPITAL, S.L.U." y modificar el órgano de Administración de la sociedad, que pasó de "Un Administrador Único" a "Consejo de Administración", fijando el número de Consejeros en siete.

Actividades en materia de investigación y desarrollo

Los importes de desarrollo capitalizados en 2019 se corresponden principalmente con cuatro proyectos de desarrollo en los que el Grupo ha desembolsado importes que oscilan entre los 102 miles de euros y los 179 miles de euros.

Asimismo, los importes de desarrollo capitalizados en 2018 se corresponden con los cuatro proyectos anteriormente mencionados cuyos desembolsos oscilan entre los 140 miles de euros y los 367 miles de euros.

HOJA DE FIRMAS

LAREN CAPITAL, S.L.U Presidente del Consejo de Administración y Consejero Delegado Rep. por D. Pablo Martín	**DOÑA LOURDES ARGÜELLES GARCÍA** Miembro del Consejo de Administración
DOÑA SHEILA MÉNDEZ NÚÑEZ Miembro del Consejo de Administración	**DON MANUEL RODRÍGUEZ PASARÍN** Miembro del Consejo de Administración
DON DIEGO-RAMÓN CABEZUDO FERNÁNDEZ DE LA VEGA Miembro del Consejo de Administración	**DON FRANCISCO-JAVIER CAÑETE CHALVER** Miembro del Consejo de Administración
DON ARTURO-JOSÉ DÍAZ DAPENA Miembro del Consejo de Administración	

ANEXO II

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS JUNTO CON EL INFORME DE GESTIÓN E INFORME DEL AUDITOR PARA EL EJERCICIO 2018

Izertis, S.L. y sociedades dependientes

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2018

Informe de Gestión Consolidado

Ejercicio 2018

(Junto con el Informe de Auditoría)

KPMG Auditores, S.L.
Ventura Rodríguez, 2
33004 Oviedo

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

A los socios de Izertis, S.L.

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Izertis, S.L. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance consolidado a 31 de diciembre de 2018 la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo a 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados consolidados y flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria consolidada) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

KPMG Auditores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada y firma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), sociedad suiza.
Paseo de la Castellana, 259C 28046 Madrid

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el nº S0702, y en el Registro de Sociedades del Instituto de Censores Jurados de Cuentas con el nº 10, Reg. Mer. Madrid, T. 11.961, F. 90, Sec. 8, H. M-188.007, Inscrip. 9
N.I.F. B-78510153

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 consolidadas del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Recuperabilidad de gastos de investigación y desarrollo

A 31 de diciembre de 2018 el Grupo tiene registrado un importe de 2.036.963 euros en el epígrafe de Investigación y desarrollo, de los que 915.948 euros se corresponden con activaciones del ejercicio 2018. La activación de los gastos de investigación y desarrollo implica un análisis del cumplimiento de los requisitos previstos en el marco normativo de información financiera y que se detallan en la nota 4.g de las cuentas anuales consolidadas adjuntas. En el caso de que existan dudas razonables sobre sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico financiera de los proyectos, los importes registrados en el activo deben imputarse directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por lo que existe un riesgo de que los costes activados no cumplan los criterios previstos en el marco de información financiera para su activación.

Como parte de nuestros procedimientos de auditoria, hemos evaluado el diseño e implementación de los controles asociados al proceso de registro de los gastos de investigación y desarrollo e identificación, en su caso, de los gastos que cumplen los criterios para su activación. Hemos obtenido y evaluado la documentación preparada por la Dirección que justifica el éxito técnico de los proyectos y la rentabilidad de los mismos y evaluado la razonabilidad de las principales hipótesis consideradas para la activación.

Para los gastos de investigación y desarrollo activados en ejercicios anteriores hemos obtenido y evaluado la documentación preparada por la Dirección en relación a la revaluación del éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial de los proyectos en curso a fin de determinar si los gastos activados siguen siendo viables o si en su caso deben ser llevados a gasto en el ejercicio.

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

Recuperabilidad del fondo de comercio

El Grupo tiene registrado un fondo de comercio de 6.688.827 euros. El Grupo evalúa, en cada fecha de cierre, la existencia, o no, de indicios de deterioro de valor del fondo de comercio.

Para evaluar la existencia, o no, de indicios de deterioro, el Grupo analiza el grado de cumplimiento del plan de negocio utilizado en la toma de decisión de inversión en los negocios adquiridos.

Dado que los resultados de los negocios adquiridos superan los proyectados en el plan de negocio utilizado en la toma de decisión de adquisición, el Grupo considera que no existen indicios de deterioro por lo que no ha registrado deterioro de valor en el ejercicio 2018.

Debido a la incertidumbre sobre los resultados futuros de los negocios y la significatividad del valor contable del fondo de comercio, se ha considerado una cuestión clave de nuestra auditoría del ejercicio actual.

Nuestros procedimientos de auditoría han comprendido, entre otros, la evaluación del diseño e implementación de los controles vinculados al proceso de valoración, hemos obtenido y evaluado el

grado de cumplimiento del plan de negocio del Grupo y hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales consolidadas cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo.

Combinación de negocios

Durante el ejercicio 2018 el Grupo ha adquirido a terceros no vinculados las sociedades What About Technologies, S.L.U., Program Management Office, S.L.U, Izertis Portugal, Lda., Sparklegend Consultoria, Lda, asi como y la unidad de negocios de Daxpro Consulting S.A. de C.V. Como resultado de las mencionadas transacciones y de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable, la Sociedad ha registrado un fondo de comercio por importe de 3.832.816 euros, calculado como la diferencia entre los valores razonables de los activos adquiridos y pasivos asumidos y el coste de la combinación de negocios. Consideramos estas transacciones un aspecto relevante de auditoría por su significatividad y el juicio inherente que implica el registro de las combinaciones de negocios.

Nuestros procedimientos de auditoría han comprendido, entre otros, la obtención de los contratos de compraventa y otros acuerdos, la evaluación y discusión con la Dirección de la Sociedad del proceso seguido para la identificación y el registro de los activos adquiridos y pasivos asumidos, la evaluación de la metodología y de las hipótesis claves utilizadas para determinar los valores razonables y su identificación, así como la revisión de las hipótesis utilizadas por la Dirección en la estimación de los importes contingentes. Adicionalmente, hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales consolidadas sobre las transacciones cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención respecto de lo señalado en la nota 2 de la memoria consolidada adjunta, en la que se indica que las cifras comparativas del ejercicio anterior difieren de las contenidas en las cuentas anuales consolidadas aprobadas del ejercicio 2018, debido al registro contable de correcciones efectuadas con carácter retroactivo según se indica en la mencionada nota de la memoria consolidada adjunta. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión. Las cuentas anuales consolidadas de Izertis S.L. y sociedades dependientes correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, fueron auditadas por otro auditor que expreso con fecha 28 de junio de 2018 una opinión con una salvedad por la incorrecta integración de la sociedad participada INTELIGENCIA SISTEMATICA 4, S.L: desde el principio del ejercicio y no desde la fecha de adquisición, que ha sido objeto de corrección en el ejercicio 2018 tal y como se describe en la citada nota 2 de la memoria consolidada adjunta.

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad del Administrador Único de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad del Administrador Único en relación con las cuentas anuales consolidadas

El Administrador Único de la Sociedad dominante es responsable de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada y de los resultados consolidados del Grupo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

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

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

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

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

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

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el Administrador Único de la Sociedad dominante.

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

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

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

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

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación al Administrador Único de Izertis, S.L., determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C nº S0702

Alberto Fernandez Solar
Inscrito en el R.O.A.C nº 22.472

23 de abril de 2019

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA

KPMG AUDITORES, S.L.

2019 Núm. 09/19/00153
COPIA
Informe de auditoría de cuentas sujeto a la normativa de auditoría de cuentas española o internacional

Izertis, S.L. y Sociedades Dependientes

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2018

Informe de Gestión Consolidado

Ejercicio 2018

IZERTIS, S.L. y Sociedades Dependientes

Balance Consolidado correspondiente al ejercicio terminado el a 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en euros)

Activo	Nota	2018	2017 (*)
Inmovilizado intangible.		**9.274.873**	**5.514.821**
Investigación y desarrollo	7	2.036.963	1.600.018
Fondo de comercio		6.688.827	3.355.213
Aplicaciones informáticas		371.863	451.372
Otro inmovilizado intangible		177.220	108.218
Inmovilizado material	8	**1.512.886**	**1.650.679**
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		1.512.886	1.650.679
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo	6	**1.061.747**	**985.631**
Participaciones puestas en equivalencia		1.061.747	952.504
Otros activos financieros en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	33.127
Inversiones financieras a largo plazo	11	**1.051.268**	**530.625**
Créditos a empresas		512.648	149.580
Otros activos financieros		538.620	381.045
Activos por impuesto diferido	18	**504.194**	**411.996**
Total activos no corrientes		**13.404.968**	**9.093.752**
Existencias		**25.811**	**180.344**
Comerciales		7.093	179.744
Anticipos de proveedores		18.718	600
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	11	**11.228.981**	**6.115.089**
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		9.705.997	4.918.843
Deudores varios		388.307	358.165
Personal		33.379	62.096
Activos por impuesto corriente	18	118.854	41.203
Otros créditos con las Administraciones Públicas		982.444	734.782
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto	20	**269.941**	**279.827**
Otros activos financieros en empresas del grupo y asociadas		269.941	279.827
Inversiones financieras a corto plazo	11	**641.538**	**232.191**
Instrumentos de patrimonio		2.042	2.794
Créditos a empresas		385.146	-
Otros activos financieros		254.350	229.397
Periodificaciones a corto plazo		**88.167**	**26.621**
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		**795.611**	**302.850**
Tesorería		795.611	302.850
Total activos corrientes		**13.050.049**	**7.136.922**
Total Activo		**26.455.017**	**16.230.674**

(*) Reexpresado

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre 2018.

IZERTIS, S.L. y Sociedades Dependientes

Balance Consolidado correspondiente al ejercicio terminado el a 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en euros)

Patrimonio Neto y Pasivo	Nota	2018	2017 (*)
Fondos propios	**13**	**6.633.870**	**3.308.545**
Capital		**1.754.695**	**1.572.735**
Prima de emisión		**3.351.080**	**695.373**
Reservas		**707.880**	**912.819**
Reservas en consolidación		153.462	564.324
Otras reservas		554.418	348.495
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante		**842.371**	**149.774**
(Dividendo a cuenta)		**(22.156)**	**(22.156)**
Ajustes por cambios de valor		**(37.137)**	**(15.136)**
Diferencias de conversión		(37.137)	(15.136)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	**14**	493.851	138.763
Socios externos		52.493	113.743
Total patrimonio neto		7.143.077	3.545.915
Deudas a largo plazo	**15**	**7.985.398**	**5.830.849**
Deudas con entidades de crédito		2.818.649	2.422.667
Acreedores por arrendamientos financiero a largo plazo		2.196	9.395
Otros pasivos financieros a largo plazo		5.164.553	3.398.787
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	**20**	**250.000**	-
Otras deudas a largo plazo con empresas del grupo y asociadas		250.000	-
Pasivos por impuesto diferido	**18**	**206.348**	**86.880**
Total pasivo no corriente		8.441.746	5.917.729
Deudas a corto plazo	**15 y 16**	**4.660.075**	**2.661.522**
Deudas con entidades de crédito		4.011.301	1.918.461
Acreedores por arrendamiento financiero a corto plazo		7.487	7.884
Otros pasivos financieros a corto plazo		641.287	735.177
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	**15**	-	**405.343**
Otras deudas a corto plazo con empresas del grupo y asociadas		-	405.343
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	**15 y 16**	**6.039.037**	**3.624.500**
Proveedores		2.190.659	1.759.777
Acreedores varios		1.359.165	1.531.283
Personal *(Remuneraciones pendientes de pago)*		129.189	439
Otras deudas con las Administraciones Públicas		2.006.810	333.001
Pasivos por impuesto corriente		209.637	-
Anticipos de clientes		143.577	-
Periodificaciones a corto plazo		**171.082**	**75.665**
Total pasivos corrientes		10.870.194	6.767.030
Total patrimonio neto y pasivo		26.455.017	16.230.674

(*) Reexpresado

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre 2018.

IZERTIS, S.L. y Sociedades Dependientes

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en euros)

	Nota	2018	2017 (*)
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	21	**36.758.903**	**19.753.150**
Ventas		9.358.154	4.930.634
Prestación de servicios		27.400.749	14.822.516
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		**-**	**12.900**
Trabajos realizados por el grupo a para su activo		**744.109**	**597.328**
Aprovisionamientos	21	**(13.246.448)**	**(10.882.906)**
Otros ingresos de explotación		**767.520**	**571.323**
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		165.504	54.655
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado de ejercicio		602.016	516.668
Gastos de personal	21	**(16.660.654)**	**(7.310.502)**
Sueldos, salarios y asimilados		(12.973.706)	(5.692.712)
Cargas sociales		(3.686.948)	(1.617.790)
Otros gastos de explotación		**(5.126.862)**	**(1.514.315)**
Servicios exteriores		(4.984.142)	(1.488.951)
Tributos		(55.148)	(18.503)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	12	(81.461)	(6.696)
Otros gastos de gestión corriente		(6.111)	(165)
Amortización del inmovilizado	7 y 8	**(1.728.613)**	**(873.903)**
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	14	**95.374**	**25.933**
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		**(44.711)**	**(296)**
Otros resultados		**(10.199)**	**(34.543)**
Resultado de explotación		**1.548.419**	**344.169**
Ingresos financieros	11	**725**	**20.130**
De terceros		725	20.130
Gastos financieros	15	**(158.767)**	**(127.170)**
Por deudas con terceros		(158.767)	(127.170)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		(752)	280
Diferencias de cambio		(26.729)	(86.966)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		-	92
Resultado financiero		**(185.523)**	**(193.634)**
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	6	**(106.931)**	**(64.096)**
Resultado antes de impuestos		**1.255.965**	**86.439**
Impuestos sobre beneficios		(411.038)	109.905
Resultado del ejercicio		**844.927**	**196.344**
Resultado atribuido a la sociedad dominante		**842.371**	**149.774**
Resultado atribuido a socios externos		**2.556**	**46.570**

(*) Reexpresado

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre 2018.

IZERTIS, S.L. y Sociedades Dependientes

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en euros)

A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

	Nota	2018	2017 (*)
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		**844.927**	**196.344**
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		844.927	196.344
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	14	568.825	426
Efecto impositivo		(142.206)	(106)
Diferencias de conversión		(22.001)	(15.136)
Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		**404.618**	**(14.816)**
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	14	(95.374)	(34.577)
Efecto impositivo		23.843	8.644
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		**(71.531)**	**(25.933)**
Total de ingresos y gastos reconocidos		**1.178.014**	**155.595**

(*) Reexpresado

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales al 31 de diciembre 2018.

IZERTIS, S.L. y Sociedades Dependientes

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en euros)

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)

	Capital Escriturado	Prima de Asunción	Reservas y Resultados de Ejercicios Anteriores	Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	Dividendo a cuenta	Diferencias de conversión	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Socios externos	Total
Saldo al 1 de enero de 2017	1.539.430	427.683	801.672	511.871	(132.156)	-	164.376	88.820	3.401.696
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	439.863	-	(15.136)	(25.613)	46.570	445.684
Operaciones con socios o propietarios (Nota 14)									
Aumentos de capital	33.305	267.689	-	-	-	-	-	-	300.994
Distribución del resultado	-	-	209.294	(511.871)	110.000	-	-		(192.577)
Otras variaciones	-	-	-	-	-	-	-	(21.647)	(21.647)
Saldo a 31 de diciembre de 2017	1.572.735	695.372	1.010.966	439.863	(22.156)	(15.136)	138.763	113.743	3.934.150
Ajustes por errores del ejercicio 2017	-	-	(98.147)	(290.089)	-	-	-	-	(388.236)
Saldo ajustado inicio del ejercicio 2018	1.572.735	695.372	912.819	149.774	(22.156)	(15.136)	138.763	113.743	3.545.914
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	842.371	-	(22.001)	355.088	2.555	1.178.013
Operaciones con socios o propietarios (Nota 14)									
Aumentos de capital	181.960	2.655.708	-	-	-	-	-	-	2.837.668
Distribución del resultado	-	-	149.774	(149.774)	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto – efecto reorganización societaria (Nota 13) y otros movimientos	-	-	(410.862)	-	-	-	-	(63.805)	(474.667)
Otros ajustes	-	-	56.149	-	-	-	-	-	56.149
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1.754.695	3.351.080	707.880	842.371	(22.156)	(37.137)	493.851	52.493	7.143.077

(*) Reexpresado

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre 2018

IZERTIS, S.L. y Sociedades Dependientes

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en euros)

	Nota	31.12.2018	31.12.2017 (*)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		**1.255.965**	**86.439**
Ajustes del resultado		**2.051.865**	**1.113.078**
Amortización del inmovilizado (+)	**5 y 6**	1.728.613	873.903
Imputación de subvenciones (-)	**14**	(95.374)	(25.933)
Correcciones valorativas por deterioro (+)		81.461	6.696
Participaciones en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia (+)	6	106.931	64.096
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+)		44.711	296
Ingresos financieros (-)	**13**	(725)	(20.123)
Gastos financieros (+)	**16**	158.767	127.178
Diferencia en cambio (+)		26.729	86.965
Variación de valor razonable de instrumentos financieros (+)		752	-
Cambios en el capital corriente		**(2.355.307)**	**(957.279)**
Existencias (+)		154.533	289.988
Deudores y otras cuentas a cobrar (-)		(6.282.817)	(2.965.012)
Otros pasivos corrientes (+)		95.417	75.665
Otros activos corrientes (-/+)		(44.217)	66.997
Acreedores y otras cuentas a pagar (+)		3.593.276	1.471.889
Otros activos y pasivos no corrientes (+)		128.501	103.194
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		**(294.495)**	**(148.373)**
Pagos de intereses (-)	**16**	(158.767)	(127.178)
Cobros de intereses (+)	**13**	725	20.123
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)		(136.453)	(41.318)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		**658.028**	**93.865**
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Pagos por inversiones (-)		**(6.218.809)**	**(3.907.529)**
Sociedades del grupo, neto de efectivo de sociedades consolidadas		(2.565.805)	(996.238)
Sociedades asociadas	**6**	(206.288)	(203.837)
Inmovilizado intangible	**7**	(1.031.103)	(853.911)
Inmovilizado material	**8**	(571.772)	(1.570.466)
Otros activos financieros		(1.843.841)	(283.077)
Cobros por desinversiones (+)		**324.560**	**-**
Otros activos financieros		324.560	-
Flujos de efectivo utilizado en las actividades de inversión		**(5.894.249)**	**(3.907.529)**
Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio (+)	**11**	**3.476.441**	**300.994**
Emisión de instrumentos de patrimonio		2.837.667	300.994
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		638.774	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero (+)	**17**	**4.562.416**	**4.387.398**
Deudas con entidades de crédito		3.931.286	2.599.168
Deudas con empresas del grupo		250.000	226.839
Otras deudas		381.130	1.561.391
Devolución y amortización de (-)		**(2.283.146)**	**(994.950)**
Deudas con entidades de crédito		(1.450.060)	(461.915)
Deudas con empresas del grupo y asociadas		(405.343)	-
Otras deudas		(427.743)	(533.035)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		**5.755.711**	**3.693.442**
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		**(26.729)**	**(86.966)**
Aumento/(disminución) neta del efectivo o equivalentes		**492.761**	**(207.188)**
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		**302.850**	**510.038**
Efectivo o equivalentes al final de ejercicio		**795.611**	**302.850**

(*) Reexpresado

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre 2018

(1) Actividad del Grupo

Izertis, S.L. (en adelante la Sociedad o la Sociedad Dominante) fue constituida el 1 de Julio de 1998 bajo la denominación social "Chipbip Servicios y Sistemas, S.L.", mediante escritura pública otorgada ante notario número mil setecientos cinco de protocolo, e inscrita en el Registro Mercantil de Asturias, tomo 2.509, folio 121, hoja n° AS-19.745, inscripción 1ª. La Sociedad cambió de denominación Social con fecha 22 de Julio de 2011, pasando a denominarse Izertis, S.L. La duración de la sociedad, de acuerdo con sus estatutos, es indefinida.

El domicilio social y fiscal de la Sociedad se encuentra en la Avenida del Jardín Botánico, 1.345, Gijón, siendo su número de identificación fiscal B33845009.

Izertis S.L. es la Sociedad dominante de un Grupo formado por las sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación en el ejercicio 2018 y 2017 que se detallan en el Anexo II.

Durante el ejercicio 2018, se ha incorporado al perímetro de consolidación las sociedades Program Management Office, S.L.U., Izertis Portugal, S.A., What About Technologies S.L.U. y Sparklegend, Lda. Asimismo, durante el ejercicio 2017, se incorporaron al perímetro de consolidación las Sociedades Inteligencia Sistemática, S.L. y Alsys Information Technologies, S.L.

El Grupo mantiene una participación del 100% en Izetis Perú S.A.C. (sociedad pre-operativa), empresa constituida y domiciliada en Lima en 2016, la cual se dedica a prestar servicios de consultoría informática. A 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el Grupo no la incluye en el perímetro de consolidación debido a que las cifras de esta sociedad dependiente no son significativas con respecto al total de activos, pasivos, patrimonio e ingresos del Grupo a dichas fechas.

El objeto social y actividad de la sociedad dominante es la ingeniería y consultoría informática a través de la externalización de soluciones de negocio, gestión de proyectos de transformación digital, además de infraestructura y sistemas de desarrollo y adaptación de software, así como la suscripción, adquisición o permuta de valores mobiliarios por cuenta propia y sin actividad de intermediación, con la finalidad de dirigir, administrar y gestionar dichas participaciones. Asimismo, la actividad de todas las sociedades que conforman el Grupo Izertis es la ingeniería y consultoría informática.

A 31 de diciembre de 2018 y 2017, y de acuerdo con el artículo 42 del Código de Comercio, el grupo de sociedades formula cuentas anuales consolidadas. Las últimas Cuentas Anuales Consolidadas del grupo aprobadas por la Junta de Accionistas, que corresponden al ejercicio 2017, no están depositadas en el Registro Mercantil de Asturias.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, Laren Capital, S.L.U. es titular de 1.493.400 y 1.493.312 participaciones respectivamente (85,11% y 94,95% del capital social) (nota 13). La Sociedad forma parte del Grupo Laren y la sociedad dominante directa de Izertis, S.L. es Laren Capital, S.L.U., la cual tiene su domicilio fiscal y social en Gijón (España).

La Sociedad es partícipe en diversos negocios conjuntos con otros partícipes, que han sido integrados en las cuentas anuales de conformidad con los criterios expuestos en la nota 4. La información relativa a los negocios conjuntos, que adoptan la forma de Uniones Temporales de Empresas (UTEs) se presenta en el Anexo I.

(2) Bases de presentación

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han formulado a partir de los registros contables de Izertis, S.L., de las sociedades consolidadas y de las Uniones Temporales de Empresas (UTEs) indicadas en el Anexo I. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

El Administrador Único de la Sociedad dominante estima que las cuentas anuales del ejercicio 2018 que han sido formuladas el 31 de marzo de 2019, serán aprobadas por la Junta General de Socios sin modificación alguna.

b) Comparabilidad de la información

Las cuentas anuales consolidadas 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 2018, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017, aprobadas por la Junta General de Socios de fecha 20 de Junio de 2018. Durante el ejercicio 2018, el Grupo ha realizado las siguientes correcciones de errores y otras correcciones de ejercicios anteriores:

	Euros	
	Debe	***(Haber)***
Amortización fondo de comercio	*98.147*	
Reservas	*83.147*	
Fondo de comercio		*(181.294)*
Fondo de Comercio		*(206.942)*
Importe neto de la cifra de negocios	*4.674.188*	
Aprovisionamientos		*(15.690)*
Otros ingresos de explotación	*188*	
Gastos de personal		*(3.897.824)*
Otros gastos de explotación		*(414.836)*
Otros resultados		*(1.009)*
Ingresos financieros		*(7)*
Gastos financieros		*(49.133)*
Impuesto sobre beneficios		*(88.935)*

Durante el 2018, el Grupo ha ajustado 83.147 euros correspondientes al ejercicio 2016 y 98.147 euros correspondientes al ejercicio 2017, registrando un mayor gasto por amortización del Fondo de Comercio dentro del Inmovilizado Intangible.

Igualmente, en el ejercicio 2018, el Grupo realizó la corrección de los importes integrados en 2017 de Inteligencia Sistematica 4, S.L., dado que había considerado erróneamente la determinación de la fecha de control efectiva en la combinación de negocios, por lo que se procedió a realizar la corrección con la correspondiente minoración del resultado del año y del fondo de comercio en 206.942 euros.

Asimismo, en el ejercicio 2018, el Grupo ha registrado con carácter retroactivo la estimación sobre el precio variable de una combinación de negocios por importe de 1.200.000 euros. La consecuencia de dicha regularización en las cuentas anuales consolidadas es el incremento del correspondiente Fondo de Comercio y de los Pasivos a largo plazo por la deuda correspondiente a dicha operación (Notas 5.4 y 16.c).

Adicionalmente, el Grupo ha reexpresado el Estado de Flujos de efectivo del ejercicio 2017 por los efectos de los mencionados ajustes y por algunos errores en la clasificación de los flujos:

	Estado de flujo de efectivo 2017	Ajustes	Estado de flujo de efectivo reexpresado
Resultado del ejercicio antes de impuestos	**486.433**	**(399.994)**	**86.439**
Ajustes del resultado	**1.015.281**	**97.797**	**1.113.078**
Amortización del inmovilizado (+)	790.755	83.148	873.903
Imputación de subvenciones (-)	(25.612)	(321)	(25.933)
Correcciones valorativas por deterioro (+)	6.696	-	6.696
Participaciones en sociedades puestas en equivalencia	-	64.096	64.096
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+)	296	-	296
Ingresos financieros (-)	(20.129)	6	(20.123)
Gastos financieros (+)	176.310	(49.132)	127.178
Diferencia en cambio (+)	86.965	-	86.965
Cambios en el capital corriente	**(902.506)**	**(54.882)**	**(957.388)**
Existencias (+)	35.868	254.120	289.988
Deudores y otras cuentas a cobrar (-/+)	(1.653.017)	(1.311.995)	(2.965.012)
Otros pasivos corrientes (+)	75.665	-	75.665
Otros activos corrientes (+/-)	(17.292)	84.180	66.888
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	656.270	815.619	1.471.889
Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	-	103.194	103.194
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	**(307.444)**	**159.071**	**(148.364)**
Pagos de intereses (-)	(176.310)	49.132	(127.178)
Cobros de intereses (+)	20.129	(6)	20.123
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)	(151.263)	109.954	(41.309)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	**291.764**	**(197.999)**	**93.765**
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Pagos por inversiones (-)	**(3.878.589)**	**(28.940)**	**(3.907.529)**
Sociedades del grupo, neto de efectivo de sociedades consolidadas	(1.684.563)	688.325	(996.238)
Sociedades asociadas	(184.994)	(18.843)	(203.837)
Inmovilizado intangible	(53.472)	(800.439)	(853.911)
Inmovilizado material	(1.619.365)	48.899	(1.570.466)
Otros activos financieros	(336.195)	53.118	(283.077)
Flujos de efectivo utilizado en las actividades de inversión	**(3.878.589)**	**(28.940)**	**(3.907.529)**
Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio (+)	**300.994**	**-**	**300.994**
Emisión de instrumentos de patrimonio	300.994	-	300.994
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero (+)	**3.165.609**	**1.221.789**	**4.387.398**
Deudas con entidades de crédito	2.137.252	461.916	2.599.168
Deudas con empresas del grupo	-	226.939	226.939
Otras deudas	1.028.357	533.034	1.561.391
Devolución y amortización de deudas (-)	**-**	**(994.950)**	**(994.950)**
Deudas con entidades de crédito	-	(461.915)	(461.915)
Otras deudas	-	(533.035)	(533.035)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	**3.466.603**	**226.839**	**3.693.442**
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	**(86.966)**	**-**	**(86.966)**
Aumento/(disminución) neta del efectivo o equivalentes	**(207.188)**	**-**	**(207.188)**
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	**510.038**	**-**	**510.038**
Efectivo o equivalentes al final de ejercicio	**302.850**	**-**	**302.850**

c) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales consolidadas se presentan en euros, redondeadas al euro más cercano, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad dominante.

d) Valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables.

La preparación de las cuentas anuales consolidadas requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedades. En este sentido, se resumen a continuación un detalle de los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad o en los que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de las cuentas anuales consolidadas.

e) Estimaciones contables relevantes e hipótesis

En las cuentas anuales consolidadas se han utilizado estimaciones realizadas por el Administrador Único de la Sociedad dominante para valorar alguno de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- Estimaciones e hipótesis utilizadas en la evaluación de los indicios de deterioro de los fondos de comercio.
- Estimaciones e hipótesis utilizadas para evaluar la recuperabilidad de los créditos fiscales las cuales se basan en las proyecciones del negocio a 10 años.
- Estimaciones e hipótesis utilizadas en la evaluación de los indicios de deterioro de los proyectos de desarrollo llevados a cabo por el Grupo.
- Estimación de la contraprestación contingente en combinaciones de negocios.

f) Cambios de estimación

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por el Administrador Único de la Sociedad dominante se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2018, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales consolidadas de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

(3) Distribución de resultados de la Sociedad dominante

La propuesta de distribución del resultado de 2018 de la Sociedad dominante a presentar a la Junta General de Socios es como sigue:

	Euros
Base de reparto	
Beneficio del ejercicio	120.529,34
Distribución	
Reservas Voluntarias	108.476,40
Reserva Legal	12.052,94
	120.529,34

La distribución del resultado de la Sociedad dominante del ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2017, aprobada por la Junta General de Socios de la Sociedad el 20 de junio de 2018, ha sido:

	Euros
Base de reparto	
Beneficio del ejercicio	205.923,78
Distribución	
Reservas Voluntarias	185.331,41
Reserva Legal	20.592,37
	205.923,78

A 31 de diciembre el importe de las reservas no distribuibles de la Sociedad dominante es como sigue:

	Euros	
	2018	2017
Reservas no distribuibles		
Reserva legal	140.202	119.610
Reserva voluntaria	414.216	228.885
	554.418	348.495

Según el artículo 277 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, la cantidad a distribuir no podrá exceder de la cuantía de resultados obtenidos, desde el fin de del último ejercicio deducidas las perdidas procedentes de ejercicios anteriores y las cantidades con las que deban de dotarse las reservas obligatorias por ley o por disposición estatutaria. Por otra parte, se establece una reserva obligatoria según el artículo 273 de la misma ley, por la que se establece la prohibición de distribución de dividendos a menos que el importe de las reservas disponibles sea como mínimo igual que el importe de los gastos de I+D que figuren en el activo del balance.

(4) Normas de registro y valoración

Estas cuentas anuales consolidadas han sido preparadas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración y clasificación contenidas en el Plan General de Contabilidad. Los principales aplicados son los siguientes:

(a) Sociedades dependientes

Se consideran sociedades dependientes, incluyendo las entidades de propósito especial, aquellas sobre las que la Sociedad, directa o indirectamente, a través de dependientes ejerce control, según lo previsto en el art. 42 del Código de Comercio. El control es el poder, para dirigir las políticas financieras y de explotación, con el fin de obtener beneficios de sus actividades, considerándose a estos efectos los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles al cierre del ejercicio contable en poder del Grupo o de terceros.

A los únicos efectos de presentación y desglose se consideran empresas del grupo a aquellas que se encuentran controladas por cualquier medio por una o varias personas físicas o jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.

Las sociedades dependientes se han consolidado mediante la aplicación del método de integración global.

Los ingresos, gastos y flujos de efectivo de las sociedades dependientes se incluyen en las cuentas anuales consolidadas desde la fecha de adquisición, que es aquella, en la que el Grupo obtiene efectivamente el control de las mismas. Las sociedades dependientes se excluyen de la consolidación desde la fecha en la que se ha perdido control.

Las transacciones y saldos mantenidos con sociedades dependientes y los beneficios o pérdidas no realizados han sido eliminados en el proceso de consolidación. No obstante, las pérdidas no realizadas han sido consideradas como un indicador de deterioro de valor de los activos transmitidos.

Las políticas contables de las sociedades dependientes se han adaptado a las políticas contables del Grupo, para transacciones y otros eventos que, siendo similares se hayan producido en circunstancias parecidas.

Las cuentas anuales o estados financieros de las sociedades dependientes utilizadas en el proceso de consolidación están referidos a la misma fecha de presentación y mismo periodo que los de la Sociedad Dominante.

La información sobre las sociedades dependientes incluidas en la consolidación se adjunta en el Anexo II.

(b) Sociedades asociadas

Se consideran sociedades asociadas, aquellas sobre las que el Grupo, directa o indirectamente a través de dependientes, ejerce influencia significativa. La influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de una empresa, sin que suponga la existencia de control o de control conjunto sobre la misma. En la evaluación de la existencia de influencia significativa, se consideran los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles en la fecha de cierre de cada ejercicio, considerando, igualmente, los derechos de voto potenciales poseídos por el Grupo o de terceros.

Las inversiones en sociedades asociadas se registran por el método de puesta en equivalencia desde la fecha en la que se ejerce influencia significativa hasta la fecha en la que el Grupo no puede seguir justificando la existencia de la misma. No obstante si en la fecha de adquisición cumplen las condiciones para clasificarse como activos no corrientes o grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta, se registran a valor razonable, menos los costes de venta.

El detalle de las inversiones contabilizadas aplicando el método de puesta en equivalencia se incluye en el Anexo II.

(c) Combinaciones de negocios

Las combinaciones de negocios se reconocen aplicando el método de adquisición establecido en la Norma de Registro y Valoración 19ª del Plan General de Contabilidad modificada por el artículo 4 del Real Decreto 1159/2010, por el que se aprueban las normas para la formulación de las cuentas anuales consolidadas y se modifica el Plan General de Contabilidad.

La fecha de adquisición es aquella en la que el Grupo obtiene el control del negocio adquirido.

El coste de la combinación de negocios se determina en la fecha de adquisición por la suma de los valores razonables de los activos entregados, los pasivos incurridos o asumidos, los instrumentos de patrimonio neto emitidos y cualquier contraprestación contingente que dependa de hechos futuros o del cumplimiento de ciertas condiciones a cambio del control del negocio adquirido.

El coste de la combinación de negocios, excluye cualquier desembolso que no forma parte del intercambio por el negocio adquirido. Los costes relacionados con la adquisición se reconocen como gasto a medida que se incurren.

El Grupo reconoce en la fecha de adquisición los activos adquiridos y los pasivos asumidos por su valor razonable. Los pasivos asumidos incluyen los pasivos contingentes en la medida en que representen obligaciones presentes que surjan de sucesos pasados y su valor razonable pueda ser medido con fiabilidad. Asimismo, el Grupo reconoce los activos por indemnización otorgados por el vendedor al mismo tiempo y siguiendo los mismos criterios de valoración de la partida objeto de indemnización del negocio adquirido, considerando en su caso el riesgo de insolvencia y cualquier limitación contractual sobre el importe indemnizado.

Los activos y pasivos asumidos se clasifican y designan para su valoración posterior sobre la base de los acuerdos contractuales, condiciones económicas, políticas contables y de explotación y otras condiciones existentes en la fecha de adquisición, excepto los contratos de arrendamiento.

El exceso existente entre el coste de la combinación de negocios y el importe neto de los activos adquiridos y pasivos asumidos se registra como fondo de comercio.

La contraprestación contingente se clasifica de acuerdo a las condiciones contractuales subyacentes como activo o pasivo financiero, instrumento de patrimonio o provisión. En la medida en que las variaciones posteriores del valor razonable de un activo o un pasivo financiero no se correspondan con un ajuste del periodo de valoración, se reconocen en resultados. La contraprestación contingente clasificada como patrimonio neto no es objeto de actualización posterior, reconociendo la liquidación igualmente en patrimonio neto. La contraprestación contingente clasificada como provisión, se reconoce posteriormente a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

(d) Socios externos

Los socios externos en las sociedades dependientes adquiridas, se registran en la fecha de adquisición por el porcentaje de participación en el valor razonable de los activos netos identificables. Los socios externos en las sociedades dependientes adquiridas con anterioridad a la fecha de transición se reconocieron por el porcentaje de participación en el patrimonio neto de las mismas en la fecha de primera consolidación. Los socios externos se presentan en el patrimonio neto del balance consolidado de forma separada del patrimonio neto atribuible a la Sociedad dominante. La participación de los socios externos en los beneficios o las pérdidas del ejercicio se presenta igualmente de forma separada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

La participación del Grupo y de los socios externos en los beneficios o pérdidas y en los cambios en el patrimonio neto de las sociedades dependientes, una vez considerados los ajustes y eliminaciones derivados de la consolidación, se determina a partir de los porcentajes de participación existentes al cierre del ejercicio, sin considerar el posible ejercicio o conversión de los derechos de voto potenciales y una vez descontado el efecto de los dividendos, acordados o no, de acciones preferentes con derechos acumulativos que se hayan clasificado en cuentas de patrimonio neto.

Los resultados y los ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto de las sociedades dependientes se asignan al patrimonio neto atribuible a la Sociedad dominante y a los socios externos en proporción a su participación, aunque esto implique un saldo deudor de socios externos. Los acuerdos suscritos entre el Grupo y los socios externos se reconocen como una transacción separada.

(e) Explotaciones y activos controlados de forma conjunta

Se consideran negocios conjuntos a aquellos en los que existe un acuerdo estatutario o contractual para compartir el control sobre una actividad económica, de forma que las decisiones estratégicas, tanto financieras como de explotación, relativas a la actividad requieren el consentimiento unánime del Grupo y del resto de partícipes.

En las explotaciones y activos controlados de forma conjunta, el Grupo reconoce en las cuentas anuales, los activos que se encuentran bajo su control, los pasivos en los que ha incurrido y la parte proporcional en función de su porcentaje de participación de los activos controlados conjuntamente y de los pasivos incurridos conjuntamente; así como la parte de los ingresos obtenidos de la venta de bienes o prestación de servicios y los gastos incurridos por el negocio conjunto. Asimismo el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo incorpora igualmente la parte proporcional que le corresponde al Grupo en virtud de los acuerdos alcanzados.

Las transacciones, saldos, los ingresos, gastos y los flujos de efectivo recíprocos, han sido eliminados en proporción a la participación mantenida por el Grupo en los negocios conjuntos.

Los beneficios o pérdidas no realizados de las aportaciones no monetarias o transacciones descendentes del Grupo con los negocios conjuntos, se registran atendiendo a la sustancia de las transacciones. En este sentido, en el caso de que los activos trasmitidos se mantengan en los negocios conjuntos y el Grupo haya transmitido los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de los mismos, sólo se reconoce la parte proporcional de los beneficios o pérdidas que corresponden al resto de partícipes. Asimismo, las pérdidas no realizadas no se eliminan en la medida en que constituyan una evidencia de deterioro de valor del activo transmitido.

Los beneficios o pérdidas de transacciones entre los negocios conjuntos y el Grupo, sólo se registran por la parte proporcional de los mismos que corresponde al resto de partícipes, aplicándose los mismos criterios de reconocimiento en el caso de pérdidas que se describen en el párrafo anterior.

Las Sociedades que conforman el perímetro de consolidación han procedido a realizar los ajustes de homogeneización valorativa y temporal necesarios para integrar los negocios conjuntos en las cuentas anuales.

La información relativa a las actividades económicas controladas conjuntamente, que son Uniones Temporales de Empresas (UTEs) se presenta en el Anexo II.

(f) Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando al importe en moneda extranjera el tipo de cambio de contado en las fechas en las que se realizan.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando el tipo existente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios valorados a coste histórico, se han convertido aplicando el tipo de cambio de la fecha en la que tuvieron lugar las transacciones.

En la presentación del estado de flujos de efectivo, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando al importe en moneda extranjera el tipo de cambio de contado en las fechas en las que se producen.

Las diferencias positivas y negativas que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a euros de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados.

(g) Inmovilizado intangible

Los activos incluidos en el inmovilizado intangible figuran contabilizados a su precio de adquisición o a su coste de producción, siguiendo los mismos principios que los establecidos en la determinación del coste de producción de las existencias. La capitalización del coste de producción se realiza a través del epígrafe "Trabajos efectuados por la empresa para su activo" de la cuenta de pérdidas y ganancias. El inmovilizado intangible se presenta en el balance por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

Los anticipos a cuenta de inmovilizado se reconocen inicialmente por su coste. En ejercicios posteriores y siempre que el periodo que medie entre el pago y la recepción del activo exceda de un año, los anticipos devengan intereses al tipo incremental del proveedor.

Los costes incurridos en la realización de actividades que contribuyen a desarrollar el valor del negocio del Grupo en su conjunto, como fondo de comercio, marcas y similares generadas internamente, así como los gastos de establecimiento se registran como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida que se incurren.

(i) *Investigación y desarrollo*

Los gastos relacionados con las actividades de investigación se registran como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida que se incurren.

Las Sociedades que conforman el perímetro de consolidación proceden a capitalizar los gastos de investigación incurridos en un proyecto específico e individualizado que cumplen las siguientes condiciones:

- El coste está claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo.
- Se puede establecer una relación estricta entre "proyecto" de investigación y objetivos perseguidos y obtenidos. La apreciación de este requisito se realiza genéricamente para cada conjunto de actividades interrelacionadas por la existencia de un objetivo común.

El Grupo procede a capitalizar los gastos de desarrollo incurridos en un proyecto específico e individualizado que cumplen las siguientes condiciones:

- Se puede valorar de forma fiable el desembolso atribuible a la realización del proyecto.
- La asignación, imputación y distribución temporal de los costes del proyecto están claramente establecidas.
- Existen motivos fundados de éxito técnico en la realización del proyecto, tanto para el caso de explotación directa, como para el de la venta a un tercero del resultado del proyecto una vez concluido, si existe mercado.
- La rentabilidad económico-comercial del proyecto está razonablemente asegurada.
- La financiación para completar la realización del mismo, la disponibilidad de los adecuados recursos técnicos o de otro tipo para completar el proyecto y para utilizar o vender el activo intangible están razonablemente aseguradas.
- Existe una intención de completar el activo intangible, para usarlo o venderlo.

Si el Grupo no pueden distinguir la fase de investigación de la de desarrollo, los gastos incurridos se tratan como gastos de investigación.

Los gastos imputados a resultados en ejercicios anteriores, no pueden ser objeto de capitalización posterior cuando se cumplen las condiciones.

(ii) *Fondo de comercio*

El fondo de comercio se determina según lo expuesto en el apartado de combinaciones de negocios.

El Grupo asigna el fondo de comercio resultante de la combinación de negocios a cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGE) que se espera se vayan a beneficiar de las sinergias de la combinación y determina la vida útil del mismo de forma separada para cada UGE. Después del reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora por su coste, menos las amortizaciones y las correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

(iii) *Aplicaciones informáticas*

Las aplicaciones informáticas adquiridas y elaboradas por la propia empresa, incluyendo los gastos de desarrollo de páginas web, se reconocen en la medida en que cumplen las condiciones expuestas para los gastos de desarrollo. Los desembolsos realizados para el desarrollo de una página web por motivos promocionales o de anuncio de los productos o servicios del Grupo, se reconocen como gastos en el momento en que se incurre en ellos. Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.

(iv) *Vida útil y Amortizaciones*

La amortización de los elementos del inmovilizado intangible se realiza sobre los valores de coste siguiendo el método lineal durante los siguientes períodos de vida útil estimados:

	Años de vida útil
Desarrollo	5
Fondo de Comercio	10
Aplicaciones informáticas	3-8

Los gastos de desarrollo se amortizan linealmente desde la fecha de terminación de los proyectos.

(h) Inmovilizado material

Los activos incluidos en el inmovilizado material figuran contabilizados a su precio de adquisición o a su coste de producción.

Los anticipos a cuenta de inmovilizado se reconocen inicialmente por su coste. En ejercicios posteriores y siempre que el periodo que medie entre el pago y la recepción del activo exceda de un año, los anticipos devengan intereses al tipo incremental del proveedor.

La amortización de los elementos de inmovilizado material se realiza distribuyendo su importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos su valor residual, en caso de existir. El Grupo determina el gasto de amortización de forma independiente para cada componente, que tenga un coste significativo en relación al coste total del elemento y una vida útil distinta del resto del elemento.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se determina mediante la aplicación de los criterios que se mencionan a continuación:

	Años de vida útil
Instalaciones técnicas y maquinaria	4
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	5-10
Otro inmovilizado	5-10

Cada una de las sociedades que forman parte del Grupo revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización del inmovilizado material al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos en la medida en que supongan un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de la vida útil, debiéndose dar de baja el valor contable de los elementos sustituidos. En este sentido, los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado material se registran en resultados a medida que se incurren.

Las Sociedades que conforman el perímetro de consolidación evalúan y determinan las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado material de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado f (deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación).

(i) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación.

Las diferentes sociedades que conforman el perímetro de consolidación siguen el criterio de evaluar la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación, al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable, entendido como el mayor entre el valor razonable, menos costes de venta y su valor en uso.

El cálculo del valor en uso del activo se realiza en función de los flujos de efectivo futuros esperados que se derivarán de la utilización del activo, las expectativas sobre posibles variaciones en el importe o distribución temporal de los flujos, el valor temporal del dinero, el precio a satisfacer por soportar la incertidumbre relacionada con el activo y otros factores que los partícipes del mercado considerarían en la valoración de los flujos de efectivo futuros relacionados con el activo.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias

Por otra parte, si existen tiene dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial de los proyectos de investigación y desarrollo en curso, los importes registrados en el balance se reconocen directamente en pérdidas procedentes del inmovilizado intangible de la cuenta de pérdidas y ganancias, no siendo reversibles.

El valor recuperable se debe calcular para un activo individual, a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean, en buena medida, independientes de las correspondientes a otros activos o grupos de activos. Si este es el caso, el importe recuperable se determina para la UGE a la que pertenece.

El Grupo evalúa en cada fecha de cierre, si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro de valor reconocida en ejercicios anteriores ya no existe o pudiera haber disminuido. Las pérdidas por deterioro del resto de activos sólo se revierten si se hubiese producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo.

La reversión de la pérdida por deterioro de valor se registra con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante la reversión de la pérdida no puede aumentar el valor contable del activo por encima del valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado el deterioro.

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

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

(j) Arrendamientos

(i) *Arrendamientos financieros*

Al inicio del arrendamiento financiero, el Grupo reconoce un activo y un pasivo por el menor del valor razonable del bien arrendado o el valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento. Los pagos mínimos se dividen entre la carga financiera y la reducción de la deuda pendiente de pago. Los gastos financieros se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo.

(ii) *Arrendamientos operativos*

La Sociedad dominante tiene cedido el derecho de uso de determinados activos bajo contratos de arrendamiento operativo.

Los arrendamientos en los que el contrato transfiere al Grupo sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros y en caso contrario se clasifican como arrendamientos operativos.

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos, netas de los incentivos recibidos, se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo de arrendamiento excepto que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento.

(k) Instrumentos financieros

(i) *Clasificación y separación de instrumentos financieros*

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio.

El Grupo clasifica los instrumentos financieros en las diferentes categorías atendiendo a las características y a las intenciones de la Dirección en el momento de su reconocimiento inicial.

(ii) *Préstamos y partidas a cobrar*

Los préstamos y partidas a cobrar se componen de créditos por operaciones comerciales y créditos por operaciones no comerciales con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo distintos de aquellos clasificados en otras categorías de activos financieros. Estos activos se reconocen inicialmente por su valor razonable, incluyendo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante los activos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

(iii) *Activos financieros disponibles para la venta*

El Grupo clasifica en esta categoría la adquisición de valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio que no cumplen los requisitos para ser clasificados en las categorías anteriores.

Los activos financieros disponibles para la venta se reconocen inicialmente al valor razonable más los costes de transacción directamente atribuibles a la compra.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos financieros clasificados en esta categoría, se valoran a valor razonable, reconociendo la pérdida o ganancia en ingresos y gastos reconocidos del patrimonio neto, con excepción de las pérdidas por deterioro y de las pérdidas y ganancias por tipo de cambio de los instrumentos de deuda según se ha expuesto en el apartado (a) (transacciones en moneda extranjera). Los importes reconocidos en patrimonio neto, se reconocen en resultados en el momento en el que tiene lugar la baja de los activos financieros y en su caso, por la pérdida por deterioro. No obstante, los intereses calculados por el método del tipo de interés efectivo y los dividendos se reconocen en resultados.

(iv) *Activos y pasivos financieros valorados a coste*

Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede ser estimado con fiabilidad y los instrumentos derivados que están vinculados a los mismos y que deben ser liquidados por entrega de dichos instrumentos de patrimonio no cotizados, se valoran a coste, menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. No obstante, si el Grupo puede disponer en cualquier momento de una valoración fiable del activo o pasivo financiero de forma continua, éstos se reconocen en dicho momento a valor razonable, registrando los beneficios o pérdidas en función de la clasificación de los mismos.

(v) *Bajas de activos financieros*

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y el Grupo ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

La baja de un activo financiero en su totalidad implica el reconocimiento de resultados por la diferencia existente entre su valor contable y la suma de la contraprestación recibida, neta de gastos de la transacción, incluyéndose los activos obtenidos o pasivos asumidos y cualquier pérdida o ganancia diferida en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto.

Los criterios de reconocimiento de la baja de activos financieros en operaciones en las que el Grupo ni cede ni retiene de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad se basan en el análisis del grado de control mantenido.

Las transacciones en las que el Grupo retiene de manera sustancial todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero cedido se registran mediante el reconocimiento en cuentas de pasivo de la contraprestación recibida. Los gastos de la transacción, se reconocen en resultados siguiendo el método del tipo de interés efectivo.

(vi) *Deterioro de valor de activos financieros*

Un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado y se ha producido una pérdida por deterioro, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activos financieros, que puede ser estimado con fiabilidad.

- Deterioro de valor de activos financieros valorados a coste amortizado

El importe de la pérdida por deterioro del valor de activos financieros valorados a coste amortizado es la diferencia entre el valor contable del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se ha incurrido, descontados al tipo de interés efectivo original del activo. Para los activos financieros a tipo de interés variable se utiliza el tipo de interés efectivo que corresponde a la fecha de valoración según las condiciones contractuales.

La pérdida por deterioro se reconoce con cargo a resultados y es reversible en ejercicios posteriores, si la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior a su reconocimiento. No obstante la reversión de la pérdida tiene como límite el coste amortizado que hubieran tenido los activos, si no se hubiera registrado la pérdida por deterioro de valor.

- Deterioro de valor de activos financieros disponibles para la venta

En el caso de activos financieros disponibles para la venta, el descenso en el valor razonable que ha sido registrado directamente en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto, se reconoce en resultados cuando existe evidencia objetiva de un deterioro de valor. El importe de la pérdida por deterioro reconocida en resultados se calcula por la diferencia entre el coste o coste amortizado, menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en resultados y el valor razonable.

El aumento en el valor razonable de los instrumentos de deuda, que pueda ser objetivamente relacionado con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, se registra contra resultados hasta el importe de la pérdida por deterioro previamente reconocido y el exceso, en su caso, contra ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto.

(vii) *Pasivos financieros*

Los pasivos financieros, incluyendo acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, que no se clasifican como mantenidos para negociar o como pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se reconocen inicialmente por su valor razonable, menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los pasivos clasificados bajo esta categoría se valoran a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

(viii) *Confirming*

El Grupo tiene contratadas con diversas entidades financieras operaciones de confirming para la gestión del pago a los proveedores. Los pasivos comerciales cuya liquidación se encuentra gestionada por las entidades financieras se muestran en el epígrafe "acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" del balance hasta el momento en el que se ha producido su liquidación, cancelación o expiración.

Asimismo, las deudas mantenidas con las entidades financieras como consecuencia de la cesión de los pasivos comerciales se reconocen en la partida de deudas comerciales anticipadas por entidades de crédito, del epígrafe de "acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" del balance.

En aquellos casos en los que el Grupo solicita el aplazamiento del plazo de pago de las deudas inicialmente mantenidas con los acreedores comerciales se produce la cancelación de las mismas en el plazo de vencimiento original y se reconoce un pasivo financiero en la partida "Deudas con entidades de crédito" del balance.

(ix) *Fianzas*

Las fianzas entregadas como consecuencia de los contratos de arrendamiento, se valoran siguiendo los criterios expuestos para los activos financieros. La diferencia entre el importe entregado y el valor razonable, se reconoce como un pago anticipado que se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo de arrendamiento.

(x) *Bajas y modificaciones de pasivos financieros*

El Grupo da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien está legalmente dispensada de la responsabilidad fundamental contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

El intercambio de instrumentos de deuda entre el Grupo y la contraparte o las modificaciones sustanciales de los pasivos inicialmente reconocidos, se contabilizan como una cancelación del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero, siempre que los instrumentos tengan condiciones sustancialmente diferentes.

El Grupo considera que las condiciones son sustancialmente diferentes si el valor actual de los flujos de efectivo descontados bajo las nuevas condiciones, incluyendo cualquier comisión pagada neta de cualquier comisión recibida, y utilizando para hacer el descuento el tipo de interés efectivo original, difiere al menos en un 10 por ciento del valor actual descontado de los flujos de efectivo que todavía restan del pasivo financiero original.

Si el intercambio se registra como una cancelación del pasivo financiero original, los costes o comisiones se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias formando parte del resultado de la misma. En caso contrario los costes o comisiones ajustan el valor contable del pasivo y se amortizan por el método de coste amortizado durante la vida restante del pasivo modificado. En este último caso, se determina un nuevo tipo de interés efectivo en la fecha de modificación que es el que iguala el valor actual de los flujos a pagar según las nuevas condiciones con el valor contable del pasivo financiero en dicha fecha.

(l) Existencias

Las existencias se valoran inicialmente por el coste de adquisición o producción.

El coste de adquisición incluye el importe facturado por el vendedor después de deducir cualquier descuento, rebaja u otras partidas similares así como los intereses incorporados al nominal de los débitos, más los gastos adicionales que se producen hasta que los bienes se hallen ubicados para su venta y otros directamente atribuibles a la adquisición, y los impuestos indirectos no recuperables de la Hacienda Pública.

El valor de coste de las existencias es objeto de corrección valorativa en aquellos casos en los que su coste exceda su valor neto realizable.

(m) 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. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición.

(n) Subvenciones, donaciones y legados

Las subvenciones, donaciones y legados se contabilizan como ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto cuando se obtiene, en su caso, la concesión oficial de las mismas y se han cumplido las condiciones para su concesión o no existen dudas razonables sobre la recepción de las mismas.

Para las subvenciones, donaciones y legados relacionados con la adquisición de activos fijos, el Grupo considera que se han cumplido las condiciones en el momento en el que se ha producido la inversión.

Las subvenciones, donaciones y legados de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido.

En ejercicios posteriores las subvenciones, donaciones y legados se imputan a resultados atendiendo a su finalidad.

Las subvenciones de capital se imputan al resultado del ejercicio en proporción a la amortización correspondiente a los activos financiados con las mismas o en su caso, cuando se produzca la enajenación, baja o corrección valorativa por deterioro de los mismos.

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

(o) Ingresos por venta de bienes y prestación de servicios

Los ingresos por la venta de bienes o servicios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Los descuentos por pronto pago, por volumen u otro tipo de descuentos, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos, se registran como una minoración de los mismos.

Los descuentos concedidos a clientes se reconocen en el momento en que es probable que se van a cumplir las condiciones que determinan su concesión como una reducción de los ingresos por ventas.

Los anticipos a cuenta de ventas futuras figuran valorados por el valor recibido. Los anticipos cuya aplicación se va a producir a largo plazo, son objeto de actualización financiera al cierre de cada ejercicio en función del tipo de interés de mercado en el momento de su reconocimiento inicial.

(i) *Venta de bienes sujetos a condiciones de instalación e inspección*

El Grupo vende bienes sujetos a condiciones de instalación e inspección. Las ventas se reconocen cuando el comprador acepta los bienes y la instalación e inspección ha sido completada. No obstante la venta de bienes se reconoce inmediatamente en aquellos casos en los que el proceso de instalación es rutinario o la inspección se realiza exclusivamente para determinar el precio final del contrato.

(ii) *Prestación de servicios*

Los ingresos derivados de la prestación de servicios, se reconocen considerando el grado de realización a la fecha de cierre cuando el importe de los ingresos; el grado de realización; los costes ya incurridos y los pendientes de incurrir pueden ser valorados con fiabilidad y es probable que se reciban los beneficios económicos derivados de la prestación del servicio.

(iii) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo.

(p) Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por el impuesto sobre beneficios comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

Los activos o pasivos por impuesto sobre beneficios corriente, se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos vigentes o aprobados y pendientes de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

El impuesto sobre beneficios corriente o diferido se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto o de una combinación de negocios.

(i) *Reconocimiento de pasivos por impuesto diferido*

Las diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos.

(ii) *Reconocimiento de activos por impuesto diferido*

Las sociedades del Grupo reconocen los activos por impuesto diferido, siempre que resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación o cuando la legislación fiscal contemple la posibilidad de conversión futura de activos por impuesto diferido en un crédito exigible frente a la Administración Pública.

Las sociedades del Grupo reconocen la conversión de un activo por impuesto diferido en una cuenta a cobrar frente a la Administración Pública, cuando es exigible según lo dispuesto en la legislación fiscal vigente. A estos efectos, se reconoce la baja del activo por impuesto diferido con cargo al gasto por impuesto sobre beneficios diferidos y la cuenta a cobrar con abono al impuesto sobre beneficios sobre corriente. De igual forma, la sociedad del Grupo reconoce el canje de un activo por impuesto diferido por valores de Deuda Pública, cuando se adquiere la titularidad de los mismos.

Las sociedades del Grupo reconocen la obligación de pago derivada de la prestación patrimonial como un gasto de explotación con abono a la deuda con la Administración Pública cuando se devenga de acuerdo con la Ley del Impuesto sobre sociedades del Grupo.

Salvo prueba en contrario, no se considera probable que cada una de las sociedades del Grupo disponga de ganancias fiscales futuras cuando se prevea que su recuperación futura se va a producir en un plazo superior a los diez años contados desde la fecha de cierre del ejercicio, al margen de cuál sea la naturaleza del activo por impuesto diferido o en el caso de tratarse de créditos derivados de deducciones y otras ventajas fiscales pendientes de aplicar fiscalmente por insuficiencia de cuota, cuando habiéndose producido la actividad u obtenido el rendimiento que origine el derecho a la deducción o bonificación, existan dudas razonables sobre el cumplimiento de los requisitos para hacerlas efectivas.

Las sociedades que conforman el perímetro de consolidación sólo reconoce los activos por impuestos diferido derivados de pérdidas fiscales compensables, en la medida que sea probable que se vayan a obtener ganancias fiscales futuras que permitan compensarlos en un plazo no superior al establecido por la legislación fiscal aplicable, con el límite máximo de diez años, salvo prueba de que sea probable su recuperación en un plazo superior, cuando la legislación fiscal permita compensarlos en un plazo superior o no establezca límites temporales a su compensación.

Por el contrario se considera probable que las Sociedades del Grupo disponen de ganancias fiscales suficientes para recuperar los activos por impuesto diferido, siempre que existan diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente, relacionadas con la misma autoridad fiscal y referidas al mismo sujeto pasivo, cuya reversión se espere en el mismo ejercicio fiscal en el que se prevea reviertan las diferencias temporarias deducibles o en ejercicios en los que una pérdida fiscal, surgida por una diferencia temporaria deducible, pueda ser compensada con ganancias anteriores o posteriores.

Las Sociedades reconocen los activos por impuesto diferido, a medida que el plazo de reversión futura no excede de los diez años contados desde la fecha del cierre del ejercicio o cuando existan diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente.

Al objeto de determinar las ganancias fiscales futuras, el Grupo tiene en cuenta las oportunidades de planificación fiscal, siempre que tenga la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

(iii) *Valoración de activos y pasivos por impuesto diferido*

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están vigentes o aprobados y pendientes de publicación y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que las Sociedades del Grupo espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

(iv) *Clasificación*

Los activos y pasivos por impuesto diferido se reconocen en balance de situación como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

(q) Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente

El Grupo presenta el balance clasificando activos y pasivos entre corrientes y no corrientes. A estos efectos son activos o pasivos corrientes aquellos que se espera realizar en el transcurso del ciclo normal de explotación del Grupo o que deban liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre.

(r) Transacciones con partes vinculadas

Por una parte, las transacciones entre partes vinculadas se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado, se registra de acuerdo con la sustancia económica subyacente.

(5) Combinaciones de negocio

Durante los ejercicios 2018 y 2017 se han llevado a cabo las siguientes combinaciones de negocios:

5.1. Adquisición Program Management S.L.U. (2018)

Durante el ejercicio 2018, el Grupo a través de la Sociedad Izertis S.L. ha adquirido el 100% de participación en la Sociedad Program Management Office, S.L.U. (en adelante PMO), la cual está domiciliada en Madrid y tiene como actividad principal la consultoría informática y de sistemas.

El negocio adquirido ha generado para el Grupo un beneficio después de impuestos e importe neto de la cifra de negocios durante el periodo comprendido entre la fecha de adquisición, 1 de enero de 2018, y el cierre del ejercicio, por importe de 752.758 y 3.274.069 de euros, respectivamente.

El detalle del coste de la combinación de negocios, del valor razonable de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio (o del exceso de activos netos adquiridos sobre el coste de la combinación) es como sigue:

	Euros
Coste de la combinación de negocios	
Efectivo pagado	*250.000*
Pasivos financieros emitidos	*1.000.000*
Instrumentos de patrimonio emitidos (nota 13.a)	*1.235.273*
Activos Adquiridos	
Inmovilizado material entregado	*17.485*
Inversiones financieras a largo plazo	*3.395*
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	*604.975*
Inversiones financieras a corto plazo	*325*
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	*489.330*
Pasivos Adquiridos	
Deudas a corto plazo	*(64.635)*
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	*(481.492)*
Dividendo antiguo accionista	*(250.000)*
Valor contable de PMO en el momento de la compra	*319.383*
Fondo de comercio	*2.165.890*

El valor razonable de los activos adquiridos y pasivos asumidos en la combinación de negocios coinciden con su valor contable por lo que no ha sido necesario actualizar el valor en el momento de la compra.

5.2. Adquisición Izertis Portugal S.L.U. (2018)

Durante el ejercicio 2018, el Grupo a través de la sociedad Izertis S.L. ha adquirido el 100% de participación en la Sociedad Accordiant Technologies, Lda, la cual fue renombrada en Izertis Portugal S.L.U (en adelante Izertis Portugal) la cual está domiciliada en Lisboa (Portugal) y tiene como actividad principal la prestación de servicios de consultoría, desarrollo de software y otros servicios relacionados con las tecnologías de la información.

El negocio adquirido ha generado para el Grupo un beneficio después de impuestos e importe neto de la cifra de negocios durante el periodo comprendido entre la fecha de adquisición, 1 de enero de 2018, y el cierre del ejercicio por importe de 242.133 y 1.757.131 de euros, respectivamente.

El detalle del coste de la combinación de negocios, del valor razonable de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio (o del exceso de activos netos adquiridos sobre el coste de la combinación) es como sigue:

	Euros
Coste de la combinación de negocios	
Efectivo pagado	*90.000*
Contraprestación contingente	*784.094*
Activos Adquiridos	
Inmovilizado material entregado	*9.973*
Inversiones financieras a largo plazo	*4.465*
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	*238.192*
Inversiones financieras a corto plazo	*321.978*
Periodificaciones a corto plazo	*1.578*
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	*60.122*
Pasivos Adquiridos	
Deudas a corto plazo	*(1.831)*
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	*(421.193)*
Valor contable de Izertis Portugal en el momento de la compra	*213.284*
Fondo de comercio	*660.810*

El Grupo ha reconocido un importe de 784.094 euros, relacionado con la contraprestación contingente pasiva determinada de acuerdo con las condiciones del contrato (Nota 16.c.).

El valor razonable de los activos adquiridos y pasivos asumidos en la combinación de negocios coinciden con su valor contable por lo que no ha sido necesario actualizar el valor en el momento de la compra.

5.3. Adquisición Sparklegend Consultora Lda (2018)

Durante el ejercicio 2018, el Grupo a través de la Sociedad Inteligencia Sistematica 4 S.L. ha adquirido el 100% de participación en la Sociedad Sparklegend Consultora Lda, (en adelante Sparklegend) la cual está domiciliada en Lisboa (Portugal) y tiene como actividad principal la prestación de servicios relacionados con las tecnologías de la información.

El negocio adquirido ha generado para el Grupo un beneficio después de impuestos e importe neto de la cifra de negocios durante el periodo comprendido entre la fecha de adquisición, 1 de enero de 2018, y el cierre del ejercicio por importe de 20.419 y 1.230.744 de euros, respectivamente.

El detalle del coste de la combinación de negocios, del valor razonable de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio (o del exceso de activos netos adquiridos sobre el coste de la combinación) es como sigue:

	Euros
Coste de la combinación de negocios	
Efectivo pagado	*130.000*
Activos Adquiridos	
Inmovilizado material entregado	*9.988*
Inversiones financieras a largo plazo	*4.464*
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	*98.206*
Inversiones financieras a corto plazo	*204.712*
Periodificaciones a corto plazo	*4.478*
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	*12.606*
Pasivos Adquiridos	
Deudas a largo plazo	*(43.750)*
Deudas a corto plazo	*(35.000)*
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	*(211.089)*
Valor contable de Sparklegend en el momento de la compra	*33.308*
Fondo de comercio	*85.385*

5.4. Adquisición Inteligencia Sistemática 4 S.L.(2017) y posterior fusión (2018)

Durante el ejercicio 2017, el Grupo a través de la Sociedad Bilbao IT Assets S.L.U. ha adquirido el 100% de participación en la Sociedad Inteligencia Sistematica 4 S.L., (en adelante Insys). la cual está domiciliada en Madrid y tiene como objeto social la comercialización de software, compraventa de hardware, servicios de outsourcing y desarrollo de programas informáticos, así como la compraventa de bienes inmuebles. El Grupo tomó control sobre Inteligencia Sistemática 4, S.L. con fecha 16 de Octubre de 2018 por lo que desde dicha fecha forma parte del perímetro de consolidación.

El detalle del coste de la combinación de negocios, del valor razonable de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio (o del exceso de activos netos adquiridos sobre el coste de la combinación) es como sigue:

	Euros
Coste de la combinación de negocios	
Contraprestación fija	*1.754.000*
Contraprestación contingente	*1.200.000*
Activos Adquiridos	
Inmovilizado intangible entregado	*1.280*
Inmovilizado material entregado	*40.189*
Inversiones financieras a largo plazo	*43.388*
Existencias	*109.428*
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	*1.034.594*
Inversiones financieras a corto plazo	*1.300*
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	*399.437*
Pasivos Adquiridos	
Deudas a largo plazo	*(35.293)*
Deudas a corto plazo	*(34.131)*
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	*(607.227)*
Valor contable de Insys en el momento de la compra	*952.965*
Fondo de comercio	*2.001.035*

El valor razonable de los activos adquiridos y pasivos asumidos en la combinación de negocios coinciden con su valor contable por lo que no ha sido necesario actualizar el valor en el momento de la compra.

El Grupo ha reconocido un importe de 1.200.000 euros, relacionado con la contraprestación contingente pasiva determinada de acuerdo con las condiciones del contrato (nota 16.c).

Durante el año 2018 la Sociedad realizo una fusión inversa con su matriz Bilbao IT con fecha de fusión desde el 1 de enero de 2018. Dicha fusión fue inscrita en el Registro Mercantil de Madrid con fecha 10 de octubre de 2018. Asimismo, con fecha de inscripción 5 de

diciembre de 2018, realizó una fusión con una Sociedad participada en su totalidad denominada Sistemas Informáticos Desinor Data, S.A.U. con fecha contable desde el 1 de enero de 2018.

5.5. Adquisición Daxpro Consulting

Con fecha 1 de marzo de 2018 el Grupo formalizó un contrato de adquisición de bienes, principalmente cartera de clientes y aplicaciones informáticas, con la Sociedad Daxpro Consulting, S.A. de C.V., domiciliada en Ciudad de México, por importe fijo 443.074 euros. El importe de dicha operación ha generado en el Grupo un fondo de comercio por importe 422.802 euros.

5.6. Adquisición de What About Technologies, S.L. (2018)

Durante el ejercicio 2018, el Grupo ha adquirido la Sociedad What About Technologies, S.L.U. la cual se encontraba domiciliada en Erandio (Vizcaya) y tenía como actividad principal el desarrollo de aplicaciones y consultorías informáticas así como la tenencia de participaciones de las sociedades filiales en las que participa.

El detalle del coste de la combinación de negocios, del valor razonable de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio (o del exceso de activos netos adquiridos sobre el coste de la combinación) es como sigue:

	Euros
Coste de la combinación de negocios	
Efectivo pagado	*571.070*
Activos Adquiridos	
Inmovilizado material entregado	*2.662*
Inversiones financieras a largo plazo	*42.896*
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	*375.152*
Inversiones financieras a corto plazo	*6.304*
Periodificaciones a corto plazo	*3.344*
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	*78.933*
Pasivos Adquiridos	
Deudas a corto plazo	*(32.768)*
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	*(274.602)*
Valor contable de la What About en el momento de la compra	*201.921*
Fondo de comercio	*369.149*

El valor razonable de los activos adquiridos y pasivos asumidos en la combinación de negocios coinciden con su valor contable por lo que no ha sido necesario actualizar el valor en el momento de la compra.

5.7. Adquisición de Alsys Information Technologies, S.L. (2017)

Durante el ejercicio 2017, la Sociedad realizó la compra de Alsys Information Technologies, S.L. con extinción vía disolución de la primera, transmitiendo en bloque todo su patrimonio a la Sociedad con fecha contable 1 de Enero de 2017, así como sus derechos y obligaciones, la cual fue elevada a público el 18 de julio de 2017. La sociedad Alsys Information Techologies, S.L. se encontraba domiciliada en Reus (Tarragona) y su actividad principal correspondía a la comercialización al por mayor y al por menor y la asistencia técnica de todo tipo de equipos, aparatos, elementos, material informático y comunicaciones informáticas, maquinaria, equipos y material de oficina en general así como servicios de asesoría informática, programación y mantenimiento

Alsys Information Technologies, S.L fue adquirida en una operación que no supuso desembolso para la Sociedad. El detalle del valor razonable de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio (o del exceso de activos netos adquiridos sobre el coste de la combinación) es como sigue:

	Euros
Coste de la combinación de negocios	
Efectivo pagado	-
Activos Adquiridos	
Inmovilizado material entregado	*7.752*
Inmovilizado intangible entregado	*3.931*
Inversiones financieras a largo plazo	*11.860*
Existencias	*144.692*
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	*289.780*
Inversiones financieras a corto plazo	*829*
Periodificaciones a corto plazo	*2.678*
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	*4.325*
Pasivos Adquiridos	
Deudas a largo plazo	*(252.989)*
Provisiones a corto plazo	*(4.331)*
Deudas a corto plazo	*(80.594)*
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	*(409.449)*
Valor contable de la Alsys en el momento de la compra	*(281.516)*
Fondo de comercio	*281.516*

El valor razonable de los activos adquiridos y pasivos asumidos en la combinación de negocios coinciden con su valor contable por lo que no ha sido necesario actualizar el valor en el momento de la compra.

Las operaciones de fusión realizadas por el Grupo en 2018 y 2017 anteriormente mencionadas se someten al Régimen fiscal establecido en el Titulo VII, Capitulo VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por el Real Decreto Legislativo 24/2014, de 27 de noviembre, por el que se regula el régimen especial de las fusiones, escisiones, aportaciones de activos, canje de valores y cambio de domicilio, así como el Capitulo III del R.D. 634/2015, de 10 de Julio, por el que se aprueba el Reglamento del Impuesto sobre Sociedades, para lo cual, y al objetivo de obtener los beneficios fiscales derivados de dicho régimen y de acuerdo con la citada normativa, se efectuó la preceptiva comunicación a la Administración tributaria. De otra parte, de conformidad con lo establecido en el articulo 25.4 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre trasmisiones Patrimoniales aprobado por Real Decreto Legislativo 1/993, de 24 de septiembre, la base imponible de ambas fusiones por absorción es igual a cero, por no producirse ningún aumento de capital en la sociedad absorbente, al ser la absorbida íntegramente participada por Izertis S.L.

De acuerdo con lo dispuesto en el articulo 44 del Texto Refundido de la Ley del Estatuto de los Trabajadores, aprobado por Real Decreto Legislativo 2/2015, de 23 de Octubre, Izertis S.L., compañía absorbente en ambas fusiones, se subroga a los derechos y obligaciones laborales de los trabajadores de ambas compañías absorbidas.

(6) Negocios conjuntos y participación puesta en equivalencia

La Sociedad dominante ha constituido, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, negocios conjuntos que adoptan la forma de Uniones Temporales de Empresas (UTEs).

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 la moneda funcional de las UTEs es el Euro. En el caso de las sucursales localizadas en el extranjero, la moneda funcional es la moneda de los países en los que están domiciliados.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el Grupo no cuenta con pasivos contingentes ni con compromisos relacionados con los negocios conjuntos.

El detalle de las UTEs en las que el Grupo es partícipe se presenta en el Anexo II.

Alternativamente el grupo cuenta con las siguientes inversiones reconocidas mediante el método de puesta en equivalencia, las mismas que se muestran en el Anexo II:

	2018			
Participación	Saldo al 01.01.18	Incremento en la participación	Participación en pérdidas puesta equivalencia	Saldo al 31.12.18
Alantis Capital, S.L.	517.075	-	(4.423)	512.652
Ludo Studios, S.L.	-	-	24.599	24.599
We Doctor, S.L.	72.526	111.036	(74.234)	109.328
Kaizen Ventures, S.L.	265.489	-	276	265.765
Tucycle Bike Sharing, S.L.	97.414	105.138	(53.149)	149.403
	952.504	216.174	(106.931)	1.061.747

	2017			
Participación	Saldo al 01.01.17	Incremento en la participación	Participación en pérdidas puesta equivalencia	Saldo al 31.12.17
Alantis Capital, S.L.	532.726	-	(15.651)	517.075
Ludo Studios, S.L.	33.002	-	(33.002)	-
We Doctor, S.L.	-	84.995	(12.469)	72.526
Kaizen Ventures, S.L.	247.035	18.842	(388)	265.489
Tucycle Bike Sharing, S.L.	-	100.000	(2.586)	97.414
	812.763	203.837	(64.096)	952.504

La moneda funcional de las anteriores participaciones es el euro en todos los casos.

(7) Inmovilizado intangible

Su detalle al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y movimiento durante los ejercicios 2018 y 2017, es como sigue:

	Euros				
	Saldo al 01.01.18	Altas	Combinaciones de negocio	Traspasos	Saldo al 31.12.18
Coste:					
Desarrollo	2.289.306	915.948	-	-	3.205.254
Fondo de comercio	3.536.507	-	3.832.816	-	7.369.323
Aplicaciones informáticas	1.191.238	40.942	5.211	-	1.237.391
Otro inmovilizado intangible	108.218	69.002	-	-	177.220
	7.125.269	1.025.892	3.838.027	-	11.989.188
Amortización acumulada:					
Desarrollo	(689.288)	(479.003)	-	-	(1.168.291)
Fondo de comercio	(181.294)	(499.202)	-	-	(680.496)
Aplicaciones informáticas	(739.866)	(125.662)	-	-	(865.528)
	(1.610.448)	(1.103.867)	-	-	(2.714.315)
Valor neto	5.514.821	(77.975)	3.838.027	-	9.274.873

	Euros				
	Saldo al 01.01.17	Altas	Combinaciones de negocio	Traspasos	Saldo al 31.12.17
Coste:					
Desarrollo	1.828.011	461.295	-	-	2.289.306
Fondo de comercio	1.535.472	-	2.001.035	-	3.536.507
Aplicaciones informáticas	911.440	266.658	13.140	-	1.191.238
Otro inmovilizado intangible	64.132	131.751	-	(87.665)	108.218
	4.339.055	859.704	2.014.175	(87.665)	7.125.269
Amortización acumulada:					
Desarrollo	(407.926)	(281.362)	-	-	(689.288)
Fondo de comercio	(98.147)	(83.147)	-	-	(181.294)
Aplicaciones informáticas	(542.461)	(188.195)	(9.210)	-	(739.866)
	(1.048.534)	(552.704)	(9.210)	-	(1.610.448)
Valor neto	3.290.521	307.000	2.004.965	(87.665)	5.514.821

Los gastos de desarrollo activados en 2018 a través del epígrafe "Trabajos realizados por la empresa para su activo", corresponden al desarrollo de nuevas soluciones informáticas destinadas a la prestación de servicios, por un importe de 744 miles de euros (597 miles de euros en 2017). El resto de altas de inmovilizado intangible se corresponden, principalmente, con el desarrollo externo de nuevas soluciones informáticas y con el fondo de comercio generado en la adquisición y posterior fusión de What About Technologies, S.L., Program Management, Izertis Portugal, Sparklegend y Daxpro (nota 5).

En el ejercicio 2017, las altas correspondieron principalmente al fondo de comercio generado por la adquisición de Alsys Information Techonologies, S.L. y Inteligencia Sistematica 4 S.L.U. , asi como al desarrollo interno y externo de nuevas soluciones informáticas destinadas a la prestación de servicios (nota 5).

Durante el ejercicio 2017, el Grupo traspaso otro inmovilizado intangible por importe de 87 miles de euros correspondientes a inmovilizado material.

(a) Desarrollo

Los importes de desarrollo capitalizados se corresponden principalmente con cuatro proyectos de desarrollo en los que el Grupo ha desembolsado importes que oscilan entre los 140 miles de euros y los 367 miles de euros (en 2017 correspondía a cuatro proyectos con desembolsos que oscilaban entre los 35 miles de euros y los 333 miles de euros).

El Grupo ha procedido a capitalizar los costes incurridos en los proyectos indicados debido a que cumplen con las condiciones descritas en la nota 4.d.

(b) Bienes totalmente amortizados

El importe de los bienes incluidos en el inmovilizado material que se encuentran totalmente amortizados y en uso al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Euros	
	2018	2017
Aplicaciones Informáticas	515.585	359.817
	515.585	359.817

(c) Subvenciones oficiales recibidas

De la totalidad de los inmovilizados una parte significativa de los mismos se encuentran afectos a diversas subvenciones de capital recibidas por importe de 660 miles de euros, tal y como se menciona en la nota 14 de la memoria.

(d) Distribución del fondo de comercio

Con el propósito de realizar la comprobación del deterioro de valor, el fondo de comercio se ha asignado de acuerdo con su distribución geográfica:

	Euros					
	2018			2017		
	Coste	Amortización	Valor contable	Coste	Amortización	Valor contable
España	5.568.965	(395.063)	5.173.902	2.482.345	(75.878)	2.406.467
México	1.054.162	(210.832)	843.330	1.054.162	(105.416)	948.746
Portugal	746.195	(74.600)	671.595	-	-	-
	7.369.322	(680.495)	6.688.827	3.536.507	(181.294)	3.355.213

A 31 de diciembre de 2018 y de 2017 el Grupo ha evaluado y concluido que no existen indicios de deterioro sobre el valor del fondo de comercio registrado, por lo que no ha considerado necesario realizar corrección valorativa por deterioro.

(8) Inmovilizado material

La composición y los movimientos habidos en las cuentas incluidas en el Inmovilizado material durante el ejercicio 2018 y 2017 han sido los siguientes:

	Euros				
	Saldos al 01.01.2018	Altas	Combinaciones de negocios	Bajas	Saldos al 31.12.2018
Coste:					
Instalaciones técnicas y	1.568.613	162.472	-	-	1.731.085
Otras instalaciones, utillaje y	226.434	41.584	1.400	-	269.418
Otro inmovilizado	818.783	242.789	38.708	-	1.100.280
	2.613.830	446.845	40.108	-	3.100.783
Amortización acumulada:					
Instalaciones técnicas y	(20.510)	(352.414)	-	-	(372.924)
Otras instalaciones, utillaje y	(260.653)	(28.543)	-	-	(289.196)
Otro inmovilizado	(681.988)	(243.789)	-	-	(925.777)
	(963.151)	(624.746)	-	-	(1.587.897)
Valor neto	1.650.679	(177.901)	40.108	-	1.512.886

	Euros					
	Saldos al 01.01.2017	Altas	Combinaciones de negocios	Traspasos	Bajas	Saldos al 31.12.2017
Coste						
Instalaciones técnicas y maquinaria	4.299	1.476.649	-	87.665	-	1.568.613
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	185.905	32.777	7.752	-	-	226.434
Otro inmovilizado	805.708	9.255	40.189	-	(36.369)	818.783
	995.912	1.518.681	47.941	87.665	(36.369)	2.613.830
Amortización acumulada						
Instalaciones técnicas y maquinaria	-	(20.510)	-	-	-	(20.510)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(145.398)	(115.255)	-	-	-	(260.653)
Otro inmovilizado	(497.042)	(185.434)	-	-	488	(681.988)
	(642.440)	(321.199)	-	-	488	(963.151)
Valor neto	353.472	1.197.482	47.941	87.665	(35.881)	1.650.679

Las altas de inmovilizado en el 2018, se corresponden, principalmente, con la adquisición de vehículos y equipos informáticos.

El 29 de septiembre de 2016 la Sociedad dominante obtuvo el contrato de adjudicación de la gestión de infraestructura tecnológica de un cliente, por el cual, dentro de los compromisos del contrato, la Sociedad dominante se comprometía a instalar diversos equipos para poder prestar el servicio, por lo que durante el 2017 dio de alta los equipos necesarios para la prestación del servicio, registrando el alta en instalaciones técnicas y maquinaria, siendo esta la principal adquisición de inmovilizado material realizada durante el 2017.

La Sociedades que conforman el grupo tienen contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

El importe de los bienes incluidos en el inmovilizado material que se encuentran totalmente amortizados y en uso al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Euros	
	2018	2017
Instalaciones técnicas	70.188	69.112
Mobiliario	130.412	88.448
Otro inmovilizado material	568.193	385.894
Total	768.793	543.454

(9) Arrendamientos operativos – Arrendatario

El Grupo tiene arrendado a terceros locales y vehículos en régimen de arrendamiento operativo.

Estos contratos de arrendamiento tienen una duración media entre 3 y 5 años sin existencia de opción de compra al término del contrato.

Los pagos mínimos futuros por arrendamientos operativos no cancelables al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

	Euros	
	2018	2017
Cuotas arrendamiento operativo	326.188	223.803

Los pagos mínimos futuros por arrendamientos operativos no cancelables al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

	Euros	
	2018	2017
Hasta un año	379.308	258.409
Entre uno y cinco años	938.635	467.682
	1.317.943	726.091

(10) Política y Gestión de Riesgos

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio y riesgo de interés en el valor razonable), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo. El programa de gestión del riesgo global del Grupo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo.

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento Financiero del Grupo con arreglo a directrices marcadas por el Administrador Único. Este Departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas del Grupo.

(a) Riesgo de tipo de cambio

El Grupo realiza algunas transacciones con empresas que se encuentran en el extranjero y, por tanto, está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, principalmente el dólar. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos.

El Departamento Financiero es el responsable de gestionar y mantener en niveles poco significativos la posición neta en moneda extranjera y revisar que el riesgo de exposición a los tipos de cambio no suponga una amenaza para el Grupo.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera no son significativos, por lo que, si el euro se hubiera depreciado/apreciado en un 5% con respecto al dólar estadounidense, manteniendo el resto de variables constantes, el beneficio después de impuestos no tendría un efecto relevante en las cuentas anuales del Grupo.

(b) Riesgo de crédito:

El Grupo no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. El Grupo tiene procedimientos para asegurar que las ventas y prestación de servicios se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado. El Grupo hace seguimiento periódico para limitar el importe del riesgo con cualquier institución financiera.

Con respecto a los depósitos en bancos, el Grupo reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito por que mantienen sus depósitos en instituciones financieras con calificaciones crediticias de alta calidad realizadas por agencias de rating de reconocido prestigio.

La corrección valorativa por insolvencias de clientes se realiza tomando en consideración tendencias actuales del mercado, la antigüedad de las distintos saldos pendientes de cobro y un análisis histórico de las insolvencias a nivel agregado, por lo que está sujeto a un elevado juicio.

La calidad crediticia de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se evalúa en tres categorías (clasificación interna):

Grupo 1: Clientes/empresas del grupo nuevos (menores a 6 meses)

Grupo 2: Clientes/empresas del grupo existentes (con más de seis meses de relación comercial) sin antecedentes de incumplimiento y

Grupo 3: Clientes/empresas del grupo existentes (con más de seis meses de relación comercial) con antecedentes de incumplimiento.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la calidad crediticia de los activos financieros correspondía principalmente al Grupo 2, y no contaban con cuentas por cobrar clasificadas en el Grupo 3.

(c) Riesgo de liquidez

El Grupo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el Departamento Financiero del Grupo tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito contratadas. La clasificación de los pasivos financieros por plazos de vencimiento contractuales se muestra en la nota 16.

(d) Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y del valor razonable

Como el Grupo no posee activos remunerados importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación del Grupo son en su mayoría independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 el Grupo mantiene principalmente endeudamientos a tasas fijas de interés por lo que se considera que el valor razonable de tasas de interés no es significativo debido a que las tasas de interés de sus contratos no difieren significativamente de las tasas de interés de mercado que se encuentran disponibles para el Grupo. En el caso de las tasas de interés variable vinculadas al Euribor para el endeudamiento a un plazo mayor a un año, el Grupo considera que no existe un riesgo significativo de que tales tasas de interés a las que se pactaron las obligaciones fluctúen significativamente de modo que requieran renegociarse dado que en ambos casos el valor en libros constituiría una aproximación aceptable al valor razonable.

(11) Activos financieros por categoría e inversiones financieras

La clasificación de los activos financieros por categorías y clases, así como la comparación del valor razonable y el valor contable es como sigue:

	Euros			
	2018		2017	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Valores representativos de deudas				
No cotizados	324.557	2.042	-	2.794
Total Activos disponibles para la Venta	324.557	2.042	-	2.794
Préstamos y partidas a cobrar				
Créditos a terceros	512.648	385.146	149.580	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar				
Clientes y deudores varios	-	10.094.304	-	5.277.008
Personal	-	33.379	-	62.096
Otros activos financieros	214.063	254.350	381.045	229.397
Otros activos financieros empresas del grupo y asociadas	-	269.941	33.127	279.827
Total Préstamos y partidas a cobrar	726.711	11.037.120	563.752	5.848.328
Total Activos financieros	1.051.268	11.039.162	563.752	5.851.122

Los préstamos y partidas a cobrar están valorados a su coste amortizado, siendo el valor razonable de los mismos coincidente con su valor contable. Los activos disponibles para la venta están valorados a valor razonable. Los saldos, transacciones y características de las operaciones llevadas a cabo con partes vinculadas se detallan en la nota 20.

El importe de las ganancias netas de los activos financieros correspondientes al ejercicio 2018 asciende a 725 euros (20.130 euros en el ejercicio 2017).

A 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Grupo tiene Depósitos y fianzas a largo plazo por importe de 54.079 euros y 42.193 euros, respectivamente en concepto principalmente de fianzas otorgadas por los inmuebles arrendados en los que el Grupo realiza su actividad.

Al 31 de diciembre de 2018, de los activos financieros no corrientes, 90.642 euros se corresponden con depósitos bancarios y 387.648 euros con créditos otorgados a los empleados como ayuda

a la adquisición de participaciones sociales de la sociedad dominante (236.800 euros al 31 de diciembre de 2017).

(12) Inversiones financieras y deudores comerciales

(a) Inversiones Financieras

Otros activos financieros a largo plazo, al 31 de diciembre de 2018, incluyen imposiciones en diversas entidades financieras y fianzas otorgadas por los inmuebles arrendados en los que el Grupo realiza su actividad.

Al 31 de diciembre de 2017, esta partida sólo recogía importes por las fianzas otorgadas.

Otros activos financieros a corto plazo se corresponden, fundamentalmente, con imposiciones bancarias a corto plazo al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2018, se incluye los créditos concedidos a empleados para financiar la compra de acciones del Grupo por importe de 387.648 euros (236.800 euros al 31 de diciembre de 2017). Estos créditos devengan un tasa efectiva del 2% y tienen vencimiento en 2023.

(b) Deudores Comerciales

El detalle de Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar al 31 de diciembre de 2018 y 2017, todos ellos clasificados como corrientes, es como sigue:

	Euros	
	2018	2017
Clientes	9.705.997	4.918.843
Clientes dudoso cobro	95.581	38.429
Correcciones valorativas por deterioro	(95.581)	(38.429)
Deudores	388.307	358.165
Personal	33.379	62.096
Total	10.127.683	5.339.104

El análisis del movimiento de las correcciones valorativas por deterioro durante los ejercicios 2018 y 2017, es como sigue:

	Euros	
	2018	2017
Saldo al 1 de enero	42.980	38.429
Dotaciones	84.811	-
Aplicaciones	(32.210)	-
Saldo al 31 de diciembre	95.581	38.429

(13) Fondos propios

(a) Capital Social y Prima de Asunción

El capital social de la Sociedad dominante, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, está representado por 1.754.655 y 1.572.735 participaciones sociales, respectivamente, de 1,00 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones gozan de los mismos derechos políticos y económicos.

El 19 de Mayo de 2017, la Junta General de Socios procedió a ampliar el capital en 9.465 euros, mediante la emisión de 9.465 nuevas participaciones sociales. Las nuevas participaciones creadas en esta ampliación de capital tienen una prima de asunción de 10,62 euros por participación, por lo que el importe de la prima total asciende a 100.518 euros y el importe global del aumento de capital, esto es, incluyendo nominal y prima asciende a 109.983 euros.

El 15 de Diciembre de 2017, la Junta General de Socios procedió a ampliar el capital en 23.840 euros, mediante la emisión de 23.840 nuevas participaciones sociales. Las nuevas participaciones creadas en esta ampliación de capital tienen una prima de asunción de 7,01 euros por participación, por lo que el importe de la prima total asciende a 167.171 euros y el importe global del aumento de capital, esto es, incluyendo nominal y prima asciende a 191.011 euros.

El 5 de Abril de 2018, la Junta General de Socios procedió a ampliar el capital en 7.436 euros, mediante la emisión de 7.436 nuevas participaciones sociales. Las nuevas participaciones creadas en esta ampliación de capital tienen una prima de asunción de 11,75 euros por participación, por lo que el importe de la prima total asciende a 87.373 euros y el importe global del aumento de capital, esto es, incluyendo nominal y prima asciende a 94.809 euros.

El 16 de Mayo de 2018, la Junta General de Socios procedió a ampliar el capital en 13.709 euros, mediante la emisión de 13.709 nuevas participaciones sociales. Las nuevas participaciones creadas en esta ampliación de capital tienen una prima de asunción de 14,75 euros por participación, por lo que el importe de la prima total asciende a 202.210 euros y el importe global del aumento de capital, esto es, incluyendo nominal y prima asciende a 215.919 euros.

El 3 de Agosto de 2018, la Junta General de Socios procedió a ampliar el capital en 8.252 euros, mediante la emisión de 8.252 nuevas participaciones sociales. Las nuevas participaciones creadas en esta ampliación de capital tienen una prima de asunción de 14,75 euros por participación, por lo que el importe de la prima total asciende a 121.717 euros y el importe global del aumento de capital, esto es, incluyendo nominal y prima asciende a 129.969 euros.

El 3 de Agosto de 2018, la Junta General de Socios procedió a ampliar el capital en 51.207 euros, mediante la emisión de 51.207 nuevas participaciones sociales. Las nuevas participaciones creadas en esta ampliación de capital tienen una prima de asunción de 10,03 euros por participación, por lo que el importe de la prima total asciende a 513.359 euros y el importe global del aumento de capital, esto es, incluyendo nominal y prima asciende a 564.566 euros.

El 31 de Agosto de 2018, la Junta General de Socios procedió a ampliar el capital en 78.430 euros, mediante la emisión de 78.430 nuevas participaciones sociales. Las nuevas participaciones creadas en esta ampliación de capital tienen una prima de emisión de 14,75 euros por participación, por lo que el importe de la prima total asciende a 1.156.843 euros y el importe global del aumento de capital, esto es, incluyendo nominal y prima asciende a 1.235.273 euros (nota 5.1).

El 12 de Septiembre de 2018, la Junta General de Socios procedió a ampliar el capital en 4.535 euros, mediante la emisión de 4.535 nuevas participaciones sociales. Las nuevas participaciones creadas en esta ampliación de capital tienen una prima de emisión de 10,03 euros por participación, por lo que el importe de la prima total asciende a 45.464 euros y el importe global del aumento de capital, esto es, incluyendo nominal y prima asciende a 49.999 euros.

El 28 de Diciembre de 2018, la Junta General de Socios procedió a ampliar el capital en 18.391 euros, mediante la emisión de 18.391 nuevas participaciones sociales. Las nuevas participaciones creadas en esta ampliación de capital tienen una prima de emisión de 28,75 euros por participación, por lo que el importe de la prima total asciende a 528.742 euros y el importe global del aumento de capital, esto es, incluyendo nominal y prima asciende a 547.132 euros.

Las nuevas participaciones emitidas son de igual clase y valor nominal que las ya existentes.

Los socios suscribieron las ampliaciones de forma proporcional a su participación.

De acuerdo con la legislación vigente, la prima de emisión es una reserva de libre disposición siempre que el patrimonio neto supere la cifra de capital social.

Los accionistas que participan directa o indirectamente en el capital social del Grupo en un porcentaje igual o superior al 10% son los siguientes:

	2018		2017	
Sociedad	Número de acciones	Porcentaje de participación	Número de acciones	Porcentaje de participación
Laren Capital, S.L.U.	1.493.401	85,11%	1.493.312	94,95%
	1.493.401	85,11%	1.493.312	94,95%

Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017 no existen restricciones sobre las acciones.

(b) Reserva Legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad dominante está pendiente de dotar al límite esta reserva con el límite mínimo que establece la Ley de Sociedades de Capital.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad dominante tiene dotada esta reserva legal por un importe de 140.202 euros y 119.610 euros respectivamente.

(c) Reservas voluntarias

No deben distribuirse dividendos que reduzca el saldo de las reservas disponibles a un importe inferior al total de saldos pendientes de amortización de los gastos de investigación y desarrollo o si por dicha distribución el patrimonio neto es inferior al capital social.

El importe de las reservas voluntarias de la Sociedad dominante asciende a 414.216 euros a 31 de diciembre de 2018 y 228.885 euros en 2017, siendo no distribuibles.

(d) Ajustes por cambios de valor

Las diferencias de conversión tienen su origen en la integración de la totalidad de las Sociedades consolidadas que forman el grupo por los efectos de la conversión a la moneda de presentación de sus respectivas monedas funcionales, siendo las más significativas las aportadas por Nexis IT, S.A. (45.031,44 euros en 2018 y 15.136 euros en 2017).

(e) Socios Externos

Los socios externos recogen a 31 de diciembre de 2018 la participación de los Socios Externos en el patrimonio neto de Nexis IT, S.A., (Nexis IT S.A. y Zesto Digital, S.L. 2017) por importe de 52.493 euros y 113.473 euros, respectivamente. Durante el 2018, el Grupo adquirió el 49% restante de Zesto Digital, S.L., la cual contaba con un valor patrimonial de 198.304 euros, por importe de 572.132 euros, dando de baja los socios externos y registrando una minoración en reservas por importe de 474.667 euros.

(14) Subvenciones, donaciones y legados

El detalle al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de las subvenciones de capital recibidas con carácter no reintegrable es como sigue:

	Euros					
	Subvención Bruta a 31.12.18	Efecto Impositivo	Subvención Neta a 31.12.18	Subvención Bruta a 31.12.17	Efecto Impositivo	Subvención Neta a 31.12.17
Subvenciones oficiales de capital	660.243	166.392	493.851	170.779	32.016	138.763
	660.243	166.392	493.851	170.779	32.016	138.763

El movimiento de las subvenciones donaciones y legados recibidos de carácter no reintegrable ha consistido en el traspaso a resultados por importe de 95.374 euros en el ejercicio 2018 (25.933 euros en el ejercicio 2017).

Estas subvenciones están vinculadas al inmovilizado intangible y fomentan el desarrollo de las tecnologías de la información. En todos los casos las condiciones se encuentran cumplidas a 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(15) Pasivos financieros por categorías

La clasificación de los pasivos financieros por categorías y clases, así como la comparación del valor razonable y el valor contable a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	Euros					
	2018					
	No corriente			Corriente		
	A coste amortizado o coste			A coste amortizado o coste		
	Valor contable	Valor razonable	Total	Valor contable	Valor razonable	Total
Débitos y partidas a pagar						
Deudas con entidades de crédito	2.820.845	2.820.845	2.820.845	4.018.788	4.018.788	4.018.788
Deudas con empresas del grupo asociadas	250.000	250.000	250.000	-	-	-
Otras deudas	5.164.553	5.164.553	5.164.553	641.287	641.287	641.287
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar						
Proveedores	-	-	-	2.190.659	2.190.659	2.190.659
Otras cuentas a pagar	-	-	-	1.631.931	1.631.931	1.631.931
Total pasivos financieros	8.235.398	8.235.398	8.235.398	8.482.665	8.482.665	8.482.665

	Euros					
	2017					
	No corriente			Corriente		
	A coste amortizado o coste			A coste amortizado o coste		
	Valor contable	Valor razonable	Total	Valor contable	Valor razonable	Total
Débitos y partidas a pagar						
Deudas con entidades de crédito	2.432.062	2.432.062	2.432.062	1.926.345	1.926.345	1.926.345
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-	-	405.343	405.343	405.343
Otras deudas	3.398.787	3.398.787	3.398.787	735.177	735.177	735.177
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar						
Proveedores	-	-	-	1.759.777	1.759.777	1.759.777
Otras cuentas a pagar	-	-	-	1.531.722	1.531.722	1.531.722
Total pasivos financieros	5.830.849	5.830.849	5.830.849	6.358.364	6.358.364	6.358.364

El importe de las pérdidas y ganancias netas por categorías de pasivos financieros correspondientes al ejercicio 2018 asciende a 158.767 euros y se corresponde con gastos financieros aplicando el método de coste amortizado de la categoría de débitos y partidas a pagar (127.170 euros correspondientes al ejercicio 2017).

(16) Deudas financieras y acreedores comerciales

(a) Deudas con empresas del grupo y asociadas

El detalle de las deudas con empresas del grupo y asociadas es como sigue:

	Euros			
	2018		2017	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Laren Capital	250.000	-	-	405.343
	250.000	-	-	405.343

Al 31 de diciembre de 2018, la totalidad de las Deudas con empresas del grupo y asociadas se corresponde con un préstamo concedido por Laren Capital, S.L.

(b) Deudas con entidades de crédito

Las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se corresponden con:

	Euros					
	2018			2017		
Concepto	No corriente	Corriente	Total	No corriente	Corriente	Total
Préstamos	2.818.649	3.976.248	6.794.897	2.422.667	1.661.852	4.084.519
Arrendamiento financiero	2.196	7.487	9.683	9.395	7.884	17.279
Descuento de efectos y anticipo de facturas	-	35.052	35.052	-	256.609	256.609
Total	2.820.845	4.018.787	6.839.632	2.432.062	1.926.345	4.358.407

El detalle de los préstamos en vigor al cierre del ejercicio por entidad bancaria es:

	Euros						
Entidad	Importe Concedido	Dispuesto 31 diciembre 2017	Dispuesto 31 diciembre 2018	Fecha Concesión	Fecha Vencimiento	T/i efectivo 2018	T/i efectivo 2017
Préstamo 1	125.000	60.785	60.785	17-mar-15	17-mar-22	2,57%	2,57%
Préstamo 2	150.000	95.931	74.707	31-mar-15	31-mar-22	2,53%	2,53%
Préstamo 3	200.000	110.522	99.515	08-abr-15	20-abr-22	2,48%	2,48%
Préstamo 4	150.000	76.047	74.832	10-may-15	10-abr-22	2,60%	2,60%
Préstamo 5	200.000	89.221	65.041	30-jul-15	30-jul-20	1,76%	1,76%
Préstamo 6	200.000	138.464	110.585	07-ago-15	30-sep-22	3,40%	3,40%
Préstamo 7	200.000	137.784	109.800	07-ago-15	30-ago-21	2,85%	2,85%
Préstamo 8	70.000	51.726	34.414	29-oct-15	30-nov-21	5,00%	5,00%
Préstamo 9	1.599.999	1.281.938	924.188	01-nov-16	10-jun-21	4,96%	4,96%
Préstamo 10	60.000	32.833	20.474	20-jul-15	30-jun-20	3,53%	3,53%
Préstamo 11	40.000	21.542	13.434	31-jul-15	30-jun-20	3,45%	3,45%
Préstamo 12	55.000	28.383	16.970	03-jun-15	31-may-20	3,40%	3,40%
Préstamo 13	30.000	29.514	23.654	30-nov-17	30-nov-22	1,20%	1,20%
Préstamo 14	25.000	21.542	20.533	30-nov-17	30-nov-22	1,25%	1,25%
Préstamo 15	150.000	-	125.774	01-feb-18	01-feb-23	1,50%	-
Préstamo 16	400.000	-	400.000	14-may-18	14-may-24	2,13%	-
Préstamo 17	300.000	-	294.639	30-abr-18	14-jun-23	1,61%	-
Préstamo 18	150.000	-	135.984	14-may-18	30-jul-20	1,42%	-
Préstamo 19	300.000	-	300.000	14-may-18	14-may-25	1,33%	-
Préstamo 20	308.500	71.078	214.888	30-abr-17	31-may-25	2,48%	2,48%
Préstamo 21	300.000	-	266.487	16-may-18	16-may-23	1,97%	-
Préstamo 22	119.645	-	119.645	28-dic-18	28-mar-19	2,55%	-
Préstamo 23	112.415	-	74.783	28-nov-18	28-feb-19	2,55%	-
Préstamo 24	204.000	-	68.000	23-oct-18	30-ene-19	2,55%	-
Préstamo 25	30.000	-	10.000	30-oct-18	30-ene-19	2,55%	-
Préstamo 26	125.000	-	30.153	17-mar-15	17-mar-22	2,57%	2,57%
Préstamo 27	40.000	-	38.125	20-oct-18	20-sep-23	2,70%	-
Préstamo 28	20.809	19.292	12.011	02-abr-17	02-abr-21	3,00%	3,00%
Préstamo 29	60.000	48.333	28.333	20-jun-17	20-jun-20	3,82%	3,82%
Préstamo 30	100.000	84.211	51.603	20-jun-17	20-jun-20	4,28%	4,28%
Préstamo 31	100.000	20.833	4.167	07-mar-12	06-mar-19	5,45%	5,45%
Préstamo 32	50.000	38.889	22.223	20-abr-17	20-abr-20	2,49%	2,49%
Préstamo 33	75.000	14.981	0	30-oct-13	30-oct-18	3,78%	3,78%
Préstamo 34	200.000	158.346	119.083	28-nov-16	28-nov-21	2,49%	2,00%
Préstamo 35	134.400	90.641	63.891	15-abr-16	15-abr-21	1,40%	1,40%
Préstamo 36	200.000	141.462	101.749	15-jun-16	15-jun-21	1,40%	1,40%
Préstamo 37	50.000	-	31.250	01-may-18	01-may-21	2,55%	-
Total	6.434.768	2.864.298	4.161.719				

El resto del importe recogido dentro de los préstamos se corresponde con pólizas de crédito que tiene la Sociedad por importe dispuesto de 2.677.913 euros (1.494.109 euros al 31 de diciembre de 2017) y un límite global de 3.130.000 euros (2.255.000 euros al 31 de diciembre de 2017) por lo que el disponible al cierre del ejercicio alcanza los 452.087 euros (760.891 euros al 31 de diciembre de 2017).

El desglose del importe de las deudas con entidades de crédito que vencen en cada uno de los cinco años siguientes al cierre del ejercicio y del resto hasta su último vencimiento, es el siguiente:

	Euros			
	2018			
	Préstamos	Descuento de efectos	Arrendamiento financiero	Total
Vencimiento año 2019	3.976.248	35.052	7.487	4.018.787
Vencimiento año 2020	1.100.807	-	2.196	1.103.003
Vencimiento año 2021	804.476	-	-	804.476
Vencimiento año 2022	452.502	-	-	452.502
Vencimiento 2023 y siguientes	460.864	-	-	460.864
Total Deuda	6.794.897	35.052	9.683	6.839.632
Menos la parte a corto plazo	(3.976.248)	(35.052)	(7.487)	(4.018.787)
Total deuda a largo plazo	2.819.348	-	2.196	2.821.544

	Euros			
	2017			
	Préstamos	Descuento de efectos	Arrendamiento financiero	Total
Vencimiento año 2018	1.661.852	256.609	7.884	1.926.345
Vencimiento año 2019	1.296.865	-	7.487	1.304.352
Vencimiento año 2020	574.832	-	1.908	576.740
Vencimiento año 2021	399.825	-	-	399.825
Vencimiento 2022 y siguientes	151.145	-	-	151.145
Total Deuda	4.084.519	256.609	17.270	4.358.408
Menos la parte a corto plazo	(1.661.852)	(256.609)	(7.884)	(1.926.345)
Total deuda a largo plazo	2.422.667	-	9.395	2.432.062

(c) Otras Deudas

El desglose de "Otros pasivos financieros" dentro de los débitos y partidas a pagar es el siguiente:

	Euros			
	2018		2017	
Concepto	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Préstamos concedidos por otros organismos	495.878	1.828.640	380.362	2.018.670
Otras deudas	71.250	137.536	768	180.117
Deuda por combinaciones de negocios	74.159	3.198.377	354.000	1.200.000
Total	641.287	5.164.554	735.177	3.398.787

El resto de pasivos financieros, sobre todo a largo plazo, se corresponden con las deudas por adquisición de negocios correspondientes a PMO, Izertis Portugal, Daxpro e Inteligencia Sistemática 4, S.L. pendientes de pago descritas en la Nota 5 de la presente memoria.

Los préstamos concedidos por otros organismos a la Sociedad, vigentes al cierre del ejercicio son:

	Euros					
	Importe	Pendiente 31 de diciembre 2018	Pendiente 31 de diciembre 2017	Tipo efectivo	Fecha Concesión	Fecha Finalización
Préstamo 1	503.032	200.768	462.453	0%	17/03/2015	30/12/2023
Préstamo 2	170.580	123.490	170.580	0%	26/05/2016	31/08/2017
Préstamo 3	380.333	380.333	380.333	0%	24/10/2016	31/12/2021
Préstamo 4	514.636	514.636	-	0%	12/02/2018	30/12/2022
Préstamo 5	623.630	109.134	-	0%	01/02/2018	14/09/2029
Préstamo 6	538.092	279.464	412.050	3,95%	04/12/2012	31/01/2020
Préstamo 7	253.555	169.469	147.267	0,51%	31/12/2015	31/12/2019
Préstamo 8	280.075	168.045	280.075	Euribor +/- 0,10%	20/01/2017	20/07/2021
Préstamo 9	435.274	265.699	435.274	0%	21/12/2016	13/03/2028
Préstamo 10	201.978	43.482	-	0%	19/11/2010	19/11/2021
Préstamo 11	100.000	70.000	90.000	3%	08/07/2015	08/07/2022
Total	4.001.185	2.324.520	2.378.032			

Estos préstamos se encuentran garantizados ante los organismos concedentes mediante avales bancarios.

El desglose del importe de dichas deudas que vencen en cada uno de los cinco años siguientes al cierre del ejercicio y del resto hasta su último vencimiento, es el siguiente:

	Euros	
	Otras deudas	
Concepto	2018	2017
Vencimiento año 2018	-	359.362
Vencimiento año 2019	495.878	1.022.860
Vencimiento año 2020	649.421	436.012
Vencimiento año 2021	504.292	271.135
Vencimiento año 2022	369.706	288.663
Vencimiento año 2023 y siguientes	305.221	-
Total Deuda	2.324.518	2.378.032
Menos la parte a CP	(495.878)	(359.362)
Total Deuda a LP	1.828.640	2.018.670

(d) Acreedores Comerciales y Otras cuentas a pagar

El detalle de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	Euros	
	Corriente	
	2018	2017
Proveedores	2.190.659	1.759.777
Acreedores	1.359.165	1.531.283
Personal	129.189	439
Total	3.679.013	3.291.499

(17) *Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio."*

La disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, para requerir que todas las sociedades mercantiles incluyan de forma expresa en la memoria de sus cuentas anuales su período medio de pago a proveedores. El periodo medio de pago a proveedores, el ratio de las operaciones pagadas, el ratio de las operaciones pendientes de pago, el total de pagos realizados y el total de pago pendientes, a fecha de cierre del ejercicio, se muestra en el siguiente cuadro:

	Días	
	2018	2017
Periodo medio de pago a proveedores	51	51
Ratio de las operaciones pagadas	56	54
Ratio de las operaciones pendientes de pago	29	31

	Euros	
	2018	2017
Total pagos realizados	12.315.156	8.296.477
Total pagos pendientes	2.556.367	1.079.194

(18) Administraciones públicas y situación fiscal

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	Euros			
	2018		2017	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Activos				
Activos por impuesto diferido	504.194	-	411.996	-
Subvenciones recibidas	-	358.509	-	428.458
Impuesto sobre el valor añadido	-	623.935	-	306.324
Activos por impuesto corriente	-	118.854	-	41.203
	504.194	1.101.298	411.996	775.985
Pasivos				
Pasivos por impuesto diferido	206.348	-	86.880	-
Pasivos por impuesto corriente	-	209.637	-	-
Impuesto sobre el valor añadido	-	706.137	-	-
Deuda por Inspección	-	337.797	-	-
Seguridad Social	-	421.192	-	180.526
Retenciones	-	541.684	-	152.475
	206.348	2.216.447	86.880	333.001

La Sociedad tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los siguientes ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables:

Impuesto	Ejercicios abiertos
Impuesto sobre Sociedades	2014-2017
Impuesto sobre el Valor Añadido	2015-2018
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	2015-2018
Impuesto de Actividades Económicas	2015-2018
Seguridad Social	2015-2018

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. En todo caso, el administrador único de la Sociedad dominante consideran que dichos pasivos, en caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales.

Con fecha 15 de diciembre de 2017, la Sociedad dominante recibió la comunicación del inicio de actuaciones de inspección sobre el Impuesto sobre el Valor Añadido y el Impuesto sobre sociedades de los ejercicios 2014 y 2015. El 30 de octubre de 2018, la Sociedad dominante recibió la resolución de las actas correspondientes a la inspección fiscal finalizando con el siguiente resultado:

(i) *Impuesto sobre el Valor Añadido de los ejercicios 2014 y 2015.*

Las actuaciones inspectoras finalizaron con resultado de comprobado y conforme, por lo que no existió liquidación alguna por dicho impuesto.

(ii) *Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2014 y 2015*

Las actuaciones inspectoras finalizaron con una propuesta de regularización del Impuesto de Sociedades de 2014 por importe de 145.253 euros más una sanción de 7.988 euros.

La Sociedad dominante ha registrado la sanción en el epígrafe de "Otros resultados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta y dicha sanción ha sido abonada en periodo voluntario.

La cuota del acta aparece reflejada en el epígrafe de Impuesto sobre Beneficios junto con los intereses de demora, los cuales ascendieron a 18.027 euros.

La cuantía a regularizar por el impuesto de Sociedades de 2014 implica una modificación al alza de las Bases imponibles pendientes de compensar por importe de 383.457 euros, las cuales se encuentran activadas en el epígrafe de Activos por impuesto diferido del balance adjunto.

(a) Impuesto sobre beneficios

El impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula en base al resultado contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del citado impuesto.

La conciliación entre los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible del impuesto sobre sociedades, así como el cálculo del gasto por impuesto de sociedades correspondiente a los ejercicios terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	Euros						
	2018						
	Cuenta de PyG			Ingresos y Gastos directamente imputados al PN			
	Aumentos	Disminuciones	Neto	Aumentos	Disminuciones	Neto	Total
Saldo de Ingresos y Gastos	-	-	844.927	-	-	333.087	1.178.014
Impuesto sobre sociedades	-	-	411.038	-	-	118.363	529.401
Beneficio/Pérdida antes de	-	-	1.255.965	-	-	451.450	1.707.415
Diferencias permanentes	869.950	(92.395)	777.155	-	-		777.155
Diferencias temporarias	558.174	(129.750)	428.424	-	(451.450)	(451.450)	(23.026)
Base Imponible (Resultado fiscal)	1.428.124	(222.145)	2.461.544	-	(451.450)	-	2.461.544

	Euros						
	2017						
	Cuenta de PyG			Ingresos y Gastos directamente imputados al PN			
	Aumentos	Disminuciones	Neto	Aumentos	Disminuciones	Neto	Total
Saldo de Ingresos y Gastos del ejercicio	-	-	196.344	-	-	(40.749)	155.595
Impuesto sobre sociedades	-	-	(109.905)	-	-	(8.750)	(118.655)
Beneficio/Pérdida antes de impuestos	-	-	86.439	-	-	(49.499)	36.940
Diferencias permanentes	113.718	(82.453)	31.265	-	-	-	31.265
Diferencias temporarias	535.064	(95.444)	439.620	49.499	-	49.499	489.119
Base Imponible (Resultado fiscal)	648.782	(177.897)	557.324	49.499	-	-	557.324

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los aumentos de las diferencias temporarias se deben a la reversión de la libertad de la amortización libertad de amortización de proyectos de I+D en los ejercicios 2012, 2013 y 2014.

En el ejercicio 2018, la diferencia permanente corresponde principalmente a la amortización del fondo de comercio y el efecto de las participaciones puestas en equivalencia. Existen también en menor medida gastos fiscales por multas y sanciones.

La relación existente entre el gasto/ (ingreso) por impuesto sobre beneficios y el beneficio / (pérdida) del ejercicio es como sigue:

	Euros	
	2018	
	Pérdidas y ganancias	Total
Saldo de ingresos y gastos antes de impuestos del ejercicio	1.255.965	1.255.965
Impuesto 25%	313.991	313.991
Gastos no deducibles por donaciones	35.413	35.413
Gastos no deducibles por multas y sanciones	24.280	24.280
Gasto por amortización del fondo de comercio	134.595	134.595
Deducciones y bonificaciones	(97.241)	(97.241)
Gasto/ (Ingreso) por impuesto sobre beneficios	411.039	411.039

	Euros	
	2017	
	Pérdidas y ganancias	Total
Saldo de ingresos y gastos antes de impuestos del ejercicio	86.439	86.439
Impuesto 25%	21.610	21.610
Gastos no deducibles por donaciones	5.782	5.782
Gastos no deducibles por multas y sanciones	2.034	2.034
Deducciones y bonificaciones	(139.331)	(139.331)
Gasto/ (Ingreso) por impuesto sobre beneficios	(109.905)	(109.905)

El detalle del gasto por impuesto sobre beneficios correspondiente al ejercicio 2018 es como sigue:

	Euros	
	2018	2017
Impuesto corriente		
Del ejercicio	615.386	139.331
Deducciones fiscales aplicadas	(97.241)	(139.331)
	518.145	-
Impuestos diferidos		
Origen y reversión de diferencias temporarias		
Limitación a la amortización del inmovilizado	4.329	3.016
Libertad de la amortización I+D	(21.532)	(23.603)
Otros	(5.055)	-
Deducciones de I+D	(54.796)	17.360
Créditos fiscales	(36.676)	(123.451)
Otros pasivos por impuesto diferido	6.624	16.773
	(107.106)	(109.905)
	411.039	(109.905)

De acuerdo con la legislación fiscal, las pérdidas de un ejercicio pueden compensarse con los beneficios de ejercicios futuros. Las pérdidas fiscales compensables ascienden a 31 de diciembre de 2018 a 1.040.369 euros, con el siguiente desglose:

	Euros
B.I. Negativa 2014	78.684
B.I. Negativa 2015	765.696
B.I. Negativa 2016	195.989
	1.040.369

Del total de las bases imponibles pendientes de compensar proceden de las distintas fusiones llevadas a cabo por la Sociedad. El reparto de las mismas es el siguiente:

	Euros
Alsys Information Technologies, S.L.	500.302
Izertis Easo, S.A.U.	383.457
Izertis Insico, S.L.U.	156.610
	1.040.369

En el caso de Izertis México, S.A. de C.V. la tasa impositiva fue de 30% en 2018 y 2017.

(b) Activos y pasivos por impuesto sobre beneficios diferido

El detalle y movimiento de activos y pasivos por impuesto diferido por tipos de activos y pasivos es como sigue:

	Euros				
	Saldo a 01.01.17	Adiciones / Retiro	Saldo a 31.12.17	Adiciones / Retiros	Saldo a 31.12.18
Activo por impuesto diferido					
Créditos fiscales	100.025	123.451	223.476	36.676	260.152
Limite amortización inmovilizado	35.014	(3.016)	31.998	(4.329)	27.669
Otros	-	-	-	5.055	5.055
Deducciones I+D	173.882	(17.360)	156.522	54.796	211.318
Total	308.921	103.075	411.996	92.198	504.194
Pasivo por impuesto					
Libertad de amortización I+D	55.529	(23.603)	31.926	(21.532)	10.394
Otros pasivos por impuesto diferido	6.165	16.773	22.938	6.624	29.562
Subvenciones	32.326	(310)	32.016	134.376	166.392
Total importe neto	94.020	(7.140)	86.880	119.468	206.348

A 31 de diciembre de 2018, el Grupo estima la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos en un plazo inferior a los diez años dado que el Plan de Negocio aprobado por la el Grupo proyecta la generación de bases imponibles positivas futuras que permitirán la realización de los activos por impuestos diferidos.

Las deducciones contabilizadas se corresponden con deducciones de investigación y desarrollo, no tienen vencimiento. Para su aplicación no pueden exceder del 25% de la cuota íntegra generada en el ejercicio. No obstante, el límite podrá elevarse al 50% cuando el importe de la deducción previsto en el artículo 35 de la Ley del Impuesto de Sociedades que se corresponda con los gastos e inversiones efectuadas en el propio ejercicio exceda del 10% de la cuota íntegra, minorado en las deducciones para evitar la doble imposición internacional y las bonificaciones.

El Grupo estima que la mayoría de activos y pasivos por impuesto diferido dada su naturaleza revertirán en un plazo no superior a 12 meses.

(19) Información Medioambiental

Durante el ejercicio 2018 y 2017, el Grupo no ha realizado inversiones ni incurrido en gastos significativos en sistemas, equipos e instalaciones para la protección y mejora del medio ambiente.

Con los procedimientos actualmente implantados, el Administrador Único del Grupo considera que los posibles riesgos medioambientales se encuentran adecuadamente controlados, no existiendo contingencias en esta materia que al 31 de diciembre de 2018 y 2017 necesiten ser cubiertas mediante la constitución de provisiones. El Grupo no tiene derechos de emisión.

(20) Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas

Las empresas y partes vinculadas con las que se han realizado operaciones durante el ejercicio son las siguientes:

Categoría	Parte vinculada
Sociedad Dominante	Laren Capital S.L.U.

(a) Saldos y transacciones con partes vinculadas

El resumen de los saldos con empresas del grupo es el siguiente:

	Euros	
	2018	2017
Créditos a largo plazo	-	33.127
Créditos a corto plazo	269.941	279.827
Total Activos	269.941	312.954
Préstamos corto plazo	-	405.343
Préstamos largo plazo	250.000	-
Total Pasivos	250.000	405.343

Los importes de las transacciones del Grupo con partes vinculadas correspondientes a los ejercicios 2018 y 2017 así como los saldos pendientes, son los que se muestran en el epígrafe anterior, correspondientes principalmente a cobros de los créditos pendientes de vencimiento y el pago y obtención de un nuevo préstamo por importe de 250.000 durante el 2018.

(b) Información relativa al Administrador Único y personal de Alta Dirección del Grupo

El Administrador Único del Grupo ha percibido en concepto de remuneración en concepto de alta dirección un importe de 150.116 euros al 31 de diciembre de 2018 (181.923 euros al 31 de diciembre de 2017).

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no mantiene saldos con el Administrador Único del Grupo.

La Alta Dirección en los ejercicios 2018 y 2017 está formada, además de por el Administrador Único, por 10 miembros, respectivamente. Las remuneraciones percibidas, durante el ejercicio 2018, por los integrantes de la Alta Dirección han ascendido a 232.592 euros (301.869 euros, en el 2017) sin considerar la retribución al Administrador Único desglosada en el párrafo anterior. Los integrantes de la Alta Dirección han sido identificados como tales conforme a lo establecido en el Plan General de Contabilidad y la Nota técnica emitida a este respecto por el Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España. No obstante ninguno de estos empleados tiene contrato de alta dirección.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Grupo no ha contraído compromiso alguno en materia de pensiones, seguros de vida u otros similares a favor del Administrador Único.

Durante el ejercicio 2018 y 2017 el Administrador Único no ha realizado con el Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario ni en condiciones distintas a las de mercado.

En el deber de evitar situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad, durante 2018 y 2017, el Administrador Único ha cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, tanto él como las personas a ellos vinculadas, se han abstenido de incurrir en los supuestos de conflicto de interés previstos en el artículo 229 de dicha ley, no habiéndose producido durante el ejercicio comunicaciones de eventual conflicto de interés, directo o indirecto, para su toma en consideración por parte del Administrador Único del Grupo.

(21) Ingresos y Gastos

(a) Importe neto de la cifra de negocios

El detalle del importe neto de la cifra de negocios por categorías de actividades y tipo de servicios correspondientes a los ejercicios 2018 y 2017, es como sigue:

- Actividades y servicios principales

	Euros	
	2018	2017
Soluciones de negocio	7.291.164	5.374.783
Software factory	2.010.573	1.814.272
Gobierno TI & Gestión de proyectos	3.274.069	-
Business operations	10.936.371	4.619.340
Transformación digital & Innovación	2.105.821	551.071
Infraestructuras y sistemas	10.098.802	6.215.940
Otros	1.042.103	1.177.744
	36.758.903	19.753.150

Las ventas por mercados geográficos se indican en la nota 25 de información segmentada.

(b) Aprovisionamientos

El detalle de Consumos de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos:

	Euros	
	2018	2017
Consumo de mercaderías		
Compras nacionales	6.206.964	5.315.536
Compras intracomunitarias	910.034	396.211
Compras de importación	4.181.135	4.073.999
	11.298.133	9.785.746

Adicionalmente los gastos asociados a los trabajos realizados por otras empresas ascienden a 1.948.315 euros en 2018 y 1.097.160 euros en 2017.

(c) Cargas Sociales

El detalle de cargas sociales y provisiones correspondientes a los ejercicios 2018 y 2017, es como sigue:

	Euros	
	2018	2017
Seguridad social a cargo de la empresa	3.582.573	1.598.321
Otros gastos sociales	104.375	19.469
	3.686.948	1.617.790

(22) Información sobre empleados

El número medio de empleados del Grupo durante el ejercicio 2018 y 2017, desglosado por categorías, es como sigue:

	2018	2017
Jefe superior	47	19
Programador	66	37
Jefe de primera	70	31
Jefe de segunda / Delineante	71	39
Programador Junior / Operador	96	55
Oficial de primera	62	50
Codificador	89	56
Otros convenios	18	10
Total	519	297

A 31 de diciembre de 2018 y 2017, del total de personas empleadas por el Grupo, sólo hay un trabajador con una discapacidad mayor o igual al treinta y tres por ciento.

La distribución por sexos al final del ejercicio 2018 y 2017 del personal y de los Administradores es la siguiente:

	2018			2017		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Jefe superior	24	8	32	13	7	20
Jefe de primera	51	23	74	30	16	46
Programador	101	51	152	76	18	94
Programador Junior	46	52	98	69	23	92
Oficial de primera	93	40	133	38	39	77
Codificador	66	18	84	46	9	55
Otros convenios	39	16	55	43	14	57
	420	208	628	315	126	441

(23) Compromisos con terceros

El Grupo tiene, a 31 de diciembre de 2018, avales concertados con entidades a favor de terceros, por importe de 1.407.933 euros (2.094.409 euros a 31 de diciembre de 2017), para garantizar el cumplimiento de las ejecuciones de proyectos con varios clientes.

Los citados avales, dadas sus características, no se encuentran incluidos en el pasivo del balance.

La Dirección del Grupo estima que los pasivos no previstos al cierre del ejercicio 2018, que pudieran originarse por los avales prestados no serían significativos.

(24) Honorarios de Auditoria

Durante el ejercicio 2018, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas prestados por los auditores de las cuentas anuales consolidadas, así como de la Sociedad dominante, KPMG Auditores, S.L, asciende a 18.000 euros. Los honorarios por servicios facturados por otros auditores de cuentas anuales individuales de las sociedades dependientes incluidas en la consolidación han sido 27.070 euros.

Otros auditores, facturaron en 2017, honorarios por servicios profesionales por importe de 35.455 euros, correspondientes a las auditorías de las cuentas anuales individuales de sociedades participadas (Anexo II), individuales y consolidadas de la Sociedad.

(25) Información segmentada

Los segmentos de negocio resultan de la agrupación de los diversos mercados verticales en los que el Grupo opera. Dicha información corresponde a la información financiera que es evaluada periódicamente por la autoridad que toma decisiones operativas para decidir cómo asignar recursos y evaluar el desempeño. Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el Grupo considera que su único segmento de negocio corresponde al de tecnologías e información (TI) y dentro de dicho segmento se englobarían los distintos mercados verticales en los que operan los distintos clientes del Grupo.

Las ventas por zonas geográficas para ambos ejercicios son las siguientes:

	Euros	
	2018	2017
Mercado Nacional	27.889.200	14.200.468
Mercado intracomunitario	3.426.060	288.462
Resto del mundo	5.443.643	5.264.220
	36.758.903	19.753.150

A 31 de diciembre de 2018 y de 2017 no existe una concentración significativa de las ventas a un determinado cliente.

(26) Hechos posteriores

Durante el ejercicio 2019 el Grupo llevará a cabo un proceso de reorganización societaria por el cual tiene previsto fusionar las Sociedades que forman parte del Grupo, agrupándolas por una única sociedad por país en el que opera.

Asimismo, con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, el Grupo ha adquirido las compañías Covirtia S.L., Diligence Solutions S.L., Asesoría Distribución y Comercialización Informática S.L. (Zinktik), e IG Business Solutions, además de los bienes productivos de Netmark Sadel Consulting Service.

Salvo por lo indicado, con posterioridad al cierre del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018, no se ha producido ningún otro acontecimiento posterior ni situaciones de relevancia que pudieran tener un efecto significativo en las presentes cifras ni en la situación económica y financiera del Grupo tal y como se expresan en las cuentas anuales consolidadas del 31 de diciembre de 2018.

ANEXO I

IZERTIS, S.L. y Sociedades Dependientes

Información relativa a relativa a Negocios Conjuntos
31 de diciembre de 2018
(Expresados en euros)

Nombre	Actividad	% de la participación	euros Resultado del ejercicio
UTE CGSI AST LOTE 3	Prestación de servicios informáticos	7.5%	(43)
UTE CGSI AST LOTE 4	Prestación de servicios informáticos	10%	(46.913)
UTE CIC-IZERTIS	Prestación de servicios informáticos	49%	(742)
UTE DESINOR SERIKAT CERTIOREM	Prestación de servicios informáticos	33,33%	(585)
CERTIOREM – DESINOR- SERIKAT LOTE 1	Prestación de servicios informáticos	33,33%	(243)
CERTIOREM – DESINOR- SERIKAT LOTE 4	Prestación de servicios informáticos	33,33%	(509)
UTE ALFIL (*)	Prestación de servicios informáticos	25%	-
UTE 69 (*)	Prestación de servicios informáticos	25%	-

(*) UTES sin actividad o actividad prácticamente nula en el ejercicio 2018. En estos casos no se ha procedido a integrar en las presentes cuentas anuales consolidadas importe alguno.

ANEXO II

IZERTIS, S.L. y Sociedades Dependientes

	2018					
	Detalle de Sociedades Dependientes					
Sociedad	Domicilio	% Participación	Sociedad titular de la participación	Supuesto en el que consolida	Actividad	Auditor
Izertis Ventures, S.L.	España	100%	Izertis, S.L.	Integración global	Inversión en empresas que desarrollen su	No se audita
Izertis Mexico, S.A. de C.V.	México	84%	Izertis, S.L.	Integración global	Prestación de servicios informáticos	No se audita
Nexis IT, S.A.	México	84%	Izertis Mexico, S.A. de C.V.	Integración global	Ingeniería y consultoría informática	Kreston CSM
Ozire Marketing & Customer Services, S.L.U.	España	100%	Izertis, S.L.	Integración global	Prestación de servicios de externalización de procesos de compra	No se audita
Zesto Digital, S.L.	España	100%	Izertis, S.L.	Integración global	Servicios de publicidad	Next Auditores y Consultores
Izertis Portugal, Lda	Portugal	100%	Izertis, S.L.	Integración global	Tecnologías de la información e informática.	Kreston CSM
Program Management Office, S.L.U.	España	100%	Izertis, S.L.	Integración global	Consultoría informática y de sistemas.	Next Auditores y Consultores
Inteligencia Sistemática 4, S.L.U.	España	100%	Izertis, S.L.	Integración global	Desarrollo y comercialización de software, compraventa de hardware, servicios de outsourcing y desarrollo de programas informáticos. Compraventa de bienes inmuebles.	Next Auditores y Consultores
Sparklegend, Lda	Portugal	100%	Inteligencia Sistemática 4, S.L.U.	Integración global	Tecnologías de la información e informática.	Kreston CSM

ANEXO II

IZERTIS, S.L. y Sociedades Dependientes

2018

Detalle de Sociedades Asociadas

Sociedad	Domicilio	% Participación Indirecta	Sociedad titular de la participación	Supuesto en el que consolida	Actividad	*Auditor*
Alantis Capital, S.L.	España	30,35%	Izertis Ventures, S.L.	Puesta en equivalencia	Inversión en empresas que desarrollan su actividad en internet.	No se audita
Kaizen Ventures, S.L.	España	49,05%	Izertis Ventures, S.L.	Puesta en equivalencia	Inversión en empresas que desarrollan su actividad en internet.	No se audita
We Doctor, S.L.	España	26,21%	Izertis Ventures, S.L.	Puesta en equivalencia	Desarrollo de negocios relacionados con la medicina y la salud a través de internet mediante portales y plataformas móviles	No se audita
Centio Seed Ventures, S.L.U.	España	25,01%	Izertis Ventures, S.L.	Puesta en equivalencia	Inversión en empresas que desarrollan su actividad en internet.	No se audita
Ludo Studios, S.L.	España	52,11%	Izertis Ventures, S.L.	Puesta en equivalencia	Explotación electrónica por terceros	No se audita
Tucycle Bike Sharing, S.L.	España	46,91%	Izertis Ventures, S.L.	Puesta en equivalencia	Venta de otros vehículos de motor	No se audita

ANEXO II

IZERTIS, S.L. y Sociedades Dependientes

	2017					
	Detalle de Sociedades Dependientes					
Sociedad	Domicilio	% Participación	Sociedad titular de la participación	Supuesto en el que consolida	Actividad	Auditor
Izertis Ventures, S.L.	España	100%	Izertis, S.L.	Integración global	Inversión en empresas que desarrollen su actividad en internet.	No se audita
Izertis Mexico, S.A. de C.V.	México	84%	Izertis, S.L.	Integración global	Prestación de servicios informáticos	No se audita
Nexis IT, S.A.	México	84%	Izertis Mexico, S.A. de C.V.	Integración global	Ingeniería y consultoría informática	Kreston CSM
Bilbao IT Assets, S.L.U.(*)	España	100%	Izertis, S.L.	Integración global	Prestación de servicios de externalización de procesos de compra	Next Auditores y Consultores
Ozire Marketing & Customer Services, S.L.U.	España	100	Izertis, S.L.	Integración global	Prestación de servicios de externalización de procesos de compra	No se audita
Zesto Digital, S.L.	España	51%	Ozire Marketing & Customer Services, S.L.U.	Integración global	Servicios de publicidad	Next Auditores y Consultores
Sistemas Informáticos Desinor Data, S.A. (*)	España	100%	Bilbao IT Assets, S.L.U.	Integración global	Actividad de carácter informático y de telecomunicaciones	Next Auditores y Consultores
Inteligencia Sistemática 4, S.L.U.	España	100%	Bilbao IT Assets, S.L.U.	Integración global	Desarrollo y comercialización de software, compraventa de hardware, servicios de outsourcing y desarrollo de programas informáticos. Compraventa de bienes inmuebles.	Next Auditores y Consultores

(*) Sociedades que se han fusionado durante el ejercicio 2018.

ANEXO II

IZERTIS, S.L. y Sociedades Dependientes

	2017					
	Detalle de Sociedades Asociadas					
Sociedad	Domicilio	% Participación Indirecta	Sociedad titular de la participación	Supuesto en el que consolida	Actividad	Auditor
Alantis Capital, S.L.	España	20,36%	Izertis Ventures, S.L.	Puesta en equivalencia	Inversión en empresas que desarrollan su actividad en internet.	No se audita
Kaizen Ventures, S.L.	España	49,05%	Izertis Ventures, S.L.	Puesta en equivalencia	Inversión en empresas que desarrollan su actividad en internet.	No se audita
We Doctor, S.L.	España	26,21%	Izertis Ventures, S.L.	Puesta en equivalencia	Desarrollo de negocios relacionados con la medicina y la salud a través de internet mediante portales y plataformas móviles	No se audita
Centio Seed Ventures, S.L.U.	España	25,01%	Izertis Ventures, S.L.y Alantis Capital, S.L.	Puesta en equivalencia	Inversión en empresas que desarrollan su actividad en internet.	No se audita
Ludo Studios, S.L.	España	52,11%	Izertis Ventures, S.L.	Puesta en equivalencia	Explotación electrónica por terceros	No se audita
Tucycle Bike Sharing, S.L.	España	25,00%	Izertis Ventures, S.L.	Puesta en equivalencia	Venta de otros vehículos de motor	No se audita

i. Situación del Grupo y evolución de los negocios.

De acuerdo con las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2018, los resultados obtenidos por el Grupo Izertis en dicho ejercicio, permiten calificar de satisfactoria la evolución de este, a la vez que invitan a afrontar con optimismo los nuevos retos establecidos para los próximos años.

En relación con ejercicios pasados, el Grupo ha experimentado, con la colaboración de todos, un avance, pudiendo afirmarse que continúa la senda de consolidar su posición en un sector tan competitivo como aquel que le es propio.

Atendiendo a la magnitud y complejidad del Grupo, en la evolución del negocio, los resultados y la situación de la sociedad se han de tener en cuenta los siguientes indicadores clave de la actividad empresarial desarrollada por la sociedad:

Indicadores no financieros:

Política de medio ambiente:

No existe ninguna partida de naturaleza medio ambiental de la que deba informarse.

Política de personal:

La Compañía tiene una política de recursos humanos que comprende diversas actividades formativas y tendentes a la captación y retención de los mejores profesionales para sus actividades.

Asimismo, se han de destacar los importes de las siguientes partidas consignados en las cuentas anuales consolidadas:

Se ha producido durante el ejercicio 2018 un incremento en el importe neto de la cifra de negocios. Lo mismo ha sucedido en los aprovisionamientos, gastos de explotación y gastos de personal, que ha supuesto un resultado de explotación consolidado de 1.548.419 euros frente a los 344.169 euros alcanzados en el ejercicio anterior.

	2018	2017	
Ingresos por ventas	36.758.903	19.753.150	86,09%
EBITDA	3.331.942	1.252.908	165,94%

Respecto al resultado financiero, se ha mantenido estable con respecto al ejercicio anterior en gran medida gracias a la estructura de financiación de las nuevas incorporaciones al Grupo Izertis y al continuo esfuerzo realizado por el Grupo para mantener en niveles mínimos la financiación ajena.

ii. Periodo medio de pago a proveedores

El periodo medio de pago a los proveedores se ha mantenido en 51 días tanto en 2018 como en 2017 por lo que la media se encuentra en el plazo legal.

En el caso de los pagos que han excedido los límites legales de aplazamiento las sociedades del grupo aplicarán las medidas necesarias para continuar reduciendo el periodo medio de pago por debajo del máximo legal establecido por la ley 15/2010, de 15 de julio.

i. Riesgos e incertidumbres

Riesgo de tipo de cambio
Los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera no son significativos, por lo que no se considera un riesgo significativo.

Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo
El administrador único considera que este riesgo es poco relevante al estar la práctica totalidad de la deuda a tipos de interés fijos, y la parte variable estar negociada a tasas de mercado.

Riesgo de crédito
El riesgo de crédito del Grupo Izertis se origina fundamentalmente por los saldos por cobrar a sus clientes comerciales, no existiendo en los saldos con dichos clientes una concentración significativa del riesgo de crédito. Asimismo, la mayor parte de las ventas se realiza con clientes con solvencia demostrable y no se cuenta con un historial de impagos que haga considerar a la sociedad que existe un riesgo.

Riesgo de liquidez
El riesgo de liquidez es mitigado al analizar semanalmente el calendario de pagos y las necesidades de liquidez a corto plazo. En caso de necesidad el Grupo tiene acceso a descuento comercial y a la cesión a los bancos de cuentas por cobrar mediante contratos de factoring.

ii. Acontecimientos importantes ocurridos tras el cierre del ejercicio

Durante el ejercicio 2019 el Grupo llevará a cabo un proceso de reorganización societaria por el cual tiene previsto fusionar las Sociedades que forman parte del Grupo agrupándolas por una única sociedad por país en el que opera.
Asimismo, con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, el Grupo ha adquirido las compañías Covirtia S.L., Diligence Solutions S.L., Asesoría Distribución y Comercialización Informática S.L. (Zinktik) e IG Business Solutions, además de los bienes productivos de Netmark Sadel Consulting Service.

Salvo por lo indicado, con posterioridad al cierre del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018, no se ha producido ningún otro acontecimiento posterior ni situaciones de relevancia que pudieran tener un efecto significativo en las presentes cifras ni en la situación económica y financiera del Grupo tal y como se expresan en las cuentas anuales consolidadas del 31 de diciembre de 2018.

iii. Actividades en materia de investigación y desarrollo

La empresa mantiene la política de potenciar las actividades de I+D como en ejercicios anteriores, dedicándole recursos económicos y personales a proyectos de su ámbito de actuación.

iv. Acciones propias

La sociedad dominante no contaba al principio del ejercicio, ni ha adquirido durante el mismo, acciones propias.

v. Evolución previsible del Grupo

En cuanto a las perspectivas de futuro, la experiencia acumulada, así como la entrega y profesionalidad de nuestro personal y colaboradores, permiten confiar en que el Grupo sabrá responder eficazmente y resolver con éxito los retos que se plantearan de forma inevitable.

vi. Uso de instrumentos financieros

Para la valoración de los activos, pasivos y la situación financiera y resultados del grupo es relevante la siguiente información:

a) Políticas de gestión del riesgo financiero: Se realiza una política de carácter conservador.
b) Exposición del grupo a otros riesgos: Se realiza una exposición a otros riesgos de carácter conservador.

Gijón, 31 de marzo de 2019

El Administrador Único de Izertis S.L., con fecha de 31 de marzo de 2019 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2018 y el 31 de diciembre de 2018. Las cuentas anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

Firmante:

D. Pablo Martín Rodríguez
En nombre y representación de ***Laren Capital S.L.U.***

ANEXO III

CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES JUNTO CON EL INFORME DE GESTIÓN E INFORME DEL AUDITOR PARA EL EJERCICIO 2018

KPMG

Izertis, S.L.

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

(Junto con el Informe de Auditoría)

KPMG Auditores, S.L.
Ventura Rodríguez, 2
33004 Oviedo

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

A los socios de Izertis, S.L.

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Izertis, S.L. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2018, 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 2018, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminapdo 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.

KPMG Auditores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada y firma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), sociedad suiza.
Paseo de la Castellana, 259C 28046 Madrid

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el nº S0702, y en el Registro de Sociedades del Instituto de Censores Jurados de Cuentas con el nº 10.
Reg. Mer. Madrid, T. 11.961, F. 90, Sec. 8, H. M. 188.007, Inscrip. 9.
N.I.F. B-78510153

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.

Recuperabilidad de gastos de investigación y desarrollo

A 31 de diciembre de 2018 la sociedad tiene registrado un importe de 2.025.016 euros en el epígrafe de Investigación y desarrollo, de los que 915.948 euros se corresponden con activaciones del ejercicio 2018. La activación de los gastos de investigación y desarrollo implica un análisis del cumplimiento de los requisitos previstos en el marco normativo de información financiera y que se detallan en la nota 4.d de las cuentas anuales adjuntas. En el caso de que existan dudas razonables sobre sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico financiera de los proyectos, los importes registrados en el activo deben imputarse directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias por lo que existe un riesgo de que los costes activados no cumplan los criterios previstos en el marco de información financiera para su activación.

Como parte de nuestros procedimientos de auditoria, hemos evaluado el diseño e implementación de los controles asociados al proceso de registro de los gastos de investigación y desarrollo e identificación, en su caso, de los gastos que cumplen los criterios para su activación. Hemos obtenido y evaluado la documentación preparada por la Dirección que justifica el éxito técnico de los proyectos y la rentabilidad de los mismos y evaluado la razonabilidad de las principales hipótesis consideradas para la activación.

Para los gastos de investigación y desarrollo activados en ejercicios anteriores hemos obtenido y evaluado la documentación preparada por la Dirección en relación a la revaluación del éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial de los proyectos en curso a fin de determinar si los gastos activados siguen siendo viables o si en su caso deben ser llevados a gasto en el ejercicio.

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

Recuperabilidad del fondo de comercio

La Sociedad tiene registrado un fondo de comercio de 602.282 euros. La Sociedad evalúa, en cada fecha de cierre, la existencia, o no, de indicios de deterioro de valor del fondo de comercio.

Para evaluar la existencia, o no, de indicios de deterioro, la Sociedad analiza el grado de cumplimiento del plan de negocio utilizado en la toma de decisión de inversión en los negocios adquiridos.

Dado que los resultados de los negocios adquiridos superan los proyectados en el plan de negocio utilizado para fijar el precio de compra, la Sociedad considera que no existen indicios de deterioro por lo que no ha registrado deterioro de valor en el ejercicio 2018.

Debido a la incertidumbre sobre los resultados futuros de los negocios y la significatividad del valor contable del fondo de comercio, se ha considerado una cuestión clave de nuestra auditoría del ejercicio actual.

Nuestros procedimientos de auditoría han comprendido, entre otros, la evaluación del diseño e implementación de los controles vinculados al proceso de valoración, hemos obtenido y evaluado el grado de cumplimiento del plan de negocio de la Sociedad y hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad.

Valor recuperable de inversiones en empresas del grupo y asociadas

La Sociedad posee inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo por importe de 5.995.488 euros e inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo por importe de 1.576.114 euros, las cuales se detallan en las notas 9 y 10 de las cuentas anuales adjuntas de la Sociedad, y que se corresponden con Participaciones en empresas del Grupo y Asociadas, Créditos a empresas y otros activos financieros.

Dado el importe de las mencionadas inversiones y el carácter estimativo y de juicio de valor vinculado al análisis de recuperabilidad de las inversiones, existe un riesgo inherente vinculado al deterioro de estos activos.

Como parte de nuestros procedimientos de auditoria, hemos llevado a cabo un análisis del proceso así como del diseño e implementación de los controles clave establecidos por la Sociedad para el seguimiento y evaluación de la recuperabilidad de estas inversiones. Adicionalmente hemos inspeccionado la documentación soporte de la evaluación del deterioro realizado por la Sociedad a 31 de diciembre de 2018, y hemos comprobado la existencia o no de indicios de deterioro mediante la obtención de información financiera actualizada y mediante la comprobación del cumplimiento de los deudores de los vencimientos que se han producido en el ejercicio. Hemos comprobado el correcto registro contable de las dotaciones y reversiones registradas en el ejercicio, así como la idoneidad de los desgloses revelados por la Sociedad en las cuentas anuales adjuntas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, 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 y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2018 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 consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, el 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 la 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 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 Izertis, S.L., 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.

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C nº S0702

Alberto Fernandez Solar
Inscrito en el R.O.A.C nº 22.472

31 de marzo de 2019

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA

KPMG AUDITORES, S.L.

2019 Núm. 09/19/00135
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto a la normativa de auditoría de cuentas española o internacional

izertis

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

Informe de Gestión

Ejercicio 2018

IZERTIS, S.L.

Balance de Situación correspondiente al ejercicio terminado el a 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en euros)

Activo	Nota	31.12.2018	31.12.2017
Inmovilizado intangible	7	**2.963.800**	**2.105.120**
Investigación y desarrollo		2.025.016	1.508.071
Fondo de Comercio		602.282	268.770
Aplicaciones informática		336.502	220.062
Otro inmovilizado intangible		-	108.217
Inmovilizado material	8	**1.246.831**	**1.496.827**
Otras instalaciones y otro inmovilizado material		1.246.831	1.496.827
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	11	**5.995.488**	**2.266.499**
Instrumentos de patrimonio		5.995.488	2.266.499
Inversiones financieras a largo plazo	12	**547.380**	**162.722**
Instrumentos de patrimonio		301	-
Créditos a empresas		412.648	118.400
Otros activos financieros		134.431	44.322
Activos por impuesto diferido	17	**503.173**	**410.829**
Total activos no corrientes		**11.256.672**	**6.441.997**
Existencias	-	**17.768**	**4.463**
Comerciales		-	3.863
Anticipos a proveedores		17.768	600
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	12 y 13	**4.852.145**	**2.517.580**
Clientes por ventas		2.889.714	1.302.561
Clientes, empresas del grupo y asociadas		1.254.494	762.066
Deudores varios		-	35.133
Personal		32.663	62.096
Activos por impuesto corriente		13.490	41.203
Otros créditos con las administraciones públicas		661.784	314.521
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	13 y 21	**1.576.114**	**755.149**
Créditos a empresas		843.608	755.149
Otros activos financieros		732.506	-
Inversiones financieras a corto plazo	12	**530.718**	**178.094**
Instrumentos de patrimonio		2.042	2.794
Créditos a empresas		350.146	-
Otros activos financieros		178.530	175.300
Periodificaciones a corto plazo		**35.169**	**4.795**
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		**12.956**	**6.811**
Tesorería		12.956	6.811
Total activos corrientes		**7.024.870**	**3.466.892**
Total activo		**18.281.542**	**9.908.889**

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales al 31 de diciembre 2018.

Patrimonio Neto y Pasivo	Nota	31.12.2018	31.12.2017
Fondos propios	14	**5.758.566**	**2.800.369**
Capital		1.754.695	1.572.735
Prima de asunción		3.351.080	695.372
Reservas		554.418	348.495
Legal y estatutarias		140.202	119.610
Otras reservas		414.216	228.885
Resultado del ejercicio		120.529	205.923
Dividendo a cuenta		(22.156)	(22.156)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	15	**493.851**	**138.763**
Total patrimonio neto		**6.252.417**	**2.939.132**
Deudas con empresas del grupo y asociados a largo plazo	17 y 21	**250.000**	-
Deudas a largo plazo	16	**6.110.271**	**3.954.367**
Deudas con entidades de crédito		2.552.604	2.016.301
Acreedores por arrendamiento financiero		2.196	9.396
Otros pasivos financieros		3.555.471	1.928.670
Pasivos por impuesto diferido	19	**175.591**	**63.942**
Total pasivos no corrientes		**6.535.862**	**4.018.309**
Deudas a corto plazo	16	**2.889.055**	**1.533.574**
Deudas con entidades de crédito		2.369.603	1.166.328
Acreedores por arrendamiento financiero		7.487	7.884
Otros pasivos financieros		511.965	359.362
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	17 y 21	-	**58.642**
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	17	**2.604.208**	**1.359.232**
Proveedores		1.304.422	881.564
Acreedores varios		594.436	144.228
Remuneraciones pendientes de pago		2.347	439
Otras deudas con las Administraciones Públicas	19	635.707	333.001
Anticipos de clientes		67.296	-
Total pasivos corrientes		**5.493.263**	**2.951.448**
Total patrimonio neto y pasivo		**18.281.542**	**9.908.889**

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales al 31 de diciembre 2018.

IZERTIS, S.L.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en euros)

OPERACIONES CONTINUADAS	Nota	31.12.2018	31.12.2017
Importe neto de la cifra de negocios	22	**15.744.804**	**10.302.237**
Ventas		7.384.556	4.930.634
Prestaciones de servicios		8.093.923	5.371.603
Dividendos		266.325	-
Trabajos realizados por la empresa para su activo	7	**744.109**	**597.327**
Aprovisionamientos	22	**(7.148.759)**	**(4.873.196)**
Otros ingresos de explotación		**666.720**	**603.773**
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		64.704	87.105
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	15	602.016	516.668
Gastos de personal	22	**(6.883.027)**	**(4.876.987)**
Sueldos, salarios y asimilados		(5.314.652)	(3.752.956)
Cargas sociales		(1.568.375)	(1.124.031)
Otros gastos de explotación		**(1.697.168)**	**(873.958)**
Servicios exteriores		(1.619.010)	(848.594)
Tributos		(46.307)	(18.503)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	13	(30.109)	(6.696)
Otros gastos de gestión corriente		(1.742)	(165)
Amortización del inmovilizado	7 y 8	**(999.210)**	**(728.154)**
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y Otras		**95.374**	**25.932**
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		**-**	**(234)**
Otros resultados		**(8.389)**	**(34.544)**
Resultado de explotación		**514.454**	**142.196**
Ingresos financieros		**37.187**	**19.853**
De valores negociables y otros instrumentos financieros	13	32.451	19.444
De terceros		4.736	409
Gastos financieros	16	**(145.094)**	**(103.594)**
Por deudas con empresas del grupo		(7.354)	(12.416)
Por deudas con terceros		(137.740)	(91.178)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		**(752)**	**280**
Diferencias de cambio		**(18.631)**	**121**
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	22	**(235.502)**	**-**
Resultado financiero		**(362.791)**	**(83.340)**
Resultado antes de impuestos		**151.662**	**58.856**
Impuestos sobre beneficios	19	**(31.133)**	**147.067**
Resultado del ejercicio		**120.529**	**205.923**

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales al 31 de diciembre 2018.

IZERTIS, S.L.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

A)Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en euros)

	Nota	2018	2017
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		**120.529**	**205.923**
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		120.529	205.923
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	14	568.825	-
Efecto impositivo		(142.206)	-
Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		**426.619**	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	14	(95.374)	(25.613)
Efecto impositivo		23.843	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		**(71.531)**	**(25.613)**
Total de ingresos y gastos reconocidos		**475.617**	**180.310**

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales al 31 de diciembre 2018.

IZERTIS, S.L.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017

(Expresados en euros)

	Capital Escriturado	Prima de Asunción	Reserva Legal	Reservas voluntarias	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Total
Saldo al 1 de enero de 2017	1.539.430	427.683	119.610	385.643	151.398	(132.156)	164.376	2.655.984
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	205.923	-	(25.613)	180.310
Operaciones con socios o propietarios (Nota 14)								
Aumentos de capital	33.305	267.689	-	-	-	-	-	300.994
Distribución del resultado	-	-	-	(156.758)	(151.398)	110.000	-	(198.156)
Saldo a 31 de diciembre de 2017	1.572.735	695.372	119.610	228.885	205.923	(22.156)	138.763	2.939.132
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	120.529	-	355.088	475.617
Operaciones con socios o propietarios (Nota 14)								
Aumentos de capital	181.960	2.655.708	-	-	-	-	-	2.837.668
Distribución del resultado	-	-	20.592	185.331	(205.923)	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1.754.695	3.351.080	140.202	414.216	120.529	(22.156)	493.851	6.252.417

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales al 31 de diciembre 2018

IZERTIS, S.L.

Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en euros)

	Nota	31.12.2018	31.12.2017
Flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		**151.662**	**58.857**
Ajustes del resultado		**1.027.262**	**785.795**
Amortización del inmovilizado (+)	5 y 6	999.210	728.154
Imputación de subvenciones (-)	14	(95.374)	(25.933)
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)		-	234
Ingresos financieros (-)	13	(37.187)	(19.853)
Gastos financieros (+)	16	145.094	103.593
Diferencia en cambio (-)		15.519	(120)
Variación de valor razonable de instrumentos financieros (-)		-	(280)
Cambios en el capital corriente		**(1.068.471)**	**190.013**
Existencias (-/+)		(13.305)	248.953
Deudores y otras cuentas a cobrar (-/+)		(2.044.448)	297.499
Otros pasivos corrientes (+)		371.910	-
Otros activos corrientes (-)		(431.584)	(78)
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		873.066	(356.361)
Otros activos y pasivos no corrientes (+)		175.890	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		**(140.358)**	**(83.740)**
Pagos de intereses (-)	16	(145.094)	(103.593)
Cobros de intereses (+)	13	4.736	19.853
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		**(29.905)**	**950.925**
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Pagos por inversiones (-)		**(6.859.499)**	**(2.643.844)**
Inmovilizado intangible	7	(1.400.252)	(503.131)
Inmovilizado material	8	(207.642)	(1.404.456)
Empresas del grupo y asociadas		(4.811.751)	(537.440)
Otros activos financieros		(439.804)	(198.817)
Flujos de efectivo utilizado en las actividades de inversión		**(6.859.449)**	**(2.643.844)**
Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio (+)	11	**3.192.756**	**83.397**
Emisión de instrumentos de patrimonio		2.837.668	521.672
Amortización de instrumentos de patrimonio		-	(438,275)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		355.088	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero (+)	17	**5.550.652**	**4.595.199**
Deudas con entidades de crédito		2.376.673	3.787.365
Deudas con empresas del grupo		250.000	58.641
Otras deudas		2.923.979	749.193
Devolución y amortización de (-)		**(1.847.909)**	**(3.015.320)**
Deudas con entidades de crédito		(644.692)	(457.139)
Deudas con empresas del grupo y asociadas		(58.642)	(60.000)
Otras deudas		(1.144.575)	(2.498.181)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		**6.918.337**	**1.663.276**
Aumento/(disminución) neta del efectivo o equivalentes		**6.145**	**(29.643)**
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		**6.811**	**36.454**
Efectivo o equivalentes al final de ejercicio		**12.956**	**6.811**

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales al 31 de diciembre 2018

(1) Actividad de la Sociedad

Izertis, S.L. (en adelante Izertis o la Sociedad) fue constituida el 1 de Julio de 1998 bajo la denominación social "Chipbip Servicios y Sistemas, S.L.", mediante escritura pública otorgada ante notario número mil setecientos cinco de protocolo, e inscrita en el Registro Mercantil de Asturias, tomo 2.509, folio 121, hoja n° AS-19.745, inscripción 1ª. La Sociedad cambió de denominación Social con fecha 22 de Julio de 2011, pasando a denominarse Izertis, S.L. La duración de la sociedad, de acuerdo con sus estatutos, es indefinida.

El domicilio social y fiscal de la Sociedad se encuentra en la Avenida del Jardín Botánico, 1.345, Gijón, siendo su número de identificación fiscal B33845009.

Su objeto social y actividad es la ingeniería y consultoría informática a través de la externalización de soluciones de negocio, gestión de proyectos de transformación digital, además de infraestructura y sistemas de desarrollo y adaptación de software, así como la suscripción, adquisición o permuta de valores mobiliarios por cuenta propia y sin actividad de intermediación, con la finalidad de dirigir, administrar y gestionar dichas participaciones.

Con fecha 18 de Julio de 2017, se elevó a público el acuerdo de fusión de Izertis S.L. (sociedad absorbente) con Alsys Information Technologies, S.L. (sociedad absorbida), el cual se inscribió en el Registro Mercantil el día 18 de Julio de 2017 (nota 5). Del mismo modo, con fecha 4 de mayo de 2016, se aprobó la fusión por absorción de Izertis Insico Sistemas S.L.U., compañía domiciliada en Gijón, la cual fue escriturada ante notario con fecha 23 de junio de 2016 e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 18 de Julio de 2016. Asimismo, con fecha 29 de mayo de 2015, se aprobó la fusión por absorción de Izertis Easo, S.A.U., con domicilio en Erandio (Vizcaya), la cual se escrituro ante notario el 31 de julio de 2015 previo a su inscripción en el Registro Mercantil con fecha 28 de septiembre de 2015.

En las memorias de los ejercicios 2017, 2016 y 2015 se hace expresa mención a:

1. Periodo impositivo en que por la Sociedad adquiriente fusionó los bienes absorbidos.

2. Último balance cerrado por la entidad fusionada.

3. La no existencia de bienes que se hayan incorporado a la sociedad beneficiaria en libros de contabilidad por valor diferente a aquel en que figuraban en la entidad fusionada con anterioridad a la operación de reestructuración (escisión total).

4. Relación de beneficios fiscales disfrutados por la entidad transmitente, respecto a los que la entidad beneficiaria deba asumir el cumplimiento de determinados requisitos de acuerdo con el aportado 1 del artículo 84 de la Ley del Impuestos sobre Sociedades.

Asimismo, tal y como se indica en la nota 5, en la Junta General de Socios celebrada el 1 de agosto de 2018, fue aprobado el proyecto de fusión por absorción en virtud del cual la Sociedad absorbió con fecha efectiva el 1 de Enero de 2018, el bloque patrimonial de What About Technologies S.L.U. La fusión fue formalizada mediante escritura pública de fecha 12 de septiembre de 2018 otorgada ante notario, la cual se inscribió en registros públicos con fecha de 13 de septiembre de 2018. En la nota 5 se presentan los valores en libros y sus correspondientes valores razonables estimados de los activos y pasivos identificados en la fecha de adquisición.

Las operaciones de fusión realizadas por la sociedad están recogidas en el Régimen especial de fusiones, escisiones, aportaciones de activos, canje de valores y cambio de domicilio del capítulo VII del Título VII de la Ley del Impuesto de Sociedades (Ley 27/2014 de 27 de noviembre).

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, Laren Capital, S.L.U. es titular de 1.493.400 y 1.493.312 participaciones respectivamente (85,11% y 94,95% del capital social) (nota 14). La Sociedad forma parte del Grupo Laren y la sociedad dominante directa de Izertis, S.L. es Laren Capital, S.L.U., la cual tiene su domicilio fiscal y social en Gijón (España).

La Sociedad es partícipe en diversos negocios conjuntos con otros partícipes, que han sido integrados en las cuentas anuales de conformidad con los criterios expuestos en la nota 4. La información relativa a los negocios conjuntos, que adoptan la forma de Uniones Temporales de Empresas (UTEs) se presenta en el Anexo I.

Tal y como se describe en la nota 11, la Sociedad posee participaciones en sociedades dependientes, asociadas y multigrupo. Como consecuencia de ello la Sociedad es dominante de un Grupo de sociedades de acuerdo con la legislación vigente. La presentación de cuentas anuales consolidadas es necesaria, de acuerdo con principios y normas contables generalmente aceptados, para presentar la imagen fiel de la situación financiera y de los resultados de las operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo del Grupo. La información relativa a las participaciones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo se presenta en la nota 11.

(2) *Bases de presentación*

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han formulado a partir de los registros contables de Izertis, S.L. y de las Uniones Temporales de Empresas (UTEs) indicadas en el Anexo I. Las cuentas anuales del ejercicio 2018 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

El Administrador Único de la Sociedad estima que las cuentas anuales del ejercicio 2018, serán aprobadas por la Junta General de Socios sin modificación alguna.

b) Comparabilidad 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 2018, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2017, aprobadas por la Junta General de Socios de fecha 20 de Junio de 2018.

c) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales se presentan en euros, redondeadas al euro más cercano, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

d) Valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables.

La preparación de las cuentas anuales requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En este sentido, se resumen a continuación un detalle de los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad o en los que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de las cuentas anuales.

e) Estimaciones contables relevantes e hipótesis

En las cuentas anuales se han utilizado estimaciones realizadas por el Administrador Único de la Sociedad para valorar alguno de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- Estimaciones e hipótesis utilizadas en la evaluación de los indicios de deterioro de los fondos de comercio.
- Estimaciones e hipótesis utilizadas para evaluar la recuperabilidad de los créditos fiscales las cuales se basan en las proyecciones del negocio a 10 años.
- Estimaciones e hipótesis utilizadas en la evaluación de los indicios de deterioro de los proyectos de desarrollo llevados a cabo por la Sociedad.
- Estimaciones en relación al valor recuperable de las inversiones en empresas del grupo y asociadas.

f) Cambios de estimación

Asimismo, 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 2018, 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 durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

(3) *Distribución de resultados*

La propuesta de distribución del resultado de 2018 de la Sociedad a presentar a la Junta General de Socios es como sigue:

	Euros
Base de reparto	
Beneficio del ejercicio	120.529,34
Distribución	
Reservas Voluntarias	108.476,40
Reserva Legal	12.052,93
	120.529,34

La distribución del resultado del ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2017, aprobada por la Junta General de Socios de la Sociedad el 20 de junio de 2018, ha sido:

	Euros
Base de reparto	
Beneficio del ejercicio	205.923,78
Distribución	
Reservas Voluntarias	185.331,41
Reserva Legal	20.592,37
	205.923,78

A 31 de diciembre el importe de las reservas no distribuibles es como sigue:

	Euros	
	2018	2017
Reservas no distribuibles		
Reserva legal	140.202	119.610
Reserva voluntaria	414.216	228.885
	554.418	348.495

Según el artículo 277 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, la cantidad a distribuir no podrá exceder de la cuantía de resultados obtenidos, desde el fin de del último ejercicio deducidas las perdidas procedentes de ejercicios anteriores y las cantidades con las que deban de dotarse las reservas obligatorias por ley o por disposición estatutaria. Por otra parte, se establece una reserva obligatoria según el artículo 273 de la misma ley, por la que se establece la prohibición de distribución de dividendos a menos que el importe de las reservas disponibles sea como mínimo igual que el importe de los gastos de I+D que figuren en el activo del balance.

(4) *Normas de registro y valoración*

Estas cuentas anuales han sido preparadas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración y clasificación contenidas en el Plan General de Contabilidad. Los principales aplicados son los siguientes:

(a) Combinaciones de negocios

Las combinaciones de negocios se reconocen aplicando el método de adquisición establecido en la Norma de Registro y Valoración 19ª del Plan General de Contabilidad modificada por el artículo 4 del Real Decreto 1159/2010, por el que se aprueban las normas para la formulación de las cuentas anuales consolidadas y se modifica el Plan General de Contabilidad.

En las combinaciones de negocios, excepto las fusiones, escisiones y aportaciones no dinerarias de un negocio entre empresas del grupo, la Sociedad aplica el método de adquisición.

La fecha de adquisición es aquella en la que la Sociedad obtiene el control del negocio adquirido.

El coste de la combinación de negocios se determina en la fecha de adquisición por la suma de los valores razonables de los activos entregados, los pasivos incurridos o asumidos, los instrumentos de patrimonio neto emitidos y cualquier contraprestación contingente que dependa de hechos futuros o del cumplimiento de ciertas condiciones a cambio del control del negocio adquirido.

El coste de la combinación de negocios, excluye cualquier desembolso que no forma parte del intercambio por el negocio adquirido. Los costes relacionados con la adquisición se reconocen como gasto a medida que se incurren.

La Sociedad reconoce en la fecha de adquisición los activos adquiridos y los pasivos asumidos por su valor razonable. Los pasivos asumidos incluyen los pasivos contingentes en la medida en que representen obligaciones presentes que surjan de sucesos pasados y su valor razonable pueda ser medido con fiabilidad. Asimismo, la Sociedad reconoce los activos por indemnización otorgados por el vendedor al mismo tiempo y siguiendo los mismos criterios de valoración de la partida objeto de indemnización del negocio adquirido, considerando en su caso el riesgo de insolvencia y cualquier limitación contractual sobre el importe indemnizado.

Los activos y pasivos asumidos se clasifican y designan para su valoración posterior sobre la base de los acuerdos contractuales, condiciones económicas, políticas contables y de explotación y otras condiciones existentes en la fecha de adquisición, excepto los contratos de arrendamiento.

El exceso existente entre el coste de la combinación de negocios y el importe neto de los activos adquiridos y pasivos asumidos se registra como fondo de comercio.

La contraprestación contingente se clasifica de acuerdo a las condiciones contractuales subyacentes como activo o pasivo financiero, instrumento de patrimonio o provisión. En la medida en que las variaciones posteriores del valor razonable de un activo o un pasivo financiero no se correspondan con un ajuste del periodo de valoración, se reconocen en resultados. La contraprestación contingente clasificada como patrimonio neto no es objeto de actualización posterior, reconociendo la liquidación igualmente en patrimonio neto. La contraprestación contingente clasificada como provisión, se reconoce posteriormente a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

(b) Explotaciones y activos controlados de forma conjunta

Se consideran negocios conjuntos a aquellos en los que existe un acuerdo estatutario o contractual para compartir el control sobre una actividad económica, de forma que las decisiones estratégicas, tanto financieras como de explotación, relativas a la actividad requieren el consentimiento unánime de la Sociedad y del resto de partícipes.

En las explotaciones y activos controlados de forma conjunta, la Sociedad reconoce en las cuentas anuales, los activos que se encuentran bajo su control, los pasivos en los que ha incurrido y la parte proporcional en función de su porcentaje de participación de los activos controlados conjuntamente y de los pasivos incurridos conjuntamente; así como la parte de los ingresos obtenidos de la venta de bienes o prestación de servicios y los gastos incurridos por el negocio conjunto. Asimismo el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo incorpora igualmente la parte proporcional que le corresponde a la Sociedad en virtud de los acuerdos alcanzados.

Las transacciones, saldos, los ingresos, gastos y los flujos de efectivo recíprocos, han sido eliminados en proporción a la participación mantenida por la Sociedad en los negocios conjuntos.

Los beneficios o pérdidas no realizados de las aportaciones no monetarias o transacciones descendentes de la Sociedad con los negocios conjuntos, se registran atendiendo a la sustancia de las transacciones. En este sentido, en el caso de que los activos trasmitidos se mantengan en los negocios conjuntos y la Sociedad haya transmitido los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de los mismos, sólo se reconoce la parte proporcional de los beneficios o pérdidas que corresponden al resto de partícipes. Asimismo, las pérdidas no realizadas no se eliminan en la medida en que constituyan una evidencia de deterioro de valor del activo transmitido.

Los beneficios o pérdidas de transacciones entre los negocios conjuntos y la Sociedad, sólo se registran por la parte proporcional de los mismos que corresponde al resto de partícipes, aplicándose los mismos criterios de reconocimiento en el caso de pérdidas que se describen en el párrafo anterior.

La Sociedad ha procedido a realizar los ajustes de homogeneización valorativa y temporal necesarios para integrar los negocios conjuntos en las cuentas anuales.

La información relativa a las actividades económicas controladas conjuntamente, que son Uniones Temporales de Empresas (UTEs) se presenta en el Anexo I.

(c) Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando al importe en moneda extranjera el tipo de cambio de contado en las fechas en las que se realizan.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando el tipo existente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios valorados a coste histórico, se han convertido aplicando el tipo de cambio de la fecha en la que tuvieron lugar las transacciones.

En la presentación del estado de flujos de efectivo, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando al importe en moneda extranjera el tipo de cambio de contado en las fechas en las que se producen.

Las diferencias positivas y negativas que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a euros de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados.

(d) Inmovilizado intangible

Los activos incluidos en el inmovilizado intangible figuran contabilizados a su precio de adquisición o a su coste de producción, siguiendo los mismos principios que los establecidos en la determinación del coste de producción de las existencias. La capitalización del coste de producción se realiza a través del epígrafe "Trabajos efectuados por la empresa para su activo" de la cuenta de pérdidas y ganancias. El inmovilizado intangible se presenta en el balance por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

Los anticipos a cuenta de inmovilizado se reconocen inicialmente por su coste. En ejercicios posteriores y siempre que el periodo que medie entre el pago y la recepción del activo exceda de un año, los anticipos devengan intereses al tipo incremental del proveedor.

Los costes incurridos en la realización de actividades que contribuyen a desarrollar el valor del negocio de la Sociedad en su conjunto, como fondo de comercio, marcas y similares generadas internamente, así como los gastos de establecimiento se registran como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida que se incurren.

(i) *Investigación y desarrollo*

Los gastos relacionados con las actividades de investigación se registran como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida que se incurren.

La Sociedad procede a capitalizar los gastos de investigación incurridos en un proyecto específico e individualizado que cumplen las siguientes condiciones:

- El coste está claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo.
- Se puede establecer una relación estricta entre "proyecto" de investigación y objetivos perseguidos y obtenidos. La apreciación de este requisito se realiza genéricamente para cada conjunto de actividades interrelacionadas por la existencia de un objetivo común.

La Sociedad procede a capitalizar los gastos de desarrollo incurridos en un proyecto específico e individualizado que cumplen las siguientes condiciones:

- Se puede valorar de forma fiable el desembolso atribuible a la realización del proyecto.
- La asignación, imputación y distribución temporal de los costes del proyecto están claramente establecidas.

- Existen motivos fundados de éxito técnico en la realización del proyecto, tanto para el caso de explotación directa, como para el de la venta a un tercero del resultado del proyecto una vez concluido, si existe mercado.

- La rentabilidad económico-comercial del proyecto está razonablemente asegurada.

- La financiación para completar la realización del mismo, la disponibilidad de los adecuados recursos técnicos o de otro tipo para completar el proyecto y para utilizar o vender el activo intangible están razonablemente aseguradas.

- Existe una intención de completar el activo intangible, para usarlo o venderlo.

Si la Sociedad no puede distinguir la fase de investigación de la de desarrollo, los gastos incurridos se tratan como gastos de investigación.

Los gastos imputados a resultados en ejercicios anteriores, no pueden ser objeto de capitalización posterior cuando se cumplen las condiciones.

En el momento de la inscripción en el correspondiente Registro Público, los gastos de desarrollo se reclasifican a la partida de Patentes, licencias, marcas y similares.

(ii) *Fondo de comercio*

El fondo de comercio se determina según lo expuesto en el apartado de combinaciones de negocios.

La Sociedad asigna el fondo de comercio resultante de la combinación de negocios a cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGE) que se espera se vayan a beneficiar de las sinergias de la combinación y determina la vida útil del mismo de forma separada para cada UGE. Después del reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora por su coste, menos las amortizaciones y las correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

(iii) *Aplicaciones informáticas*

Las aplicaciones informáticas adquiridas y elaboradas por la propia empresa, incluyendo los gastos de desarrollo de páginas web, se reconocen en la medida en que cumplen las condiciones expuestas para los gastos de desarrollo. Los desembolsos realizados para el desarrollo de una página web por motivos promocionales o de anuncio de los productos o servicios de la Sociedad, se reconocen como gastos en el momento en que se incurre en ellos. Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.

(iv) *Vida útil y Amortizaciones*

La amortización de los elementos del inmovilizado intangible se realiza sobre los valores de coste siguiendo el método lineal durante los siguientes períodos de vida útil estimados:

	Años de vida útil
Desarrollo	5
Fondo de Comercio	10
Aplicaciones informáticas	3

Los gastos de desarrollo se amortizan linealmente desde la fecha de terminación de los proyectos

(e) Inmovilizado material

Los activos incluidos en el inmovilizado material figuran contabilizados a su precio de adquisición o a su coste de producción, siguiendo los mismos principios que los establecidos en la determinación del coste de producción de las existencias.

Los anticipos a cuenta de inmovilizado se reconocen inicialmente por su coste. En ejercicios posteriores y siempre que el periodo que medie entre el pago y la recepción del activo exceda de un año, los anticipos devengan intereses al tipo incremental del proveedor.

La amortización de los elementos de inmovilizado material se realiza distribuyendo su importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos su valor residual, en caso de existir. La Sociedad determina el gasto de amortización de forma independiente para cada componente, que tenga un coste significativo en relación al coste total del elemento y una vida útil distinta del resto del elemento.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se determina mediante la aplicación de los criterios que se mencionan a continuación:

	Años de vida útil
Instalaciones técnicas y maquinaria	4
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	5
Otro inmovilizado	5

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización del inmovilizado material al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos en la medida en que supongan un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de la vida útil, debiéndose dar de baja el valor contable de los elementos sustituidos. En este sentido, los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado material se registran en resultados a medida que se incurren.

La Sociedad evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado material de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado f (deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación).

(f) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación.

La Sociedad sigue el criterio de evaluar la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación, al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable, entendido como el mayor entre el valor razonable, menos costes de venta y su valor en uso.

El cálculo del valor en uso del activo se realiza en función de los flujos de efectivo futuros esperados que se derivarán de la utilización del activo, las expectativas sobre posibles variaciones en el importe o distribución temporal de los flujos, el valor temporal del dinero, el precio a satisfacer por soportar la incertidumbre relacionada con el activo y otros factores que los partícipes del mercado considerarían en la valoración de los flujos de efectivo futuros relacionados con el activo.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias

Por otra parte, si la Sociedad tiene dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial de los proyectos de investigación y desarrollo en curso, los importes registrados en el balance se reconocen directamente en pérdidas procedentes del inmovilizado intangible de la cuenta de pérdidas y ganancias, no siendo reversibles.

El valor recuperable se debe calcular para un activo individual, a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean, en buena medida, independientes de las correspondientes a otros activos o grupos de activos. Si este es el caso, el importe recuperable se determina para la UGE a la que pertenece.

La Sociedad evalúa en cada fecha de cierre, si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro de valor reconocida en ejercicios anteriores ya no existe o pudiera haber disminuido. Las pérdidas por deterioro del resto de activos sólo se revierten si se hubiese producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo.

La reversión de la pérdida por deterioro de valor se registra con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante la reversión de la pérdida no puede aumentar el valor contable del activo por encima del valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado el deterioro.

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

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

(g) Arrendamientos

- *Arrendamientos financieros*

Al inicio del arrendamiento financiero, la Sociedad reconoce un activo y un pasivo por el menor del valor razonable del bien arrendado o el valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento. Los pagos mínimos se dividen entre la carga financiera y la reducción de la deuda pendiente de pago. Los gastos financieros se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo.

- *Arrendamientos operativos*

La Sociedad tiene cedido el derecho de uso de determinados activos bajo contratos de arrendamiento operativo.

Los arrendamientos en los que el contrato transfiere a la Sociedad sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros y en caso contrario se clasifican como arrendamientos operativos.

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos, netas de los incentivos recibidos, se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo de arrendamiento excepto que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento.

(h) Instrumentos financieros

(i) *Clasificación y separación de instrumentos financieros*

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio.

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros en las diferentes categorías atendiendo a las características y a las intenciones de la Dirección en el momento de su reconocimiento inicial.

(ii) *Préstamos y partidas a cobrar*

Los préstamos y partidas a cobrar se componen de créditos por operaciones comerciales y créditos por operaciones no comerciales con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo distintos de aquellos clasificados en otras categorías de activos financieros. Estos activos se reconocen inicialmente por su valor razonable, incluyendo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante los activos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

(iii) *Activos financieros disponibles para la venta*

La Sociedad clasifica en esta categoría la adquisición de valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio que no cumplen los requisitos para ser clasificados en las categorías anteriores.

Los activos financieros disponibles para la venta se reconocen inicialmente al valor razonable más los costes de transacción directamente atribuibles a la compra.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos financieros clasificados en esta categoría, se valoran a valor razonable, reconociendo la pérdida o ganancia en ingresos y gastos reconocidos del patrimonio neto, con excepción de las pérdidas por deterioro y de las pérdidas y ganancias por tipo de cambio de los instrumentos de deuda según se ha expuesto en el apartado (a) (transacciones en moneda extranjera). Los importes reconocidos en patrimonio neto, se reconocen en resultados en el momento en el que tiene lugar la baja de los activos financieros y en su caso, por la pérdida por deterioro. No obstante, los intereses calculados por el método del tipo de interés efectivo y los dividendos se reconocen en resultados.

(iv) *Activos y pasivos financieros valorados a coste*

Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede ser estimado con fiabilidad y los instrumentos derivados que están vinculados a los mismos y que deben ser liquidados por entrega de dichos instrumentos de patrimonio no cotizados, se valoran a coste, menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. No obstante, si la Sociedad puede disponer en cualquier momento de una valoración fiable del activo o pasivo financiero de forma continua, éstos se reconocen en dicho momento a valor razonable, registrando los beneficios o pérdidas en función de la clasificación de los mismos.

(v) *Inversiones en empresas del grupo*

Las inversiones en empresas del Grupo, asociadas y multigrupo se reconocen inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste, menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

(vi) *Bajas de activos financieros*

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

La baja de un activo financiero en su totalidad implica el reconocimiento de resultados por la diferencia existente entre su valor contable y la suma de la contraprestación recibida, neta de gastos de la transacción, incluyéndose los activos obtenidos o pasivos asumidos y cualquier pérdida o ganancia diferida en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto.

Los criterios de reconocimiento de la baja de activos financieros en operaciones en las que la Sociedad ni cede ni retiene de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad se basan en el análisis del grado de control mantenido.

Las transacciones en las que la Sociedad retiene de manera sustancial todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero cedido se registran mediante el reconocimiento en cuentas de pasivo de la contraprestación recibida. Los gastos de la transacción, se reconocen en resultados siguiendo el método del tipo de interés efectivo.

(vii) *Deterioro de valor de activos financieros*

Un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado y se ha producido una pérdida por deterioro, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activos financieros, que puede ser estimado con fiabilidad.

- Deterioro de valor de activos financieros valorados a coste amortizado

  El importe de la pérdida por deterioro del valor de activos financieros valorados a coste amortizado es la diferencia entre el valor contable del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se ha incurrido, descontados al tipo de interés efectivo original del activo. Para los activos financieros a tipo de interés variable se utiliza el tipo de interés efectivo que corresponde a la fecha de valoración según las condiciones contractuales.

  La pérdida por deterioro se reconoce con cargo a resultados y es reversible en ejercicios posteriores, si la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior a su reconocimiento. No obstante la reversión de la pérdida tiene como límite el coste amortizado que hubieran tenido los activos, si no se hubiera registrado la pérdida por deterioro de valor.

- Inversiones en empresas del grupo

  El cálculo del deterioro se determina como resultado de la comparación del valor contable de la inversión con su valor recuperable, entendido como el mayor del valor en uso o valor razonable menos los costes de venta.

  En ejercicios posteriores se reconocen las reversiones del deterioro de valor, en la medida en que exista un aumento del valor recuperable, con el límite del valor contable que tendría la inversión si no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

  Las pérdidas por deterioro de valor de los instrumentos de patrimonio valorados a coste no son reversibles, por lo que se registran directamente contra el valor del activo.

- Deterioro de valor de activos financieros disponibles para la venta

  En el caso de activos financieros disponibles para la venta, el descenso en el valor razonable que ha sido registrado directamente en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto, se reconoce en resultados cuando existe evidencia objetiva de un deterioro de valor. El importe de la pérdida por deterioro reconocida en resultados se calcula por la diferencia entre el coste o coste amortizado, menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en resultados y el valor razonable.

  El aumento en el valor razonable de los instrumentos de deuda, que pueda ser objetivamente relacionado con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, se registra contra resultados hasta el importe de la pérdida por deterioro previamente reconocido y el exceso, en su caso, contra ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto.

(viii) *Pasivos financieros*

Los pasivos financieros, incluyendo acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, que no se clasifican como mantenidos para negociar o como pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se reconocen inicialmente por su valor razonable, menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los pasivos clasificados bajo esta categoría se valoran a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

(ix) *Confirming*

La Sociedad tiene contratadas con diversas entidades financieras operaciones de confirming para la gestión del pago a los proveedores. Los pasivos comerciales cuya liquidación se encuentra gestionada por las entidades financieras se muestran en el epígrafe "acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" del balance hasta el momento en el que se ha producido su liquidación, cancelación o expiración.

Asimismo, las deudas mantenidas con las entidades financieras como consecuencia de la cesión de los pasivos comerciales se reconocen en la partida de deudas comerciales anticipadas por entidades de crédito, del epígrafe de "acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" del balance.

En aquellos casos en los que la Sociedad solicita el aplazamiento del plazo de pago de las deudas inicialmente mantenidas con los acreedores comerciales se produce la cancelación de las mismas en el plazo de vencimiento original y se reconoce un pasivo financiero en la partida "Deudas con entidades de crédito" del balance.

(x) *Fianzas*

Las fianzas entregadas como consecuencia de los contratos de arrendamiento, se valoran siguiendo los criterios expuestos para los activos financieros. La diferencia entre el importe entregado y el valor razonable, se reconoce como un pago anticipado que se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo de arrendamiento.

(xi) *Bajas y modificaciones de pasivos financieros*

La Sociedad da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien está legalmente dispensada de la responsabilidad fundamental contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

El intercambio de instrumentos de deuda entre la Sociedad y la contraparte o las modificaciones sustanciales de los pasivos inicialmente reconocidos, se contabilizan como una cancelación del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero, siempre que los instrumentos tengan condiciones sustancialmente diferentes.

La Sociedad considera que las condiciones son sustancialmente diferentes si el valor actual de los flujos de efectivo descontados bajo las nuevas condiciones, incluyendo cualquier comisión pagada neta de cualquier comisión recibida, y utilizando para hacer el descuento el tipo de interés efectivo original, difiere al menos en un 10 por ciento del valor actual descontado de los flujos de efectivo que todavía restan del pasivo financiero original.

Si el intercambio se registra como una cancelación del pasivo financiero original, los costes o comisiones se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias formando parte del resultado de la misma. En caso contrario los costes o comisiones ajustan el valor contable del pasivo y se amortizan por el método de coste amortizado durante la vida restante del pasivo modificado. En este último caso, se determina un nuevo tipo de interés efectivo en la fecha de modificación que es el que iguala el valor actual de los flujos a pagar según las nuevas condiciones con el valor contable del pasivo financiero en dicha fecha.

(i) Existencias

Las existencias se valoran inicialmente por el coste de adquisición o producción.

El coste de adquisición incluye el importe facturado por el vendedor después de deducir cualquier descuento, rebaja u otras partidas similares así como los intereses incorporados al nominal de los débitos, más los gastos adicionales que se producen hasta que los bienes se hallen ubicados para su venta y otros directamente atribuibles a la adquisición, y los impuestos indirectos no recuperables de la Hacienda Pública.

El valor de coste de las existencias es objeto de corrección valorativa en aquellos casos en los que su coste exceda su valor neto realizable.

(j) 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. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición.

(k) Subvenciones, donaciones y legados

Las subvenciones, donaciones y legados se contabilizan como ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto cuando se obtiene, en su caso, la concesión oficial de las mismas y se han cumplido las condiciones para su concesión o no existen dudas razonables sobre la recepción de las mismas.

Para las subvenciones, donaciones y legados relacionados con la adquisición de activos fijos, la Sociedad considera que se han cumplido las condiciones en el momento en el que se ha producido la inversión.

Las subvenciones, donaciones y legados de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido.

En ejercicios posteriores las subvenciones, donaciones y legados se imputan a resultados atendiendo a su finalidad.

Las subvenciones de capital se imputan al resultado del ejercicio en proporción a la amortización correspondiente a los activos financiados con las mismas o en su caso, cuando se produzca la enajenación, baja o corrección valorativa por deterioro de los mismos.

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

(l) Ingresos por venta de bienes y prestación de servicios

Los ingresos por la venta de bienes o servicios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Los descuentos por pronto pago, por volumen u otro tipo de descuentos, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos, se registran como una minoración de los mismos.

Los descuentos concedidos a clientes se reconocen en el momento en que es probable que se van a cumplir las condiciones que determinan su concesión como una reducción de los ingresos por ventas.

Los anticipos a cuenta de ventas futuras figuran valorados por el valor recibido. Los anticipos cuya aplicación se va a producir a largo plazo, son objeto de actualización financiera al cierre de cada ejercicio en función del tipo de interés de mercado en el momento de su reconocimiento inicial.

(i) *Venta de bienes sujetos a condiciones de instalación e inspección*

La Sociedad vende bienes sujetos a condiciones de instalación e inspección. Las ventas se reconocen cuando el comprador acepta los bienes y la instalación e inspección ha sido completada. No obstante la venta de bienes se reconoce inmediatamente en aquellos casos en los que el proceso de instalación es rutinario o la inspección se realiza exclusivamente para determinar el precio final del contrato.

(ii) Prestación de servicios

Los ingresos derivados de la prestación de servicios, se reconocen considerando el grado de realización a la fecha de cierre cuando el importe de los ingresos; el grado de realización; los costes ya incurridos y los pendientes de incurrir pueden ser valorados con fiabilidad y es probable que se reciban los beneficios económicos derivados de la prestación del servicio.

(iii) Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se establece el derecho a recibir el cobro. No obstante lo anterior, si los dividendos distribuidos procedan de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición no se reconocen como ingresos, minorando el valor contable de la inversión.

(iv) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo.

(m) Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por el impuesto sobre beneficios comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

Los activos o pasivos por impuesto sobre beneficios corriente, se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos vigentes o aprobados y pendientes de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

El impuesto sobre beneficios corriente o diferido se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto o de una combinación de negocios.

(n) Reconocimiento de pasivos por impuesto diferido

Las diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos.

(o) *Reconocimiento de activos por impuesto diferido*

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido, siempre que resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación o cuando la legislación fiscal contemple la posibilidad de conversión futura de activos por impuesto diferido en un crédito exigible frente a la Administración Pública.

La Sociedad reconoce la conversión de un activo por impuesto diferido en una cuenta a cobrar frente a la Administración Pública, cuando es exigible según lo dispuesto en la legislación fiscal vigente. A estos efectos, se reconoce la baja del activo por impuesto diferido con cargo al gasto por impuesto sobre beneficios diferidos y la cuenta a cobrar con abono al impuesto sobre beneficios sobre corriente. De igual forma, la Sociedad reconoce el canje de un activo por impuesto diferido por valores de Deuda Pública, cuando se adquiere la titularidad de los mismos.

La Sociedad reconoce la obligación de pago derivada de la prestación patrimonial como un gasto de explotación con abono a la deuda con la Administración Pública cuando se devenga de acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades.

Salvo prueba en contrario, no se considera probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras cuando se prevea que su recuperación futura se va a producir en un plazo superior a los diez años contados desde la fecha de cierre del ejercicio, al margen de cuál sea la naturaleza del activo por impuesto diferido o en el caso de tratarse de créditos derivados de deducciones y otras ventajas fiscales pendientes de aplicar fiscalmente por insuficiencia de cuota, cuando habiéndose producido la actividad u obtenido el rendimiento que origine el derecho a la deducción o bonificación, existan dudas razonables sobre el cumplimiento de los requisitos para hacerlas efectivas.

La Sociedad sólo reconoce los activos por impuestos diferido derivados de pérdidas fiscales compensables, en la medida que sea probable que se vayan a obtener ganancias fiscales futuras que permitan compensarlos en un plazo no superior al establecido por la legislación fiscal aplicable, con el límite máximo de diez años, salvo prueba de que sea probable su recuperación en un plazo superior, cuando la legislación fiscal permita compensarlos en un plazo superior o no establezca límites temporales a su compensación.

Por el contrario se considera probable que la Sociedad dispone de ganancias fiscales suficientes para recuperar los activos por impuesto diferido, siempre que existan diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente, relacionadas con la misma autoridad fiscal y referidas al mismo sujeto pasivo, cuya reversión se espere en el mismo ejercicio fiscal en el que se prevea reviertan las diferencias temporarias deducibles o en ejercicios en los que una pérdida fiscal, surgida por una diferencia temporaria deducible, pueda ser compensada con ganancias anteriores o posteriores.

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido, a medida que el plazo de reversión futura no excede de los diez años contados desde la fecha del cierre del ejercicio o cuando existan diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente.

Al objeto de determinar las ganancias fiscales futuras, la Sociedad tiene en cuenta las oportunidades de planificación fiscal, siempre que tenga la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

(p) *Valoración de activos y pasivos por impuesto diferido*

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están vigentes o aprobados y pendientes de publicación y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la Sociedad espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

(q) *Clasificación*

Los activos y pasivos por impuesto diferido se reconocen en balance de situación como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

(r) Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente

La Sociedad presenta el balance clasificando activos y pasivos entre corrientes y no corrientes. A estos efectos son activos o pasivos corrientes aquellos que se espera realizar en el transcurso del ciclo normal de explotación de la Sociedad o que deban liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre.

(s) Transacciones con partes vinculadas

Por una parte, las transacciones entre partes vinculadas se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado, se registra de acuerdo con la sustancia económica subyacente.

(5) Combinaciones de negocio

5.1. Fusión What About Technologies, S.L.U (2018)

Durante el ejercicio 2018, la Sociedad ha realizado la adquisición y posterior fusión por absorción con What About Technologies, S.L.U la cual se encontraba domiciliada en Erandio (Vizcaya) y tenía como actividad principal el desarrollo de aplicaciones y consultorías informáticas así como la tenencia de participaciones de las sociedades filiales en las que participa. La fusión se ha llevado a cabo con el objetivo de racionalizar el desarrollo de la actividad que vienen desempeñando ambas empresas. Con la fusión:

- Se concentran por ello, los medios personales y materiales para llevar a cabo la actividad de ambas sociedades así como se simplifica la estructura patrimonial lo que permite aprovechar sinergias.
- Se lleva una gestión única, centralizada en la entidad absorbente, haciendo más efectiva la toma de decisiones.
- Dirección común, con el ahorro de costes de carácter administrativo, contable o de personal.
- Mejora en la obtención de financiación ya que se unifican los balances y cuentas de resultados de las sociedades fusionadas.

El proyecto de fusión ha sido preparado y suscrito por los Administradores de ambas sociedades con fecha 30 de Junio de 2018. El acuerdo de fusión fue aprobado por la Junta General de Socios de fecha 1 de Agosto de 2018 y ha sido válidamente inscrito en el Registro Mercantil de Asturias en la misma fecha. A efectos de la fusión, se ha considerado como fecha de efectos contables y fecha de adquisición el 16 de Mayo de 2018.

Con anterioridad a la fusión, la Sociedad mantenía una inversión en la sociedad absorbida por importe de 571 miles de euros, correspondiente a 51.600 participaciones que representaban un porcentaje de participación del 100%. El valor razonable de la inversión en la fecha de adquisición asciende a 202 miles de euros.

El detalle del coste de la combinación de negocios, del valor razonable de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio (o del exceso de activos netos adquiridos sobre el coste de la combinación) es como sigue:

	Euros
Coste de la combinación de negocios	
Efectivo pagado	571.070
Activos Adquiridos	
Inmovilizado material entregado	2.662
Inversiones financieras a largo plazo	42.896
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	375.152
Inversiones financieras a corto plazo	6.304
Periodificaciones a corto plazo	3.344
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	78.933
Pasivos Adquiridos	
Deudas a corto plazo	(32.768)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(274.602)
Valor contable de la What About en el momento de la fusión	201.921
Actualización por valor razonable	-
Fondo de comercio	369.149

5.2. Fusión Alsys Information Technologies, S.L. (2017)

Durante el ejercicio 2017, la Sociedad realizó una fusión por absorción con Alsys Information Technologies, S.L con extinción vía disolución de la primera, transmitiendo en bloque todo su patrimonio a la Sociedad, así como sus derechos y obligaciones, la cual fue elevada a público el 18 de julio de 2017. La sociedad Alsys Information Techologies, S.L. se encontraba domiciliada en Reus (Tarragona) y su actividad principal correspondía a la comercialización al por mayor y al por menor y la asistencia técnica de todo tipo de equipos, aparatos, elementos, material informático y comunicaciones informáticas, maquinaria, equipos y material de oficina en general así como servicios de asesoría informática, programación y mantenimiento. La fusión se ha llevado a cabo con el objetivo de racionalizar el desarrollo de la actividad que vienen desempeñando ambas empresas. Con la fusión:

- Se concentraron por ello, los medios personales y materiales para llevar a cabo la actividad de ambas sociedades así como se simplificó la estructura patrimonial para aprovechar sinergias.

- Se logró una gestión única, centralizada en la entidad absorbente, haciendo más efectiva la toma de decisiones.

- Dirección común, con el ahorro de costes de carácter administrativo, contable o de personal.

- Mejora en la obtención de financiación ya que se unificaron los balances y cuentas de resultados de las sociedades fusionadas.

Dicha operación está recogida en el Régimen especial de fusiones, escisiones, aportaciones de activos, canje de valores y cambio de domicilio del capítulo VII del Título VII de la Ley del Impuesto de Sociedades (Ley 27/2014 de 27 de noviembre).

El proyecto de fusión fue preparado y suscrito por los Administradores de ambas sociedades, los cuales lo aprobaron con fecha 4 de Mayo de 2017, y posteriormente, fue válidamente inscrito en el Registro Mercantil de Asturias en fecha 25 de Mayo de 2017. A efectos del proyecto de fusión, se ha considerado como fecha de efectos contables y fecha de adquisición el 1 de Enero de 2017.

Alsys Information Technologies, S.L fue adquirida en una operación que no supuso desembolso para la Sociedad. El detalle del valor razonable de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio (o del exceso de activos netos adquiridos sobre el coste de la combinación) es como sigue:

	Euros
Coste de la combinación de negocios	
Efectivo pagado	-
Activos Adquiridos	
Inmovilizado material entregado	7.752
Inmovilizado intangible entregado	3.931
Inversiones financieras a largo plazo	11.860
Existencias	144.692
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	289.780
Inversiones financieras a corto plazo	829
Periodificaciones a corto plazo	2.678
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	4.325
Pasivos Adquiridos	
Deudas a largo plazo	(257,316)
Provisiones a corto plazo	(4,331)
Deudas a corto plazo	(80,594)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(473,278)
Valor contable de la Alsys en el momento de la fusión	(259.672)
Otros	(21.844)
Fondo de comercio	281.516

(6) *Negocios conjuntos*

La Sociedad ha constituido, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, negocios conjuntos que adoptan la forma de Uniones Temporales de Empresas (UTEs).

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 la moneda funcional de las UTEs es el Euro. En el caso de las sucursales localizadas en el extranjero, la moneda funcional es la moneda de los países en los que están domiciliados.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Sociedad no cuenta con pasivos contingentes ni con compromisos relacionados con los negocios conjuntos.

El detalle de las UTEs en las que la sociedad es partícipe se presenta en el Anexo I.

(7) Inmovilizado intangible

Su detalle al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y movimiento durante los ejercicios 2018 y 2017, es como sigue:

	Euros				
	Saldo al 01.01.18	Altas	Combinaciones de negocio	Traspasos	Saldo al 31.12.18
Coste:					
Desarrollo	2.243.333	915.948	-	-	3.159.281
Fondo de comercio	281.516	369.149	-	-	650.665
Aplicaciones informáticas	940.021	24.153	22.000	177.219	1.163.393
Otro inmovilizado intangible	108.217	69.002	-	(177.219)	-
	3.573.087	1.378.251	22.000	-	4.973.339
Amortización acumulada:					
Desarrollo	(735.262)	(399.003)	-	-	(1.134.265)
Fondo de comercio	(12.746)	(35.637)	-	-	(48.383)
Aplicaciones informáticas	(719.959)	(106.932)	-	-	(826.891)
	(1.467.967)	(541.572)	-	-	(2.009.539)
Valor neto	2.105.120	836.679	22.000	-	2.963.800

	Euros				
	Saldo al 01.01.17	Altas	Combinaciones de negocio	Traspasos	Saldo al 31.12.17
Coste:					
Desarrollo	1.782.037	461.296	-	-	2.243.333
Fondo de comercio	-	281.516	-	-	281.516
Aplicaciones informáticas	916.385	10.496	13.140	-	940.021
Otro inmovilizado intangible	64.132	131.752	-	(87.665)	108.217
	2.762.554	885.060	13.140	(87.665)	3.573.087
Amortización acumulada:					
Desarrollo	(453.900)	(268.616)	-	-	(722.516)
Fondo de comercio	-	(12.746)	-	-	(12.746)
Aplicaciones informáticas	(523.430)	(187.321)	(9.210)	-	(719.959)
	(977.330)	(468.683)	(9.210)	-	(1.467.967)
Valor neto	1.785.224	403.631	3.930	(87.665)	2.105.120

Los gastos de desarrollo activados en 2018 a través del epígrafe "Trabajos realizados por la empresa para su activo", corresponden al desarrollo de nuevas soluciones informáticas destinadas a la prestación de servicios, por un importe de 744 miles de euros (597 miles de euros en 2017). El resto de altas de inmovilizado intangible se corresponden, principalmente, con el desarrollo externo de nuevas soluciones informáticas y con el fondo de comercio generado en la adquisición y posterior fusión de What About Technologies, S.L. (nota 6).

En el ejercicio 2017, las altas correspondieron principalmente al fondo de comercio generado por la adquisición y posterior fusión con Alsys Information Techonologies, S.L. y al desarrollo interno y externo de nuevas aplicaciones informáticas (nota 6).

Durante el ejercicio 2017, la Sociedad traspaso otro inmovilizado intangible por importe de 87 miles de euros correspondientes a inmovilizado material.

(a) Desarrollo

Los importes de desarrollo capitalizados se corresponden principalmente con cuatro proyectos de desarrollo en los que la Sociedad ha desembolsado importes que oscilan entre los 140 miles de euros y los 367 miles de euros (en 2017 correspondía a cuatro proyectos con desembolsos que oscilaban entre los 35 miles de euros y los 333 miles de euros.

La Sociedad ha procedido a capitalizar los costes incurridos en los proyectos indicados debido a que cumplen con las condiciones descritas en la nota 4.d.

(b) Bienes totalmente amortizados

El importe de los bienes incluidos en el inmovilizado material que se encuentran totalmente amortizados y en uso al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Euros	
	2018	2017
Aplicaciones Informáticas	515.585	359.817
	515.585	359.817

(c) Subvenciones oficiales recibidas

De la totalidad de los inmovilizados una parte significativa de los mismos se encuentran afectos a diversas subvenciones de capital recibidas por importe de 660 miles de euros, tal y como se menciona en la nota 15 de la memoria.

(8) *Inmovilizado material*

La composición y los movimientos habidos en las cuentas incluidas en el Inmovilizado material durante el ejercicio 2018 y 2017 han sido los siguientes:

	Euros				
	Saldos al 01.01.2018	Altas	Combinaciones de negocios	Bajas	Saldos al 31.12.2018
Coste					
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.448.250	6.540	-	-	1.454.790
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	316.830	41.584	1.400	-	359.814
Otro inmovilizado	773.883	143.097	15.021	-	932.001
	2.538.963	191.221	16.421	-	2.746.605
Amortización acumulada					
Instalaciones técnicas y maquinaria	(149.489)	(352.414)	-	-	(501.903)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(260.653)	(16.681)	-	-	(277.334)
Otro inmovilizado	(631.994)	(88.543)	-	-	(720.537)
	(1.042.136)	(457.638)	-	-	(1.499.774)
Valor neto	1.496.827	(212.946)	16.421	-	1.246.831

	Euros					
	Saldos al 01.01.2017	Altas	Combinaciones de negocios	Traspasos	Bajas	Saldos al 31.12.2017
Coste						
Instalaciones técnicas y maquinaria	4.299	1.319.624	36.662	87.665	-	1.448.250
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	185.905	9.155	121.770	-	-	316.830
Otro inmovilizado	648.348	10.912	150.992	-	(36.369)	773.883
	838.552	1.339.691	309.424	87.665	(36.369)	2.538.963
Amortización acumulada						
Instalaciones técnicas y maquinaria	-	(149.489)	-		-	(149.489)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(145.398)	(41.061)	(74.193)		-	(260.653)
Otro inmovilizado	(439.025)	(68.921)	(124.535)		488	(631.994)
	(584.423)	(259.471)	(198.730)		488	(1.042.136)
Valor neto	254.129	1.080.220	110.694	87.665	(35.881)	1.496.827

Las altas de inmovilizado en el 2018, se corresponden, principalmente, con la adquisición de vehículos y equipos informáticos.

El 29 de septiembre de 2016 la Sociedad obtuvo el contrato de adjudicación de la gestión de infraestructura tecnológica de uno de sus clientes, por el cual, dentro de los compromisos del contrato, la Sociedad se comprometía a instalar diversos equipos para poder prestar el servicio, por lo que durante el 2017 la Sociedad dio de alta los equipos necesarios para la prestación del servicio, registrando el alta en instalaciones técnicas y maquinaria, siendo esta la principal adquisición de inmovilizado material realizada durante el 2017.

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

Bienes totalmente amortizados

El importe de los bienes incluidos en el inmovilizado material que se encuentran totalmente amortizados y en uso al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Euros	
	2018	2017
Instalaciones técnicas	70.188	69.112
Mobiliario	130.412	88.448
Otro inmovilizado material	568.193	385.894
Total	768.793	543.454

(9) *Arrendamientos operativos – Arrendatario*

La Sociedad tiene arrendado a terceros locales y vehículos en régimen de arrendamiento operativo.

Estos contratos de arrendamiento tienen una duración media entre 3 y 5 años sin existencia de opción de compra al término del contrato.

Los pagos mínimos futuros por arrendamientos operativos no cancelables al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

	Euros	
	2018	2017
Cuotas arrendamiento operativo	190.624	151.299

Los pagos mínimos futuros por arrendamientos operativos no cancelables al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

	Euros	
	2018	2017
Hasta un año	242.163	151.299
Entre uno y cinco años	750.775	284.947
	992.938	436.246

(10) Política y Gestión de Riesgos

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio y riesgo de interés en el valor razonable), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Sociedad.

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento Financiero de la Sociedad con arreglo a directrices marcadas por el Administrador Único. Este Departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Sociedad.

(a) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad realiza algunas transacciones con empresas que se encuentran en el extranjero y, por tanto, está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, principalmente el dólar. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos.

El Departamento Financiero es el responsable de gestionar y mantener en niveles poco significativos la posición neta en moneda extranjera y revisar que el riesgo de exposición a los tipos de cambio no suponga una amenaza para la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera no son significativos, por lo que, si el euro se hubiera depreciado/apreciado en un 5% con respecto al dólar estadounidense, manteniendo el resto de variables constantes, el beneficio después de impuestos no tendría un efecto relevante en las cuentas anuales de la Sociedad.

(b) Riesgo de crédito:

La Sociedad no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. La Sociedad tiene procedimientos para asegurar que las ventas y prestación de servicios se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado. La Sociedad hace seguimiento periodico para limitar el importe del riesgo con cualquier institución financiera.

Con respecto a los depósitos en bancos, la Sociedad reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito por que mantienen sus depósitos en instituciones financieras con calificaciones crediticias de alta calidad realizadas por agencias de rating de reconocido prestigio.

La corrección valorativa por insolvencias de clientes se realiza tomando en consideración tendencias actuales del mercado, la antigüedad de las distintos saldos pendientes de cobro y un análisis histórico de las insolvencias a nivel agregado, por lo que está sujeto a un elevado juicio.

La calidad crediticia de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se evalúa en tres categorías (clasificación interna):

Grupo 1: Clientes/empresas del grupo nuevos (menores a 6 meses)

Grupo 2: Clientes/empresas del grupo existentes (con más de seis meses de relación comercial) sin antecedentes de incumplimiento y

Grupo 3: Clientes/empresas del grupo existentes (con más de seis meses de relación comercial) con antecedentes de incumplimiento.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la calidad crediticia de los activos financieros correspondía principalmente al Grupo 2, y no contaban con cuentas por cobrar clasificadas en el Grupo 3.

(c) Riesgo de liquidez

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el Departamento Financiero de la Sociedad tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito contratadas.

(d) Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y del valor razonable

Como la Sociedad no posee activos remunerados importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación de la Sociedad son en su mayoría independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 la Sociedad mantiene principalmente endeudamientos a tasas fijas de interés por lo que se considera que el valor razonable de tasas de interés no es significativo debido a que las tasas de interés de sus contratos no difieren significativamente de las tasas de interés de mercado que se encuentran disponibles para la Sociedad. En el caso de las tasas de interés variable vinculadas al Euribor para el endeudamiento a un plazo mayor a un año, la Sociedad considera que no existe un riesgo significativo de que tales tasas de interés a las que se pactaron las obligaciones fluctúen significativamente de modo que requieran renegociarse dado que en ambos casos el valor en libros constituiría una aproximación aceptable al valor razonable.

(11) *Inversiones en instrumentos de patrimonio de empresas del grupo y asociadas*

El detalle de las inversiones en empresas del grupo y asociadas se muestra en el Anexo II.

El movimiento de las participaciones en coste y deterioro, en el 2018 y 2017, es el siguiente:

	Euros				
Empresa	Coste de la participación 1/1/2017	Altas/Bajas	Coste de la participación 31/12/2017	Altas/Bajas	Coste de la participación 31/12/2018
Empresas del Grupo					
Izertis Ventures, S.L.	867.000	-	867.000	-	867.000
Izertis México, S.A. C.V.	1.134.346	-	1.134.346	-	1.134.346
Izertis Perú, S.A.C.	3.481	-	3.481	-	3.481
Izertis Colombia, S.A.S.	3.057	-	3.057	-	3.057
Nexis IT, S.A.	11	-	11	-	11
Bilbao IT Assets	3.000	-	3.000	-	3.000
Alsys Information Techonologies, S.L.	222.009	(222.000)	-	-	-
Ozire Marketing, S.L.U.	255.595		255.595	(252.441)	3.154
Zesto Digital, S.L.	-	-	-	622.072	622.072
Izertis Portugal, S.A.	-	-	-	874.094	874.094
Program Management, S.L.U.	-	-	-	2.485.273	2.485.273
	2.488.499	(222.000)	2.266.499	3.728.998	5.995.488

	Euros				
Empresa	Deterioro de activo 1/1/2017	Dotación	Deterioro de activo 31/12/2017	Dotación	Deterioro de activo 31/12/2018
Empresas del Grupo					
Izertis Ventures, S.L.	-	-	-	-	-
Izertis México, S.A. C.V.	-	-	-	-	-
Izertis Perú, S.A.C.	-	-	-	-	-
Izertis Colombia, S.A.S.	-	-	-	-	-
Nexis IT, S.A.	-	-	-	-	-
Bilbao IT Assets	-	-	-	-	-
Ozire Marketing, S.L.U.	-	-	-	(252.441)	(252.441)
Zesto Digital, S.L.	-	-	-	-	-
Izertis Portugal, S.A.	-	-	-	-	-
	-	-	-	(252.441)	(252.441)
Valor contable	-	-	-	3.154	3.154

Los importes del capital, reservas, resultado del ejercicio y participadas, según aparecen en la última información financiera disponible de las empresas, son como sigue:

Ejercicio 2018

	Euros				
Empresa/domicilio social	Valor contable	Capital y prima de emisión	Reservas y resultados negativos	Resultado del ejercicio 2018	Deterioro reconocido en el ejercicio
Empresas del Grupo					
Izertis Ventures, S.L. (España)	867.000	867.083	(5.815)	(490)	-
Izertis México, S.A. C.V.	1.134.346	35.701	(2.469)	5	-
Izertis Perú, S.A.C.	3.481	10.000	-	(22.514)	-
Izertis Colombia, S.A.S.	3.057	13.467	-	8.135	-
Nexis IT, S.A.	11	3.818	18.632	685	-
Bilbao IT Assets	3.000	(5.388)	(11.392)	-	-
Ozire Marketing, S.L.U.	3.154	1.077.315	(1.073.942)	707	(252.441)
Zesto Digital, S.L.	622.072	102.040	28.176	68.088	-
Izertis Portugal, S.A.	90.000	5.000	208.249	242.133	-
Program Management, S.L.U.	3.269.367	105.000	214.383	752.759	-
	5.995.488				(252.441)

Ejercicio 2017

	Euros				
Empresa/domicilio social	Valor contable (euros)	Capital y prima de emisión	Reservas y resultados negativos	Resultado del ejercicio 2017	Deterioro reconocido en el ejercicio
Empresas del Grupo					
Izertis Ventures, S.L. (España)	867.000	867.083	(4.762)	(1.053)	-
Izertis México, S.A. C.V.	1.134.346	1.111.572	115.961	(1.629)	-
Izertis Perú, S.A.C.	3.481	2.968	(57.365)	-	-
Izertis Colombia, S.A.S.	3.057	2.692	(1.829)	(1.076)	-
Nexis IT, S.A.	11	3.818	14.376	65.477	-
Bilbao IT Assets	3.000	3.000	(5.388)	(11.392)	-
Zesto Digital, S.L	-	102.040	(45.265)	73.440	-
Ozire Marketing, S.L.	255.595	1.077.315	(807.586)	31	-
	2.266.499				-

Izertis S.L. adquirió con fecha 7 de junio de 2018 la compañía Accordiant Technologies, Lda, la misma que modifico su denominación social para pasar a llamarse Izertis Portugal S.A..

Asimismo, la compañía Program Management S.L.U. pertenece desde el 31 de Agosto de 2018 a Izertis tras la adquisición del 100% de dicha sociedad a los antiguos socios de la misma. Dentro del coste de estas transacciones se incluye la contraprestación contingente determinada por Izertis a 31 de diciembre de 2018, en función del cumplimiento de las clausulas establecidas en los correspondientes contratos de compra venta de las acciones en donde se establece el monto variable y las condiciones de compromiso. La Sociedad ha reconocido el pasivo por la contraprestación variable en "Otras Deudas" (nota 17.C).

Adicionalmente, durante el ejercicio 2018, la Sociedad ha obtenido un dividendo de la participada Ozire Marketing, S.L.U por importe de 266.325 euros (nota 22). Parte de este dividendo fueron acciones en Zesto Digital, S.L. por importe de 49.940 euros y, con fecha de 28 de diciembre de 2018, la Sociedad acudió a una ampliación de capital de 572.132 euros pasando a poseer el 100% de la participación directa en Zesto Digital, S.L. (ver Anexo II).

La Dirección de la Sociedad ha realizado, durante el ejercicio 2018 y 2017, un análisis y seguimiento del valor de las inversiones en empresas del grupo y en especial de las variables económicas particulares del negocio y macroeconómicas que influencian en la valoración de los flujos de caja esperados de las sociedades del Grupo Izertis, reduciendo su importe hasta el importe recuperable de acuerdo a lo detallado en la nota 4.h). En el ejercicio 2018, la Sociedad ha dotado un deterioro por importe de 252.441 euros correspondientes a la participación en la sociedad Ozire Marketing, S.L.U. el cual se ha registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias, dentro del epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado" (nota 22).Ninguna de las empresas del Grupo en las que la Sociedad tiene participación, cotiza en Bolsa.

(12) Activos financieros por categoría e inversiones financieras

La clasificación de los activos financieros por categorías y clases, así como la comparación del valor razonable y el valor contable es como sigue:

	Euros			
	2018		2017	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Valores representativos de deudas				
No cotizados	301	2.042	-	2.794
Total Activos disponibles para la Venta	301	2.042	-	2.794
Préstamos y partidas a cobrar				
Créditos con empresas del grupo y asociadas	-	1.576.114	-	755.149
Créditos a terceros	412.648	350.146	118.400	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar				
Clientes y deudores varios	-	4.144.208	-	2.099.760
Personal	-	32.663	-	62.096
Depósitos y finanzas	134.431	178.530	44.322	175.300
Total Préstamos y partidas a cobrar	547.079	6.281.661	162.722	3.092.306
Total Activos financieros	547.380	6.283.703	162.722	3.095.099

Los préstamos y partidas a cobrar están valorados a su coste amortizado, siendo el valor razonable de los mismos coincidente con su valor contable. Los activos disponibles para la venta están valorados a valor razonable. Los saldos, transacciones y características de las operaciones llevadas a cabo con partes vinculadas se detallan en la nota 21.

El importe de las ganancias netas de los activos financieros correspondientes al ejercicio 2018 asciende a 37.187 euros (19.853 euros en el ejercicio 2017).

A 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad tiene Depósitos y fianzas a largo plazo por importe de 134.431 euros y 44.322 euros, respectivamente en concepto de fianzas otorgadas por los inmuebles arrendados en los que la Sociedad realiza su actividad..

Al 31 de diciembre de 2018, de los activos financieros no corrientes, 90.642 euros se corresponden con depósitos bancarios y 412.648 euros con créditos otorgados a los empleados como ayuda a la adquisición de participaciones sociales de la Compañía (118.400 euros al 31 de diciembre de 2017).

(13) *Inversiones financieras y deudores comerciales*

(a) Inversiones financieras en empresas del grupo

Inversiones financieras en empresas del grupo a corto plazo recoge, principalmente, créditos concedidos a Izertis Ventures por valor de 606.156 euros (475.323 euros al 31 de diciembre de 2017) y a Inteligencia Sistematica 4 S.L.U. por importe de 640.677 euros (al 31 de diciembre de 2017 no existía ningún activo frente a esta Compañía).

El importe de los ingresos financieros devengados en 2017 asciende a 32.451 euros (19.444 euros en 2017), los cuales se encuentran pendientes de cobro y están recogidos en inversiones financieras en empresas del grupo a corto plazo (nota 21).

Estos créditos devengan intereses del 2% anual, la cual representa una tasa para operaciones similares.

(b) Inversiones Financieras

Otros activos financieros a largo plazo, al 31 de diciembre de 2018, incluyen imposiciones en diversas entidades financieras y fianzas otorgadas por los inmuebles arrendados en los que la Sociedad realiza su actividad.

Al 31 de diciembre de 2017, esta partida sólo recogía importes por las fianzas otorgadas.

Otros activos financieros a corto plazo se corresponden, fundamentalmente, con imposiciones bancarias a corto plazo al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2018, se incluye los créditos concedidos a empleados para financiar la compra de acciones de la Sociedad por importe de 436.440 euros (148.000 euros al 31 de diciembre de 2017). Estos créditos devengan un tasa efectiva del 2% y tienen vencimiento en 2.023.

(c) Deudores Comerciales

El detalle de Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar al 31 de diciembre de 2018 y 2017, todos ellos clasificados como corrientes, es como sigue:

	Euros	
	2018	2017
Grupo		
Clientes empresas del grupo (nota 21)	1.254.494	762.066
No vinculadas		
Clientes	2.889.714	1.302.561
Clientes dudoso cobro	28.304	28.304
Correcciones valorativas por deterioro	(28.304)	(28.304)
Deudores	-	35.133
Personal	32.663	62.096
Total	4.176.871	2.161.856

El análisis del movimiento de las correcciones valorativas por deterioro durante los ejercicios 2018 y 2017, es como sigue:

	Euros	
	2018	2017
Saldo al 1 de enero	28.304	21.608
Dotaciones	30.109	6.696
Aplicaciones	(30.109)	-
Saldo al 31 de diciembre	28.304	28.304

El reconocimiento y la reversión de las correcciones valorativas por deterioro de las cuentas a cobrar a clientes se han incluido en la cuenta de pérdidas y ganancias. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2018, se registra dentro de este epígrafe pérdidas de créditos comerciales incobrables por importe de 30.109 euros (6.696 euros en 2017).

(14) Fondos propios

(a) Capital Social y Prima de Asunción

El capital social de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, está representado por 1.754.655 y 1.572.735 participaciones sociales, respectivamente, de 1,00 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones gozan de los mismos derechos políticos y económicos.

El 19 de Mayo de 2017, la Junta General de Socios procedió a ampliar el capital en 9.465 euros, mediante la emisión de 9.465 nuevas participaciones sociales. Las nuevas participaciones creadas en esta ampliación de capital tienen una prima de asunción de 10,62 euros por participación, por lo que el importe de la prima total asciende a 100.518 euros y el importe global del aumento de capital, esto es, incluyendo nominal y prima asciende a 109.983 euros.

El 15 de Diciembre de 2017, la Junta General de Socios procedió a ampliar el capital en 23.840 euros, mediante la emisión de 23.840 nuevas participaciones sociales. Las nuevas participaciones creadas en esta ampliación de capital tienen una prima de asunción de 7,01 euros por participación, por lo que el importe de la prima total asciende a 167.171 euros y el importe global del aumento de capital, esto es, incluyendo nominal y prima asciende a 191.011 euros.

El 5 de Abril de 2018, la Junta General de Socios procedió a ampliar el capital en 7.436 euros, mediante la emisión de 7.436 nuevas participaciones sociales. Las nuevas participaciones creadas en esta ampliación de capital tienen una prima de asunción de 11,75 euros por participación, por lo que el importe de la prima total asciende a 87.373 euros y el importe global del aumento de capital, esto es, incluyendo nominal y prima asciende a 94.809 euros.

El 16 de Mayo de 2018, la Junta General de Socios procedió a ampliar el capital en 13.709 euros, mediante la emisión de 13.709 nuevas participaciones sociales. Las nuevas participaciones creadas en esta ampliación de capital tienen una prima de asunción de 14,75 euros por participación, por lo que el importe de la prima total asciende a 202.210 euros y el importe global del aumento de capital, esto es, incluyendo nominal y prima asciende a 215.919 euros.

El 3 de Agosto de 2018, la Junta General de Socios procedió a ampliar el capital en 8.252 euros, mediante la emisión de 8.252 nuevas participaciones sociales. Las nuevas participaciones creadas en esta ampliación de capital tienen una prima de asunción de 14,75 euros por participación, por lo que el importe de la prima total asciende a 121.717 euros y el importe global del aumento de capital, esto es, incluyendo nominal y prima asciende a 129.969 euros.

El 3 de Agosto de 2018, la Junta General de Socios procedió a ampliar el capital en 51.207 euros, mediante la emisión de 51.207 nuevas participaciones sociales. Las nuevas participaciones creadas en esta ampliación de capital tienen una prima de asunción de 10,03 euros por participación, por lo que el importe de la prima total asciende a 513.359 euros y el importe global del aumento de capital, esto es, incluyendo nominal y prima asciende a 564.566 euros.

El 31 de Agosto de 2018, la Junta General de Socios procedió a ampliar el capital en 78.430 euros, mediante la emisión de 78.430 nuevas participaciones sociales. Las nuevas participaciones creadas en esta ampliación de capital tienen una prima de emisión de 14,75 euros por participación, por lo que el importe de la prima total asciende a 1.156.843 euros y el importe global del aumento de capital, esto es, incluyendo nominal y prima asciende a 1.235.273 euros.

El 12 de Septiembre de 2018, la Junta General de Socios procedió a ampliar el capital en 4.535 euros, mediante la emisión de 4.535 nuevas participaciones sociales. Las nuevas participaciones creadas en esta ampliación de capital tienen una prima de emisión de 10,03 euros por participación, por lo que el importe de la prima total asciende a 45.464 euros y el importe global del aumento de capital, esto es, incluyendo nominal y prima asciende a 49.999 euros.

El 28 de Diciembre de 2018, la Junta General de Socios procedió a ampliar el capital en 18.391 euros, mediante la emisión de 18.391 nuevas participaciones sociales. Las nuevas participaciones creadas en esta ampliación de capital tienen una prima de emisión de 28,75 euros por participación, por lo que el importe de la prima total asciende a 528.742 euros y el importe global del aumento de capital, esto es, incluyendo nominal y prima asciende a 547.132 euros.

Las nuevas participaciones emitidas son de igual clase y valor nominal que las ya existentes.

Los socios suscribieron las ampliaciones de forma proporcional a su participación.

De acuerdo con la legislación vigente, la prima de emisión es una reserva de libre disposición siempre que el patrimonio neto supere la cifra de capital social.

Los accionistas que participan directa o indirectamente en el capital social de la Sociedad en un porcentaje igual o superior al 10% son los siguientes:

	2018		2017	
Sociedad	Número de acciones	Porcentaje de participación	Número de acciones	Porcentaje de participación
Laren Capital, S.L.U.	1.493.401	85,11%	1.493.312	94,95%
	1.493.401	85,11%	1.493.312	94,95%

Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017 no existen restricciones sobre las acciones.

(a) Reserva Legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad está pendiente de dotar al límite esta reserva con el límite mínimo que establece la Ley de Sociedades de Capital.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad tiene dotada esta reserva legal por un importe de 140.202 euros y 119.610 euros respectivamente.

(b) Reservas voluntarias

No deben distribuirse dividendos que reduzca el saldo de las reservas disponibles a un importe inferior al total de saldos pendientes de amortización de los gastos de investigación y desarrollo o si por dicha distribución el patrimonio neto es inferior al capital social.

El importe de las reservas voluntarias asciende a 414.216 euros a 31 de diciembre de 2018 y 228.885 euros en 2017, siendo no distribuibles.

(15) Subvenciones, donaciones y legados

El detalle al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de las subvenciones de capital recibidas de carácter no reintegrable es como sigue:

	Euros					
	Subvención Bruta a 31.12.18	Efecto Impositivo	Subvención Neta a 31.12.18	Subvención Bruta a 31.12.17	Efecto Impositivo	Subvención Neta a 31.12.17
Subvenciones oficiales de capital	660.243	166.392	493.851	170.779	32.016	138.763
	660.243	166.392	493.851	170.779	32.016	138.763

El movimiento de las subvenciones donaciones y legados recibidos de carácter no reintegrable ha consistido en el traspaso a resultados por importe de 95.374 euros en el ejercicio 2018 (25.932 euros en el ejercicio 2017).

Estas subvenciones están vinculadas al inmovilizado intangible y fomentan el desarrollo de las tecnologías de la información. En todos los casos las condiciones se encuentran cumplidas a 31 de diciembre de 2018 y 2017.

El traspaso a resultados de las mismas se realiza en el mismo porcentaje en que se amortizan los activos fijos subvencionados. La Sociedad ha cumplido con los requisitos necesarios para el cobro de las mismas.

(16) Pasivos financieros por categorías

La clasificación de los pasivos financieros por categorías y clases, así como la comparación del valor razonable y el valor contable a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	Euros						
	2018						
	No corriente			Corriente			
	A coste amortizado o coste			A coste amortizado o coste			
	Valor contable	Valor razonable	Total	Valor contable	Valor razonable	Total	Total
Débitos y partidas a pagar							
Deudas con entidades de crédito	2.552.604	2.552.604	2.552.604	2.377.090	2.377.090	2.377.090	4.929.694
Deudas con empresas del grupo y asociadas	250.000	250.000	250.000	-	-	-	250.000
Otras deudas	3.555.471	3.555.471	3.555.471	511.965	511.965	511.965	4.067.436
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar							
Proveedores	-	-	-	1.304.422	1.304.422	1.304.422	1.304.422
Otras cuentas a pagar	-	-	-	638.054	638.054	638.054	638.054
Total pasivos financieros	6.358.075	6.358.075	6.358.075	4.831.531	4.831.531	4.831.531	11.189.606

	Euros						
	2017						
	No corriente			Corriente			
	A coste amortizado o coste			A coste amortizado o coste			
	Valor contable	Valor razonable	Total	Valor contable	Valor razonable	Total	Total
Débitos y partidas a pagar							
Deudas con entidades de crédito	2.025.697	2.025.697	2.025.697	1.174.212	1.174.212	1.174.212	3.199.909
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-	-	58.642	58.642	58.642	58.642
Otras deudas	1.928.670	1.928.670	1.928.670	359.362	359.362	359.362	2.288.032
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar							
Proveedores	-	-	-	881.564	881.564	881.564	881.564
Otras cuentas a pagar	-	-	-	144.667	144.667	144.667	144.667
Total pasivos financieros	3.954.367	3.954.367	3.954.367	2.618.147	2.618.147	2.618.147	6.572.814

El importe de las pérdidas y ganancias netas por categorías de pasivos financieros correspondientes al ejercicio 2018 asciende a 145.094 euros y se corresponde con gastos financieros aplicando el método de coste amortizado de la categoría de débitos y partidas a pagar (103.594 euros correspondientes al ejercicio 2017).

(17) Deudas financieras y acreedores comerciales

(a) Deudas con empresas del grupo y asociadas

El detalle de las deudas con empresas del grupo y asociadas es como sigue:

	Euros			
	2018		2017	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Laren Capital	250.000	-	-	58.642
	250.000	-	-	58.642

Al 31 de diciembre de 2018, la totalidad de las Deudas con empresas del grupo y asociadas se corresponde con un préstamo concedido por Laren Capital, S.L.

(b) Deudas con entidades de crédito

Las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se corresponden con:

	Euros					
	2018			2017		
Concepto	No corriente	Corriente	Total	No corriente	Corriente	Total
Préstamos	2.552.604	2.334.551	4.887.155	2.016.301	909.719	2.926.020
Arrendamiento financiero	2.196	7.487	9.683	9.396	7.884	17.280
Descuento de efectos y anticipo de facturas	-	35.052	35.052	-	256.609	256.609
Total	2.554.800	2.377.090	4.931.890	2.025.697	1.174.212	3.199.909

El detalle de los préstamos en vigor al cierre del ejercicio por entidad bancaria es:

Entidad	Importe Concedido	Dispuesto 31 diciembre 2017	Dispuesto 31 diciembre 2018	Fecha Concesión	Fecha Vencimiento	T/i efectivo 2018	T/i efectivo 2017
Préstamo 1	125.000	60.785	60.785	17-mar-15	17-mar-22	2,57%	2,57%
Préstamo 2	150.000	95.931	74.707	31-mar-15	31-mar-22	2,53%	2,53%
Préstamo 3	200.000	110.522	99.515	08-abr-15	20-abr-22	2,48%	2,48%
Préstamo 4	150.000	76.047	74.832	10-may-15	10-abr-22	2,60%	2,60%
Préstamo 5	200.000	89.221	65.041	30-jul-15	30-jul-20	1,76%	1,76%
Préstamo 6	200.000	138.464	110.585	07-ago-15	30-sep-22	3,40%	3,40%
Préstamo 7	200.000	137.784	109.800	07-ago-15	30-ago-21	2,85%	2,85%
Préstamo 8	70.000	51.726	34.414	29-oct-15	30-nov-21	5,00%	5,00%
Préstamo 9	1.599.999	1.281.938	924.188	01-nov-16	10-jun-21	4,96%	4,96%
Préstamo 10	60.000	32.833	20.474	20-jul-15	30-jun-20	3,53%	3,53%
Préstamo 11	40.000	21.542	13.434	31-jul-15	30-jun-20	3,45%	3,45%
Préstamo 12	55.000	28.383	16.970	03-jun-15	31-may-20	3,40%	3,40%
Préstamo 13	30.000	29.514	23.654	30-nov-17	30-nov-22	1,20%	1,20%
Préstamo 14	25.000	21.542	20.533	30-nov-17	30-nov-22	1,25%	1,25%
Préstamo 15	150.000	-	125.774	01-feb-18	01-feb-23	1,50%	-
Préstamo 16	400.000	-	400.000	14-may-18	14-may-24	2,13%	-
Préstamo 17	300.000	-	294.639	30-abr-18	14-jun-23	1,61%	-
Préstamo 18	150.000	-	135.984	14-may-18	30-jul-20	1,42%	-
Préstamo 19	300.000	-	300.000	14-may-18	14-may-25	1,33%	-
Préstamo 20	308.500	71.078	214.888	30-abr-17	31-may-25	2,48%	2,48%
Préstamo 21	300.000	-	266.487	16-may-18	16-may-23	1,97%	-
Préstamo 22	119.645	-	119.645	28-dic-18	28-mar-19	2,55%	-
Préstamo 23	112.415	-	74.783	28-nov-18	28-feb-19	2,55%	-
Préstamo 24	204.000	-	68.000	23-oct-18	30-ene-19	-	-
Préstamo 25	30.000	-	10.000	30-oct-18	30-ene-19	-	-
Préstamo 26	125.000	-	30.153	17-mar-15	17-mar-22	2,57%	2,57%
Total	5.604.559	2.247.310	3.689.285				

El resto del importe recogido dentro de los préstamos se corresponde con pólizas de crédito con que tiene la Sociedad por importe dispuesto de 1.197.870 euros (678.710 euros al 31 de diciembre de 2017) y un límite global de 1.550.000 euros (850.000 euros al 31 de diciembre de 2017) por lo que el disponible al cierre del ejercicio alcanza los 352.130 euros (171.290 euros al 31 de diciembre de 2017).

El desglose del importe de las deudas con entidades de crédito que vencen en cada uno de los cinco años siguientes al cierre del ejercicio y del resto hasta su último vencimiento, es el siguiente:

	Euros			
	2018			
	Préstamos	Descuento de efectos	Arrendamiento financiero	Total
Vencimiento año 2019	2.334.551	35.052	7.487	2.377.090
Vencimiento año 2020	929.516	-	2.196	931.712
Vencimiento año 2021	725.555	-	-	725.555
Vencimiento año 2022	442.753	-	-	442.753
Vencimiento 2023 y siguientes	454.780	-	-	454.780
Total Deuda	4.887.155	35.052	9.683	4.931.890
Menos la parte a corto plazo	(2.334.551)	(35.052)	(7.487)	(2.377.090)
Total deuda a largo plazo	2.552.604	-	2.196	2.554.800

	Euros			
	2017			
	Préstamos	Descuento de efectos	Arrendamiento financiero	Total
Vencimiento año 2018	909.719	256.609	7.884	1.174.212
Vencimiento año 2019	991.660	-	7.487	999.147
Vencimiento año 2020	574.832	-	1.909	576.741
Vencimiento año 2021	371.491	-	-	371.491
Vencimiento 2022 y siguientes	78.319	-	-	78.319
Total Deuda	2.926.020	256.609	17.280	3.199.909
Menos la parte a corto plazo	(909.719)	(256.609)	(7.884)	(1.174.212)
Total deuda a largo plazo	2.016.301	-	9.396	2.025.697

(c) Otras Deudas

El desglose de "Otros pasivos financieros" dentro de los débitos y partidas a pagar es el siguiente:

	Euros			
	2018		2017	
Concepto	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Préstamos concedidos por otros organismos	463.681	1.771.413	359.362	1.928.670
Deuda por combinaciones de negocios	48.284	1.784.058	-	-
Total	511.965	3.555.471	359.362	1.928.670

Los préstamos concedidos por otros organismos a la Sociedad, vigentes al cierre del ejercicio son:

	Euros					
	Importe	Pendiente 31 de diciembre 2018	Pendiente 31 de diciembre 2017	Tipo efectivo	Fecha Concesión	Fecha Finalización
Préstamo 1	503.032	200.768	462.453	0%	17/03/2015	30/12/2023
Préstamo 2	170.580	123.490	170.580	0%	26/05/2016	31/08/2017
Préstamo 3	380.333	380.333	380.333	0%	24/10/2016	31/12/2021
Préstamo 4	514.636	514.636	-	0%	12/02/2018	30/12/2022
Préstamo 5	623.630	109.134	-	0%	01/02/2018	14/09/2029
Préstamo 6	538.092	303.520	412.050	3,95%	04/12/2012	31/01/2020
Préstamo 7	253.555	169.469	147.267	0,51%	31/12/2015	31/12/2019
Préstamo 8	280.075	168.045	280.075	Euribor +/- 0,10%	20/01/2017	20/07/2021
Préstamo 9	435.274	265.699	435.274	0%	21/12/2016	13/03/2028
Total	3.699.207	2.235.094	2.288.032			

Estos préstamos se encuentran garantizados ante los organismos concedentes mediante avales bancarios.

El desglose del importe de dichas deudas que vencen en cada uno de los cinco años siguientes al cierre del ejercicio y del resto hasta su último vencimiento, es el siguiente:

	Euros	
	Otras deudas	
Concepto	2018	2017
Vencimiento año 2018	-	359.362
Vencimiento año 2019	511.965	1.002.860
Vencimiento año 2020	2.440.216	416.012
Vencimiento año 2021	484.292	251.135
Vencimiento año 2022	359.706	258.663
Vencimiento año 2023 y siguientes	271.257	-
Total Deuda	4.067.436	2.288.032
Menos la parte a CP	(511.965)	(359.362)
Total Deuda a LP	3.555.471	1.928.670

(d) Acreedores Comerciales y Otras cuentas a pagar

El detalle de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	Euros	
	Corriente	
	2018	2017
Grupo		
Proveedores (Nota 21)	74.011	-
No vinculadas		
Proveedores	1.230.411	881.564
Acreedores	594.436	144.228
Personal	2.347	439
Otras deudas con las Administraciones Públicas (Nota 19)	635.707	333.001
Anticipos de clientes	67.296	-
Total	2.604.208	1.359.232

(18) *Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio."*

La disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, para requerir que todas las sociedades mercantiles incluyan de forma expresa en la memoria de sus cuentas anuales su período medio de pago a proveedores. El periodo medio de pago a proveedores, el ratio de las operaciones pagadas, el ratio de las operaciones pendientes de pago, el total de pagos realizados y el total de pago pendientes, a fecha de cierre del ejercicio, se muestra en el siguiente cuadro:

	2018	2017
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	51	51
Ratio de las operaciones pagadas	57	54
Ratio de las operaciones pendientes de pago	21	31

	Euros	
	Importe	Importe
Total pagos realizados	9.214.076	7.964.051
Total pagos pendientes	1.912.648	1.010.189

(19) *Administraciones públicas y situación fiscal*

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	Euros			
	2018		2017	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Activos				
Activos por impuesto diferido	503.173	-	410.829	-
Subvenciones recibidas e Impuesto sobre el valor añadido	-	661.784	-	314.521
Activos por impuesto corriente	-	13.490	-	41.203
	503.173	675.274	410.829	355.724
Pasivos				
Pasivos por impuesto diferido	175.591	-	63.942	-
Deuda por Inspección		171.270		
Seguridad Social	-	200.095	-	180.526
Retenciones	-	264.342	-	152.475
	175.591	635.707	63.942	333.001

La Sociedad tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los siguientes ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables:

Impuesto	Ejercicios abiertos
Impuesto sobre Sociedades	2014-2017
Impuesto sobre el Valor Añadido	2015-2018
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	2015-2018
Impuesto de Actividades Económicas	2015-2018
Seguridad Social	2015-2018

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. En todo caso, los Administradores de la Sociedad dominante consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales.

Con fecha 15 de diciembre de 2017, la Sociedad recibió la comunicación del inicio de actuaciones de inspección sobre el Impuesto sobre el Valor Añadido y el Impuesto sobre sociedades de los ejercicios 2014 y 2015. El 30 de octubre de 2018, la Sociedad recibió la resolución de las actas correspondientes a la inspección fiscal finalizando con el siguiente resultado:

(i) *Impuesto sobre el Valor Añadido de los ejercicios 2014 y 2015.*

Las actuaciones inspectoras finalizaron con resultado de comprobado y conforme, por lo que no existió liquidación alguna por dicho impuesto.

(ii) *Impuesto sobre la Sociedades de los ejercicios 2014 y 2015*

Las actuaciones inspectoras finalizaron con una propuesta de regularización del Impuesto de sociedades de 2014 por importe de 145.253 euros más una sanción de 7.988 euros.

La Sociedad ha registrado la sanción en el epígrafe de "Otros resultados" de la Cuentas de pérdidas y ganancias adjunta y dicha sanción ha sido abonada en periodo voluntario.

La cuota del acta aparece reflejada en el epígrafe de Impuesto sobre Sociedades y los intereses de demora que ascendieron a 18.027,26 euros. La Sociedad no tiene pendiente de pago ambos conceptos, habiéndose concedido por parte de la AEAT un fraccionamiento de dicha deuda que se encuentra en la actualidad pendiente de la aportación del aval ofrecido en garantía del mismo.

La cuantía a regularizar por el impuesto de sociedades de 2014 correspondía a una discrepancia en la cifra de existencias declarada, por lo que dicha regularización conlleva la valoración de las existencias de los años posteriores, así como una modificación al alza de las Bases imponibles pendientes de compensar por importe de 383.457 euros, las cuales se encuentran activadas en epígrafe de Activos por impuesto diferido del balance de situación adjunto.

(a) Impuesto sobre beneficios

El impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula en base al resultado contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del citado impuesto.

La conciliación entre los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible del impuesto sobre sociedades, así como el cálculo del gasto por impuesto de sociedades correspondiente a los ejercicios terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	Euros						
	2018						
	Cuenta de PyG			Ingresos y Gastos directamente imputados al PN			
	Aumentos	Disminucio-nes	Neto	Aumentos	Disminuci o-nes	Neto	Total
Saldo de Ingresos y Gastos del Ejercicio			169.760			355.088	524.848
Impuesto sobre sociedades			(18.257)			118.362	100.105
Beneficio/Pérdida antes de impuestos			151.503			473.451	624.954
Diferencias permanentes	260.980	(266.325)	(5.345)	-	-		(5.345)
Diferencias temporarias	107.565	(16.731)	90.834	-	-	(473.451)	(382.617)
Base Imponible (Resultado fiscal)			236.992				236.992

	Euros						
	2017						
	Cuenta de PyG			Ingresos y Gastos directamente imputados al PN			
	Aumentos	Disminucio-nes	Neto	Aumentos	Disminucio-nes	Neto	Total
Saldo de Ingresos y Gastos del ejercicio			205.924			(25.613)	180.311
Impuesto sobre sociedades			(147.067)			-	(147.067)
Beneficio/Pérdida antes de impuestos							
Diferencias permanentes	2.792	-	2.792				2.792
Diferencias temporarias	94.413	(16.731)	77.682	25.613		25.613	103.295
Base Imponible (Resultado fiscal)			(139.331)				(139.331)

En el ejercicio 2018, los aumentos por diferencias permanentes se corresponden, principalmente, con el deterioro de la participación de Ozire MK.

Las disminuciones por las diferencias temporarias del ejercicio 2018 están asociadas, fundamentalmente, a los ingresos por dividendos obtenidos a lo largo del ejercicio 2018.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los aumentos de las diferencias temporarias se deben a la reversión de la libertad de la amortización libertad de amortización de proyectos de I+D en los ejercicios 2012, 2013 y 2014.

La relación existente entre el gasto/ (ingreso) por impuesto sobre beneficios y el beneficio / (pérdida) del ejercicio es como sigue:

	Euros		
	2018		
	Pérdidas y ganancias	Patrimonio neto	Total
Saldo de ingresos y gastos antes de impuestos del ejercicio	151.503	473.451	624.954
Impuesto al 25%	37.876	118.362	156.238
Gastos no deducibles por donaciones	100	-	100
Gastos no deducibles por deterioro de participaciones	63.110	-	63.110
Ingreso no computable por dividendos	(66.581)	-	(66.581)
Gastos no deducibles por multas y sanciones	2.034	-	2.034
Deducciones y bonificaciones	(54.796)	-	(54.796)
Gasto/ (Ingreso) por impuesto sobre beneficios	(18.257)	118.362	100.105

	Euros		
	2017		
	Pérdidas y ganancias	Patrimonio neto	Total
Saldo de ingresos y gastos antes de impuestos del ejercicio	58.857	(25.613)	33.244
Impuesto al 25%	14.714	-	14.714
Gastos no deducibles	699	-	699
Créditos aplicados no reconocido en ejercicios anteriores	(34.833)	-	(34.833)
Deducciones y bonificaciones	(4.196)	-	(4.196)
Otros créditos fiscales	(123.451)	-	(123.451)
Gasto/ (Ingreso) por impuesto sobre beneficios	(147.067)	-	(147.067)

El detalle del gasto por impuesto sobre beneficios correspondiente al ejercicio 2018 y 2017 es como sigue:

	Euros	
	2018	2017
Impuesto corriente		
Del ejercicio	-	-
Deducciones fiscales aplicadas	-	-
	-	-
Impuestos diferidos		
Origen y reversión de diferencias temporarias		
Limitación a la amortización del inmovilizado	4.183	4.183
Libertad de la amortización del inmovilizado	(22.437)	(23.603)
Amortización del Fondo de Comercio	(4.455)	-
Deducciones de I+D	(54.796)	(4.196)
Créditos fiscales	59.248	(123.451)
	(18.257)	(147.067)
	(18.257)	(147.067)

De acuerdo con la legislación fiscal, las pérdidas de un ejercicio pueden compensarse con los beneficios de ejercicios futuros. Las pérdidas fiscales compensables ascienden a 31 de diciembre de 2018 a 1.040.369 euros, con el siguiente desglose:

	Euros
B.I. Negativa 2014	78.684
B.I. Negativa 2015	765.696
B.I. Negativa 2016	195.989
	1.040.369

Del total de las bases imponibles pendientes de compensar proceden de las distintas fusiones llevadas a cabo por la Sociedad. El reparto de las mismas es el siguiente:

	Euros
Alsys Information Technologies, S.L.	500.302
Izertis Easo, S.A.U	383.457
Izertis Insico, S.L.U	156.610
	1.040.369

(b) Activos y pasivos por impuesto sobre beneficios diferido

El detalle y movimiento de activos y pasivos por impuesto diferido por tipos de activos y pasivos es como sigue:

	Euros				
	Saldo a 31.12.16	Adicciones / Retiro	Saldo a 31.12.17	Adicciones / Retiros	Saldo a 31.12.18
Activo por impuesto diferido					
Crédito Pérdidas a compensar	100.025	123.451	223.476	36.676	260.152
Activo por impuesto diferido amortizaciones	35.014	(4.183)	30.831	(4.183)	26.648
Amortización Fondo de Comercio	-	-	-	5.055	5.055
Deducciones pendientes de aplicación	153.493	3.029	156.522	54.796	211.318
Total	288.532	122.297	410.829	92.344	503.173
Pasivo por impuesto diferido					
Reversión libertad de amortización I+D	55.529	(23.603)	31.926	(22.727)	9.199
Efecto impositivo subvenciones	32.326	(310)	32.016	134.376	166.392
Total	87.855	(23.913)	63.942	111.649	175.591

A 31 de diciembre de 2018, la Sociedad estima la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos en un plazo inferior a los diez años dado que el Plan de Negocio aprobado por la Sociedad proyecta la generación de bases imponibles positivas futuras que permitirán la realización de los activos por impuestos diferidos.

Los pasivos por impuestos diferidos corresponden, por una parte al efecto fiscal de las subvenciones de capital, por otra parte al efecto de la aplicación de la libertad de amortización de proyectos de I+D de los ejercicios 2012, 2013 y 2014.

La Sociedad estima que todos los activos y pasivos por impuesto diferido revertirán en un plazo no superior a 5 años.

(20) *Información Medioambiental*

Durante el ejercicio 2018 y 2017, la Sociedad no realizó inversiones ni incurrido en gastos significativos en sistemas, equipos e instalaciones para la protección y mejora del medio ambiente.

Con los procedimientos actualmente implantados, los Administradores de la Sociedad consideran que los posibles riesgos medioambientales se encuentran adecuadamente controlados, no existiendo contingencias en esta materia que al 31 de diciembre de 2018 y 2017 necesiten ser cubiertas mediante la constitución de provisiones. La Sociedad no tiene derechos de emisión.

La Sociedad no tiene derechos de emisión.

(21) Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas

Las empresas y personas vinculadas con las que se han realizado operaciones durante el ejercicio son las siguientes:

Categoría	Parte vinculada
Sociedad Dominante	Laren Capital S.L.U.
Empresa del Grupo	Izertis Ventures, S.L.U.
Empresa del Grupo	Izertis Mexico SACV
Empresa del Grupo	Izertis Colombia S.A.S.
Empresa del Grupo	Izertis Perú S.A.C.
Empresa del Grupo	Bilbao IT Assets
Empresa del Grupo	Ozire Marketing & Customer, S.L.U.
Empresa del Grupo	Nexis IT Group, S.A.
Empresa del Grupo	Zesto Digital, S.L.
Empresa del Grupo	Sistemas Informáticos Desinor Data, S.A.
Empresa del Grupo	Inteligencia Sistemática 4, S.L.U.
Empresa del Grupo	Inversiones Digitales Estratégicas 42, S.L.L.
Empresa del Grupo	We doctor, S.L.
Empresa del Grupo	Alantis Capital, S.L.
Empresa del Grupo	Kaizen Ventures, S.L.
Empresa del Grupo	Ludo Studios, S.L.
Empresa del Grupo	Tucycle Bike Sharing
Empresa del Grupo	Program Management Office, S.L.
Empresa del Grupo	Izertis Portugal, L.D.A.
Empresa del Grupo	Sparklegend Consultoría, L.D.A.

Las relaciones de vinculación con estas sociedades se han ido desarrollando a lo largo de las diferentes notas de la presente memoria y en el Anexo II adjunto.

(c) Saldos con partes vinculadas

Las características de los saldos deudores y acreedores con empresas del grupo, cuyo resumen es el siguiente, se presentan en las notas 12, 13 y 16:

	Euros			
	Saldo deudor / (acreedor)			
	Sociedad Dominante		Empresas del grupo	
	2018	2017	2018	2017
Créditos y otros activos financieros	-	-	1.576.114	755.149
Clientes por ventas y prestación de servicios (Nota 13)	-	-	1.254.494	762.066
Total Activos	-	-	2.830.608	1.517.215
Préstamos corto plazo (Nota 17)	-	58.642	-	-
Préstamos largo plazo (Nota 17)	250.000	-	-	-
Total Pasivos	250.000	58.642	-	-

(d) Transacciones con partes vinculadas

Los importes de las transacciones de la Sociedad con partes vinculadas correspondientes a los ejercicios 2018 y 2017 son los siguientes:

	Euros			
	Ingresos / (gastos)			
	Sociedad Dominante		Empresas del grupo	
	2018	2017	2018	2017
Ingresos financieros	-	-	32.451	19.444
Ingresos por ventas y prestaciones de Servicios	-	165	1.036.689	1.256.419
Total ingresos	-	165	1.069.140	1.275.863
Otros gastos	197.28	182.71	-	-
Gastos financieros	-	-	7.354	12.416
Total gastos	197.285	182.711	-	196.142

Los saldos y transacciones con empresas del grupo recogen, principalmente, los saldos y transacciones con Nexis e Inteligencia Sistemática 4 como cliente, por la prestación de servicios de apoyo informático así como saldos y transacciones como acreedor debido a contraprestaciones por management.

(e) Información relativa al Administrador Unico y personal de Alta Dirección de la Sociedad

El Administrador Único de la Sociedad ha percibido en concepto de remuneración un importe de 150.116 euros al 31 de diciembre de 2018 (181.923 euros al 31 de diciembre de 2017).

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no mantiene saldos deudores ni acreedores con ningún con el Administrador Único de la Sociedad.

La Alta Dirección en los ejercicios 2018 y 2017 está formada por 10 miembros, respectivamente. Las remuneraciones percibidas, durante el ejercicio 2018, por los integrantes de la Alta Dirección han ascendido a 232.592 euros (301.869 euros, en el 2017). Los integrantes de la Alta Dirección han sido identificados como tales conforme a lo establecido en el Plan General de Contabilidad y la Nota técnica emitida a este respecto por el Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España. No obstante ninguno de estos empleados tiene contrato de alta dirección.

Por otra parte, la Sociedad no ha contraído compromiso alguno en materia de pensiones, seguros de vida u otros similares a favor del administrador único al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Durante el ejercicio 2018 y 2017 el Administrador Unico no ha realizado con la Sociedad ni con sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario ni en condiciones distintas a las de mercado.

En el deber de evitar situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad, durante 2018 y 2017, el Administrador Unico ha cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, tanto él como las personas a ellos vinculadas, se han abstenido de incurrir en los supuestos de conflicto de interés previstos en el artículo 229 de dicha ley, no habiéndose producido durante el ejercicio comunicaciones de eventual conflicto de interés, directo o indirecto, para su toma en consideración por parte del Administrador Unico de la Sociedad.

(22) Ingresos y Gastos

(a) Importe neto de la cifra de negocios

El detalle del importe neto de la cifra de negocios por categorías de actividades y tipo de servicios correspondientes a los ejercicios 2018 y 2017, es como sigue:

- Actividades y servicios principales

	Euros	
	2018	2017
Soluciones de negocio	346.476	289.611
Software factory	2.221.219	1.951.869
Otros	638.170	605.429
Transformación digital & Innovación	2.105.820	592.865
Infraestructuras y sistemas	10.433.119	6.862.463
	15.744.804	10.302.237

- Ventas por mercados geográficos

	Euros	
	2018	2017
Mercado nacional	15.064.181	9.855.143
Mercado Intracomunitario	438.186	288.462
Resto del Mundo	242.436	158.632
	15.744.803	10.302.237

(b) Aprovisionamientos

El detalle de Consumos de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos es:

	Euros	
	2018	2017
Consumo de mercaderías		
Compras nacionales	5.138.873	4.270.380
Compras intracomunitarias	581.474	396.211
Compras de importación	303.208	206.604
	6.023.555	4.162.433

Adicionalmente, el importe derivado de los gastos asociados a los trabajos realizados por otras empresas asciende a 1.128.204 euros en 2018 y 710.763 euros en 2017.

(c) Cargas Sociales

El detalle de cargas sociales y provisiones correspondientes a los ejercicios 2018 y 2017, es como sigue:

	Euros	
	2018	2017
Seguridad social a cargo de la empresa	1.529.158	1.110.124
Otros gastos sociales	39.217	13.907
	1.568.375	1.124.031

(d) Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros

Al 31 de diciembre de 2018, este epígrafe se corresponde con el deterioro de Ozire. Al 31 de diciembre de 2017, no había importe alguno registrado por este concepto.

(23) *Información sobre empleados*

El número medio de empleados de la Sociedad durante el ejercicio 2018 y 2017, desglosado por categorías, es como sigue:

	2018	2017
Jefe superior	16	13
Programador	21	7
Jefe de primera	26	22
Jefe de segunda / Delineante	27	16
Programador Junior / Operador de Ordenador	29	24
Oficial de primera	12	12
Codificador	40	41
Otros convenios	4	1
Total	176	136

A 31 de diciembre de 2018 y 2017, del total de personas empleadas por la Sociedad sólo hay un trabajador con una discapacidad mayor o igual al treinta y tres por ciento.

La distribución por sexos al final del ejercicio 2018 y 2017 del personal y de los Administradores es la siguiente:

	2018			2017		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Jefe superior	11	4	15	9	4	13
Programador	17	1	18	5	3	8
Jefe de primera	19	11	30	27	10	37
Jefe de segunda / Delineante	37	16	53	22	3	25
Programador Junior / Operad						
Ordenador	31	3	34	22	3	25
Oficial de primera	2	13	15	10	10	20
Codificador	33	4	37	26	3	29
Otros convenios	8	0	8	4	0	4
	158	52	210	118	35	153

(24) Compromisos con terceros

La Sociedad tiene, a 31 de diciembre de 2018, avales concertados con entidades a favor de terceros, por importe de 1.264.333 euros (2.088.409 euros a 31 de diciembre de 2017), para garantizar el cumplimiento de las ejecuciones de proyectos con varios clientes.

Los citados avales, dadas sus características, no se encuentran incluidos en el pasivo del balance.

La Dirección de la Sociedad estima que los pasivos no previstos al cierre del ejercicio 2018, que pudieran originarse por los avales prestados no serían significativos.

(25) Honorarios de Auditoria

Los auditores de las cuentas anuales de la Sociedad han facturado durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, honorarios por servicios profesionales por importe de 18.000 euros, correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales individuales y consolidadas.

Otros auditores, facturaron en 2017, honorarios por servicios profesionales por importe de 6.000 euros, correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales individuales y consolidadas de la Sociedad.

(26) Hechos posteriores

Durante el ejercicio 2019 la Sociedad llevará a cabo un proceso de reorganización societaria por el cual tiene previsto fusionar las Sociedades que forman parte del Grupo agrupándolas por una única sociedad por país en el que opera.

Asimismo, con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad ha adquirido las compañías Covirtia S.L., Diligence Solutions S.L. y asesoría Distribución y Comercialización informática S.L.

Salvo por lo indicado, con posterioridad al cierre del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 no se han producido ningún otro acontecimiento posteriore ni situaciones de relevancia que pudieran tener un efecto significativo en las presentes cifras ni en la situación económica y financiera de la Sociedad tal y como se expresan en las cuentas anuales del 31 de diciembre de 2018.

Anexo I

IZERTIS, S.L.

Información relativa a relativa a Negocios Conjuntos

(Expresados en euros)

			2018		
			% de la participación		
Nombre	Domicilio	Actividad	Directa	Indirecta	Total
Izertis Ventures, S.L. (*)	España	Inversión en empresas que desarrollen su actividad en internet.	100%	-	100%
Izertis Mexico, S.A. de C.V. (*)	México	Prestación de servicios informáticos	83,96%	-	84%
Izertis Perú, S.A.C. (*)	Perú	Ingeniería y consultoría informática	100%	-	100%
Izertis Colombia, S.A.S. (*)	Colombia	Ingeniería y consultoría informática	100%	-	100%
Nexis IT, S.A. (1)	México	Ingeniería y consultoría informática	0,0010%	83,96%	84%
Ozire Marketing & Customer Services, S.L.U. (*)	España	Prestación de servicios de externalización de procesos de compra	100%	-	100%
Zesto Digital, S.L. (2)	España	Servicios de publicidad	100%	-	100%
Izertis Portugal, S.A. (1)	Portugal	Tecnologías de la información e informática.	100%	-	100%
Program Management Office, S.L.U. (2)	España	Consultoría informática y de sistemas.	100%	-	100%
Inteligencia Sistemática 4, S.L.U. (2)	España	Desarrollo y comercialización de software, compraventa de hardware, servicios de outsourcing y desarrollo de programas informáticos. Compraventa de bienes inmuebles.	100%	-	100%
BA Lean Investment, S.L. (*)	España	Crear, desarrollar, impulsar, gestionar redes de inversores y business angels enfocado a la inversión y financiación de proyectos empresariales, startups y emprendedores, especialmente en tecnologías de la información.	-	20%	20%
Alantis Capital, S.L. (*)	España	Inversión en empresas que desarrollan su actividad en internet.	-	30,35%	30,35%
Kaizen Ventures, S.L. (*)	España	Inversión en empresas que desarrollan su actividad en internet.	-	49,05%	49,05%
We Doctor, S.L.(*)	España	Desarrollo de negocios relacionados con la medicina y la salud a través de internet mediante portales y plataformas móviles	-	26,21%	26,21%
Centio Seed Ventures, S.L.U. (*)	España	Inversión en empresas que desarrollan su actividad en internet.	-	25,01%	25,01%
Ludo Studios, S.L. (*)	España	Explotación electrónica por terceros	-	52,11%	52,11%
Tucycle Bike Sharing, S.L. (*)	España	Venta de otros vehículos de motor	-	46,91%	46,91%

Anexo II

IZERTIS, S.L.

2017			% de la participación		
Nombre	Domicilio	Actividad	Directa	Indirecta	Total
Izertis Ventures, S.L.(*)	España	Inversión en empresas que desarrollen su actividad en internet.	100%	-	100%
Izertis Mexico, S.A. de C.V. (*)	México	Prestación de servicios informáticos	83,96%	-	84%
Izertis Perú, S.A.C. (*)	Perú	Ingeniería y consultoría informática	100%	-	100%
Izertis Colombia, S.A.S. (*)	Colombia	Ingeniería y consultoría informática	100%	-	100%
Nexis IT, S.A. (1)	México	Ingeniería y consultoría informática	0,0010%	83,96%	84%
Bilbao IT Assets (2)	España	Inversión mobiliaria e inmobiliaria mediante compra de acciones	100%	-	100%
Ozire Marketing & Customer Services, S.L.U. (2)	España	Prestación de servicios de externalización de procesos de compra	100%	-	100%
Zesto Digital, S.L. (2)	España	Servicios de publicidad	100%	-	100%
Sistemas Informáticos Desinor Data, S.A. (2)	España	Actividad de carácter informático y de telecomunicaciones	-	100%	100%
Inteligencia Sistemática 4, S.L.U. (2)	España	Desarrollo y comercialización de software, compraventa de hardware, servicios de outsourcing y desarrollo de programas informáticos. Compraventa de bienes inmuebles.	-	100%	100%
BA Lean Investment, S.L. (*)	España	Crear, desarrollar, impulsar, gestionar redes de inversores y business angels enfocado a la inversión y financiación de proyectos empresariales, startups y emprendedores, especialmente en tecnologías de la información.	-	20%	20%
Alantis Capital, S.L. (*)	España	Inversión en empresas que desarrollan su actividad en internet.	-	30,35%	30,35%
Kaizen Ventures, S.L. (*)	España	Inversión en empresas que desarrollan su actividad en internet.	-	49,05%	49,05%
We Doctor, S.L. (*)	España	Desarrollo de negocios relacionados con la medicina y la salud a través de internet mediante portales y plataformas móviles	-	26,21%	26,21%
Inversiones Digitales Estratégicas 42, S.L. (*)	España	Servicios de publicidad	-	33,33%	33,33%
Centio Seed Ventures, S.L.U. (*)	España	Inversión en empresas que desarrollan su actividad en internet.	-	25,01%	25,01%

Anexo II

IZERTIS, S.L.

2017			% de la participación		
Nombre	Domicilio	Actividad	Directa	Indirecta	Total
Ludo Studios, S.L. (*)	España	Explotación electrónica por terceros	-	52,11%	52,11%
Tucycle Bike Sharing, S.L. (*)	España	Venta de otros vehículos de motor	-	25,00%	25,00%

(1) Sociedades auditadas por Kreston CSM

(2) Sociedades auditadas por Next Auditores y Consultores

(*) Sociedad no auditadas.

i. Situación de la sociedad y evolución de los negocios.

De acuerdo con las cuentas anuales correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2018, los resultados obtenidos por IZERTIS, S.L. en dicho ejercicio, permiten calificar de satisfactoria la evolución de la empresa, a la vez que invitan a afrontar con optimismo los nuevos retos establecidos para los próximos años.

En relación con ejercicios pasados, la empresa ha experimentado, con la colaboración de todos, un avance, pudiendo afirmarse que continúa la senda de consolidar su posición en un sector tan competitivo como aquel que le es propio.

Atendiendo a la magnitud y complejidad de la sociedad, en la evolución del negocio, los resultados y la situación de la sociedad se han de tener en cuenta los siguientes indicadores clave de la actividad empresarial desarrollada por la sociedad:

Indicadores no financieros:

Política de medio ambiente:

No existe ninguna partida de naturaleza medio ambiental de la que deba informarse.

Política de personal:

La Compañía tiene una política de recursos humanos que comprende diversas actividades formativas y tendentes a la captación y retención de los mejores profesionales para sus actividades.

Asimismo, se han de destacar los importes de las siguientes partidas consignados en las cuentas anuales:

Se ha producido durante el ejercicio 2018 un incremento en el importe neto de la cifra de negocios, lo mismo ha sucedido en los aprovisionamientos, gastos de explotación y gastos de personal, que ha supuesto un resultado de explotación de 514.453,79.

	2018	2017
Ingresos por ventas	15.744.803,94	10.302.237,29
EBITDA	1.524.540,47	905.129,45

Respecto al resultado financiero, se ha producido una perdida frente al beneficio producido en el ejercicio anterior derivado de pago de dividendos, que ha generado una disminución sobre el resultado de explotación.

ii. Periodo medio de pago a proveedores

El periodo medio de pago a los proveedores se ha mantenido en 51 días tanto en 2018 como en 2017 por lo que la media se encuentra en el plazo legal.

En el caso de los pagos que han excedido los límites legales de aplazamiento la Sociedad aplicará las medidas necesarias para continuar reduciendo el periodo medio de pago por debajo del máximo legal establecido por la ley 15/2010, de 15 de julio.

i. Riesgos e incertidumbres

Riesgo de tipo de cambio

Los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera no son significativos, por lo que no se considera un riesgo significativo.

Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo

El administrador único considera que este riesgo es poco relevante al estar la práctica totalidad de la deuda a tipos de interés fijos, y la parte variable estar negociada a tasas de mercado.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito de Izertis se origina fundamentalmente por los saldos por cobrar a sus clientes comerciales, no existiendo en los saldos con dichos clientes una concentración significativa del riesgo de crédito. Asimismo la mayor parte de las ventas se realiza con clientes con solvencia demostrable y no se cuenta con un historial de impagos que haga considerar a la sociedad que existe un riesgo.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es mitigado al analizar semanalmente el calendario de pagos y las necesidades de liquidez a corto plazo. En caso de necesidad la Compañía tiene acceso al descuento comercial y a la cesión a los bancos de cuentas por cobrar mediante contratos de factoring.

ii. Acontecimientos importantes ocurridos tras el cierre del ejercicio

Con posterioridad al cierre del ejercicio no se han producido acontecimientos relevantes para la sociedad dignos de ser reseñados.

iii. Actividades en materia de investigación y desarrollo

La empresa mantiene la política de potenciar las actividades de I+D como en ejercicios anteriores, dedicándole recursos económicos y personales a proyectos de su ámbito de actuación.

iv. Acciones propias

La sociedad no contaba al principio del ejercicio, ni ha adquirido durante el mismo, acciones propias.

v. Evolución pre visible de la sociedad

En cuanto a las perspectivas de futuro, la experiencia acumulada, así como la entrega y profesionalidad de nuestro personal y colaboradores, permiten confiar en que la Sociedad sabrá responder eficazmente y resolver con éxito los retos que se plantearan de forma inevitable.

vi. Uso de instrumentos financieros

Para la valoración de los activos, pasivos y la situación financiera y resultados de la sociedad es relevante la siguiente información:

a) Políticas de gestión del riesgo financiero: Se realiza una política de carácter conservador.

b) Exposición de la sociedad a otros riesgos: Se realiza una exposición a otros riesgos de carácter conservador.

Gijón, 31 de marzo de 2019

El Administrador Único de Izertis S.L., con fecha de 31 de marzo de 2019 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2018 y el 31 de diciembre de 2018. Las cuentas anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

Firmante:



D. Pablo Martín Rodríguez
En nombre y representación de *Laren Capital S.L.U.*

ANEXO IV

CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES JUNTO CON EL INFORME DE GESTIÓN E INFORME DEL AUDITOR PARA EL EJERCICIO 2017



IZERTIS, S.L.

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
EJERCICIO 2017
(junto con el informe de auditoría)

IZERTIS, S.L.

INFORME DE AUDITORÍA

NEXT AUDITORES Y CONSULTORES, S.L. C.I.F. B-33975020. Inscrita en el Reg. Mercantil de Asturias, Tomo 3821, Folio 37, Hoja AS-40785 Inscripción I
Inscrito en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el número S2016

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los socios de IZERTIS, S.L.,

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de IZERTIS, S.L., (en adelante la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2017, 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 2017, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual 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 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 éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Valoración de los activos por impuestos diferidos.

Tal y como se indica en la nota 12 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, a 31 de diciembre de 2017 la Sociedad tiene registrados en el epígrafe "Activos por impuesto diferido" del Balance 410 miles de euros, que se corresponden principalmente con deducciones de i+d generadas y pendientes de aplicar por falta de cuota y por bases imponibles negativas de pérdidas de ejercicios anteriores procedentes de fusiones por absorción realizadas por la sociedad. En el proceso de evaluación de la recuperabilidad, existen consideraciones específicas y complejas que los administradores y la dirección tienen en cuenta para evaluar tanto el reconocimiento como la posterior capacidad de recuperación de los activos fiscales diferidos registrados, entre las que destacan garantizar que se aplican correctamente las normas fiscales y que las bases imponibles futuras positivas serán de la suficiente cuantía para garantizar la recuperación del crédito en un plazo razonable. Debido a la incertidumbre inherente a las citadas estimaciones y a que se requiere un elevado grado de juicio por los administradores y la dirección, se ha considerado un aspecto relevante de nuestra auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, los realizados para dar respuesta al riesgo de "Deterioro de valor de la inversión en el patrimonio de empresas del grupo", para evaluar la estimación sobre el reconocimiento, valoración y recuperabilidad de los créditos fiscales; la revisión de la coherencia de los criterios utilizados en el cálculo efectuado con la normativa fiscal vigente; y la revisión de las proyecciones en base de los resultados del plan de negocio, a través de las cuales se estiman las bases imponibles positivas futuras, con relación a las bases imponibles negativas reconocidas y pendientes de compensar, para evaluar que los activos fiscales diferidos a recuperar en períodos futuros son realizables.

Valoración de activo intangible.

Al 31 de diciembre de 2017 la Sociedad tiene reconocido en el epígrafe "Inmovilizado intangible" del balance adjunto, gastos de desarrollo de proyectos en curso y finalizados, con un valor neto contable total de 1.508 miles de euros (461 miles de euros registrados en 2017). El reconocimiento inicial de los costes incurridos por proyecto que cumplen con la definición de activo, así como la estimación posterior del valor recuperable de los costes activados, entre otros, depende de la evaluación favorable de la existencia de motivos fundados de éxito técnico y rentabilidad económico-comercial de cada proyecto, que requiere del ejercicio de juicio de los Administradores de la Sociedad, los cuales han dispuesto de planes de negocio por proyecto de la Sociedad, e informes de análisis de mercado realizados por una consultora externa cuya evaluación requiere igualmente de la aplicación de juicio. Debido a la incertidumbre inherente a las citadas estimaciones, y a que la activación de gastos de desarrollo es un área significativa y susceptible de incorrección material, se ha considerado un aspecto relevante de nuestra auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría han comprendido, entre otros: la evaluación del entorno de control del proceso de evaluación del deterioro de valor de gastos los activados por proyecto y naturaleza; el entendimiento del proceso de obtención información que ha servido de base para el cálculo del valor recuperable, la evaluación de los indicadores de deterioro y de la razonabilidad de la metodología, hipótesis y asunciones utilizadas para dicho cálculo en la elaboración de los planes de negocio por proyecto.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2017 y su contenido y presentación son conforme a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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 auditoría 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 auditoría de cuentas en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

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

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

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

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

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

Nos comunicamos con los administradores 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 a los administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

Gijón, a 1 de junio de 2018

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA

NEXT AUDITORES Y CONSULTORES, S.L.

Año 2018 Nº 09/18/00810
SELLO CORPORATIVO 96,00 EUR

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

NEXT AUDITORES Y CONSULTORES, S.L.
R.O.A.C. nº S2016

Javier Pérez Trashorras
R.O.A.C. nº 18.890

INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA
NEXT AUDITORES Y CONSULTORES
R.O.A.C. Nº S2016
ASTURIAS

BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B1.1

NIF: B33845009

DENOMINACIÓN SOCIAL:

IZERTIS, S.L.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

UNIDAD (1):

Euros:	09001	✓
Miles:	09002	
Millones:	09003	

ACTIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2017 (2)	EJERCICIO 2016 (3)
A) ACTIVO NO CORRIENTE	11000		6.441.996,74	4.900.562,36
I. Inmovilizado intangible	11100	6	2.105.120,57	1.785.226,02
1. Desarrollo	11110		1.508.070,95	1.328.137,11
2. Concesiones	11120			
3. Patentes, licencias, marcas y similares	11130			
4. Fondo de comercio	11140		268.769,86	
5. Aplicaciones informáticas	11150		220.062,34	392.957,12
6. Investigación	11160			
7. Propiedad intelectual	11180			
8. Otro inmovilizado intangible	11170		108.217,42	64.131,79
II. Inmovilizado material	11200	5	1.496.826,82	254.129,96
1. Terrenos y construcciones	11210		26.894,60	4.299,48
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	11220		1.469.932,22	249.830,48
3. Inmovilizado en curso y anticipos	11230			
III. Inversiones inmobiliarias	11300			
1. Terrenos	11310			
2. Construcciones	11320			
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	11400	9	2.266.498,59	2.486.498,89
1. Instrumentos de patrimonio	11410		2.266.498,59	2.486.498,89
2. Créditos a empresas	11420			
3. Valores representativos de deuda	11430			
4. Derivados	11440			
5. Otros activos financieros	11450			
6. Otras inversiones	11460			
V. Inversiones financieras a largo plazo	11500	9	162.722,07	87.342,80
1. Instrumentos de patrimonio	11510			
2. Créditos a terceros	11520		118.400,00	55.391,86
3. Valores representativos de deuda	11530			
4. Derivados	11540			
5. Otros activos financieros	11550		44.322,07	31.950,94
6. Otras inversiones	11560			
VI. Activos por impuesto diferido	11600	12	410.828,69	287.364,69
VII. Deudas comerciales no corrientes	11700			

(1) Marque la casilla correspondiente según exprese las cifras en unidades, miles o millones de euros. Todos los documentos que integran las cuentas anuales deben elaborarse en la misma unidad.
(2) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
(3) Ejercicio anterior.

BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B1.2

NIF: B33845009

DENOMINACIÓN SOCIAL:

IZERTIS, S.L.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

ACTIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2017 (1)	EJERCICIO 2016 (2)
B) ACTIVO CORRIENTE	12000		3.466.892,37	2.901.243,40
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta	12100			
II. Existencias	12200	10	4.462,83	215.462,36
1. Comerciales	12210		3.862,83	12.969,58
2. Materias primas y otros aprovisionamientos	12220			
a) Materias primas y otros aprovisionamientos a largo plazo	12221			
b) Materias primas y otros aprovisionamientos a corto plazo	12222			
3. Productos en curso	12230			201.892,78
a) De ciclo largo de produccción	12231			
b) De ciclo corto de producción	12232			201.892,78
4. Productos terminados	12240			
a) De ciclo largo de produccción	12241			
b) De ciclo corto de producción	12242			
5. Subproductos, residuos y materiales recuperados	12250			
6. Anticipos a proveedores	12260		600,00	600,00
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	12300	9	2.517.579,87	2.384.384,98
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	12310		1.302.561,09	2.133.349,36
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a largo plazo	12311			
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo	12312		1.302.561,09	2.133.349,36
2. Clientes empresas del grupo y asociadas	12320		762.065,76	
3. Deudores varios	12330		35.132,69	
4. Personal	12340		62.096,29	32.496,29
5. Activos por impuesto corriente	12350		41.203,20	35.520,30
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas	12360		314.520,84	183.019,03
7. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos	12370			
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	12400	9	755.149,66	162.317,43
1. Instrumentos de patrimonio	12410			
2. Créditos a empresas	12420		755.149,66	55.648,05
3. Valores representativos de deuda	12430			
4. Derivados	12440			
5. Otros activos financieros	12450			106.669,38
6. Otras inversiones	12460			

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
(2) Ejercicio anterior.

BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B1.3

NIF: B33845009

DENOMINACIÓN SOCIAL:

IZERTIS, S.L.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

ACTIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2017 (1)	EJERCICIO 2016 (2)
V. Inversiones financieras a corto plazo	12500	9	178.094,29	97.907,38
1. Instrumentos de patrimonio	12510		2.794,29	2.514,21
2. Créditos a empresas	12520			94.393,17
3. Valores representativos de deuda	12530			
4. Derivados	12540			
5. Otros activos financieros	12550		175.300,00	1.000,00
6. Otras inversiones	12560			
VI. Periodificaciones a corto plazo	12600		4.794,64	4.716,64
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	12700	9	6.811,08	36.454,61
1. Tesorería	12710		6.811,08	36.454,61
2. Otros activos líquidos equivalentes	12720			
TOTAL ACTIVO (A + B)	10000		9.908.889,11	7.801.805,76

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
(2) Ejercicio anterior.

BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B2.1

NIF: B33845009

DENOMINACIÓN SOCIAL:

IZERTIS, S.L.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

PATRIMONIO NETO Y PASIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2017 (1)	EJERCICIO 2016 (2)
A) PATRIMONIO NETO	20000		2.939.132,48	2.655.983,12
A-1) Fondos propios	21000	9	2.800.369,22	2.491.607,32
I. Capital	21100		1.572.735,00	1.539.430,00
1. Capital escriturado	21110		1.572.735,00	1.539.430,00
2. (Capital no exigido)	21120			
II. Prima de emisión	21200		695.372,62	427.683,38
III. Reservas	21300		348.494,72	505.253,01
1. Legal y estatutarias	21310		119.609,63	104.469,85
2. Otras reservas	21320		228.885,09	400.783,16
3. Reserva de revalorización	21330			
4. Reserva de capitalización	21350			
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)	21400			
V. Resultados de ejercicios anteriores	21500			
1. Remanente	21510			
2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores)	21520			
VI. Otras aportaciones de socios	21600			
VII. Resultado del ejercicio	21700		205.923,78	151.397,83
VIII. (Dividendo a cuenta)	21800		-22.156,90	-132.156,90
IX. Otros instrumentos de patrimonio neto	21900			
A-2) Ajustes por cambios de valor	22000			
I. Activos financieros disponibles para la venta	22100			
II. Operaciones de cobertura	22200			
III. Activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta	22300			
IV. Diferencia de conversión	22400			
V. Otros	22500			
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	23000	18	138.763,26	164.375,80
B) PASIVO NO CORRIENTE	31000		4.018.308,45	2.540.321,60
I. Provisiones a largo plazo	31100			
1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	31110			
2. Actuaciones medioambientales	31120			
3. Provisiones por reestructuración	31130			
4. Otras provisiones	31140			
II. Deudas a largo plazo	31200	9	3.954.366,74	2.452.456,60
1. Obligaciones y otros valores negociables	31210			

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
(2) Ejercicio anterior.

BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B2.2

NIF: B33845009

DENOMINACIÓN SOCIAL:

IZERTIS, S.L.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

PATRIMONIO NETO Y PASIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2017 (1)	EJERCICIO 2016 (2)
2. Deudas con entidades de crédito	31220		2.016.301,25	863.635,60
3. Acreedores por arrendamiento financiero	31230		9.395,36	6.305,67
4. Derivados	31240			
5. Otros pasivos financieros	31250		1.928.670,13	1.582.515,33
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	31300			
IV. Pasivos por impuesto diferido	31400	12	63.941,71	87.865,00
V. Periodificaciones a largo plazo	31500			
VI. Acreedores comerciales no corrientes	31600			
VII. Deuda con características especiales a largo plazo	31700			
C) PASIVO CORRIENTE	32000		2.951.448,18	2.605.501,04
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	32100			
II. Provisiones a corto plazo	32200			
1. Provisiones por derechos de emisión de gases de efecto invernadero	32210			
2. Otras provisiones	32220			
III. Deudas a corto plazo	32300	9	1.533.574,63	1.187.168,80
1. Obligaciones y otros valores negociables	32310			
2. Deudas con entidades de crédito	32320		1.166.328,45	814.658,99
3. Acreedores por arrendamiento financiero	32330		7.883,80	3.343,31
4. Derivados	32340			
5. Otros pasivos financieros	32350		359.362,38	369.166,50
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	32400		58.641,96	60.000,00
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	32500	9	1.359.231,59	1.358.332,24
1. Proveedores	32510		881.563,60	909.690,49
a) Proveedores a largo plazo	32511			
b) Proveedores a corto plazo	32512		881.563,60	909.690,49
2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas	32520			
3. Acreedores varios	32530		144.228,19	201.762,82
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago)	32540		438,56	2.107,25
5. Pasivos por impuesto corriente	32550			
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas	32560		333.001,24	244.771,68
7. Anticipos de clientes	32570			
VI. Periodificaciones a corto plazo	32600			
VII. Deuda con características especiales a corto plazo	32700			
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)	30000		9.908.889,11	7.801.805,76

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
(2) Ejercicio anterior.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS ABREVIADA

PA

NIF: B33845009

DENOMINACIÓN SOCIAL:

IZERTIS, S.L

Espacio destinado para las firmas de los administradores

(DEBE) / HABER		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2017 (1)	EJERCICIO 2016 (2)
1. **Importe neto de la cifra de negocios**	40100		10.302.237,29	9.109.549,75
2. **Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación**	40200			-95.693,96
3. **Trabajos realizados por la empresa para su activo**	40300		597.327,69	766.717,16
4. **Aprovisionamientos**	40400	13	-4.873.196,12	-4.682.323,48
5. **Otros ingresos de explotación**	40500		603.773,02	195.983,85
6. **Gastos de personal**	40600	13	-4.876.986,57	-3.973.461,97
7. **Otros gastos de explotación**	40700		-873.958,40	-834.068,60
8. **Amortización del inmovilizado**	40800	5-7	-728.154,48	-475.556,64
9. **Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras**	40900	18	25.932,54	12.120,47
10. **Excesos de provisiones**	41000			
11. **Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado**	41100		-234,08	-5.313,34
12. **Diferencia negativa de combinaciones de negocio**	41200			
13. **Otros resultados**	41300	13	-34.544,50	-2.426,00
A) **RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9 + 10 + 11 + 12 + 13)**	49100		142.196,39	15.527,24
14. **Ingresos financieros**	41400		19.852,96	174.535,09
a) *Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero*	41430			
b) *Otros ingresos financieros*	41490		19.852,96	174.535,09
15. **Gastos financieros**	41500		-103.593,65	-110.674,35
16. **Variación de valor razonable en instrumentos financieros**	41600		280,08	226,10
17. **Diferencias de cambio**	41700	11	120,71	-35.383,78
18. **Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros**	41800			
19. **Otros ingresos y gastos de carácter financiero**	42100			
a) *Incorporación al activo de gastos financieros*	42110			
b) *Ingresos financieros derivados de convenios de acreedores*	42120			
c) *Resto de ingresos y gastos*	42130			
B) **RESULTADO FINANCIERO (14 + 15 + 16 + 17 + 18 + 19)**	49200		-83.339,90	28.703,06
C) **RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A + B)**	49300		58.856,49	44.230,30
20. **Impuestos sobre beneficios**	41900	12	147.067,29	107.167,53
D) **RESULTADO DEL EJERCICIO (C + 20)**	49500		205.923,78	151.397,83

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
(2) Ejercicio anterior.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL

PN1

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio

NIF: B33845009

DENOMINACIÓN SOCIAL:

IZERTIS, S.L.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2017 (1)	EJERCICIO 2016 (2)
A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	59100		205.923,78	151.397,83
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO				
I. Por valoración de instrumentos financieros	50010			
1. Activos financieros disponibles para la venta	50011			
2. Otros ingresos/gastos	50012			
II. Por coberturas de flujos de efectivo	50020			
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	50030	18		76.622,22
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	50040			
V. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta	50050			
VI. Diferencias de conversión	50060			
VII. Efecto impositivo	50070	12		-3.508,64
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I + II + III + IV +V+VI+VII)	59200			73.113,58
TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
VIII. Por valoración de instrumentos financieros	50080			
1. Activos financieros disponibles para la venta	50081			
2. Otros ingresos/gastos	50082			
IX. Por coberturas de flujos de efectivo	50090			
X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	50100	18	-25.612,54	-12.120,47
XI. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta	50110			
XII. Diferencias de conversión	50120			
XIII. Efecto impositivo	50130	12		3.030,12
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VIII + IX + X + XI+ XII+ XIII)	59300		-25.612,54	-9.090,35
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)	59400		180.311,24	215.421,06

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
(2) Ejercicio anterior.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL

PN2.1

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

NIF: B33845009

DENOMINACIÓN SOCIAL:

IZERTIS, S.L.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

		CAPITAL		
		ESCRITURADO	(NO EXIGIDO)	PRIMA DE EMISIÓN
		01	02	03
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2015 (1)	511	1.473.735,00		56.325,81
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2015 (1) **y anteriores**	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2015 (1) **y anteriores**	513			
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2016 (2)	514	1.473.735,00		56.325,81
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515			
II. Operaciones con socios o propietarios	516	65.695,00		
1. Aumentos de capital	517	65.695,00		
2. (–) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).	519			
4. (–) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524			371.357,57
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
2. Otras variaciones	532			371.357,57
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2016 (2)	511	1.539.430,00		427.683,38
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2016 (2)	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2016 (2)	513			
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2017 (3)	514	1.539.430,00		427.683,38
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515			
II. Operaciones con socios o propietarios	516	33.305,00		267.689,24
1. Aumentos de capital	517	33.305,00		267.689,24
2. (–) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).	519			
4. (–) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524			
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
2. Otras variaciones	532			
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2017 (3)	525	1.572.735,00		695.372,62

CONTINUA EN LA PAGINA PN2.2

(1) Ejercicio N-2.
(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).
(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).
(4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012, deberán detallar la norma legal en la que se basan.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL

PN2.2

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

NIF: B33845009

DENOMINACIÓN SOCIAL:

IZERTIS, S.L.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

VIENE DE LA PÁGINA PN2.1

		RESERVAS	(ACCIONES Y PARTICIPACIONES EN PATRIMONIO PROPIAS)	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
		04	05	06
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2015 (1)	511	594.886,06		
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2015 (1) y anteriores	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2015 (1) y anteriores	513			
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2016 (2)	514	594.886,06		
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515			
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (–) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).	519			
4. (–) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524	-89.633,05		
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
2. Otras variaciones.	532	-89.633,05		
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2016 (2)	511	505.253,01		
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2016 (2)	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2016 (2)	513			
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2017 (3)	514	505.253,01		
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515			
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (–) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).	519			
4. (–) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524	-156.758,29		
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
2. Otras variaciones.	532	-156.758,29		
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2017 (3)	525	348.494,72		

CONTINUA EN LA PÁGINA PN2.3

(1) Ejercicio N-2.
(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).
(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).
(4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012, deberán detallar la norma legal en la que se basan.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL

PN2.3

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

NIF: B33845009

DENOMINACIÓN SOCIAL:

IZERTIS, S.L.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

VIENE DE LA PÁGINA PN2.2

		OTRAS APORTACIONES DE SOCIOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	(DIVIDENDO A CUENTA)
		07	08	09
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2015 (1)	511		199.589,69	-110.000,00
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2015 (1) y anteriores	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2015 (1) y anteriores	513			
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2016 (2)	514		199.589,69	-110.000,00
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515		151.397,83	
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (–) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).	519			
4. (–) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524		-199.589,69	-22.156,90
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
2. Otras variaciones	532		-199.589,69	-22.156,90
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2016 (2)	511		151.397,83	-132.156,90
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2016 (2)	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2016 (2)	513			
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2017 (3)	514		151.397,83	-132.156,90
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515		205.923,78	
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (–) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).	519			
4. (–) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524		-151.397,83	110.000,00
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
2. Otras variaciones	532		-151.397,83	110.000,00
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2017 (3)	525		205.923,78	-22.156,90

CONTINUA EN LA PÁGINA PN2.4

(1) Ejercicio N-2.
(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).
(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).
(4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012, deberán detallar la norma legal en la que se basan.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL

PN2.4

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

NIF: B33845009

DENOMINACIÓN SOCIAL:

IZERTIS, S.L.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

VIENE DE LA PÁGINA PN2.3

		OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS
		10	11	12
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2015 (1)	511			100.352,57
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2015 (1) y anteriores	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2015 (1) y anteriores	513			
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2016 (2)	514			100.352,57
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515			64.023,23
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (–) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519			
4. (–) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524			
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
2. Otras variaciones	532			
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2016 (2)	511			164.375,80
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2016 (2)	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2016 (2)	513			
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2017 (3)	514			164.375,80
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515			-25.612,54
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (–) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519			
4. (–) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524			
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
2. Otras variaciones	532			
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2017 (3)	525			138.763,26

CONTINUA EN LA PÁGINA PN2.5

(1) Ejercicio N-2.
(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).
(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).
(4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012, deberán detallar la norma legal en la que se basan.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL

PN2.5

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

NIF: B33845009

DENOMINACIÓN SOCIAL:

IZERTIS, S.L.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

VIENE DE LA PÁGINA PN2.4

		TOTAL
		13
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2015 (1)	511	2.314.889,13
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2015 (1) **y anteriores**	512	
II. Ajustes por errores del ejercicio 2015 (1) **y anteriores**	513	
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2016 (2)	514	2.314.889,13
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515	215.421,06
II. Operaciones con socios o propietarios	516	65.695,00
1. Aumentos de capital	517	65.695,00
2. (–) Reducciones de capital	518	
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).	519	
4. (–) Distribución de dividendos	520	
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521	
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios.	522	
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523	
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524	59.977,93
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531	
2. Otras variaciones.	532	59.977,93
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2016 (2)	511	2.655.983,12
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2016 (2)	512	
II. Ajustes por errores del ejercicio 2016 (2)	513	
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2017 (3)	514	2.655.983,12
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515	180.311,24
II. Operaciones con socios o propietarios	516	300.994,24
1. Aumentos de capital	517	300.994,24
2. (–) Reducciones de capital	518	
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).	519	
4. (–) Distribución de dividendos	520	
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521	
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios.	522	
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523	
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524	-198.156,12
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531	
2. Otras variaciones.	532	-198.156,12
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2017 (3)	525	2.939.132,48

(1) Ejercicio N-2.
(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).
(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).
(4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012, deberán detallar la norma legal en la que se basan.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL

PN2

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

NIF: B33845009

DENOMINACIÓN SOCIAL

~~IZERTIS, S.L.~~

Espacio destinado para las firmas de los administradores

		CAPITAL		PRIMA DE EMISIÓN	RESERVAS	(ACCIONES Y PARTICIPACIONES EN PATRIMONIO PROPIAS)	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	OTRAS APORTACIONES DE SOCIOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	(DIVIDENDO A CUENTA)	OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS	TOTAL
		ESCRITURADO	(NO EXIGIDO)											
		01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12	13
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2015 (1)	511	1.473.735 00		56.325 81	594.886 06				199.589 69	-110.000 00			100.352 57	2.314.889 13
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2015 (1) y anteriores	512													
II. Ajustes por errores del ejercicio 2015 (1) y anteriores	513													
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2016 (2)	514	1.473.735 00		56.325 81	594.886 06				199.589 69	-110.000 00			100.352 57	2.314.889 13
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515								151.397 83				64 023 23	215.421 06
II. Operaciones con socios o propietarios	516	65.695 00												65.695 00
1. Aumentos de capital	517	65.695 00												65.695 00
2. (–) Reducciones de capital	518													
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519													
4. (–) Distribución de dividendos	520													
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521													
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522													
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523													
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524			371.357 57	-89.633 05				-199.589 69	-22.156 90				59.977 93
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531													
2. Otras variaciones	532			371.357 57	-89.633 05				-199.589 69	-22.156 90				59.977 93
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2016 (2)	511	1.539.430 00		427.683 38	505.253 01				151.397 83	-132.156 90			164.375 80	2.655.983 12
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2016 (2)	512													
II. Ajustes por errores del ejercicio 2016 (2)	513													
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2017 (3)	514	1.539.430 00		427.683 38	505.253 01				151.397 83	-132.156 90			164 375 80	2.655.983 12
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515								205.923 78				-25.612 54	180.311 24
II. Operaciones con socios o propietarios	516	33.305 00		267.689 24										300.994 24
1. Aumentos de capital	517	33.305 00		267.689 24										300.994 24
2. (–) Reducciones de capital	518													
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519													
4. (–) Distribución de dividendos	520													
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521													
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522													
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523													
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524				-156.758 29				-151 397 83	110.000 00				-198.156 12
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531													
2. Otras variaciones	532				-156.758 29				-151 397 83	110.000 00				-198.156 12
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2017 (3)	525	1.572.735 00		695 372 62	348.494 72				205.923 78	-22.156 90			138.763 26	2.939.132 48

(1) Ejercicio N-2.
(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).
(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).
(4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012 deberán detallar la norma legal en la que se basan.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NORMAL

F1.1

NIF: B33845009

DENOMINACIÓN SOCIAL:

IZERTIS, S.L.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2017 (1)	EJERCICIO 2016 (2)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN				
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	61100		58.856,49	44.230,30
2. Ajustes del resultado	61200		785.795,92	439.334,20
a) Amortización del inmovilizado (+)	61201	5-7	728.154,48	475.556,54
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/–)	61202			-712,15
c) Variación de provisiones (+/–)	61203			
d) Imputación de subvenciones (–)	61204	18	-25.932,54	-12.120,47
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/–)	61205		234,08	5.313,34
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/–).	61206			
g) Ingresos financieros (–)	61207		-19.852,96	-174.535,09
h) Gastos financieros (+)	61208		103.593,65	110.674,35
i) Diferencias de cambio (+/–)	61209	11	-120,71	35.383,78
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/–)	61210		-280,08	-226,10
k) Otros ingresos y gastos (–/+)	61211			
3. Cambios en el capital corriente	61300		190.013,06	-462.061,75
a) Existencias (+/–)	61301	10	248.952,95	107.616,70
b) Deudores y otras cuentas para cobrar (+/–)	61302	9	297.499,84	-414.444,14
c) Otros activos corrientes (+/–)	61303	9	-78,00	-2.316,65
d) Acreedores y otras cuentas para pagar (+/–)	61304	9	-356.361,73	-152.917,66
e) Otros pasivos corrientes (+/–)	61305			
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/–)	61306			
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	61400		-83.740,69	63.860,74
a) Pagos de intereses (–)	61401		-103.593,65	-110.674,35
b) Cobros de dividendos (+)	61402			
c) Cobros de intereses (+)	61403		19.852,96	174.535,09
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/–)	61404			
e) Otros pagos (cobros) (–/+)	61405			
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (1 + 2 + 3 + 4)	61500		950.924,78	85.363,49

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
(2) Ejercicio anterior.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NORMAL

F1.2

NIF: B33845009

DENOMINACIÓN SOCIAL:

IZERTIS, S.L.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2017 (1)	EJERCICIO 2016 (2)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
6. Pagos por inversiones (–)	62100		-2.643.844,74	-1.322.715,18
a) Empresas del grupo y asociadas	62101		-537.440,37	-386.275,78
b) Inmovilizado intangible	62102		-503.130,95	-767.945,27
c) Inmovilizado material	62103		-1.404.456,19	-94.396,05
d) Inversiones inmobiliarias	62104			
e) Otros activos financieros	62105		-198.817,23	-74.098,08
f) Activos no corrientes mantenidos para venta	62106			
g) Unidad de negocio	62107			
h) Otros activos	62108			
7. Cobros por desinversiones (+)	62200			640,00
a) Empresas del grupo y asociadas	62201			
b) Inmovilizado intangible	62202			
c) Inmovilizado material	62203			640,00
d) Inversiones inmobiliarias	62204			
e) Otros activos financieros	62205			
f) Activos no corrientes mantenidos para venta	62206			
g) Unidad de negocio	62207			
h) Otros activos	62208			
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6 + 7)	62300		-2.643.844,74	-1.322.075,18

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
(2) Ejercicio anterior.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NORMAL

F1.3

NIF: B33845009

DENOMINACIÓN SOCIAL:

IZERTIS, S.L.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2017 (1)	EJERCICIO 2016 (2)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN				
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	63100		83.397,11	1.251.411,03
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	63101		521.671,99	1.267.948,87
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (–)	63102		-438.274,88	-134.441,82
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (–)	63103			
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)	63104			
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)	63105			117.903,98
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	63200		1.579.879,31	-151.364,82
a) Emisión	63201		34.309.967,13	30.696.196,58
1. Obligaciones y otros valores negociables (+)	63202			
2. Deudas con entidades de crédito (+)	63203		25.602.431,59	19.916.993,33
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)	63204		58.641,96	60.000,00
4. Deudas con características especiales (+)	63205			
5. Otras deudas (+)	63206		8.648.893,58	10.719.203,25
b) Devolución y amortización de	63207		-32.730.087,82	-30.847.561,40
1. Obligaciones y otros valores negociables (–)	63208			
2. Deudas con entidades de crédito (–)	63209		-22.272.205,38	-20.471.001,84
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (–)	63210		-60.000,00	
4. Deudas con características especiales (–)	63211			
5. Otras deudas (–)	63212		-10.397.882,44	-10.376.559,56
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	63300			
a) Dividendos (–)	63301			
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (–)	63302			
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (9 + 10 + 11)	63400		1.663.276,42	1.100.046,21
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	64000			
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (5 + 8 + 12 + D)	65000		-29.643,54	-136.665,48
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	65100		36.454,61	173.120,09
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	65200		6.811,08	36.454,61

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
(2) Ejercicio anterior.

MEMORIA 2017 (NORMAL)

IZERTIS, S.L. B33845009

01 - ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

02 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

03 - APLICACIÓN DE RESULTADOS

04 - NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

05 - INMOVILIZADO MATERIAL

06 - INVERSIONES INMOBILIARIAS

07 - INMOVILIZADO INTANGIBLE

08 - ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR

09 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

10 - EXISTENCIAS

11 - MONEDA EXTRANJERA

12 - SITUACIÓN FISCAL

13 - INGRESOS Y GASTOS

14 - PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

15 - INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

16 - RETRIBUCIONES A LARGO PLAZO AL PERSONAL

17 - TRANSACCIONES CON PAGOS BASADOS EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

18 - SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS

19 - COMBINACIONES DE NEGOCIOS

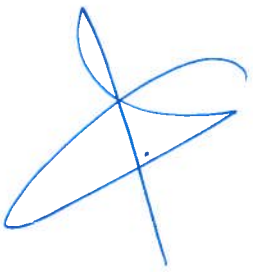
20 - NEGOCIOS CONJUNTOS

21 - ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES INTERRUMPIDAS

22 - HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

23 - OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

24 - OTRA INFORMACIÓN



25 - INFORMACIÓN SEGMENTADA

26 - DERECHOS DE EMISIÓN DE GASES DE EFECTO INVERNADERO

27 - INFORMACIÓN SOBRE EL PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA. «DEBER DE INFORMACIÓN» DE LA LEY 15/2010, DE 5 DE JULIO

01 - ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

La sociedad IZERTIS, S.L., a que se refiere la presente memoria se constituyó el año 1998 y tiene su domicilio social y fiscal en AV JARDIN BOTANICO, 1345, 33203, GIJON, ASTURIAS. El Régimen Jurídico en el momento de su constitución fue de Sociedad limitada unipersonal.

ACTIVIDAD:

La Sociedad tiene como actividad principal:

INGENIERIA Y CONSULTORIA INFORMATICA

La empresa pertenece a un grupo de sociedades, en los términos previstos en el artículo 42 del Código de Comercio, denominado Grupo Laren, y está participada por la sociedad dominante, Laren Capital SLU, con domicilio en el Parque Tecnológico de Gijón, Zona Intra, en un 94,95% del capital.

La sociedad dominante deposita sus Cuentas Anuales en el Registro Mercantil de Asturias, siendo la fecha de formulación de las mismas 31 de marzo de 2017.

El Grupo Laren está dispensado de la obligación de consolidar según RD 1159/2010 de cuentas anuales consolidadas, en su artículo 8 por dispensa por obligación de tamaño.

A su vez, Izertis, S.L. es la sociedad dominante del Subgrupo Izertis en los términos previstos en el artículo 42 del Código de Comercio, que deposita sus cuentas anuales en el Registro Mercantil de Asturias. El detalle de las sociedades que forman dicho subgrupo aparece reflejado en el apartado 9.1.3 de Empresas del grupo.

El Subgrupo Izertis, está dispensado de la obligación de consolidar según RD 1159/2010 de cuentas anuales consolidadas, en su artículo 9 por dispensa de los subgrupos de sociedades. Según este artículo, será preciso para que se dé tal dispensa, entre otras, que cuando la sociedad dominante dispensada, (Izertis, s.l.), así como todas las sociedades que debiera incluir en la consolidación, se consoliden en las cuentas de un grupo mayor, (Grupo Laren), cuya sociedad dominante, (Laren capital, s.l.u.), esté sometida a la legislación de un estado miembro de la Unión Europea. Tal y como se apuntaba al principio, esta última está dispensada por razón de tamaño, y por ende, también lo estaría el subgrupo Izertis por el mismo motivo.

02 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

1. Imagen fiel:

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

2. Principios contables:

No ha sido necesario, ni se ha creído conveniente por parte de la administración de la entidad, la aplicación de principios contables facultativos distintos de los obligatorios a que se refiere el art. 38 del código de comercio y la parte primera del plan general de contabilidad.

3. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre:

En la elaboración de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2017 se han determinado estimaciones e hipótesis en función de la mejor información disponible a 31/12/2017 sobre los hechos analizados. Es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al

alza o a la baja) en próximos ejercicios lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas anuales futuras.

4. Comparación de la información:

No existe ninguna causa que impida la comparación de los estados financieros del ejercicio actual con el del ejercicio anterior.

5. Agrupación de partidas:

Durante el ejercicio, no se han realizado agrupaciones de partidas ni en el balance, pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto o en el estado de flujos de efectivo.

6. Elementos recogidos en varias partidas

No existen elementos patrimoniales del Activo o del Pasivo que figuren en más de una partida del Balance.

7. Cambios en criterios contables

En el presente ejercicio, no se han realizado otros cambios en criterios contables de los marcados por la adaptación de la contabilidad al nuevo Plan General Contable.

8. Corrección de errores

No se han detectado errores existentes al cierre del ejercicio que obliguen a reformular las cuentas, los hechos conocidos con posterioridad al cierre, que podrían aconsejar ajustes en las estimaciones en el cierre del ejercicio, han sido comentadas en sus apartados correspondientes.

9. Marco normativo de la información financiera:

1.- El Código de Comercio, objeto de una importante reforma a través de la Ley 16/2007, de 4 de julio, de Reforma y Adaptación de la Legislación Mercantil en materia Contable para su Armonización Internacional con Base en la Normativa de la Unión Europea

2.- El Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio. Esta norma, sustituyó, a partir del 1-9-2010, al Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, aprobado por Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre, que también ha sido modificado en los aspectos contables por la Ley 16/2007 de 4 de julio, de Reforma y Adaptación de la Legislación Mercantil en materia Contable para su Armonización Internacional con Base en la Normativa de la Unión Europea.

3.- El Plan General de Contabilidad aprobado por Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre

4.- Las Resolución sobre Contabilidad del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (I.C.A.C.).

5.- Las Consultas sobre Contabilidad del I.C.A.C. publicadas en el Boletín Oficial del I.C.A.C. (B.O.I.C.A.C.).

03 - APLICACIÓN DE RESULTADOS

1. A continuación se detalla la propuesta de distribución de resultados:

BASE DE REPARTO	2017	2016
Pérdidas y ganancias	205.923,78	151.397,83
Total	**205.923,78**	**151.397,83**

DISTRIBUCIÓN	2017	2016
A reserva legal	20.592,37	15.139,78
A reservas voluntarias	185.331,41	136.258,05
Total distribuido	**205.923,78**	**151.397,83**

2. No ha habido distribución de dividendos a cuenta en el ejercicio.

3. Existen limitaciones para la distribución de dividendos.

Según el artículo 277 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de capital, la cantidad a distribuir no podría exceder de la cuantía de resultados obtenidos, desde el fin del último ejercicio deducidas las pérdidas procedentes de ejercicios anteriores y las cantidades con las que deban dotarse las reservas obligatorias por ley o por disposición estatutaria. Por otra parte, se establece una reserva obligatoria según el artículo 273 de la misma ley, por la que se establece la prohibición de distribución de dividendos a menos que el importe de las reservas disponibles sea como mínimo igual que el importe de los gastos de I+D que figuren en el activo de balance.

04 - NORMAS REGISTRO Y VALORACIÓN

Se han aplicado los siguientes criterios contables:

***1. Inmovilizado intangible*:**

Los activos intangibles se registran por su coste de adquisición y o/producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y o/pérdidas por deterioro que hayan experimentado. Estos activos se amortizan en función de su vida útil.

La Sociedad reconoce cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, si procede, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales.

Los activos intangibles se amortizan linealmente en función de los años de vida útil estimada que se han considerado que son 5 años para los gastos de desarrollo y de 3 años para las aplicaciones informáticas.

Analizados todos los factores, no se reconocen inmovilizados intangibles con vida útil indefinida.

Fondo de Comercio:

Su valor se ha puesto de manifiesto como consecuencia de una adquisición onerosa en el contexto de una combinación de negocios.
El importe del fondo de comercio es el exceso del coste de la combinación de negocios sobre el correspondiente valor razonable de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos.
Excepcionalmente, el fondo de comercio existente en la fecha de transición al Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 se encuentra registrado por su valor neto contable al 1 de enero de 2008, es decir, por el coste menos la amortización acumulada y el deterioro que estaban registrados en dicha fecha, de acuerdo con las normas contables vigentes anteriormente.
Con posterioridad al reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valorará por su precio de adquisición menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.
El fondo de comercio se amortiza durante su vida útil, estimada en 10 años, siendo su recuperación lineal. Dicha vida útil se ha determinado de forma separada para cada unidad generadora de efectivo a la que se le ha asignado fondo de comercio.
Las unidades generadoras de efectivo a las que se haya asignado el fondo de comercio se someten, al menos anualmente, al análisis si existen indicios de deterioro, y, en caso de que los haya, a la comprobación del

deterioro del valor, procediéndose, en su caso, al registro de la corrección valorativa por deterioro. En el ejercicio 2017 no se ha registrado ninguna corrección valorativa por deterioro.
Las correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el fondo de comercio no son objeto de reversión en los ejercicios posteriores.

***2. Inmovilizado material*:**

a) Coste

Los bienes comprendidos en el inmovilizado material se han valorado por el precio de adquisición o coste de producción y minorado por las correspondientes amortizaciones acumuladas y cualquier pérdida por deterioro de valor conocida. El precio de adquisición o coste de producción incluye los gastos adicionales que se producen necesariamente hasta la puesta en condiciones de funcionamiento del bien.

Los costes de ampliación, sustitución o renovación que aumentan la vida útil del bien objeto, o su capacidad económica, se contabilizan como mayor importe del inmovilizado material, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados. Así mismo, los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, siguiendo el principio de devengo, como coste del ejercicio en que se incurren.

No se han producido durante el ejercicio partidas que puedan ser consideradas, a juicio de la Administración de la entidad, como ampliación, modernización o mejora del inmovilizado material.

No se han realizado trabajos de la empresa para su inmovilizado.

b) Amortizaciones

Las amortizaciones se han establecido de manera sistemática y racional en función de la vida útil de los bienes y de su valor residual, atendiendo a la depreciación que normalmente sufren por su funcionamiento, uso y disfrute, sin perjuicio de considerar también la obsolescencia técnica o comercial que pudiera afectarlos. Se ha amortizado de forma independiente cada parte de un elemento del inmovilizado material y de forma línea:

	Años de vida útil estimada
Instalaciones técnicas y maquinaria	5
Mobiliario y enseres	10
Elementos de transporte	6-7
Equipos para procesos de información	4

Deterioro de valor de los activos materiales e intangibles

A la fecha de cierre de cada ejercicio, la empresa revisa los importes en libros de su inmovilizado material para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida de valor por deterioro de valor. En caso de que exista cualquier indicio, se realiza una estimación del importe recuperable del activo correspondiente para determinar el importe del deterioro necesario. Los cálculos del deterioro de estos elementos del inmovilizado material se efectúan elemento a elemento de forma individualizada.

Las correcciones valorativas por deterioro se reconocen como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo material en ejercicios anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable aumentando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el deterioro.

***3. Terrenos y construcciones calificadas como inversiones inmobiliarias*:**

No hay terrenos ni construcciones calificadas como inversiones inmobiliarias en el balance de la empresa

4. Arrendamientos financieros

Los activos materiales adquiridos en régimen de arrendamiento financiero se registran en la categoría de activo a que corresponde el bien arrendado, amortizándose según su vida útil prevista siguiendo el mismo método que para los activos en propiedad.

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que las condiciones de los mismos transfieran substancialmente los riesgos y ventajas derivadas de la propiedad al arrendatario. Los otros arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

La política de amortización de los activos en régimen de arrendamiento financiero es similar a la aplicada a las inmovilizaciones materiales propias. Si no existe la certeza razonable de que el arrendatario acabará obteniendo el título de propiedad al finalizar el contrato de arrendamiento, el activo se amortiza en el periodo más corto entre la vida útil estimada y la duración del contrato de arrendamiento.

Los intereses derivados de la financiación de inmovilizado mediante arrendamiento financiero se imputan a los resultados del ejercicio de acuerdo con el criterio del interés efectivo, en función de la amortización de la deuda.

***5. Permutas*:**

Durante el ejercicio no se ha producido ninguna permuta.

6. Criterios empleados en las actualizaciones de valor practicadas, con indicación de los elementos patrimoniales afectados.

La entidad no se acogió a la actualización de balances aprobada en la Ley 16/2012, de 27 de diciembre, por lo que no se han revalorizado los BIENES que figuran en el balance integrante de las Cuentas Anuales.

***7. Instrumentos financieros*:**

a) Criterios empleados para la calificación y valoración de las diferentes categorías de activos y pasivos financieros. Criterios aplicados para determinar el deterioro:

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

Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se han incluido los activos que se han originado en la venta de bienes y prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa. También se han incluido aquellos activos financieros que no se han originado en las operaciones de tráfico de la empresa y que no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, presentan unos cobros de cuantía determinada o determinable.

Estos activos financieros se han valorado por su valor razonable que no es otra cosa que el precio de la transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación más todos los costes que le han sido directamente atribuibles.

Posteriormente, estos activos se han valorado por su coste amortizado, imputando en la cuenta de pérdidas y ganancias los intereses devengados, aplicando el método del interés efectivo.

Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero menos los reembolsos de principal y corregido (en más o menos, según sea el caso) por la parte imputada sistemáticamente a resultados de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo queridos por todos los conceptos a lo largo de su vida.

Los depósitos y fianzas se reconocen por el importe desembolsado por hacer frente a los compromisos contractuales.

Se reconocen en el resultado del periodo las dotaciones y retrocesiones de provisiones por deterioro del valor de los activos financieros por diferencia entre el valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo recuperables.

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Activos financieros no derivados, el cobro de los cuales son fijos o determinables, que se negocian en un mercado activo y con vencimiento fijo en los cuales la sociedad tiene la intención y capacidad de conservar hasta su finalización. Tras su reconocimiento inicial por su valor razonable, se han valorado también a su coste amortizado.

Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados

En esta categoría se han incluido los activos financieros híbridos, es decir, aquellos que combinan un contrato principal no derivado y un derivado financiero y otros activos financieros que la empresa ha considerado conveniente incluir en esta categoría en el momento de su reconocimiento inicial.

Se han valorado inicialmente por su valor razonable. Los costes de transacción que han sido atribuibles directamente, se han registrado en la cuenta de resultados. También se han registrado en la cuenta de resultados las variaciones que se hayan producido en el valor razonable.

Activos financieros disponibles para la venta

En esta categoría se han incluido los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio de otras empresas que no se han incluido en otra categoría.

Se ha valorado inicialmente por su valor razonable y se han incluido en su valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares, que se han adquirido.

Posteriormente estos activos financieros se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en los cuales han de incurrir para su venta.

Los cambios que se produzcan en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto.

Derivados de cobertura

Dentro de esta categoría se han incluido los activos financieros que han sido designados para cubrir un riesgo específico que puede tener impacto en la cuenta de resultados por las variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

Estos activos se han valorado y registrado de acuerdo con su naturaleza.

Correcciones valorativas por deterioro

Al cierre del ejercicio, se han efectuado las correcciones valorativas necesarias por la existencia de evidencia objetiva que el valor en libros de una inversión no es recuperable.

El importe de esta corrección es la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y el importe recuperable. Se entiende por importe recuperable 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.

Las correcciones valorativas por deterioro, y si procede, su reversión se han registrado como un gasto o un ingreso respectivamente en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión tiene el límite del valor en libros del activo financiero.

La pérdida por deterioro será la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se han estimado que se recibirán, descontándolos al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial.

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

Débitos y partidas a pagar

En esta categoría se han incluido los pasivos financieros que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa y aquellos que no siendo instrumentos derivados, no tienen un origen comercial.

Inicialmente, estos pasivos financieros se han registrado por su valor razonable que es el precio de la transacción más todos aquellos costes que han sido directamente atribuibles.
Posteriormente, se han valorado por su coste amortizado. Los intereses devengados se han contabilizado en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método de interés efectivo.

Los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, el pago de las cuales se espera que sea en el corto plazo, se han valorado por su valor nominal.

Los préstamos y descubiertos bancarios que devengan intereses se registran por el importe recibido, neto de costes directos de emisión. Los gastos financieros y los costes directos de emisión, se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo y se añaden al importe en libros del instrumento en la medida que no se liquidan en el periodo que se devengan.

Los préstamos se clasifican como corrientes salvo que la Sociedad tenga el derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del balance.

Los acreedores comerciales no devengan explícitamente intereses y se registran por su valor nominal.

Pasivos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

En esta categoría se han incluido los pasivos financieros híbridos, es decir, aquellos que combinan un contrato principal no derivado y un derivado financiero y otros pasivos financieros que la empresa ha considerado conveniente incluir dentro de esta categoría en el momento de su reconocimiento inicial.

Se han valorado inicialmente por su valor razonable que es el precio de la transacción. Los costes de transacción que ha sido directamente atribuibles se han registrados en la cuenta de resultados. También se han imputado a la cuenta de resultados las variaciones que se hayan producido en el valor razonable.

b) Criterios empleados para el registro de la baja de activos financieros y pasivos financieros:

Durante el ejercicio, no se ha dado de baja ningún activo ni pasivo financiero.

c) Instrumentos financieros híbridos:

La sociedad no posee en su balance ningún instrumento financiero híbrido.

d) Instrumentos financieros compuestos:

La sociedad no posee en su balance ningún instrumento financiero compuesto.

e) Contratos de garantías financieras:

No se disponen de contratos de garantías financieras.

f) Inversiones en empresas de grupo, multigrupo y asociadas:

No se han realizado inversiones en empresas de grupo, multigrupo y asociadas.

g) Criterios empleados en la determinación de los ingresos o gastos procedentes de las distintas categorías de instrumentos financieros:

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se han reconocido como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Para el reconocimiento de los intereses se ha utilizado el método del interés efectivo. Los dividendos se reconocen cuando se declare el derecho del socio a recibirlo.

h) Determinación de los ingresos o gastos procedentes de las distintas categorías de instrumentos financieros: intereses, primas o descuentos, dividendos, etc.

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocerán como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses deben reconocerse utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declare el derecho del socio a recibirlo.

i) Instrumentos de patrimonio propio en poder de la empresa:

Cuando la empresa ha realizado alguna transacción con sus propios instrumentos de patrimonio, se ha registrado el importe de estos instrumentos en el patrimonio neto. Los gastos derivados de estas transacciones, incluidos los gastos de emisión de estos instrumentos, se han registrado directamente contra el patrimonio neto como menores reservas.

Cuando se ha desistido de una operación de esta naturaleza, los gastos derivados de la misma se han reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias.

8. Coberturas contables:

No se han realizado durante el ejercicio operaciones de cobertura.

***9. Existencias*:**

Las existencias están valoradas al precio de adquisición o al coste de producción. Si necesitan un periodo de tiempo superior al año para estar en condiciones de ser vendidas, se incluye en este valor, los gastos financieros oportunas.

Cuando el valor neto realizable sea inferior a su precio de adquisición o a su coste de producción, se efectuarán las correspondientes correcciones valorativas.

El valor neto realizable representa la estimación del precio de venta menos todos los costes estimados de terminación y los costes estimados que serán necesarios en los procesos de comercialización, venta y distribución.

La Sociedad realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias al final del ejercicio, dotando la oportuna pérdida cuando las mismas se encuentran sobrevaloradas.

Cuando las circunstancias que previamente causaron la disminución hayan dejado de existir o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable a causa de un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el importe de esta disminución.

***10. Transacciones en moneda extranjera*:**

La sociedad tiene transacciones en moneda extranjera que se detallarán en la parte correspondiente de la memoria. La valoración y registro se han realizado atendiendo a los siguientes criterios:

Valoración inicial

Toda transacción en moneda extranjera se convertirá a moneda funcional, mediante la aplicación al importe en moneda extranjera, del tipo de cambio de contado, es decir, del tipo de cambio utilizado en las transacciones con entrega inmediata, entre ambas monedas, en la fecha de la transacción, entendida como aquella en la que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.
Se podrá utilizar un tipo de cambio medio del periodo (como máximo mensual) para todas las transacciones que tengan lugar durante ese intervalo, en cada una de las clases de moneda extranjera en que éstas se hayan realizado, salvo que dicho tipo haya sufrido variaciones significativas durante el intervalo de tiempo considerado.

Valoración posterior

Partidas monetarias

Al cierre del ejercicio se valorarán aplicando el tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contado, existente en esa fecha.
Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se originen en este proceso, así como las que se produzcan al liquidar dichos elementos patrimoniales, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que surjan.
En el caso particular de los activos financieros de carácter monetario clasificados como disponibles para la venta, la determinación de las diferencias de cambio producidas por la variación del tipo de cambio entre la fecha de la transacción y la fecha del cierre del ejercicio, se realizará como si dichos activos se valorasen al coste amortizado en la moneda extranjera, de forma que las diferencias de cambio serán las resultantes de las variaciones en dicho coste amortizado como consecuencia de las variaciones en los tipos de cambio, independientemente de su valor razonable. Las diferencias de cambio así calculadas se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que surjan, mientras que los otros cambios en el importe en libros de estos activos financieros se reconocerán directamente en el patrimonio neto de acuerdo con lo dispuesto en el apartado 2.6.2 de la norma relativa a instrumentos financieros.

Partidas no monetarias

Partidas no monetarias valoradas a coste histórico

Se valorarán aplicando el tipo de cambio de la fecha de la transacción.
Cuando un activo denominado en moneda extranjera se amortice, las dotaciones a la amortización se calcularán sobre el importe en moneda funcional aplicando el tipo de cambio de la fecha en que fue registrado inicialmente.
La valoración así obtenida no podrá exceder, en cada cierre posterior, del importe recuperable en ese momento, aplicando a este valor, si fuera necesario, el tipo de cambio de cierre; es decir, de la fecha a la que se refieren las cuentas anuales.
Cuando, de acuerdo con lo dispuesto en la norma relativa a instrumentos financieros, se deba determinar el patrimonio neto de una empresa participada corregido, en su caso, por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de valoración, se aplicará el tipo de cambio de cierre al patrimonio neto y a las plusvalías tácitas existentes a esa fecha.
No obstante, si se tratase de empresas extranjeras que se encuentren afectadas por altas tasas de inflación, los citados valores a considerar deberán resultar de estados financieros ajustados, con carácter previo a su conversión. Los ajustes se realizarán de acuerdo con los criterios incluidos sobre "Ajustes por altas tasas de inflación" en las
Normas para la Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas, que desarrollan el Código de Comercio.
Se considera que existen altas tasas de inflación cuando se den determinadas características en el entorno económico de un país, entre las que se incluyen, de forma no exhaustiva, las siguientes:
a) La tasa acumulativa de inflación en tres años se aproxime o sobrepase el 100%.
b) La población en general prefiera conservar su riqueza en activos no monetarios o en otra moneda extranjera estable.

c) Las cantidades monetarias se suelan referenciar en términos de otra moneda extranjera estable, pudiendo incluso los precios establecerse en otra moneda.
d) Las ventas y compras a crédito tengan lugar a precios que compensen la pérdida de poder adquisitivo esperada durante el aplazamiento, incluso cuando el periodo es corto, o
e) Los tipos de interés, salarios y precios se liguen a la evolución de un índice de precios.

Partidas no monetarias valoradas a valor razonable

Se valorarán aplicando el tipo de cambio de la fecha de determinación del valor razonable.
Cuando se reconozcan directamente en el patrimonio neto las pérdidas o ganancias derivadas de cambios en la valoración de una partida no monetaria, tal como las inversiones en instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta, cualquier diferencia de cambio, incluida en esas pérdidas o ganancias, también se reconocerá directamente en el patrimonio neto. Por el contrario, cuando las pérdidas o ganancias derivadas de cambios en la valoración de una partida no monetaria se reconozcan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, tal como las inversiones en instrumentos de patrimonio clasificadas como activos financieros mantenidos para negociar o en otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, cualquier diferencia de cambio, incluida en esas pérdidas o ganancias, también se reconocerá en el resultado del ejercicio

***11. Impuesto sobre beneficios*:**

El gasto por impuesto sobre beneficios representa la suma del gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio así como por el efecto de las variaciones de los activos y pasivos por impuestos anticipados, diferidos y créditos fiscales.

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente que resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio, tras aplicar las deducciones que fiscalmente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos anticipados / diferidos y créditos fiscales, tanto por bases imponibles negativas como por deducciones.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporales que se identifican como aquellos importes que se prevén pagadores o recuperables por 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. Estos importes se registran aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporales imponibles. Por su parte, los activos por impuestos diferidos, identificados con diferencias temporales, bases imponibles negativas y deducciones pendientes de compensar, sólo se reconocen en el supuesto de que se considere probable que la Sociedad tenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las cuales poder hacerlas efectivas.

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

12. Ingresos y gastos: prestaciones de servicios realizados por la empresa:

Los ingresos y gastos se imputan en función del principio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de los bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Concretamente, los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación a recibir y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el marco ordinario de la actividad, deducidos los descuentos e impuestos.

Los ingresos por intereses se devengan siguiendo un criterio financiero temporal, en función del principal pendiente de pago y el tipo de interés efectivo aplicable. Los servicios prestados a terceros se reconocen al formalizar la aceptación por parte del cliente. Los cuales, en el momento de la emisión de estados financieros se encuentran realizados pero no aceptados, se valoran al menor valor entre los costes

producidos y la estimación de aceptación.

Los ingresos se encuentran valorados por el importe realmente percibido y los gastos por el coste de adquisición, habiéndose contabilizado según el criterio de devengo.

13. Provisiones y contingencias:

Las cuentas anuales de la Sociedad recogen todas las provisiones significativas en las cuales es mayor la probabilidad que se haya de atender la obligación. Las provisiones se reconocen únicamente en base a hechos presentes o pasados que generen obligaciones futuras. Se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las motivan y son reestimadas con ocasión de cada cierre contable. Se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas. Se procede a su reversión total o parcial, cuando estas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

14. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental:

La sociedad no tiene elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental.

15. Gastos de personal: compromisos por pensiones:

Los gastos de personal incluyen todos los sueldos y las obligaciones de orden social obligatorias o voluntarias devengadas en cada momento, reconociendo las obligaciones por pagas extras, vacaciones o sueldos variables y sus gastos asociados.

La empresa no realiza retribuciones a largo plazo al personal.

16. Pagos basados en acciones:

No se han realizado pagos basados en acciones.

17. Subvenciones, donaciones y legados:

Las subvenciones, donaciones y legados no reintegrables se contabilizan como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados del gasto o inversión objeto de la subvención.

Las subvenciones, donaciones y legados que tengan carácter de reintegrables se registran como pasivos de la empresa hasta que adquieren la condición de no reintegrables.

18. Combinaciones de negocios:

En las combinaciones de negocios, la sociedad aplica el método de adquisición.

En las operaciones de fusión y escisión, se seguirán las siguientes reglas:

Las combinaciones de negocios realizadas se reconocen aplicando el método de adquisición establecido en la Norma de Registro y Valoración 19ª del Plan General de Contabilidad modificada por el artículo 4 del Real Decreto 1159/2010, por el que se aprueban las normas para la formulación de las cuentas anuales consolidadas y se modifica el Plan General de Contabilidad.
En estas combinaciones de negocios se aplica el método de adquisición.
La fecha de adquisición es aquella en la que se obtiene el control del negocio adquirido.
El coste de la combinación de negocios se determina en la fecha de adquisición por la suma de los valores razonables de los activos entregados, los pasivos incurridos o asumidos, los instrumentos de patrimonio neto emitidos y cualquier contraprestación contingente que dependa de hechos futuros o del cumplimiento de ciertas condiciones a cambio del control del negocio adquirido.
El coste de la combinación de negocios, excluye cualquier desembolso que no forma parte del intercambio por el negocio adquirido.

Los activos adquiridos y los pasivos asumidos se reconocen por su valor razonable en la fecha de adquisición. Los pasivos asumidos incluyen los pasivos contingentes en la medida en que representen obligaciones presentes que surjan de sucesos pasados y su valor razonable pueda ser medido con fiabilidad.
Los activos y pasivos asumidos se clasifican y designan para su valoración posterior sobre la base de los acuerdos contractuales, condiciones económicas, políticas contables y de explotación y otras condiciones existentes en la fecha de adquisición, excepto los contratos de arrendamiento.
El exceso existente en su caso entre el coste de la combinación de negocios y el importe neto de los activos adquiridos y pasivos asumidos se registra como fondo de comercio.

En las operaciones entre empresas del grupo en las que intervenga la empresa dominante del mismo o la dominante de un subgrupo y su dependiente, directa o indirectamente, los elementos patrimoniales adquiridos se valorarán por el importe que correspondería a los mismos, una vez realizada la operación, en las cuentas anuales consolidadas del grupo o subgrupo según las citadas Normas para la Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas.
La diferencia que pudiera ponerse de manifiesto en el registro contable por la aplicación de los criterios anteriores, se registrará en una partida de reservas.
Sin perjuicio de lo anterior, cuando la vinculación dominante-dependiente, previa a la fusión, trae causa de la transmisión entre empresas del grupo de las acciones o participaciones de la dependiente, sin que esta operación origine un nuevo subgrupo obligado a consolidar, el método de adquisición se aplicará tomando como fecha de referencia aquella en que se produce la citada vinculación, siempre que la contraprestación entregada sea distinta a los instrumentos de patrimonio de la adquirente.
Se aplicará este mismo criterio en los supuestos de dominio indirecto, cuando la dominante deba compensar a otras sociedades del grupo que no participan en la operación por la pérdida que, en caso contrario, se produciría en el patrimonio neto de estas últimas.
En el caso de operaciones entre otras empresas del grupo, los elementos patrimoniales adquiridos también se valorarán según sus valores contables en las cuentas anuales consolidadas en la fecha en que se realiza la operación.

Fecha de efectos contables
En las operaciones de fusión y escisión la fecha de efectos contables será la de inicio del ejercicio en que se aprueba la fusión siempre que sea posterior al momento en que las sociedades se hubiesen incorporado al grupo. Si una de las sociedades se ha incorporado al grupo en el ejercicio en que se produce la fusión o escisión, la fecha de efectos contables será la fecha de adquisición.
En el supuesto de que las sociedades que intervienen en la operación formasen parte del grupo con anterioridad al inicio del ejercicio inmediato anterior, la información sobre los efectos contables de la fusión no se extenderá a la información comparativa.
Si entre la fecha de aprobación de la fusión y la de inscripción en el Registro Mercantil se produce un cierre, la obligación de formular cuentas anuales subsiste para las sociedades que participan en la operación, con el contenido que de ellas proceda de acuerdo con los criterios generales recogidos en el apartado 2.2 de la norma de registro y valoración 19ª. Combinaciones de negocios

19. Negocios conjuntos:

La sociedad posee actividades económicas controladas conjuntamente con otras personas jurídicas. Se trata de negocios conjuntos que no se manifiestan a través de la constitución de una empresa ni el establecimiento de una estructura financiera independiente de los partícipes, en este caso en forma de Uniones Temporales de Empresas, que se detallan en la parte de la memoria correspondiente.

Las normas de registro y valoración empleadas para su reconocimiento han sido:

Explotaciones y activos controlados de forma conjunta

El partícipe en una explotación o en activos controlados de forma conjunta registrará en su balance la parte proporcional que le corresponda, en función de su porcentaje de participación, de los activos controlados conjuntamente y de los pasivos incurridos conjuntamente, así como los activos afectos a la explotación conjunta que estén bajo su control y los pasivos incurridos como consecuencia del negocio conjunto.
Asimismo reconocerá en su cuenta de pérdidas y ganancias la parte que le corresponda de los ingresos

generados y de los gastos incurridos por el negocio conjunto, así como los gastos incurridos en relación con su participación en el negocio conjunto, y que de acuerdo con lo dispuesto en este Plan General de Contabilidad deban ser imputados a la cuenta de pérdidas y ganancias.
En el estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo del partícipe estará integrada igualmente la parte proporcional de los importes de las partidas del negocio conjunto que le corresponda en función del porcentaje de participación establecido en los acuerdos alcanzados.
Se deberán eliminar los resultados no realizados que pudieran existir por transacciones entre el partícipe y el negocio conjunto, en proporción a la participación que corresponda a aquél. También serán objeto de eliminación los importes de activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo recíprocos.
Si el negocio conjunto elabora estados financieros a efectos del control de su gestión, se podrá operar integrando los mismos en las cuentas anuales individuales de los partícipes en función del porcentaje de participación y sin perjuicio de que debe registrarse conforme a lo previsto en el artículo 28 del Código de Comercio. Dicha integración se realizará una vez efectuada la necesaria homogeneización temporal, atendiendo a la fecha de cierre y al ejercicio económico del partícipe, la homogeneización valorativa en el caso de que el negocio conjunto haya utilizado criterios valorativos distintos de los empleados por el partícipe, y las conciliaciones y reclasificaciones de partidas necesarias

20. Transacciones entre partes vinculadas:

Los criterios empleados en las transacciones con partes vinculadas siguen lo establecido en el Plan General de contabilidad con carácter general, es decir, se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable, si el precio acordado en una operación difiriese de su valor razonable, la diferencia deberá registrarse atendiendo a la realidad económica de la operación.

21. Activos no corrientes mantenidos para la venta

No se disponen de activos corrientes mantenidos para la venta.

22. Operaciones interrumpidas:

La empresa no realiza operaciones de forma interrumpida.

05 - INMOVILIZADO MATERIAL

1. Análisis del movimiento comparativo del ejercicio actual y del ejercicio anterior de cada partida del balance incluida en este epígrafe y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

Terrenos y construcciones

Movimientos terrenos y construcciones	Importe 2017	Importe 2016
SALDO INICIAL BRUTO	4.299,48	4.299,48
(+)Adquisiciones mediante combinaciones de negocio	53.471,96	
(+)Aportaciones dinerarias		
(+)Ampliaciones y mejoras		
(+)Correcciones de valor por actualización		
(+)Traspasos a/de act.no corrientes mantenidos vta		
(+)Traspasos a/de otras partidas		
(+)Resto de entradas		
(-)Salidas, bajas o reducciones		
(-)Traspasos a/de act.no corrientes mantenidos vta		
(-)Traspasos a/de otras partidas		
SALDO FINAL BRUTO	57.771,44	4.299,48

Amortización terrenos y construcciones	Importe 2017	Importe 2016
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL	0,00	
(+)Dotación a la amortización del ejercicio	5.261,76	

(+)Adquisiciones o traspasos	25.615,08	
(+)Aum. amort. acum. por efecto de actualización		
(-)Salidas, bajas, reducciones o traspasos		
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL	30.876,84	

Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material

Movimientos instalaciones técnicas y otro inmov.	Importe 2017	Importe 2016
SALDO INICIAL BRUTO	834.253,42	735.058,98
(+)Adquisiciones mediante combinaciones de negocio	309.421,76	
(+)Aportaciones dinerarias		
(+)Ampliaciones y mejoras		
(+)Correcciones de valor por actualización		
(+)Traspasos a/de act.no corrientes mantenidos vta		
(+)Traspasos a/de otras partidas	87.666,20	
(+)Resto de entradas	1.304.043,56	121.328,21
(-)Salidas, bajas o reducciones	722,35	22.133,77
(-)Traspasos a/de act.no corrientes mantenidos vta		
(-)Traspasos a/de otras partidas		
SALDO FINAL BRUTO	2.534.662,59	834.253,42

Amortización instalaciones técnicas y otro inmov.	Importe 2017	Importe 2016
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL	584.422,94	501.294,87
(+)Dotación a la amortización del ejercicio	240.974,83	94.820,55
(+)Adquisiciones o traspasos	239.332,60	
(+)Aum. amort. acum. por efecto de actualización		
(-)Salidas, bajas, reducciones o traspasos	488,27	11.692,48
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL	1.064.730,37	584.422,94

2. Información sobre:

a) No se han contabilizado costes de desmantelamiento, retiro o rehabilitación durante el ejercicio.

b) Los coeficientes de amortización utilizados son:

	Coeficiente
Terrenos y bienes naturales	0%
Otras instalaciones	20%
Mobiliario	10%
Equipos para procesos de la información	25%
Elementos de transporte	16%
Otro inmovilizado material	20%

c) No se han realizado cambios de estimación que afecten a valores residuales, costes estimados de desmantelamiento, retiro o rehabilitación, vidas útiles y métodos de amortización.

d) No se han adquirido elementos del inmovilizado material a empresas de grupo y asociadas.

e) No se dispone de inversiones en inmovilizado material situada fuera del territorio español.

f) No se han capitalizado gastos financieros.

g) No se han realizado correcciones valorativas por deterioro de cuantía significativa.

h) No existen compensaciones de terceros que se incluyan en el resultado del ejercicio.

i) No existe inmovilizado material incluido en ninguna unidad generadora de efectivo.

j) No existe inmovilizado material no afecto a la actividad.

k) En el balance, los bienes totalmente amortizados en uso son los que siguen:

Cuenta	Descripción	V. Adquisición 2017	V. Adquisición 2016
215	Otras Instalaciones	69.111,57	66.748,22
216	Mobiliario	88.447,55	54.175,09
217	Equipos para procesos información	243.398,21	173.689,84
218	Elementos de transporte	78.708,53	15.010,22
219	Otro inmovilizado material	63.787,47	32.088,09
	TOTAL	**543.453,33**	**341.711,46**

l) No hay elementos del inmovilizado material afectos a garantías y reversión.

m) Las subvenciones, donaciones y legados no están relacionadas con el inmovilizado material.

n) La sociedad no dispone de compromisos firmes de compra y/o venta.

o) La sociedad tiene arrendamientos financieros que serán estudiados en el área correspondiente de la Memoria

p) A continuación se detalla de forma separada el valor de la construcción y el del terreno de la partida "Inmuebles":

Inmuebles: valor contrucción y terreno	Importe 2017	Importe 2016
Terrenos	4.299,48	4.299,48
Construcciones	53.471,96	0,00

q) El resultado derivado de la enajenación o disposición por otros medios de elementos del inmovilizado material es:

Resultado enajenación inmovilizado material	Importe 2017	Importe 2016
Pérdida procedente inmovilizado material	234,08	5.825,71
Beneficio procedente inmovilizado material	0,00	512,37

06 - INVERSIONES INMOBILIARIAS

La sociedad no tiene inversiones inmobiliarias.

07 - INMOVILIZADO INTANGIBLE

07.01 General

1. Análisis del movimiento comparativo del ejercicio actual y del ejercicio anterior de cada partida del balance incluida en este epígrafe y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y correcciones valorativas por deterioro de valor acumuladas:

Movimientos fondo de comercio	Importe 2017	Importe 2016
SALDO INICIAL BRUTO	0,00	0,00
(+)Adquisiciones mediante combinaciones de negocio		
(+)Aportaciones dinerarias		
(+)Activos generados internamente		
(+)Traspasos a/de act.no corrientes mantenidos vta		
(+)Traspasos a/de otras partidas		
(+)Resto de entradas	281.516,29	0,00
(-)Salidas, bajas o reducciones		
(-)Traspasos a/de act.no corrientes mantenidos vta		
(-)Traspasos a/de otras partidas		
SALDO FINAL BRUTO	281.516,29	0,00

Amortización fondo de comercio	Importe 2017	Importe 2016
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL	0,00	0,00
(+)Dotació a la amortización del ejercicio	12.746,43	0,00
(+)Adquisiciones o traspasos		
(-)Salidas, bajas, reducciones o traspasos		
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL	12.746,43	0,00

Movimientos desarrollo	Importe 2017	Importe 2016
SALDO INICIAL BRUTO	1.782.036,93	1.192.745,38
(+)Adquisiciones mediante combinaciones de negocio		
(+)Aportaciones dinerarias		
(+)Activos generados internamente		
(+)Traspasos a/de act.no corrientes mantenidos vta		
(+)Traspasos a/de otras partidas		
(+)Resto de entradas	461.295,92	589.291,55
(-)Salidas, bajas o reducciones		
(-)Traspasos a/de act.no corrientes mantenidos vta		
(-)Traspasos a/de otras partidas		
SALDO FINAL BRUTO	2.243.332,85	1.782.036,93

Amortización desarrollo	Importe 2017	Importe 2016
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL	453.899,82	256.286,66
(+)Dotació a la amortización del ejercicio	281.362,08	197.613,16
(+)Adquisiciones o traspasos		
(-)Salidas, bajas, reducciones o traspasos		
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL	735.261,90	453.899,82

Movimientos aplicaciones informáticas	Importe 2017	Importe 2016
SALDO INICIAL BRUTO	916.384,83	801.464,90
(+)Adquisiciones mediante combinaciones de negocio	13.140,00	
(+)Aportaciones dinerarias		
(+)Activos generados internamente		
(+)Traspasos a/de act.no corrientes mantenidos vta		

Movimientos aplicaciones informáticas	Importe 2017	Importe 2016
(+)Traspasos a/de otras partidas		
(+)Resto de entradas	10.495,86	114.919,93
(-)Salidas, bajas o reducciones		
(-)Traspasos a/de act.no corrientes mantenidos vta		
(-)Traspasos a/de otras partidas		
SALDO FINAL BRUTO	940.020,69	916.384,83

Amortización aplicaciones informáticas	Importe 2017	Importe 2016
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL	523.427,71	335.255,83
(+)Dotació a la amortización del ejercicio	187.321,15	188.171,88
(+)Adquisiciones o traspasos	9.209,49	
(-)Salidas, bajas, reducciones o traspasos		
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL	719.958,35	523.427,71

Movimientos otro inmovilizado intangible	Importe 2017	Importe 2016
SALDO INICIAL BRUTO	64.131,79	
(+)Adquisiciones mediante combinaciones de negocio		
(+)Aportaciones dinerarias		
(+)Activos generados internamente		
(+)Traspasos a/de act.no corrientes mantenidos vta		
(+)Traspasos a/de otras partidas		
(+)Resto de entradas	131.751,83	64.131,79
(-)Salidas, bajas o reducciones		
(-)Traspasos a/de act.no corrientes mantenidos vta		
(-)Traspasos a/de otras partidas	87.666,20	
SALDO FINAL BRUTO	108.217,42	64.131,79

2. Información sobre:

a) No existen activos afectos a garantías y reversión durante el ejercicio ni el ejercicio anterior.

b) Los coeficientes de amortización utilizados son:

	Coeficiente
Desarrollo	20%
Investigación	20%
Aplicaciones informáticas	33,33%

c) No se han realizado cambios de estimación que afecten a valores residuales, vidas útiles y métodos de amortización.

d) No se han adquirido elementos del inmovilizado intangible a empresas de grupo y asociadas.

e) No se dispone de inversiones en inmovilizado intangible situada fuera del territorio español.

f) No se han capitalizado gastos financieros.

g) No se han realizado correcciones valorativas por deterioro de cuantía significativa.

h) No existe inmovilizado intangible incluido en ninguna unidad generadora de efectivo.

i) No existe inmovilizado intangible no afecto a la actividad.

j) En el balance, los bienes totalmente amortizados en uso son los que siguen:

Cuenta	Clase de elemento	V.Adquisición 2017	V.Adquisición 2016
206	APLICACIONES INFORMÁTICAS	359.816,79	262.450,80
	Totales	**359.816,79**	**262.450,80**

k) Existen subvenciones, donaciones y legados relacionadas con el inmovilizado intangible. El detalle de las subvenciones se realiza en la parte correspondiente de la memoria. Los intangibles que han sido subvencionados se describen a continuación:

Tipo intangible:	Coste intangible 2017:	Coste intangible 2016:
Proyectos de desarrollo (cuenta 201):	1.935.757,84	1.722.778,00

l) La sociedad no dispone de compromisos firmes de compra y/o venta.

m) No ha habido resultado derivado de la enajenación o disposición por otros medios de elementos del inmovilizado intangible.

o) No existen inmovilizados con vida útil indefinida

p) No existen arrendamientos, seguros, litigios ni embargos que afecten de forma sustantiva al inmovilizado intangible.

07.02 Fondo de comercio

Análisis del movimiento comparativo del ejercicio actual y del ejercicio anterior y su correspondiente amortización acumulada y correcciones valorativas por deterioro de valor acumuladas:

Movimientos fondo de comercio	Importe 2017	Importe 2016
SALDO INICIAL BRUTO	0,00	0,00
(+)Adquisiciones mediante combinaciones de negocio		
(+)Aportaciones dinerarias		
(+)Activos generados internamente		
(+)Traspasos a/de act.no corrientes mantenidos vta		
(+)Traspasos a/de otras partidas		
(+)Resto de entradas	281.516,29	0,00
(-)Salidas, bajas o reducciones		
(-)Traspasos a/de act.no corrientes mantenidos vta		
(-)Traspasos a/de otras partidas		
SALDO FINAL BRUTO	281.516,29	0,00

Amortización fondo de comercio	Importe 2017	Importe 2016
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL	0,00	0,00
(+)Dotació a la amortización del ejercicio	12.746,43	0,00
(+)Adquisiciones o traspasos		
(-)Salidas, bajas, reducciones o traspasos		
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL	12.746,43	0,00

08 - ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR

08.01 Arrendamientos financieros

Los arrendamientos financieros que posee la sociedad son los que siguen:

Elemento	Fecha de Compra	Duración (meses)	Valor razonable	Valor actual pagos futuros	Cuotas Netas satisfechas 2017	Valor opción de compra
LEASING R. MEGANE GRIS	23/10/2015	36	13.735,26	6.586,74	3.499,92	291,66
LEASING GOLF ALSYS	10/06/2015	60	21.844,98	10.692,32	4.416,00	368,00
TOTAL:			**35.580,24**	**17.279,06**	**7.915,92**	**659,66**

	Hasta un año			Entre 1-5 años		
Elemento	**Gastos financieros pendientes**	**Pagos pendientes 31-12-2017 (CUOTA NETA)**	**Valor actual pagos pendientes 31-12-2017**	**Gastos financieros pendientes**	**Pagos pendientes 31-12-2017 (CUOTA NETA)**	**Valor actual pagos pendientes 31-12-2017**
LEASING R. MEGANE GRIS	89,12	3.780,99	3.691,87	21,73	2.916,60	2.894,87
LEASING GOLF ALSYS	224,17	4.416,00	4.191,83	122,47	6.622,96	6.500,49
TOTAL:	**313,29**	**8.196,99**	**7.883,70**	**144,20**	**9.539,56**	**9.395,36**

	2017
Importe total de los pagos futuros al cierre del ejercicio	17.279,06
-Gastos financieros no devengados	457,49
Valor actual al cierre del ejercicio	16.821,57
Valor de la opción de compra	659,66

	Cuotas pendientes	
	Pagos mínimos	Valor actual
	2017	2017
Hasta un año	8.196,99	7.806,66
Entre uno y cinco años	9.539,56	9.014,91
Más de cinco años	0,00	0,00

Los importes relativos al ejercicio pasado 2016 son:

Elemento	Fecha de Compra	Duración (meses)	Valor razonable	Valor actual pagos futuros	Cuotas Netas satisfechas 2016	Valor opción de compra
LEASING TOYOTA AURIS	11/04/2014	36	15.330,58	0,00	4.541,92	413,51
LEASING R. MEGANE GRIS	23/10/2015	36	13.735,26	9.648,98	3.499,92	291,66
TOTAL:			**29.065,84**	**9.648,98**	**8.041,84**	**705,17**

Respecto al leasing Toyota Auris causa baja durante el ejercicio, con motivo de la subrogación del arrendamiento financiero por parte de la sociedad Laren Capital, S.L.U.

Hasta un año	Entre 1-5 años

Elemento	Gastos financieros pendientes	Pagos pendientes 31-12-2016 (CUOTA NETA)	Valor actual pagos pendientes 31-12-2016	Gastos financieros pendientes	Pagos pendientes 31-12-2016 (CUOTA NETA)	Valor actual pagos pendientes 31-12-2016
LEASING R. MEGANE GRIS	156,61	3.499,92	3.343,31	110,85	6.416,52	6.305,67
TOTAL:	**156,61**	**3.499,92**	**3.343,31**	**110,85**	**6.416,52**	**6.305,67**

	2016
Importe total de los pagos futuros al cierre del ejercicio	9.648,98
-Gastos financieros no devengados	0,00
Valor actual al cierre del ejercicio	9.381,52
Valor de la opción de compra	291,66

	Cuotas pendientes	
	Pagos mínimos	Valor actual
	2016	2016
Hasta un año	3.499,92	3.333,26
Entre uno y cinco años	6.416,52	6.048,26
Más de cinco años	0,00	0,00

08.02 Arrendamientos operativos

Los arrendamientos operativos que posee la sociedad son los siguientes:

Cuenta	Fecha contrato	Fecha fin contrato	Última fecha renovación	Descripcion	Gasto periodo 2017
621.10	06/06/2011	31/12/2018	01/01/2014	Alquiler local en Centro Municipal de Empresas de Gijon	62.667,00
621.14	26/06/2012	01/08/2022	01/09/2015	Alquilero local Erandio	26.880,00
621.15	08/10/2014	01/11/2021		Alquiler local Madrid	34.428,12
621.96/621.16	01/05/2012	30/04/2022		Alquiler local Reus	27.324,31

	2017
Hasta un año	151.299,43
Entre uno y cinco años	284.947,37
Más de cinco años	

Los importes relativos al ejercicio pasado 2016 son:

Cuenta	Fecha contrato	Fecha fin contrato	Última fecha renovación	Descripcion	Gasto periodo 2016

621.10	06/06/2011	31/12/2018	01/01/2014	Alquiler local en Centro Municipal de Empresas de Gijon	62.640,00
621.14	26/06/2012	01/08/2022	01/09/2015	Alquilero local Erandio	26.400,00
621.15	08/10/2014	01/11/2021		Alquiler local Madrid	34.393,68

	2016
Hasta un año	123.433,68
Entre uno y cinco años	315.482,44
Más de cinco años	

09 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

09.01 Información sobre la relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y los resultados de la empresa

09.01.01 Información relacionada con el balance

a) Categorías de activos financieros y pasivos financieros: a continuación se muestra el valor en libros de cada una de las categorías de activos y pasivos financieros señaladas en la norma de registro y valoración novena, sin incluirse las inversiones en patrimonio de empresa de grupo, multigrupo y asociadas.

a.1) Activos financieros a largo plazo:

Créditos, derivados y otros lp	Importe 2017	Importe 2016
Activos a valor razonable con cambios pyg:		
- Mantenidos para negociar		
- Otros		
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		
Préstamos y partidas a cobrar	162.722,07	87.342,80
Activos disponibles para la venta:		
- Valorados a valor razonable		
- Valorados a coste		
Derivados de cobertura		
TOTAL	162.722,07	87.342,80

Total activos financieros lp	Importe 2017	Importe 2016
Activos a valor razonable con cambios pyg:		
- Mantenidos para negociar		
- Otros		
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		
Préstamos y partidas a cobrar	162.722,07	87.342,80
Activos disponibles para la venta:		
- Valorados a valor razonable		
- Valorados a coste		
Derivados de cobertura		
TOTAL	162.722,07	87.342,80

a.2) Activos financieros a corto plazo:

Instrumentos de patrimonio cp	Importe 2017	Importe 2016
Activos a valor razonable con cambios pyg:	2.794,29	2.514,21
- Mantenidos para negociar		

Instrumentos de patrimonio cp	Importe 2017	Importe 2016
- Otros	2.794,29	2.514,21
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		
Préstamos y partidas a cobrar		
Activos disponibles para la venta:		
- Valorados a valor razonable		
- Valorados a coste		
Derivados de cobertura		
TOTAL	2.794,29	2.514,21

Créditos, derivados y otros cp	Importe 2017	Importe 2016
Activos a valor razonable con cambios pyg:		
- Mantenidos para negociar		
- Otros		
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		
Préstamos y partidas a cobrar	3.092.216,40	2.423.556,25
Activos disponibles para la venta:		
- Valorados a valor razonable		
- Valorados a coste		
Derivados de cobertura		
TOTAL	3.092.216,40	2.423.556,25

Total activos financieros cp	Importe 2017	Importe 2016
Activos a valor razonable con cambios pyg:	2.794,29	2.514,21
- Mantenidos para negociar		
- Otros	2.794,29	2.514,21
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		
Préstamos y partidas a cobrar	3.092.216,40	2.423.556,25
Activos disponibles para la venta:		
- Valorados a valor razonable		
- Valorados a coste		
Derivados de cobertura		
TOTAL	3.095.010,69	2.426.070,46

a.3) Pasivos financieros a largo plazo:

Deudas con entidades de crédito lp	Importe 2017	Importe 2016
Débitos y partidas a pagar	2.016.301,25	863.635,60
Pasivos a valor razonable con cambios en pyg:		
- Mantenidos para negociar		
- Otros		
Derivados de cobertura		
TOTAL	2.016.301,25	863.635,60

Derivados y otros lp	Importe 2017	Importe 2016
Débitos y partidas a pagar	1.938.065,49	1.588.821,00
Pasivos a valor razonable con cambios en pyg:		
- Mantenidos para negociar		
- Otros		
Derivados de cobertura		
TOTAL	1.938.065,49	1.588.821,00

Total pasivos financieros a lp	Importe 2017	Importe 2016
Débitos y partidas a pagar	3.954.366,74	2.452.456,60
Pasivos a valor razonable con cambios en pyg:		
- Mantenidos para negociar		
- Otros		
Derivados de cobertura		
TOTAL	3.954.366,74	2.452.456,60

a.4) Pasivos financieros a corto plazo:

Deudas con entidades de crédito cp	Importe 2017	Importe 2016
Débitos y partidas a pagar	1.166.480,26	814.658,99
Pasivos a valor razonable con cambios en pyg:		
- Mantenidos para negociar		
- Otros		
Derivados de cobertura		
TOTAL	1.166.480,26	814.658,99

Obligaciones y otros valores negociables cp	Importe 2017	Importe 2016
Débitos y partidas a pagar		
Pasivos a valor razonable con cambios en pyg:		
- Mantenidos para negociar		
- Otros		
Derivados de cobertura		
TOTAL		

Derivados y otros cp	Importe 2017	Importe 2016
Débitos y partidas a pagar	1.454.053,61	1.546.070,37
Pasivos a valor razonable con cambios en pyg:		
- Mantenidos para negociar		
- Otros		
Derivados de cobertura		
TOTAL	1.454.053,61	1.546.070,37

Total pasivos financieros a cp	Importe 2017	Importe 2016
Débitos y partidas a pagar	2.620.533,87	2.360.729,36
Pasivos a valor razonable con cambios en pyg:		
- Mantenidos para negociar		
- Otros		
Derivados de cobertura		
TOTAL	2.620.533,87	2.360.729,36

b) Activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Se detalla a continuación el importe de la variación en el valor razonable, durante el ejercicio y la acumulada desde su designación. También se muestra esta información del ejercicio anterior:

Ejercicio 2017	Act. VR con cambios pyg	Act. mantenidos a negociar	Act. disponibles para venta
Valores negociables BSCH		2.794,29	

Ejercicio 2016	Act. VR con cambios pyg	Act. mantenidos a negociar	Act. disponibles para venta
Valores negociables BSCH		2.514,21	

c) Reclasificaciones:

No existen reclasificaciones entre los activos financieros.

d) Clasificación por vencimientos:

Se informan los importes que vencen en cada uno de los cinco próximos años de los activos financieros:

	Vencimiento en años						
	2018	2019	2020	2021	2022	2023 y ss	TOTAL
Inversiones en empresas de grupo y asociadas	**755.149,66**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**755.149,66**
Créditos a terceros	755.149,66						755.149,66
Valores representativos de deuda							0,00
Derivados							0,00
Otros activos financieros							0,00
Otras inversiones							0,00
Inversiones financieras	**178.094,29**	**34.120,00**	**23.680,00**	**38.528,28**	**42.713,79**	**23.680,00**	**340.816,36**
Instrumentos de patrimonio	2.794,29						2.794,29
Créditos a terceros		23.680,00	23.680,00	23.680,00	23.680,00	23.680,00	118.400,00
Valores representativos de deuda							0,00
Derivados							0,00
Otros activos financieros	175.300,00	10.440,00		14.848,28	19.033,79		219.622,07
Otras inversiones							0,00
Deudas comerciales no corrientes							**0,00**
Anticipo de proveedores	**600,00**						**600,00**
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	**2.161.766,74**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**2.161.766,74**
Clientes por vtas y prest. Servicios	2.064.626,85						2.064.626,85
Clientes, empresas grupo y asoc.							0,00
Deudores varios	97.139,89						97.139,89
Personal							0,00
Accionistas (socios) por desembolsos exigidos							0,00
TOTAL	**3.095.610,69**	**34.120,00**	**23.680,00**	**38.528,28**	**42.713,79**	**23.680,00**	**3.258.332,76**

Información ejercicio 2016:

	Vencimiento en años						
	Uno	Dos	Tres	Cuatro	Cinco	Más de 5	TOTAL
Inversiones en empresas de grupo y asociadas	**162.317,43**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**162.317,43**
Créditos a empresa	55.648,05						55.648,05
Valores representativos de deuda							0,00
Derivados							0,00
Otros activos financieros	106.669,38						106.669,38
Otras inversiones							0,00
Inversiones financieras	**97.907,38**	**65.831,86**	**0,00**	**0,00**	**14.848,28**	**6.662,66**	**185.250,18**
Instrumentos de patrimonio	2.514,21						2.514,21
Créditos a terceros	94.393,17	55.391,86					149.785,03
Valores representativos de deuda							0,00
Derivados							0,00
Otros activos financieros	1.000,00	10.440,00			14.848,28	6.662,66	32.950,94
Otras inversiones							0,00
Deudas comerciales no corrientes							**0,00**
Anticipo de proveedores	**600,00**						**600,00**
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	**2.165.845,65**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**2.165.845,65**
Clientes por vtas y prest. Servicios	2.133.349,36						2.133.349,36
Clientes, empresas grupo y asoc.							0,00
Deudores varios	32.496,29						32.496,29
Personal							0,00
Accionistas (socios) por desembolsos exigidos							0,00
TOTAL	**2.426.670,46**	**65.831,86**	**0,00**	**0,00**	**14.848,28**	**6.662,66**	**2.514.013,26**

Se informan los importes que vencen en cada uno de los cinco próximos años de los pasivos financieros:

	Vencimiento en años						
	2018	2019	2020	2021	2022	2023 y ss	TOTAL
Deudas	**1.533.726,44**	**2.002.083,52**	**992.675,65**	**622.626,05**	**336.981,52**	**0,00**	**5.488.093,18**
Obligaciones y otros valores negociables							0,00
Deudas con entidades de crédito	1.166.480,26	991.659,66	574.831,53	371.491,42	78.318,64		3.182.781,51
Acreed. por arrendam. Financiero	7.883,80	7.563,72	1.831,64				17.279,16
Derivados							0,00
Otros pasivos financieros	359.362,38	1.002.860,14	416.012,48	251.134,63	258.662,88	0,00	2.288.032,51
Deudas con empresas grupo y asociadas	**58.641,96**						**58.641,96**
Acreedores comerciales no corrientes							**0,00**
Acreedores comerciales y otras cuentas a cobrar	**1.028.165,47**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**1.028.165,47**
Proveedores	881.563,60						881.563,60
Proveedores, empresas grupo y asociadas							0,00
Acreedores varios	146.163,31						146.163,31
Personal	438,56						438,56

Anticipos clientes							0,00
Deuda con características especiales							**0,00**
TOTAL	**2.620.533,87**	**2.002.083,52**	**992.675,65**	**622.626,05**	**336.981,52**	**0,00**	**6.574.900,61**

Saldos ejercicio 2016:

	Vencimiento en años						
	Uno (2017)	**Dos (2018)**	**Tres (2019)**	**Cuatro (2020)**	**Cinco (2021)**	**Más de 5**	**TOTAL**
Deudas	**1.187.168,80**	**894.374,90**	**525.452,39**	**419.858,04**	**293.678,61**	**319.092,66**	**3.639.625,40**
Obligaciones y otros valores negociables							0,00
Deudas con entidades de crédito	814.658,99	238.216,83	219.398,71	176.613,44	156.725,17	72.681,45	1.678.294,59
Acreed. por arrendam. Financiero	3.343,31	3.410,80	2.894,87				9.648,98
Derivados							0,00
Otros pasivos financieros	369.166,50	652.747,27	303.158,81	243.244,60	136.953,44	246.411,21	1.951.681,83
Deudas con empresas grupo y asociadas	**60.000,00**						**60.000,00**
Acreedores comerciales no corrientes							**0,00**
Acreedores comerciales y otras cuentas a cobrar	**1.113.560,56**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**1.113.560,56**
Proveedores	909.690,49						909.690,49
Proveedores, empresas grupo y asociadas							0,00
Acreedores varios	201.762,82						201.762,82
Personal	2.107,25						2.107,25
Anticipos clientes							0,00
Deuda con características especiales							**0,00**
TOTAL	**2.360.729,36**	**894.374,90**	**525.452,39**	**419.858,04**	**293.678,61**	**319.092,66**	**4.813.185,96**

e) Transferencia de activos financieros:

No se han producido, durante el ejercicio actual ni en el ejercicio anterior, cesiones de activos financieros donde parte de los mismos o su totalidad, no hayan cumplido las condiciones para la baja del balance.

f) Activos cedidos y aceptados en garantía:

No se dispone de activos cedidos y/o aceptados en garantía.

g) Correcciones por deterioro del valor originadas por el riesgo de crédito:

Las correcciones por deterioro del valor originadas por el riesgo de crédito ascienden a 28.303,67 euros y son traspasados desde la sociedad absorbida, ya habiéndose deteriorado en ejercicios anteriores por ésta.

h) Impago e incumplimiento de condiciones contractuales:

La sociedad no ha incumplido, en ningún caso, las condiciones contractuales ni está en situación de impago.

i) Deudas con características especiales:

La sociedad no tiene deudas con características especiales.

09.01.02 Información relacionada con la cuenta de pérdidas y ganancias y el patrimonio neto

a) No se han producido pérdidas y ganancias netas procedentes de las distintas categorías de instrumentos financieros.

b) No se han producido Ingresos y gastos financieros calculados por aplicación del método del tipo de efectivo.

c) No se han producido correcciones valorativas por deterioro para cada clase de activos financieros, así como ingresos financieros imputados en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionados con tales activos que no se correspondan con los intereses de crédito explícitos.

09.01.03 Otra información

a) Contabilidad de coberturas:

La sociedad no tiene elementos de cobertura en su poder.

b) Empresas de grupo, multigrupo y asociadas:

1) Denominación, domicilio y forma jurídica de las empresas del grupo, multigrupo y asociadas así como las que aun poseyendo más del 20% del capital, la empresa no ejerce influencia significativa y aquellas en las que la sociedad es socio colectivo:

En el epígrafe de Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo se recogen las participaciones en las sociedades Izertis Ventures, S.L., Izertis México Sdad Anónima de Capital Variable, Izertis Perú S.A.C, Izertis Colombia S.A.S, Nexis IT, S.A., Bilbao IT Assets, Ozire marketing & Customer services, s.l.u,. por un importe total de 2.266.498,59 euros:

Nombre	%Participación-Tipo	Vinculación	Domicilio	Actividad	Valor contable de la participación	Cotización en bolsa
IZERTIS VENTURES, S.L.	100%-directa	grupo (dependiente)	Avenida Jardín Botánico, 1345, Parque Tecnológico de Gijón. Zona Intra, C.P 33203 Gijón (Asturias)	Inversión en empresas que desarrollen su actividad en internet o que su actividad este especialmente vinculada a internet	867.000,00 €	NO
IZERTIS MEXICO S.A. DE C.V.	83,96%-directa	grupo (dependiente)	Av. Universidad No. 1627, Edificio A, Piso 2. Ex Hacienda de Guadalupe Chimalistac, Delegación Álvaro Obregón, C.P. 01050. México D.F	Prestación de servicios informáticos	1.134.345,72 €	NO
IZERTIS PERÚ S.A.C	100%-directa	grupo (dependiente)	Avda Ricardo Palma nº 341 Oficina 304 Lima (Perú)	Ingeniería y consultoría informática	3.481,33 €	NO

IZERTIS COLOMBIA S.A.S	100%-directa	grupo (dependiente)	Calle 93 B nº 19- 35/57 Oficina 201 Edificio BAZAL II, Bogotá CD, Cundinamarca-República de Colombia.	Ingeniería y consultoría informática	3.057,11 €	NO
NEXIST IT, S.A.	0,0010%-directa 83,96%-indirecta	grupo (dependiente)	Avda Universidad, 1627- ed. A piso 2 01050 México	Ingeniería y consultoría informática	11,00 €	NO
BILBAO IT ASSETS	100%- directa	grupo (dependiente)	Polígono Ribera de Axpe, nº11, planta 2ª. Edificio DA,Erandio, 48.950, Vizcaya	Inversión mobiliaria e inmobiliaria mediante compra de acciones.	3.000,00 €	NO
OZIRE MARKETING & CUSTOMER SERVICES, S.L.U.	100%- Directa	grupo (dependiente)	Avenida Jardín Botánico, 1345, Parque Tecnológico de Gijón. Zona Intra, C.P 33203 Gijón (Asturias)	Prestación de servicios de externalización de procesos de negocio	255.595,18 €	NO
ZESTO DIGITAL, S.L.	51,00%-indirecta a través de Ozire MK	grupo (dependiente)	AV DEL JARDIN BOTANICO, 1345, 33203, GIJON, ASTURIAS	Servicios de Publicidad	0,00 €	NO
SISTEMAS INFORMATICOS DESINOR DATA, SA	100%- indirecta a través de Bilbao IT	grupo (dependiente)	Axpeko Erribera Etarbidea, número 11-2 Edificio D-A Erandio	Actividad de carácter informático y de telecomunicaciones	0,00 €	NO
INTELIGENCIA SISTEMÁTICA 4, S.L.U.	100%- indirecta a través de Bilbao IT	grupo (dependiente)	C/ Basauri, 6 (Edificio Duero) – Planta 2ª, 28203 Madrid	Desarrollo y la comercialización de software, compraventa de hardware, servicios de outsourcing y desarrollo de programas informáticos. Compraventa de bienes inmuebles	1,00 €	NO
BA LEAN INVESTEMENT SL	20%-indirecta a través de Izertis Ventures	grupo (asociada)	PAU CLARIS, DE, 139 08010 Barcelona	Crear, Desarrollar, Impulsar, Gestionar Redes Deinversores Y Business Angles En Focado A La Inversion Y Financiacion De Proyectosempresariales, Startups Y Emprendedores, Especialmente En Tecnologias De La Informacion, Etc	0,00 €	NO
ALANTIS CAPITAL SL	20,36%-indirecta a través de Izertis Ventures 9,99 % a través de Kaizen Ventures, sl	grupo (asociada)	Calle Basauri, 6 (Edificio Duero, planta 2ª, Oficina 2) km 11950 Ctra Madrid-Coruña 28023 Madrid	Inversión en empresas que desarrollan su actividad en internet.	0,00 €	NO
KAIZEN VENTURES, SL	49,05 %-indirecta a través de izertis Ventures	grupo (asociada)	Avda. Fundación Príncipe de Asturias, 12, 33004, Oviedo.	Inversión en empresas que desarrollan su actividad en internet.	0,00 €	NO

WE DOCTOR, S.L.	26,21%-indirecta a través de Izertis Ventures	grupo (asociada)	Avenida Jardín Botánico, 1345, Parque Tecnológico de Gijón. Zona Intra, C.P 33203 Gijón (Asturias)	Desarrollo de negocios relacionados con la medicina y la salud a través de internet mediante portales y plataformas móviles.	0,00 €	NO
INVERSIONES DIGITALES ESTRATÉGICAS 42, SLL	33,33 % indirecta- a través de Ozire MKt	grupo (asociada)	AV DEL JARDIN BOTANICO, 1345, 33203, GIJON, ASTURIAS	Servicios de Publicidad	0,00 €	NO
CENTIO SEED VENTURES, S.L.U.	25,01%-indirecta a través de Izertis ventures y Alantis capital	grupo (asociada)	Calle Basauri, 6 (Edificio Duero, planta 2ª, Oficina 2) km 11950 Ctra Madrid-Coruña 28023 Madrid	Inversión en empresas que desarrollan su actividad en internet.	0,00 €	NO
LUDO STUDIOS S.L	52,11 %-indirecta a través de Izertis Ventures	grupo (dependiente)	Polígono Ribera de Axpe, 11, 2. Erandio, Bizkaia	Explotación electrónica por terceros	0,00 €	NO
TUCYCLE BIKE SHARING, S.L.	25,00%-indirecta a través de Izertis Ventures	grupo (dependiente)	Polígono de la peñona, c/tecnología, 16a, parcela b8- 33211 gijon	Venta de otros vehículos de motor (cnae 45199	0,00 €	NO

Nombre	Capital	Reservas	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado ejercicio 2017	dividendo a cuenta	Total fondos propios
IZERTIS VENTURE, S.L.	867.083,00	0,00	-4.761,50	-1053,46	0,00	861.268,04
IZERTIS MEXICO S.A. DE C.V.	Fijo: 50.000 pesos mexicanos Variable: 22.549.760,00 pesos mexicanos Suscrito no exhibido: -3.600.000,00 pesos mexicanos	0,00	2.733.198,71 pesos mexicanos	-38.395,02 pesos mexicanos	0,00	21.493.725,46 pesos mexicanos
IZERTIS PERÚ S.A.C	11.000 nuevos soles peruanos	0,00	-212.621 nuevos soles peruanos	0 nuevos soles peruanos	0,00	-201.621 nuevos soles peruanos
IZERTIS COLOMBIA S.A.S	10.000.000 pesos colombianos	0,00	-6.543.616 pesos colombianos	-3.848.938 pesos colombianos	0,00	-392.554 pesos colombianos
NEXIST IT, S.A.	Fijo: 50.000 pesos mexicanos Variable:40.000 pesos mexicanos	0,00	338.648 pesos mexicanos	1.543.286 pesos mexicanos	0,00	9.931.934 pesos mexicanos
BILBAO IT ASSETS	3.000,00	600,00		-11.392,25	-5.988,18	-13.780,43
OZIRE MARKETING & CUSTOMER SERVICES, S.L.U.	1.077.315,00	-807.586,04		-30,52	0,00	269.698,44
ZESTO DIGITAL, S.L.	102.040,00	72.198,85	-117.463,57	73.440,37	0,00	130.215,65

SISTEMAS INFORMATICOS DESINOR DATA, SA	112.188,00	179.903,72	0,00	-92.430,42	0,00	199.665,68
INTELIGENCIA SISTEMÁTICA 4, S.L.U.	45.000,00	706.077,13	0,00	304.919,28	0,00	1.055.996,41
BA LEAN INVESTEMENT SL	15.000,00		-8.986,60		6.013,40	-7.139,44
ALANTIS CAPITAL SL	310.538,00	500.725,50	-56.106,32	-7.466,58	0,00	1.299.619,86
KAIZEN VENTURES, SL	542.014,00	0,00	-2075,72	-790,94	0,00	539.147,34
WE DOCTOR, S.L.	46.509,00	-225,23	-18.057,09	-49.675,63	0,00	107.305,05
INVERSIONES DIGITALES ESTRATÉGICAS 42, SLL	75.000,00	36.417,92	-8.281,12	-6997,39	0,00	96.139,41
CENTIO SEED VENTURES, S.L.U.	1.200.000,00	0,00	-53.400,21	-174.064,05	0,00	1.210.834,29
LUDO STUDIOS S.L	199.615,00	0,00	-353.023,33	-88.815,73	0,00	-177.117,06
TUCYCLE BIKE SHARING, S.L.	4.133.000,00	0,00	0,00	-10.342,99	0,00	92.757,01

Información 2016:

Nombre	%Participación-Tipo	Vinculación	Domicilio	Actividad	Valor contable de la participación	Cotización en bolsa
IZERTIS VENTURE, S.L.	100%-directa	grupo (dependiente)	Avenida Jardín Botánico, 1345, Parque Tecnológico de Gijón. Zona Intra, C.P 33203 Gijón (Asturias)	Inversión en empresas que desarrollen su actividad en internet o que su actividad este especialmente vinculada a internet	867.000,00 €	NO
IZERTIS MEXICO S.A. DE C.V.	83,96%-directa	grupo (dependiente)	Av. Universidad No. 1627, Edificio A, Piso 2. Ex Hacienda de Guadalupe Chimalistac, Delegación Álvaro Obregón, C.P. 01050. México D.F	Prestación de servicios informáticos	1.134.345,72 €	NO

IZERTIS PERÚ S.A.C	100%-directa	grupo (dependiente)	Avda Ricardo Palma nº 341 Oficina 304 Lima (Perú)	Ingeniería y consultoría informática	3.481,33 €	NO
IZERTIS COLOMBIA S.A.S	100%-directa	grupo (dependiente)	Calle 93 B nº 19-35/57 Oficina 201 Edificio BAZAL II, Bogotá CD, Cundinamarca-República de Colombia.	Ingeniería y consultoría informática	3.057,11 €	NO
NEXIST IT, S.A.	0,0010%-directa 83,96%-indirecta	grupo (dependiente)	Avda Universidad, 1627- ed. A piso 2 01050 México	Ingeniería y consultoría informática	11,00 €	NO
BILBAO IT ASSETS	100%- directa	grupo (dependiente)	Polígono Ribera de Axpe, nº11, planta 2ª. Edificio DA,Erandio, 48.950, Vizcaya	Inversión mobiliaria e inmobiliaria mediante compra de acciones.	3.000,00 €	NO
ALSYS INFORMATION TECHONOLOGIES	100%- directa	grupo (dependiente)	Avda de la Cambra de Comerc 42. Edificio CEPID 2ª planta 2.15. 43204 Reus Tarragona	Ingeniería y consultoría informática	220.000,30 €	NO
OZIRE MARKETING & CUSTOMER SERVICES, S.L.U.	100%- Directa	grupo (dependiente)	Avenida Jardín Botánico, 1345, Parque Tecnológico de Gijón. Zona Intra, C.P 33203 Gijón (Asturias)	Prestación de servicios de externalización de procesos de negocio	255.595,18 €	NO
ZESTO DIGITAL, S.L.	51,00%-indirecta a través de Ozire MK	grupo (dependiente)	AV DEL JARDIN BOTANICO, 1345, 33203, GIJON, ASTURIAS	Servicios de Publicidad	0,00 €	NO
SISTEMAS INFORMATICOS DESINOR DATA, SA	100%- indirecta a través de Bilbao IT	grupo (dependiente)	Axpeko Erribera Etarbidea, número 11-2 Edificio D-A Erandio	Actividad de carácter informático y de telecomunicaciones	0,00 €	NO
BA LEAN INVESTEMENT SL	20%-indirecta a través de Izertis Ventures	grupo (asociada)	PAU CLARIS, DE, 139 08010 Barcelona	Crear, Desarrollar, Impulsar, Gestionar Redes Deinversores Y Business Angles En Focado A La Inversion Y Financiacion De Proyectosempresariales, Startups Y Emprendedores, Especialmente En Tecnologias De La Informacion, Etc	0,00 €	NO

ALANTIS CAPITAL SL	20,36%-indirecta a través de Izertis Ventures 9,99 % a través de Kaizen Ventures, sl	grupo (asociada)	Calle Basauri, 6 (Edificio Duero, planta 2ª, Oficina 2) km 11950 Ctra Madrid-Coruña 28023 Madrid	Inversión en empresas que desarrollan su actividad en internet.	0,00 €	NO
KAIZEN VENTURES, SL	49,05 %-indirecta a través de izertis Ventures	grupo (asociada)	Avda. Fundación Príncipe de Asturias, 12, 33004, Oviedo.	Inversión en empresas que desarrollan su actividad en internet.	0,00 €	NO
WE DOCTOR, S.L.	26,21%-indirecta a través de Izertis Ventures	grupo (asociada)	Avenida Jardín Botánico, 1345, Parque Tecnológico de Gijón. Zona Intra, C.P 33203 Gijón (Asturias)	Desarrollo de negocios relacionados con la medicina y la salud a través de internet mediante portales y plataformas móviles.	0,00 €	NO
INVERSIONES DIGITALES ESTRATÉGICAS 42, SLL	33,33 % indirecta- a través de Ozire MKt	grupo (asociada)	AV DEL JARDIN BOTANICO, 1345, 33203, GIJON, ASTURIAS	Servicios de Publicidad	0,00 €	NO
CENTIO SEED VENTURES, S.L.U.	25,01%-indirecta a través de Izertis ventures y Alantis capital	grupo (asociada)	Calle Basauri, 6 (Edificio Duero, planta 2ª, Oficina 2) km 11950 Ctra Madrid-Coruña 28023 Madrid	Inversión en empresas que desarrollan su actividad en internet.	0,00 €	NO

Nombre	Capital	Reservas	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado ejercicio 2016	dividendo a cuenta	Total fondos propios	Resultado de explotación 2016
IZERTIS VENTURE, S.L.	867.083,00		-3.796,74	-964,76		862.321,50	116,54
IZERTIS MEXICO S.A. DE C.V.	Fijo: 50.000 pesos mexicanos Variable: 22.549.760,00 pesos mexicanos Suscrito no exhibido: -3.600.000,00 pesos mexicanos		-415.393,35 pesos mexicanos	-2.317.805,36 pesos mexicanos		16.266.561,29 pesos mexicanos	-1.782.403,06 pesos mexicanos
IZERTIS PERÚ S.A.C	11.000 nuevos soles peruanos		-195.396,04 nuevos soles peruanos	-17.224,79 nuevos soles peruanos		-201.620,83 nuevos soles peruanos	-16.978,15 nuevos soles peruanos
IZERTIS COLOMBIA S.A.S	10.000.000 pesos colombianos		-4.790.000 pesos colombianos	-1.753.522 pesos colombianos		3.456.384 pesos colombianos	2.160.004 pesos colombianos

NEXIST IT, S.A.	Fijo: 50.000 pesos mexicanos Variable:8.000.000 pesos mexicanos		-7.755.576,89 pesos mexicanos	8 .094.225 pesos mexicanos		8.388.648 pesos mexicanos	8.527.904 pesos mexicanos
BILBAO IT ASSETS	3.000,00			141.033,12	-146.421,30	-2.388,18	-3.516,28
ALSYS INFORMATION TECHONOLOGIES	220.000,00	158.210,77	-439.727,06	-198.080,04	0,00	-259.596,33	-178.287,30
OZIRE MARKETING & CUSTOMER SERVICES, S.L.U.	1.077.315,00	-843.572,97		195.850,50	-121.927,41	307.665,12	218.266,53
ZESTO DIGITAL, S.L.	102.040,00	61.938,65	-216.631,65	113.266,56		60.613,56	114.032,80
SISTEMAS INFORMATICOS DESINOR DATA, SA	112.188,00	146.767,19	-62.919,27	118.908,36		314.948,66	127.897,03
BA LEAN INVESTEMENT SL	15.000,00		-1.847,16	-7.139,44		6.013,40	-7.139,44
ALANTIS CAPITAL SL	490.646,00	418.363,80	-50.707,83	-56.106,32		2.161.096,91	-76.151,70
KAIZEN VENTURES, SL							
WE DOCTOR, S.L.	44.547,00	-225,23	-18.057,09	-3.531,19		118.649,49	-3.531,19
INVERSIONES DIGITALES ESTRATÉGICAS 42, SLL	75.000,00	36.417,92		-8.281,12		103.136,80	-8.372,91
CENTIO SEED VENTURES, S.L.U.	1.200.000,00		-53.400,21	-174.064,05		1.210.834,29	-12.198,38

Además de las anteriores, al formar parte la sociedad del Grupo Laren, del que como se describía en el punto 1 existía un subgrupo del que Izertis era dominante, también existe otro subgrupo que está formado por las siguientes sociedades de las que se informa acerca de su órgano de administración.

Ozire Marketing & Customer Services, S.L.
Administrador único: Laren Capital, S.L.U

Zesto Digital S.L.
Consejo: Presidente: Representante físico de la sociedad "Ozire Marketing & Customer Servicies, S.L" Pablo Martín Rodriguez. Secretario: Aitor De La Fuente Salán. Consejero delegado: Representante físico de la sociedad "Inversiones Digitales Estratégicas 42, S.L.L" José Ramón García.

2) No se han producido correcciones valorativas por deterioro en las distintas participaciones de dichas empresas.

3) No se han realizado enajenaciones o disposiciones por otro medio de inversiones en empresas de grupo, multigrupo y asociadas.

4) Durante el ejercicio no se han percibido dividendos por parte ninguna de las sociedades en las que participa, no así en el ejercicio 2016 en el que se percibieron dividendos de la sociedad participada Bilbao It Assets por importe de 146.421,30 euros brutos.

5) Ninguna de las sociedades recogidas en el cuadro anterior cotizan en bolsa.

6) Se han realizado las Notificaciones correspondientes en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 155 del Texto Refundido de la LSC, a las sociedades participadas, directa o indirectamente, en más del 10%.

7) No se han producido adquisiciones realizadas en el ejercicio que hayan llevado a calificar a una empresa como dependiente.

Saldos ejercicio 2016:

Nombre	% Capital a 31/12/2014	Fecha adquisición 2015	% Capital adquirido 2015	Total % capital	% Derechos de voto
OZIRE MARKETING & CUSTOMER SERVICES, S.L.U.	0,00%	05/05/2016	100%	100,00%	100,00%
ALSYS INFORMATION TECHONOLOGIES	0,00%	30/06/2016	100%	100,00%	100,00%

c) Otro tipo de información:

1) No existen compromisos firmes de compra ni de venta de activos financieros.

2) Las líneas de descuento y pólizas de crédito de la sociedad son los que siguen:

Descuento de efectos-confirming-factoring:

Entidad bancaria	Límite	Importe dispuesto	Fecha apertura	Fecha vencimiento	Nº Contrato
Descuento comercial SABADELL		2.778,93	26/07/2017	25/07/2018	
Descuento comercial SABADELL		37.011,52	26/07/2017	25/07/2018	
Factoring BBVA	600.000,00	216.818,78	21/11/2014	01/01/0001	0182-223340511-000000000-22096
Descuento efectos IBERCAJA	100.000,00	0,00	31/07/2017	15/08/2018	49.220091-37
Descuento-cesion creditos IBERCAJA	100.000,00	0,00	31/07/2017	15/08/2018	49.220092-35
Cartera de efectos SANTANDER	600.000,00	0,00	19/07/2016		0049-6735-11-18043169547
Cartera de efectos BANKINTER	9.990,00	0,00	27/03/2016	21/07/2018	7670-70-040048.2
TOTAL	**1.409.990,00**	**256.609,23**			

Pólizas de crédito:

Entidad bancaria	Límite	Importe dispuesto	Fecha apertura	Fecha vencimiento	Nº Contrato
Crédito SABADELL	150.000,00	83.087,95	26/07/2017	25/07/2018	0081/5652/1200/0117/1126
Crédito SANTANDER	100.000,00	21.918,09	15/03/2017	15/03/2018	0049-6735-11-2916267711
Crédito BANKINTER	120.000,00	118.660,93	22/07/2017	21/07/2018	7670-50-000440.5
Crédito BBVA	100.000,00	95.059,44	19/10/2009	14/10/2018	0182-2334-001-000000000-550108
Crédito LA CAIXA	80.000,00	71.452,97	09/06/2014	11/06/2018	9300-02-1041101-16
Crédito Banco POPULAR	100.000,00	94.164,77	23/11/2015	24/11/2018	0075-0209-0050-001316
Crédito LIBERBANK	100.000,00	95.011,02	27/11/2017	27/11/2018	096-970400008
Crédito IBERCAJA	100.000,00	99.354,70	31/07/2017	15/08/2018	2085.8084.21.9400011784
TOTAL	**850.000,00**	**678.709,87**			

Importes ejercicio 2016:

Entidad bancaria	Límite	Importe dispuesto	Fecha apertura	Fecha vencimiento	Nº Contrato
Descuento de efectos SANTANDER	60.000,00	0,00	12/05/2016	12/05/2017	0049-6735-11-1604316847
Descuento de efectos LA CAIXA	0,00	0,00	18/08/2011	18/08/2013	2332-755-004222-90
Descuento de efectos LA CAIXA	0,00	0,00	18/10/2013	29/01/2016	8683-785-004088-54
Descuento de efectos SABADELL		36.264,80	16/07/2008	26/07/2017	

Factoring BBVA	600.000,00	211.562,92	15/05/2015	15/05/2017	01822334-0511-00000000022096
Descuento Efectos BANKINTER	0,00	0,00	17/07/2015	27/03/2016	7670-62-000062.4
Descuento Efectos BANKINTER	9.999,00	0,00	27/03/2016	27/03/2017	7670-70-040048.2
TOTAL	**669.999,00**	**247.827,72**			

El contrato de factoring 01822334-0511-00000000022096 del BBVA se corresponde con un contrato de factoring sin recurso, por tanto no tiene obligación de contabilizarse en la cuenta 5208.

Pólizas de crédito:

Entidad bancaria	Límite	Importe dispuesto	Fecha apertura	Fecha vencimiento	Nº Contrato
Crédito personal SANTANDER	100.000,00	91.615,60	17/03/2016	16/03/2017	49-6735-11-29162677711
Cuenta de crédito LA CAIXA	80.000,00	54.993,89	09/06/2014	09/06/2017	9300-02-10421101-16
Crédito SABADELL	150.000,00	59.790,53	04/02/2016	04/02/2017	0081-5652-12-0001171126
Crédito Banco POPULAR	75.000,00	74.954,57	23/11/2015	23/11/2017	0075-0209-0050-001316
Crédito LIBERBANK	100.000,00	55.500,30	29/11/2016	27/11/2017	0096-9704000008
Crédito BBVA	80.000,00	59.386,82	14/10/2016	14/10/2017	0182-2334-0010-0000550108
Crédito BANKINTER	120.000,00	119.229,68	30/03/2016	30/03/2017	7670-50-000440.5
TOTAL	**705.000,00**	**515.471,39**			

3) Los avales de la compañía durante el ejercicio han sido:

Entidad bancaria	Importe dispuesto	Fecha apertura	Fecha vencimiento
Contrato Avales SABADELL	188.332,29	22/10/2012	INDEFINIDO
Contrato Avales SABADELL	22.919,28	02/10/2014	28/02/2020
Contrato Avales SABADELL	47.451,56	23/10/2014	INDEFINIDO
Contrato Avales SABADELL	2.502,19	23/10/2014	INDEFINIDO
Contrato Avales SABADELL	15.847,19	24/03/2015	INDEFINIDO
Contrato Avales SABADELL	834,06	24/03/2015	INDEFINIDO
Contrato Avales SABADELL	2.980,00	26/11/2015	INDEFINIDO
Contrato Avales SABADELL	121.843,49	17/05/2016	31/08/2021
Contrato Avales SABADELL	10.000,00	15/09/2016	INDEFINIDO
Contrato Avales SABADELL	12.702,63	04/10/2016	INDEFINIDO
Contrato Avales SABADELL	11.897,38	02/12/2016	13/03/2024
Contrato Avales SABADELL	11.897,38	02/12/2016	13/09/2024
Contrato Avales SABADELL	11.897,38	02/12/2016	13/03/2025
Contrato Avales SABADELL	11.897,38	02/12/2016	13/09/2025
Contrato Avales SABADELL	6.586,55	02/12/2016	13/03/2026
Contrato Avales LA CAIXA	2.600,00	14/06/2016	
Contrato Avales Banco POPULAR	47.541,66	17/01/2017	21/12/2018
Contrato Avales Banco POPULAR	47.541,66	17/01/2017	21/12/2018

Contrato Avales Banco POPULAR	47.541,66	17/01/2017	21/12/2018
Contrato Avales Banco POPULAR	78.301,13	17/01/2017	21/12/2018
Contrato Avales Banco POPULAR	15.847,22	15/03/2017	21/12/2018
Contrato Avales Banco POPULAR	15.847,22	15/03/2017	21/12/2018
Contrato Avales Banco POPULAR	26.100,37	15/03/2017	21/12/2018
Contrato Avales Banco POPULAR	15.847,22	15/03/2017	21/12/2018
Contrato Avales Banco POPULAR	124.063,99	21/12/2017	21/12/2018
Contrato Avales Banco POPULAR	96.494,22	21/12/2017	21/12/2018
Contrato Avales Banco POPULAR	96.494,22	21/12/2017	21/12/2018
Contrato Avales Banco POPULAR	96.494,22	21/12/2017	21/12/2018
Contrato Avales Banco POPULAR	230.000,00	21/12/2017	21/12/2018
Contrato Avales Banco POPULAR	190.500,00	21/12/2017	21/12/2018
Contrato Avales Banco POPULAR	289.500,00	21/12/2017	21/12/2018
Contrato Avales LIBERBANK	68.060,00	27/01/2017	30/01/2021
Contrato Avales LIBERBANK	3.000,00	04/04/2005	31/12/2050
Contrato Avales BANKINTER	117.045,73	07/06/2017	16/10/2018
TOTAL	**2.088.409,28**		

Importes ejercicio 2016:

Entidad bancaria	Importe dispuesto	Fecha apertura	Fecha vencimiento
Contrato Avales SABADELL	188.332,29	22/10/2012	INDEFINIDO
Contrato Avales SABADELL	22.919,28	02/01/2014	28/02/2020
Contrato Avales SABADELL	47.451,56	23/10/2014	INDEFINIDO
Contrato Avales SABADELL	2.502,19	23/10/2014	INDEFINIDO
Contrato Avales SABADELL	15.847,19	24/03/2015	INDEFINIDO
Contrato Avales SABADELL	834,06	24/03/2015	INDEFINIDO
Contrato Avales SABADELL	2.980,00	26/11/2015	INDEFINIDO
Contrato Avales SABADELL	121.843,49	17/05/2016	31/08/2021
Contrato Avales SABADELL	3.150,00	03/06/2016	INDEFINIDO
Contrato Avales SABADELL	63.708,98	15/07/2016	INDEFINIDO
Contrato Avales SABADELL	10.000,00	16/09/2016	INDEFINIDO
Contrato Avales SABADELL	12.702,63	04/10/2016	INDEFINIDO
Contrato Avales SABADELL	11.897,38	02/12/2016	13/03/2024
Contrato Avales SABADELL	11.897,38	02/12/2016	13/09/2024
Contrato Avales SABADELL	11.897,38	02/12/2016	13/03/2025
Contrato Avales SABADELL	11.897,38	02/12/2016	13/09/2025
Contrato Avales SABADELL	6.586,55	02/12/2016	13/03/2026
Aval Liberbank	3.000,00	04/04/2005	31/12/2050
Aval Liberbank	0,00	29/12/2016	31/12/2050

Aval Popular	0,00	05/12/2016	05/12/2017
Aval Popular	0,00	05/12/2016	05/12/2017
TOTAL	**549.447,74**		

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

Nuestras actividades se ven expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

Riesgo crediticio

El riesgo crediticio es el riesgo de pérdidas financieras al que nos enfrentamos si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple sus obligaciones contractuales, y se produce fundamentalmente en nuestras cuentas a cobrar.
Consideramos que el riesgo crediticio de los clientes se mitiga mediante la aplicación de diferentes políticas y prácticas específicas para ese propósito, así como por el gran nivel de dispersión de las cuentas a cobrar. Entre las diferentes políticas y prácticas específicas se incluyen la política de scoring para la aceptación de clientes,
la supervisión a largo plazo del crédito de los clientes, lo que reduce la posibilidad de impago de cuentas a cobrar significativas, y la gestión del cobro de deudas y además la mayor parte de nuestros clientes tienen el riesgo cubierto mediante seguro de crédito.

Riesgo de liquidez:

El riesgo de liquidez es el riesgo de que tuviéramos dificultades para cumplir nuestras obligaciones con respecto a los pasivos financieros que se liquidan mediante La entrega de efectivo o de otros activos financieros. Nuestro enfoque con respecto a la gestión de la liquidez consiste en asegurar, en la mayor medida posible, que siempre dispongamos de liquidez suficiente para cumplir nuestras obligaciones al producirse su vencimiento, bajo condiciones normales y de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o poner en peligro nuestra reputación.
Ajustamos los vencimientos de nuestras deudas con respecto a nuestra capacidad de generar efectivo. Para ello implementamos planes de financiación que se revisan cada año, y cada semana efectuamos análisis de nuestra situación financiera que incluyen proyecciones a largo plazo. También efectuamos una monitorización diaria de los saldos y de las transacciones bancarias.

09.02 Fondos Propios

1) El capital social está formado por la siguiente relación de acciones:

Tipo acción / Participación	Nº acciones / Participaciones	Valor Nominal	Numeración
A	1.572.735	1,000000	Del número 1 al 1.572.735

Importes ejercicio 2016:

Tipo acción / Participación	Nº acciones / Participaciones	Valor Nominal	Numeración
A	1.539.430	1,000000	Del número 1 al 1.539.430

Los movimientos en el área de Fondos Propios durante el ejercicio han sido los que siguen:

CUENTA	CONCEPTO	S. Inicial	Incrementos	Disminuciones	Traspasos	S. Final
100	CAPITAL SOCIAL	1.539.430,00	33.305,00			1.572.735,00
110	PRIMA DE EMISIÓN	427.683,38	267.689,24			695.372,62
112	RESERVA LEGAL	104.469,85	15.139,78			119.609,63
113	RESERVA VOLUNTARIA	400.783,16	136.258,05	308.156,12		228.885,09
129	RESULTADO DEL EJERCICIO	151.397,83	205.923,78	151.397,83		205.923,78
557	DIVIDENDO ACTIVO A CUENTA	-132.156,90		110.000,00		-22.156,90
	TOTALES	**2.491.607,32**	**658.315,85**	**569.553,95**	**0,00**	**2.800.369,22**

Cuadro ejercicio 2016:

CUENTA	CONCEPTO	S. Inicial	Incrementos	Disminuciones	Traspasos	S. Final
100	CAPITAL SOCIAL	1.473.735,00	65.695,00	0,00	0,00	1.539.430,00
110	PRIMA DE EMISIÓN	56.325,81	371.357,57			427.683,38
112	RESERVA LEGAL	84.510,88	19.958,97	0,00	0,00	104.469,85
113	RESERVA VOLUNTARIA	510.375,18	179.630,72	289.222,74	0,00	400.783,16
129	RESULTADO DEL EJERCICIO	199.589,69	151.397,83	199.589,69	0,00	151.397,83
557	DIVIDENDO ACTIVO A CUENTA	-110.000,00	22.156,90	0,00	0,00	-132.156,90
	TOTALES	**2.214.536,56**	**810.196,99**	**488.812,43**	**0,00**	**2.491.607,32**

2) No existen ampliaciones de capital en curso. Sí se realizan durante el ejercicio, siendo el detalle el que sigue:

Con fecha 1 de junio de 2017 se formaliza mediante escritura pública una ampliación de capital que asciende a 9.465 euros mediante la creación de 9.465 participaciones sociales, de un euro de valor nominal cada una.

Posteriormente, con fecha 21 de diciembre de 2017 se formaliza mediante escritura pública una nueva ampliación de capital que asciende a 23.840 euros mediante la creación de 23.840 participaciones sociales, de un euro de valor nominal cada una.

3) No existen ninguna circunstancia que limite la disponibilidad de las reservas a excepción de una reserva indisponible por importe de 31.496 euros consecuencia de una subsanación por error en el importe, referida a la ampliación de capital de 30 junio 2016.

4) La empresa no dispone de acciones/participaciones propias.

5) No hay acciones de la sociedad admitidas a cotización.

6) No existen subvenciones, donaciones o legados otorgados por socios o propietarios.

7) Durante el ejercicio no ha habido ningún movimiento en la cuenta Reserva de Revalorización Ley 16/2012.

8) La sociedad que participa en más de un 10% del capital social, es la entidad Laren Capital S.L.U con un 94,95%.

10 - EXISTENCIAS

a) No se han realizado correcciones valorativas por deterioro en las existencias.

b) No se han capitalizado gastos financieros en las existencias de ciclo de producción superior a un año.

c) No existen compromisos firmes de compra y venta.

d) No existen limitaciones en la disponibilidad de las existencias por garantías, pignoraciones, fianzas y otras razones análogas.

e) No existen litigios, embargos, etc. que afecten a la titularidad, disponibilidad o valoración de las existencias.

Los movimientos en el área de Existencias durante el ejercicio han sido los que siguen:

CUENTA	Concepto	S. Inicial	Incrementos	Disminuciones	Traspasos	S. Final
300	MERCADERÍAS	12.969,58		9.106,75		3.862,83
330	PRODUCTOS EN CURSO	201.892,78		201.892,78		0,00
409	ANTICIPOS PROVEEDORES	600,00				600,00
	Totales	**215.462,36**	**0,00**	**210.999,53**	**0,00**	**4.462,83**

Información ejercicio 2016:

CUENTA	Concepto	S. Inicial	Incrementos	Disminuciones	Traspasos	S. Final
300	MERCADERÍAS	28.016,11	635.287,17	650.333,70		12.969,58
330	PRODUCTOS EN CURSO	297.333,49	1.438.838,70	1.534.279,41		201.892,78
409	ANTICIPOS PROVEEDORES	600,00				600,00
	Totales	**325.949,60**	**2.074.125,87**	**2.184.613,11**	**0,00**	**215.462,36**

11 - MONEDA EXTRANJERA

La moneda funcional de la sociedad es el euro, no obstante, se realizan operaciones en el extranjero de las que se derivan diferencias en moneda extranjera.

En el ejercicio surge una diferencia negativa por importe de 6,11 euros, y una diferencia positiva por 126,82 euros que tiene un efecto neto en resultados de beneficio que asciende a 120,71 euros.

A 31/12/2016 surge una diferencia negativa por importe de 35.486,02 euros, y una diferencia positiva por importe de 102,24 euros que tienen un efecto neto en resultados de una pérdida que asciende a 35.383,78 euros. La práctica totalidad de tal pérdida viene ocasionada como consecuencia de la aplicación del tipo de cambio en el momento en que se producen distintos cobros de un crédito que la compañía mantiene con una sociedad del grupo.

Ambas diferencias se contabilizan en la cuenta 768 "diferencias positivas de cambio" y 668 "diferencias negativas de cambio" según corresponda.

12 - SITUACIÓN FISCAL

Debido al hecho de que determinadas operaciones tienen diferente consideración al efecto de la tributación del impuesto sobre sociedades y la elaboración de estas cuentas anuales, la base imponible del

ejercicio difiere del resultado contable.

1) La conciliación entre el resultado contable y la base imponible del impuesto sobre sociedades durante el ejercicio es:

	Cuenta Pérdidas y Ganancias			Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto		
	Aumentos	Disminuciones	Efecto neto	Aumentos	Disminuciones	Efecto neto
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			205.923,78			0,00
Impuesto sobre sociedades		147.067,29	-147.067,29			0,00
Diferencias permanentes	2.792,40	0	2.792,40			0,00
Diferencias temporales						0,00
- con origen en el ejercicio						0,00
- con origen en ejercicios anteriores	94.413,17	16.730,90	77.682,27			0,00
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores			-139.331,16			0,00
Base imponible (resultado fiscal)			0,00			0,00

2) Desglose del gasto/ingreso por impuestos sobre beneficios del ejercicio y ejercicio anterior:

	1. Impuesto corriente	2. Variación de impuesto diferido				3. TOTAL (1+2)
		a)Variación del impuesto diferido de activo			b) Variación del impuesto diferido de pasivo	
		Diferencias temporarias	Crédito impositivo por BI negativas	Otros créditos	Diferencias temporarias	
Imputación a pyg, del cual:						
- A operaciones continuadas	0,00	4.182,72	-123.450,72	-4.196,00	-23.603,29	-147.067,29
- A operaciones interrumpidas						
Imputación a patrimonio neto, de la cual:						
- Por valoración de instrumentos financieros						
- Por coberturas de flujos de efectivo						
- Por subvenciones, donaciones y legados recibidos						
- Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes						
- Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta						
- Por diferencias de conversión						
- Por reservas						

Ejercicio anterior

	1. Impuesto corriente	2. Variación de impuesto diferido				3. TOTAL (1+2)
		a)Variación del impuesto diferido de activo			b) Variación del impuesto diferido de pasivo	
		Diferencias temporarias	Crédito impositivo por BI negativas	Otros créditos	Diferencias temporarias	
Imputación a pyg, del cual:						
- A operaciones continuadas	0,00	4.182,72	-59.969,95	-25185,45	-26.194,85	-107.167,53
- A operaciones interrumpidas						
Imputación a patrimonio neto, de la cual:						
- Por valoración de instrumentos financieros						
- Por coberturas de flujos de efectivo						
- Por subvenciones, donaciones y legados recibidos						
- Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes						
- Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta						
- Por diferencias de conversión						
- Por reservas						

Las bases imponibles negativas compensadas en el ejercicio 2017 procedentes de las entidades absorbidas Izertis Easo, S.A.U. Izertis Insico S.L.U. y Alsys Technologies SLU son las siguientes:

Ejercicio	Base Imponible Negativa	Compensado en 2017	Pendiente
2012	99.407,87	99.407,87	0,00
2014	344.091,96	39.923,29	304.168,67
2015	382.239,11	0,00	382.239,11
2016	195.989,36	0,00	195.989,36

Las bases imponibles negativas compensadas en el ejercicio 2016 procedentes de las entidades absorbidas Izertis Easo, S.A.U. e Izertis Insico S.L.U. son las siguientes:

Ejercicio	Base Imponible Negativa	Compensado en 2016	Pendiente
2014	231.983,77	0,00	231.983,77
2015	156.610,49	0,00	156.610,49
Total	388.594,26	0,00	388.594,26

3) A continuación se detallan las diferencias temporarias deducibles e imponibles registradas en el balance al cierre del ejercicio así como la antigüedad y plazo previsto de recuperación fiscal de los créditos por bases imponibles es la siguiente:

Correcciones Temporarias

Descripción	Aumento	Disminución
Deducción 30% importe gastos de amortiz. contable (excluidas empresas de reducida dim		16.730,90
Libertad de amortización de gastos de investigación y desarrollo (art. 12.3.c) LIS)	79.779,45	
Empresas de reducida dimensión: libertad de amortización (art. 102 LIS)	14.633,72	
Total	**94.413,17**	**16.730,90**

Correciones temporarias 2016

Descripción	Aumento	Disminución
Reversión 30% importe gastos de amortiz. contable (excluidas empresas de reducida dim		16.730,90
Libertad de amortización de gastos de investigación y desarrollo (art. 12.3.c) LIS)	79.779,45	
Libertad de amortización SIN mantenimiento de empleo (RDL13/2010 y DT 13ª2)	8.338,70	
Empresas de reducida dimensión: libertad de amortización (art. 102 LIS)	16.661,25	
Total	**104.779,40**	**16.730,90**

Activos y pasivos por impuesto diferido:

Activos por impuesto diferido	Cuenta 474
Saldo inicial	287.364,69
Activación créditos bases imponibles negativas	123.450,72
Activación créditos deducciones	4.196,00
Reversión Límite 30% libertad amortización	-1.591,55
Reversión Límite 30% amortizaciones i+d	-2.591,17
Total saldo 474 al cierre	410.828,69

Pasivos por impuesto diferido	Cuenta 479
Saldo inicial (libertad de amortización)	-87.865,00
Reversión lib amort bienes 2011	0,00
Reversión lib amort bienes 2012	0
Reversión lib amort bienes 2013	3.658,43
Reversión ibertad amortización gastos I+D 2014	19.944,86
Efecto impositivo subvenciones	320,00
Total saldo 479 al cierre	-63.941,71

Información ejercicio 2016:

Activos por impuesto diferido	Cuenta 474
Saldo inicial	206.303,72
Activación créditos bases imponibles negativas	59.969,95
Activación créditos deducciones	25.185,45
Reversión Límite 30% libertad amortización	-1.503,26
Reversión Límite 30% amortizaciones i+d	-2.591,17
Total saldo 474 al cierre	287.364,69

Pasivos por impuesto diferido	Cuenta 479
Saldo inicial (libertad de amortización)	-119.293,95
Reversión lib amort bienes 2011	2.056,24
Reversión lib amort bienes 2012	28,44
Reversión lib amort bienes 2013	4.165,31
Reversión ibertad amortización gastos I+D 2014	19.944,86
Efecto impositivo subvenciones	5.234,10
Total saldo 479 al cierre	-87.865,00

4) Los incentivos fiscales aplicados en el ejercicio son:

Año	Concepto	Límite	Generada	Aplicado	Pendiente	Límite Año
2017	Creación de empleo discapacitados	25	3.636,00		3.636,00	2032
2017	Donaciones a entidades sin fines de lucro al 35%		560,00		560,00	2027
2016	Creación de empleo discapacitados	25	8.343,00		8.343,00	2031
2016	Donaciones a entidades sin fines de lucro		875,00		875,00	2026
2015	Gastos innovación tecnológica	25	16.275,58		16.275,58	2033
2014	Gastos investigación y desarrollo	25	22.870,09		22.870,09	2032
2014	Gastos innovación tecnológica	25	20.515,09		20.515,09	2032
2013	Gastos investigación y desarrollo	25	84.882,62		84.882,62	2031
	Total		**157.957,38**		**157.957,38**	

Información ejercicio 2016:

Descripción	Ded. generada	Ded. aplicada	Ded. pendiente	Año límite
Deducción gastos investigación y desarrollo año 2013	84.882,62	0,00	84.882,62	2031
Deducción gastos investigación y desarrollo año 2014	22.870,09	0,00	22.870,09	2032
Deducción gastos Innovación tecnológica año 2014	20.515,09	0,00	20.515,09	2032
Deducción gastos Innovación tecnológica año 2015	3.301,08	0,00	3.301,08	2033
Deducción gastos Innovación tecnológica año 2016	12.974,50	0,00	12.974,50	2034
Deducción empleo minusválidos 2016	8.343,00	0,00	8.343,00	2031
Deducción por donaciones a entid sin fines lucro 2016	875,00	0,00	875,00	2026
Deducción por doble imposicion interna 2013	2.292,95	0,00	2.292,95	No
Total	**156.054,33**	**0,00**	**156.054,33**	

5) A continuación se detalla el beneficio acogido a la deducción por inversión de beneficios y el detalle de las inversiones realizadas:

·No hay inversión de beneficios

Según lo estipulado en el artículo 25 de la Ley 14/2013, de 27 de septiembre, se hace constar en la memoria el detalle de la reserva por inversión de beneficios:

·No hay reserva indisponible dotada

6) No existen provisiones derivadas del impuesto sobre beneficios ni acontecimientos posteriores al cierre que supongan una modificación de la normativa fiscal que afecte a los activos y pasivos fiscales registrados.

7) La Sociedad tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los cuatro últimos ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables habiéndose llevado a cabo en 2017 y estando en curso en la actualidad una inspección de carácter general del Impuesto sobre Sociedades y otra de carácter general del Impuesto sobre el Valor Añadido, correspondientes a los ejercicios 2014 y 2015. Los administradores de la sociedad, en base a los informes técnicos recibidos de nuestros asesores externos, proceden a no dotar provisión

13 - INGRESOS Y GASTOS

1. A continuación se detallan el desglose de la partida de la cuenta de pérdidas y ganancias de:

   - Aprovisionamientos:

Aprovisionamientos	Importe 2017	Importe 2016
Consumo de mercaderías	4.162.532,72	4.281.188,67
a) Compras, netas devol. y dto. de las cuales:	4.012.613,70	4.266.057,02
- nacionales	4.012.613,70	4.266.057,02
- adquisiciones intracomunitarias		
- importaciones		
b) Variación de existencias	149.919,02	15.131,65
Consumo de mat. primas y otras mat. consumibles		
a) Compras, netas devol. y dto. de las cuales:		
- nacionales		
- adquisiciones intracomunitarias		
- importaciones		
b) Variación de existencias		

   - Las cargas sociales de la partida de "Gastos de personal" se desglosan de la siguiente forma:

Concepto	Importe 2017	Importe 2016
Cargas sociales	1.124.030,66	843.913,98
a) Seguridad Social a cargo de la empresa	1.110.124,15	827.460,41
b) Aportaciones y dotaciones para pensiones		
c) Otras cargas sociales	13.905,51	16.453,57

   - El desglose de "Otros gastos de explotación" corresponden a:

Concepto	Importe 2017	Importe 2016
Otros gastos de explotación	873.958,40	834.068,60
a) Pérdidas y deterioro operaciones comerciales	6.696,21	-712,15
b) Resto de gastos de explotación	867.262,19	834.780,75

2. No existen ventas de bienes ni prestación de servicios producidos por permuta de bienes no monetarios.

3. La partida "Otros resultados" asciende a -34.544,50 euros y se corresponde en su mayor parte a la parte correspondiente a la sociedad respecto a la incautación de una garantía provisional a una de las UTES de las que participa. En el ejercicio 2016 ascendía a -2.426 euros y se correspondía en su mayor parte al pago de una cuota patronal que la sociedad había satisfecho en dicho ejercicio.

14 - PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

No se han producido provisiones ni contingencias a lo largo del ejercicio 2017 y tampoco en el ejercicio 2016.

15 - INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

Los abajo firmantes, como Administradores de la Sociedad citada, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales **NO** existe ninguna partida de naturaleza medioambiental que deba ser incluida en la Memoria de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007, de 16 de Noviembre).

16 - RETRIBUCIONES A LARGO PLAZO AL PERSONAL

La empresa no realiza retribuciones a largo plazo al personal.

17 - TRANSACCIONES CON PAGOS BASADOS EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

No se han realizado transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio.

18 - SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS presentar como el año pasado

La sociedad tiene contabilizadas en el pasivo del balance de situación las siguientes subvenciones de capital:

Naturaleza de la subvención	Importe Cobrado 2017	Importe pendiente cobro 2017	Total importe concedido subvención	Naturaleza de entidad otogante (estatal/autonómica/ local)	Cumplimiento de las condiciones (S/N)	Carácter subvención (reintegrable/no reintegrable)
Reintegrable (pasivo):						
Subvenciones estatales	0,00	18.276,44	150.267,74	Estatal	NO	REINTEGRABLE
Subvenciones autonómicas	41.815,91	130.838,05	172.653,96	Autonómica	NO	REINTEGRABLE
Subvenciones europeas	31.672,82	134.565,18	166.238,00	Europea	NO	REINTEGRABLE
TOTAL REINTEGRABLE	**73.488,73**	**283.679,67**	**489.159,70**			
De capital (a PN)						
Subvenciones estatales	0,00	0,00	173.887,18	Estatal	SÍ	NO REINTEGRABLE
Subvenciones autonómicas	15.193,74	0,00	15.193,74	Autonómica	SÍ	NO REINTEGRABLE
Subvenciones locales	0,00	0,00	53.852,64	Local	SÍ	NO REINTEGRABLE
Total subvenciones de capital:	**15.193,74**	**0,00**	**242.933,56**			

De explotación (pyg)						
Subvenciones estatales	0,00	247.969,29	247.969,29	Estatal	SÍ	NO REINTEGRABLE
Subvenciones autonómicas	11.879,98	256.819,00	268.698,88	Autonómica	SÍ	NO REINTEGRABLE
Total subvenciones de explotación	**11.879,98**	**504.788,29**	**516.668,17**			

Subvención de capital	**Saldo inicial**	**Aumentos**	**Disminuciones**	**Saldo final**
TOTAL	**-164.375,80**		**25.612,54**	**-138.763,26**

Información ejercicio 2016:

Naturaleza de la subvención	**Importe Cobrado 2016**	**Importe pendiente cobro 2016**	**Total importe concedido subvención**	**Naturaleza de entidad otogante (estatal/autonómica/ local)**	**Cumplimiento de las condiciones (S/N)**	**Carácter subvención (reintegrable/no reintegrable)**
Reintegrable (pasivo):						
Subvenciones estatales	78.147,60	18.276,44	109.100,14	Estatal	NO	REINTEGRABLE
Subvenciones autonómicas	51.685,40	51.196,28	102.881,68	Autonómica	NO	REINTEGRABLE
Subvenciones europeas	129.001,27	37.236,73	166.238,00	Europea	NO	REINTEGRABLE
TOTAL REINTEGRABLE	**258.834,27**	**106.709,45**	**378.219,82**			
De capital (a PN)						
Subvenciones estatales	0,00	0,00	173.887,18	Estatal	SÍ	NO REINTEGRABLE
Subvenciones autonómicas	15.193,74	0,00	17.651,66	Autonómica	SÍ	NO REINTEGRABLE
Subvenciones locales	0,00	0,00	53.852,64	Local	SÍ	NO REINTEGRABLE
Total subvenciones de capital:	**15.193,74**	**0,00**	**245.391,48**			
De explotación (pyg)						
Subvenciones autonómicas	20.712,95	48.433,98	70.834,73	Autonómica	SÍ	NO REINTEGRABLE
Total subvenciones de explotación	**20.712,95**	**48.433,98**	**70.834,73**			

Subvención de capital	Saldo inicial	Aumentos	Disminuciones	Saldo final
TOTAL	-100.352,57	102.386,46	38.414,53	-164.324,50

19 - COMBINACIONES DE NEGOCIOS

Durante el ejercicio se ha realizado la fusión con la sociedad Alsys Information Technologies, S.L.. (el 18 de julio de 2017 se eleva a público ampliación de capital).

Por decisión junta general de socios de la sociedad Izertis, S.L., con fecha 4 de mayo de 2017, se aprobaron los Balances de fusión cerrados a 31/12/2016 de ambas mercantiles y se aprobó la fusión por absorción de la sociedad Izertis, S.L. como sociedad absorbente, con NIF B33845009 y domicilio en Gijón, y Alsys Information Technologies, S.L. como sociedad absorbida, con NIF B43698364 y domicilio en Reus (Tarragona), con entera transmisión del patrimonio de la sociedad absorbida, que quedaría disuelta y extinguida sin liquidación, incorporando en bloque todo su activo y pasivo a la sociedad absorbente. No hay canje de valores ni aumento de capital en la entidad adquirente.
Con fecha 3 de julio de 2017 la mencionada Fusión por Absorción, se recogió en escritura pública otorgada ante el Notario Carlos León Matorras, nº 938 de protocolo. Tal operación, está recogida en el Régimen especial de fusiones, escisiones, aportaciones de activos, canje de valores y cambio de domicilio del capítulo VII del Título VII de la Ley del Impuesto de Sociedades (Ley 27/2014 de 27 de noviembre).
La inscripción en el Registro Mercantil de Asturias se realizó con fecha 18 de julio de 2017. Dicha escritura ha sido inscrita con fecha 18 de julio de 2017.

En la combinación de negocios, la sociedad aplica el método de adquisición establecido en la Norma de Registro y Valoración 19ª del Plan General de Contabilidad modificada por el artículo 4 del Real Decreto 1159/2010, por el que se aprueban las normas para la formulación de las cuentas anuales consolidadas y se modifica el Plan General de Contabilidad.
El coste de la combinación de negocios se determina en la fecha de adquisición por la suma de los valores razonables de los activos entregados, los pasivos incurridos o asumidos. El coste de la combinación de negocios, excluye cualquier desembolso que no forma parte del intercambio por el negocio adquirido.
Los activos adquiridos y los pasivos asumidos se reconocen por su valor razonable en la fecha de adquisición.
Los pasivos asumidos incluyen los pasivos contingentes en la medida en que representen obligaciones presentes que surjan de sucesos pasados y su valor razonable pueda ser medido con fiabilidad.
Los activos y pasivos asumidos se clasifican y designan para su valoración posterior sobre la base de los acuerdos contractuales, condiciones económicas, políticas contables y de explotación y otras condiciones existentes en la fecha de adquisición, excepto los contratos de arrendamiento.
El exceso existente en su caso entre el coste de la combinación de negocios y el importe neto de los activos adquiridos y pasivos asumidos se registra como fondo de comercio.

Fecha de efectos contables: La fecha de efectos contables será la de inicio del ejercicio 2017.

A efectos de informar sobre los importes reconocidos en la fecha de adquisición de los activos y pasivos de la empresa adquirida, se adjuntan como anexo I de esta memoria el Balance de Situación y Cuenta de Pérdidas y Ganancias a 31/12/2016 de la sociedad Alsys Information Technologies, S.L.

20 - NEGOCIOS CONJUNTOS

La sociedad posee actividades económicas controladas conjuntamente con otras personas jurídicas. Se trata de negocios conjuntos que no se manifiestan a través de la constitución de una empresa ni el establecimiento de una estructura financiera independiente de los partícipes, en este caso en forma de Uniones Temporales de Empresas, que se detallan a continuación:

Descripción del negocio conjunto	Porcentaje de participación	CIF
Explotaciones controladas conjuntamente:		
Explotación: UTE CIC SL-IZERTIS SL	49%	U39843826
Explotación: UTE CGSI ASTURIAS LOTE 3	7,50%	U86080363
Explotación: UTE CGSI ASTURIAS LOTE 4	10%	U86080405

La sociedad ha registrado en su balance la parte proporcional que le corresponda, en función de su porcentaje de participación, los activos afectos a la explotación conjunta que estén bajo su control y los pasivos incurridos como consecuencia del negocio conjunto.

Asimismo ha reconocido en su cuenta de pérdidas y ganancias la parte que le corresponde de los ingresos generados y de los gastos incurridos por el negocio conjunto, así como los gastos incurridos en relación con su participación en el negocio conjunto, y que de acuerdo con lo dispuesto en este Plan General de Contabilidad deban ser imputados a la cuenta de pérdidas y ganancias

A tal efecto se adjuntan los saldos integrados en balance y pérdidas y ganancias por cada una de las UTES:

	UTE CIC-IZERTIS	CGSI LOTE 3 UTE	CGSI LOTE 4 UTE
% Participación Izertis S.L.	49,00%	7,50%	10,00%
PARTIDAS DE BALANCE			
B) ACTIVO CORRIENTE			
III.Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar			
DEUDORES	35.132,69	0,00	0,00
CLIENTES	0,00	81,25	4.729,96
HACIENDA PÚBLICA DEUDORA	72,13	2.061,45	2.427,20
VII.Efectivo y otros activos líquidos equivalentes			
BANCOS	1.277,34	72,97	2.382,35
C) PASIVO CORRIENTE			
III. Deudas a corto plazo			
CUENTA CORRIENTE CON UTE	0,00	-2.073,32	-302,88
V.Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar			
PROVEEDORES	-35.132,69	0,00	-4.605,56
ACREEDORES	-400,21	0,00	0,00
HACIENDA PÚBLICA ACREEDORA			

PARTIDAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
A) OPERACIONES CONTINUADAS			
1.Importe neto de la cifra de negocios			
IMPORTE NETO CIFRA DE NEGOCIOS	-95.267,60	-13.826,82	-24.757,87
4.Aprovisionamientos			
TRABAJOS REALIZADOS POR OTRAS EMPRESAS	95.267,60	13.826,85	24.737,51
7.Otros gastos de explotación			
PROFESIONALES	343,49	0,00	0,00
GASTOS BANCARIOS Y SIMILARES	1,08	22,762	33,784
Otros tributos	19,29	0,00	0,00

Los saldos correspondientes al ejercicio 2016 fueron:

Descripción del negocio conjunto	Porcentaje de participación	CIF
Explotaciones controladas conjuntamente:		
Explotación: UTE CGSI ASTURIAS LOTE 3	7,50%	U86080363
Explotación: UTE CGSI ASTURIAS LOTE 4	10%	U86080405

	CGSI LOTE 3 UTE	CGSI LOTE 4 UTE
% Participación Izertis S.L.	7,50%	10,00%
PARTIDAS DE BALANCE		
B) ACTIVO CORRIENTE		
III.Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		
CLIENTES	2.165,63	3.173,99
HACIENDA PÚBLICA DEUDORA	643,23	2.219,27
VII.Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		
BANCOS	15.324,34	18.660,73
C) PASIVO CORRIENTE		
III. Deudas a corto plazo		
CUENTA CORRIENTE CON UTE	-1.775,05	-302,18

V.Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		
PROVEEDORES	-14.481,61	-11.813,29
HACIENDA PÚBLICA ACREEDORA	-147,21	-1.086,27
PARTIDAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		
A) OPERACIONES CONTINUADAS		
1.Importe neto de la cifra de negocios		
IMPORTE NETO CIFRA DE NEGOCIOS	-52.735,06	-76.972,30
4.Aprovisionamientos		
TRABAJOS REALIZADOS POR OTRAS EMPRESAS	55.094,49	80.377,04
7.Otros gastos de explotación		
GASTOS BANCARIOS Y SIMILARES	23,77	35,59

21 - ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES INTERRUMPIDAS

No se contemplan activos no corrientes mantenidos para la venta en el balance de la sociedad ni se han realizado operaciones interrumpidas.

22 - HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

No se han producido hechos posteriores al cierre significativos que afecten a la capacidad de evaluación de estas cuentas anuales ni que afecten a la aplicación del principio de empresa en funcionamiento.

23 - OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

1. Operaciones con empresas vinculadas:

Laren Capital S.L.U. (Grupo Laren-Dominante)
Administrador único: Pablo Martín Rodríguez
Izertis, S.L. participada en un 94,95% por Laren Capital, S.L.U.
Ventas: 165,17 euros.
Saldo a 31/12/2017 cuenta cliente: 13,31 euros.
Compras: 182.711,21 euros.
Saldo a 31/12/2017 cuenta corriente con empresas vinculadas: -403.714,53 euros.

Izertis Venture, S.L.U (Grupo Izertis-Dependiente)
Administrador único: Izertis, S.L (Pablo Martín Rodriguez como representante físico)
Participación directa de Izertis, S.L.: 100%
Ventas: 70,02 euros.
Saldo a 31/12/2017 cuenta cliente: 12,09 euros.

Saldo créditos a corto plazo empresas de grupo: 475.323,13 euros. El saldo se corresponde a un préstamo concedido a la sociedad con fecha 01/10/2017 y vencimiento 30/09/2018.

Izertis México: (Grupo Izertis-Dependiente)
Consejo: Presidente: Pablo Martín Rodriguez. Secretario: Julio Alejandro Cretín. Consejero: Carlos Abad
Participación directa de Izertis, S.L.: 83,96%
Saldo 31/12/2017 como cliente: 0 euros

Izertis Colombia: (grupo-Izertis-Dependiente)
Asamblea general de accionistas: Presidente: Carlos Andres Gomez Sanchez, secretaria: Omaira Isabel Zambrano, Representante legal: Pablo Martín Rodríguez
Participación directa de Izertis, S.L.: 100%
Saldo 31/12/2017 cuenta corriente con sociedades vinculadas: 747,94 euros.

Izertis Perú, S.A.C (Grupo Izertis-Dependiente)
Consejo: Presidente: Gino Hurtado. Secretario: Katherine Rivera. Representante legal: Pablo Martín Rodriguez)
Participación directa de Izertis, S.L.: 100%
Saldo créditos a corto plazo empresas de grupo: 55.648,05 euros.

Bilbao It Assets (Grupo Izertis-Dependiente)
Órgano de administración: Administradores único: Izertis, S.L.
Participación directa de Izertis, S.L.: 100%
Saldo a 31/12/2017 cuenta corriente con empresas vinculadas: 469.897,86 euros.

Ozire Marketing & customer, S.L.U. (Grupo Izertis-Dependiente)
Órgano de administración: Administradores único: Izertis, S.L.
Participación directa de Izertis, S.L.: 100%
Ventas: 788,02 euros.
Saldo a 31/12/2017 cuenta corriente con sociedades vinculadas: -123.197,03 euros.

Nexist it. S.A. (Grupo Izertis-Dependiente indirecta)
Consejo Nexist: Presidente: Pablo, Secretario: Alfonso Romero Ladero. Tesorero: Julio Alejandro Cretín, Vocal: Alma Ruth Maldonado.
Participación directa de Izertis, s.l. en 0,00100% y de 83.96% indirecta a través de Izertis México.
Ventas: 881.850,79 euros.
Saldo a 31/12/2017 cuenta cliente: 590.892,44 euros
Compras: 1.220,84 euros.

Zesto Digital S.L. (Grupo Izertis-Dependiente indirecta)
Consejo: Consejo: Presidente Ozire Mkt; secretario Aitor de la Puente; vocal IDE (Jose Ramón García)
Participación indirecta de Izertis, s.l. en un 51% a través de Ozire marketing & consumer.
Ventas: 17.214,08 euros
Saldo a 31/12/2017 cuenta cliente: 3.756,65 euros
Compras: 108.176,78 euros
Saldo a 31/12/2017 cuenta proveedor: 12.372,25 euros.

Sistemas informáticos Desinor Data, S.A. (Grupo Izertis-Dependiente indirecta)
Administrador único: Izertiss, S.L (Pablo Martin).
Participación indirecta de Izertis, s.l. en un 100% a través de Bilbao It Assets.
Ventas: 36.934,27 euros
Saldo a 31/12/2017 cuenta cliente: 8.118,05 euros
Compras: 86.724,34 euros
Saldo a 31/12/2017 cuenta proveedor: 8,46 euros.

Inteligencia Sistemática 4, S.L.U (Grupo Izertis-Dependiente indirecta)
Administrador único: Izertis S.L.
Participación indirecta de Izertis, s.l. en un 100% a través de Bilbao It Assets.

Ventas: 833,39 euros
Saldo a 31/12/2017 cuenta cliente: 833,39 euros

Inversiones Digitales estratégicas 42, S.L.L. (Grupo Izertis-Dependiente indirecta)
Consejo administración: Presidente: Aitor de la Puente Salán; Secretario: Jose Ramón García García; Vocal; Ozire Marketing & Customer Services, slu (Pablo Martin)
Participación indirecta de Izertis, s.l. en un 33,33% a través de Ozire marketing & consumer.
Ventas: 31,77 euros
Compras: 20,33 euros

We doctor, S.L. (Grupo Izertis-Dependiente indirecta)
Administradores solidarios: Fernando Jose Llorca de Barrio y Gonzalo Antelo Iglesias
Participación indirecta de Izertis, s.l. en un 25,10% a través de Izertis Ventures.
Ventas: 172.791,50 euros.
Saldo a 31/12/2017 cuenta cliente: 122.589,69 euros.
Saldo a 31/12/2017 cuenta corriente con sociedades vinculadas: 76.000,00 euros.

Alantis Capital, S.L. (Grupo Izertis-Dependiente indirecta)
Presidente: Izertis Ventures, SLU (Representa Pablo Martín Rodríguez) Consejera Delegada Vicepresidente: Bao Global Services, SLU (Representa Manuel Alejandro Velázquez) Secretaria: Alva House, SLU (Representada por Axel Javier Serena Lobo)
Participación indirecta de Izertis, s.l. en un 31,768% a través de Izertis Ventures y 23,33% a través de Kaizen Venture, s.l
Ventas: 2.801,28 euros.
Saldo a 31/12/2017 cuenta cliente: 2.503,52 euros.

Kaizen Venturres, S.L. (Grupo Izertis-Dependiente indirecta)
Consejo Administración: Presidente Bao Global Services, SL, Secretario: Roberto Espinosa Blanco; Consejero Delegado: Ciencía e ingeniería económica y social; Consejeros: Marco Laucelli, Antonio Mª Álvarez Pinilla, Izertis Ventures, slu
Participación indirecta de Izertis, s.l. en un 49,05% a través de Izertis Ventures.
Ventas: 408,38 euros
Saldo a 31/12/2017 cuenta cliente: 408,38 euros

Ludo Studios, S.L. (Grupo Izertis-Dependiente indirecta)
Administradores solidarios: Izertis Ventures, SLU (Pablo Martín) y Alva House, SLU (Axel Javier Serena Lobo)
Participación indirecta de Izertis, s.l. en un 52,11% a través de Izertis Ventures.
Ventas: 21.696,4 euros
Saldo a 31/12/2017 cuenta cliente: 4.246,50 euros
Saldo créditos a corto plazo empresas de grupo: 148.178,48 euros.

Tucycle Buke Sharing (Grupo Izertis-Dependiente indirecta)
Administradora única: Eco-lógica Asturias, sl (David Gómez Requejo)
Participación indirecta de Izertis, s.l. en un 25% a través de Izertis Ventures.
Ventas: 121.000,00 euros
Saldo a 31/12/2017 cuenta cliente: 21.000,00 euros

Información ejercicio 2016:

Laren Capital S.L.U. (Grupo Laren-Dominante)
Administrador único: Pablo Martín Rodríguez
Izertis, S.L. participada en un 97,01% por Laren Capital, S.L.U.
Ventas: 1.502,87 euros.
Saldo a 31/12/2016 cuenta cliente: 1.331,00 euros.
Compras: 140.913,99 euros.

Izertis Venture, S.L.U (Grupo Izertis-Dependiente)
Administrador único: Izertis, S.L (Pablo Martín Rodriguez como representante físico)
Participación directa de Izertis, S.L.: 100%
Ventas: 103,72 euros.
Saldo a 31/12/2016 cuenta cliente: 12,09 euros.
Saldo a 31/12/2016 cc con empresas vinculadas: 104.915,62 euros

Izertis México: (Grupo Izertis-Dependiente)
Consejo: Presidente: Pablo Martín Rodriguez. Secretario: Julio Alejandro Cretín. Consejero: Carlos Abad
Participación directa de Izertis, S.L.: 83,96%
Ventas: 3.892,64 euros

Izertis Perú, S.A.C (Grupo Izertis-Dependiente)
Consejo: Presidente: Gino Hurtado. Secretario: Katherine Rivera. Representante legal: Pablo Martín Rodriguez)
Participación directa de Izertis, S.L.: 100%

Con fecha 01 de julio 2015 se formaliza un contrato de crédito circulante, mediante el cual la sociedad concede a la entidad Izertis Perú, S.A.C un importe máximo de cincuenta mil dólares, el cual se será disponible cuando las necesidades de la sociedad así lo requieran.
El crédito, sin perjuicio de su posible amortización anticipada (si bien las devoluciones habrán de ser de cinco mil dólares o múltiplos de la misma), se concede por un plazo que terminará el 31 de diciembre de 2016. No obstante, sí 30 días antes del vencimiento ninguna de las partes preavisase comunicando su intención de no renovar el acuerdo de voluntades, el mismo se renovará tácitamente por periodos anuales en las mismas condiciones.

Durante el ejercicio 2016, la sociedad ha concedido a la entidad acreditada además del importe pendiente de 2015 que ascendía a 50.000 dólares, (46.000,97 euros), un importe de 11.843,53 dólares, (10.527,41 euros), a través de varias transferencias.
El saldo a 31/12/2016 del crédito asciende a 55.648,05 euros.

Alsys information Techonologies (Grupo Izertis-Dependiente)
Órgano de administración: Administradores único: Izertis, S.L.
Participación directa de Izertis, S.L.: 100%
Ventas: 33.3000,33 euros.
Saldo a 31/12/2016 cuenta cliente: 162.690,51 euros.
Compras: 841,86 euros.
Saldo a 31/12/2016 cuenta proveedor: 841,86 euros.

Bilbao It Assets (Grupo Izertis-Dependiente)
Órgano de administración: Administradores único: Izertis, S.L.
Participación directa de Izertis, S.L.: 100%
Ventas: 107,15 euros.
Saldo a 31/12/2016 cuenta corriente con sociedades vinculadas: 140.330,99

Ozire Marketing & customer, S.L.U. (Grupo Izertis-Dependiente)
Órgano de administración: Administradores único: Izertis, S.L.
Participación directa de Izertis, S.L.: 100%
Ventas: 8.407,62 euros.
Saldo a 31/12/2016 cuenta cliente: 3.419,4 euros.
Compras: 17.430,06 euros.
Saldo a 31/12/2016 cuenta corriente con sociedades vinculadas: -138.577,23 euros.
Saldo 31/12/2016 otras deudas c/p con empresas del grupo: -60.000 euros.

Nexist it. S.A. (Grupo Izertis-Dependiente indirecta)
Consejo Nexist: Presidente: Pablo, secretaria: Karla García Ramos, Tesorero. Julio Alejandro Cretín, Vocal: Ciro Hurtado
Participación directa de Izertis, s.l. en 0,00100% y de 83.96% indirecta a través de Izertis México.
Ventas: 293.192,75 euros.

Saldo a 31/12/2016 cuenta cliente: 51.453,39 euros
Compras: 2.819,01 euros.

Zesto Digital S.L. (Grupo Izertis-Dependiente indirecta)
Consejo: Consejo: Presidente Ozire Mkt; secretario Aitor de la Puente; vocal Jose Ramón García
Participación indirecta de Izertis, s.l. en un 51% a través de Ozire marketing & consumer.
Ventas: 26.122,74 euros
Saldo a 31/12/2016 cuenta cliente: 2.138,68 euros
Compras: 94.838,23 euros
Saldo a 31/12/2016 cuenta proveedor: 21.610,6 euros.

Sistemas informáticos Desinor Data, S.A. (Grupo Izertis-Dependiente indirecta)
Administrador único. Bilbao It Assets,
Participación indirecta de Izertis, s.l. en un 100% a través de Bilbao It Assets.
Ventas: 21.859,3 euros
Saldo a 31/12/2016 cuenta cliente: 14.630,31 euros
Compras: 35.184,94 euros
Saldo a 31/12/2016 cuenta proveedor: 18.600,68 euros.

Inversiones Digitales estratégicas 42, S.L.L. (Grupo Izertis-Dependiente indirecta)
Consejo administración: Presidente: Aitor de la Puente Salán; Secretario: Jose Ramón García García; Vocal; Ozire Marketing & Customer Services, slu
Participación indirecta de Izertis, s.l. en un 33,33% a través de Ozire marketing & consumer.
Ventas: 4.825,41euros
Compras: 101,63 euros
Saldo a 31/12/2016 cuenta proveedor: 10,16 euros.

We doctor, S.L. (Grupo Izertis-Dependiente indirecta)
Administradores solidarios: Fernando Jose Llorca de Barrio y Gonzalo Antelo Iglesias
Participación indirecta de Izertis, s.l. en un 26,21% a través de Izertis Ventures.
Ventas: 140.481 euros.
Saldo a 31/12/2016 cuenta cliente: 129.200,17 euros.

Alantis Capital, S.L. (Grupo Izertis-Dependiente indirecta)
Presidente: Fomento y Expansión empresarial (Representa Baldomero Falcones)
Vicepresidente: Laren Capital, (representa Pablo Martín) Consejero delegado solidario mancomunado
Secretario. Irune de la Iglesia (no consejero)
Participación indirecta de Izertis, s.l. en un 20,36% a través de Izertis Ventures
Ventas: 15.992 euros.
Saldo a 31/12/2016 cuenta cliente: 15.992 euros.

2. Las remuneraciones al personal de alta dirección son las siguientes: no existe personal de alta dirección.

3. Las remuneraciones a los miembros del órgano de administración se detallan a continuación:

Conceptos	Importe 2017	Importe 2016
1.Sueldos, dietas y otras remuneraciones	0,00	19.433,30

4. Participación de los administradores en capital de otras sociedades:

En un intento de aumentar la transparencia en la información de las cuentas anuales se hace constar que el representante físico del Administrador Único Laren capital, s.l.u., ha comunicado que durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, no ha incurrido en ninguna situación de conflicto de interés

que deba de ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el art. 229 del TRLSC, de modo directo ni indirecto por las personas a él vinculadas como se definen en el art. 231 del TRLSC o por su condición de representante físico del administrador único Laren Capital, s.l.u.

En cumplimiento de la obligación establecida en el art. 229.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, se hace constar que el administrador único Laren capital, s.l.u. y su representante físico Pablo Martín, han comunicado a la Sociedad su participación o desempeño de cargos en distintas sociedades de análoga actividad a Izertis, s.l.u., según se recoge a continuación:

Sociedad Vinculada	Cargo- %Participación	Actividad
Izertis Ventures, S.L.	Administrador único: Izertis, sl (Pablo Martín como representante físico de Laren Capital, quién ostenta el cargo de adminsitradora única de Izertis)	Inversión en empresas que desarrollan su actividad en internet o que su actividad este especialmente vinculada a internet
Izertis México S.A. de C.V.	Consejo izertis mexico: Presidente: Pablo Martín	Prestación de servicios informáticos
Izertis Perú S.A.C	Representante legal: Pablo Martí	Ingeniería y consultoría informática
Izertis Colombia S.A.S	Representante legal Pablo Martín Rodriguez	Ingeniería y consultoría informática
Nexist IT, S.A.	Consejo Nexis: Presidente: Pablo Martín	Ingeniería y consultoría informática
SISTEMAS INFORMATICOS DESINOR DATA, SA	Administrador único. Bilbao It Assets (cuyo administrador único es Izertis, s.l.)	Actividad de carácter informático y de telecomunicaciones

24 - OTRA INFORMACIÓN

1. A continuación se detalla la plantilla media de trabajadores, agrupados por categorías:

DESGLOSE PERSONAL MEDIO POR CATEGORIAS EJERCICIO 2017

Categoría	Personal
PROFESIONAL DE OFICIO 1ª	1
AUXILIAR	2,365
CODIFICADOR INFORMÁTICO	22,783
DELINEANTE	6,315
DELINIANTE -PROYECTISTA	5,444
JEFE DE PRIMERA	21,457
JEFE DE SEGUNDA	15,906
JEFE SUPERIOR	12,875
OFICIAL DE PRIMERA	10,277
OFICIAL DE SEGUNDA	2,586
OPERADOR ORDENADOR	11,042
PROGRAMADOR JUNIOR	14,222
PROGRAMADOR SENIOR	7
SIN CATEGORIA (BECARIOS)	1,107
TITULADO DE GRADO SUPERIOR	0,277
Total	**134,656**

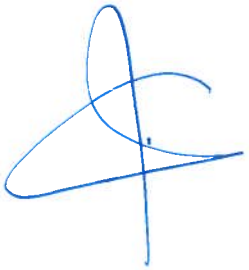
DESGLOSE PERSONAL MEDIO POR CATEGORIAS EJERCICIO 2016

Categoría	Personal
ADMINISTRADOR DE TEST	1,0000
ANALISTA	7,0080
AUXILIAR	1,1210
COBRADOR	1,5090
CODIFICADOR INFORMÁTICO	4,7570
DELINEANTE	0,5460
DIBUJANTE	3,8110
JEFE DE PRIMERA	10,1020
JEFE DE SEGUNDA	0,1400
JEFE DE ZONA	1,0000
JEFE SUPERIOR	12,9130
MONITOR GRABACIÓN	1,0000
OFICIAL DE PRIMERA	2,1040
OFICIAL DE PRIMERA	0,5680
OFICIAL DE SEGUNDA	1,0000
OPERADOR MAQUINA AUXILIAR	28,6690
OPERADOR ORDENADOR	2,8280
PROGRAMADOR JUNIOR	5,1850
PROGRAMADOR SENIOR	1,3060
Sin categoria	0,3280
TITULADO DE GRADO MEDIO	4,0520
TITULADO DE GRADO SUPERIOR	13,7600
Total	**104,7070**

2. A continuación se detalla la plantilla a final de ejercicio de trabajadores, agrupados por categorías y diferenciados por sexos:

DESGLOSE PERSONAL FINAL POR CATEGORIAS EJERCICIO 2017

Categoría	Hombres	Mujeres
AUXILIAR	0	4
CODIFICADOR INFORMÁTICO	26	3
DELINEANTE	9	1
DELINEANTE-PROYECTISTA	5	2
JEFE DE PRIMERA	27	10
JEFE DE SEGUNDA	1	0
JEFE SUPERIOR	9	4
PROFESIONAL OFICIO 1ª	1	0
OFICIAL DE PRIMERA	8	5
OFICIAL DE SEGUNDA	2	1
OPERADOR ORDENADOR	9	1
PROGRAMADOR JUNIOR	13	2
PROGRAMADOR SENIOR	5	3
SIN CATEGORIA (BECARIOS)	1	2
TITULADO DE GRADO SUPERIOR	3	0
Total	**119**	**38**



DESGLOSE PERSONAL FINAL POR CATEGORIAS EJERCICIO 2016

Categoría	Hombres	Mujeres
ADMINISTRADOR DE TEST	1	
ANALISTA	4	2
AUXILIAR		2
COBRADOR	2	
CODIFICADOR INFORMÁTICO	7	1
DELINEANTE		1
DIBUJANTE		2
JEFE DE PRIMERA	6	4
JEFE DE SEGUNDA	1	1
JEFE DE ZONA		1
JEFE SUPERIOR	9	3
MONITOR GRABACIÓN	1	
OFICIAL DE PRIMERA	2	1
OFICIAL DE PRIMERA	1	
OFICIAL DE SEGUNDA	1	
OPERADOR MAQUINA AUXILIAR	17	7
OPERADOR ORDENADOR	6	
PROGRAMADOR JUNIOR	9	1
PROGRAMADOR SENIOR	3	
Sin categoria		
TITULADO DE GRADO MEDIO	3	
TITULADO DE GRADO SUPERIOR	8	5
Total	**81**	**31**

3. A continuación se detalla el número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio con discapacidad mayor o igual al treinta y tres por ciento, indicando las categorías a las que pertenecen.

Categoría	Hombres	Mujeres
AUXILIAR	0	0,625
CODIFICADOR INFORMÁTICO	1	0,484
Total	**1**	**1,109**

4. La sociedad está obligada a auditar sus cuentas por lo que se informa que los honorarios de auditoría para este ejercicio han sido de 6.000,00 euros, (IVA no incluido), el importe correspondiente al ejercicio anterior ascendió a 4.282,40 euros (IVA no incluido).

5. La empresa no ha tiene acuerdos que no figuren en el balance.

25 - INFORMACIÓN SEGMENTADA

La empresa puede formular cuenta de pérdidas y ganancias abreviada por lo que no es necesario incluir esta información.

26 - DERECHOS DE EMISIÓN DE GASES DE EFECTO INVERNADERO

Durante el ejercicio actual y ejercicio anterior, no se ha producido ningún movimiento en la partida de derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

27 - INFORMACIÓN SOBRE EL PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA. «DEBER DE INFORMACIÓN» DE LA LEY 15/2010, DE 5 DE JULIO

A continuación se detalla el periodo medio de pago a los proveedores (plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación) en el ejercicio así como los ratios de las operaciones pagadas y de las operaciones pendientes de pago:

El total de pagos realizados y pendientes de pago son:

	Ejercicio actual	Ejercicio anterior
	Días	Días
Período medio de pago a proveedores	51,11	53,53
Ratio de operaciones pagadas	53,62	58,18
Ratio de operaciones pendientes de pago	31,30	26,33
	Importe (euros)	Importe (Euros)
Total pagos realizados	7.964.051,76	6.332.479,95
Total pagos pendientes	1.010.189,31	1.082.186,37

Gijón, 31 de Marzo de 2018

Pablo Martín Rodríguez
Representante físico de Administrador Único: Laren capital, s.l.u.

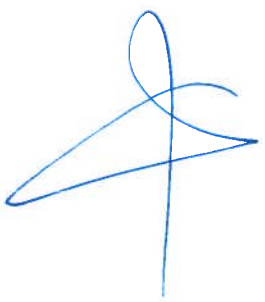
ANEXO I

BALANCE DE SITUACIÓN- CUENTA PÉRDIDAS Y GANANCIAS ABREVIADOS Alsys Information Technologies, S.L. 31/12/2016:

Balance de Situación ALSYS INFORMATION TECHNOLOGIES, S.L.

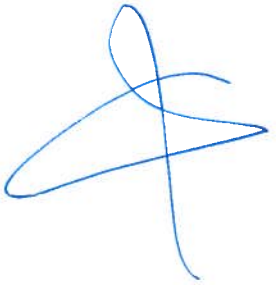
ACTIVO	2016
A) ACTIVO NO CORRIENTE	**113.542,80**
I. Inmovilizado intangible	3.930,51
II. Inmovilizado material	97.751,56
III. Inversiones inmobiliarias	0,00
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	0,00
V. Inversiones financieras a largo plazo	11.860,73
VI. Activos por impuesto diferido	0,00
VII. Deudores comerciales no corrientes	0,00
B) ACTIVO CORRIENTE	**442.306,13**
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0,00
II. Existencias	144.692,64
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	289.780,42
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	289.734,39
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a largo plazo	0,00
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo	289.734,39
2. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos	0,00
3. Otros deudores	46,03
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	0,00
V. Inversiones financieras a corto plazo	829,78
VI. Periodificaciones a corto plazo	2.678,72
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	4.324,57
TOTAL ACTIVO (A+B)	**555.848,93**

PASIVO	2016
A) PATRIMONIO NETO	**-259.672,41**
A-1) Fondos propios	-259.672,41
I. Capital	220.000,00
1. Capital escriturado	220.000,00
2. (Capital no exigido)	0,00
II. Prima de emisión	0,00
III. Reservas	158.210,77
1. Reserva de capitalización	0,00
2. Otras reservas	158.210,77
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)	0,00
V. Resultados de ejercicios anteriores	-439.727,06
VI. Otras aportaciones de socios	0,00
VII. Resultado del ejercicio	-198.156,12
VIII. (Dividendo a cuenta)	0,00
IX. Otros instrumentos de patrimonio neto	0,00
A-2) Ajustes por cambios de valor	0,00
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	0,00
B) PASIVO NO CORRIENTE	**257.316,56**
I. Provisiones a largo plazo	0,00
II. Deudas a largo plazo	257.316,56
1. Deudas con entidades de crédito	134.469,24
2. Acreedores por arrendamiento financiero	10.692,32
3. Otras deudas a largo plazo	112.155,00
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	0,00
IV. Pasivos por impuesto diferido	0,00
V. Periodificaciones a largo plazo	0,00
VI. Acreedores comerciales no corrientes	0,00
VII. Deuda con características especiales a largo plazo	0,00
C) PASIVO CORRIENTE	**558.204,78**
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0,00
II. Provisiones a corto plazo	4.331,78
III. Deudas a corto plazo	80.594,69
1. Deudas con entidades de crédito	50.388,00
2. Acreedores por arrendamiento financiero	4.081,69
3. Otras deudas a corto plazo	26.125,00
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	0,00
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	473.278,31
1. Proveedores	412.600,58
a) Proveedores a largo plazo	0,00
b) Proveedores a corto plazo	412.600,58
2. Otros acreedores	60.677,73
VI. Periodificaciones a corto plazo	0,00
VII. Deuda con características especiales a corto plazo	0,00
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)	**555.848,93**



Cuenta de Pérdidas y Ganancias ALSYS INFORMATION TECHNOLOGIES, S.L.

	Ejercicio 2016
PÉRDIDAS Y GANANCIAS	**0,00**
1. Importe neto de la cifra de negocios	1.640.080,57
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	-12.093,19
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	0,00
4. Aprovisionamientos	-989.081,06
5. Otros ingresos de explotación	6.373,90
6. Gastos de personal	-575.823,55
7. Otros gastos de explotación	-172.593,55
8. Amortización del inmovilizado	-31.556,06
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	0,00
10. Excesos de provisiones	0,00
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	-43.594,36
12. Diferencia negativa de combinaciones de negocio	0,00
13. Otros resultados	0,00
A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13)	**-178.287,30**
14. Ingresos financieros	335,57
a) Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero	0,00
b) Otros ingresos financieros	335,57
15. Gastos financieros	-20.458,36
16. Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-426,40
17. Diferencias de cambio	0,00
18. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	0,00
19. Otros ingresos y gastos de carácter financiero	0,00
a) Incorporación al activo de gastos financieros	0,00
b) Ingresos financieros derivados de convenios de acreedores	0,00
c) Resto de ingresos y gastos	0,00
B) RESULTADO FINANCIERO (14+15+16+17+18+19)	**-20.549,19**
C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A+B)	**-198.836,49**
20. Impuestos sobre beneficios	680,37
D) RESULTADO DEL EJERCICIO (C+20)	**-198.156,12**



INFORME DE GESTIÓN DE IZERTIS, S.L. DEL EJERCICIO ECONÓMICO 2017, CERRADO EL 31/12/2017

I. Situación de la sociedad y evolución de los negocios.

De acuerdo con las cuentas anuales correspondientes al ejercicio cerrado el 31/12/2017, los resultados obtenidos por IZERTIS, S.L. en dicho ejercicio, permiten calificar de satisfactoria la evolución de la empresa, a la vez que invitan a afrontar con optimismo los nuevos retos establecidos para los próximos años.

En relación con ejercicios pasados, la empresa ha experimentado, con la colaboración de todos, un avance, pudiendo afirmarse que continua la senda de consolidar su posición en un sector tan competitivo como aquel que le es propio.

Atendiendo a la magnitud y complejidad de la sociedad, en la evolución del negocio, los resultados y la situación de la sociedad se han de tener en cuenta los siguientes indicadores clave de la actividad empresarial desarrollada por la sociedad:

Indicadores no financieros:

Política de medio ambiente: No existe ninguna partida de naturaleza medio ambiental de la que deba informarse.

Política de personal: Se sigue la misma política que en ejercicios anteriores.

Asimismo, se han de destacar los importes de las siguientes partidas consignados en las cuentas anuales:

Se ha producido durante el ejercicio 2017 un incremento en el importe neto de la cifra de negocios, lo mismo ha sucedido en los aprovisionamientos, gastos de explotación y gastos de personal,, que ha supuesto un resultado de explotación de 142.196,39.

	2017	2016
INGRESOS POR VENTAS	10.302.237,29	9.109.549,75
BENEFICIO	205.923,78	151.397,83

Respecto al resultado financiero, se ha producido una pérdida frente al beneficio producido en el ejercicio anterior derivado de pago de dividendos, que ha generado una disminución sobre el resultado de explotación.

II. Periodo medio de pago a proveedores

Todos los pagos realizados a proveedores se han realizado dentro del plazo máximo legal.

A continuación se detalla el importe total de pagos realizados a los proveedores en el ejercicio (distinguiendo los pagos que han excedido los límites legales de aplazamiento), el plazo medio ponderado excedido de pagos y el saldo pendiente de estos pagos que, a fecha de cierre del ejercicio, acumulan un aplazamiento superior al plazo legal de pago:

	Ejercicio actual	Ejercicio anterior
	Días	Días
Período medio de pago a proveedores	51,11	53,53
Ratio de operaciones pagadas	53,62	58,18
Ratio de operaciones pendientes de pago	31,30	26,33
	Importe (euros)	**Importe (Euros)**
Total pagos realizados	7.964.051,76	6.332.479,95
Total pagos pendientes	1.010.189,31	1.082.186,37

III. Riesgos e incertidumbres

La sociedad no está expuesta a riesgos o incertidumbres de especial relevancia.

IV. Acontecimientos importantes ocurridos tras el cierre del ejercicio

Con posterioridad al cierre del ejercicio no se han producido acontecimientos relevantes para la sociedad dignos de ser reseñados.

V. Actividades en materia de investigación y desarrollo

La empresa mantiene la política de potenciar las actividades de I+D como en ejercicios anteriores, dedicándole recursos económicos y personales a proyectos de su ámbito de actuación.

VI. Acciones propias

La sociedad no tenía al principio del ejercicio, ni ha adquirido durante el mismo, acciones propias.

VII. Evolución previsible de la sociedad

En cuanto a las perspectivas de futuro, la experiencia acumulada, así como la entrega y profesionalidad de nuestro personal y colaboradores, permiten confiar en que la compañía sabrá responder eficazmente y resolver con éxito los retos que se plantearán de forma inevitable.

VIII. Uso de instrumentos financieros

Para la valoración de los activos, pasivos y la situación financiera y resultados de la sociedad es relevante la siguiente información:

a) Políticas de gestión del riesgo financiero: Se realiza una política de carácter conservador.
b) Exposición de la sociedad a otros riesgos: Se realiza una exposición a otros riesgos de carácter conservador.

Gijón, 31 de Marzo de 2018

Pablo Martín Rodríguez

Representante físico de Administrador Único: Laren capital, S.L.U.

ANEXO V

CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES JUNTO CON EL INFORME DE GESTIÓN E INFORME DEL AUDITOR PARA EL EJERCICIO 2016



IZERTIS, S.L.

CUENTAS ANUALES 2016

(Junto con el informe de auditoría)

NEXT AUDITORES Y CONSULTORES, S.L. C.I.F. B-33975020. Inscrita en el Reg. Mercantil de Asturias, Tomo 3821, Folio 37, Hoja AS-40785 Inscripción I
Inscrito en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el número S2016

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

A la Junta General de Socios de IZERTIS, S.L.

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de IZERTIS, S.L., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2016, 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 anual terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los administradores 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 IZERTIS, S.L., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas, basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error.

Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la entidad de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los 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. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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

Fundamento de la opinión con salvedades

La sociedad no nos ha facilitado la composición del coste de las existencias a 31/12/2016 y 31/12/2015. En consecuencia, no hemos podido verificar la valoración de las cifras de existencias iniciales y finales incluidas en el balance de situación adjunto, ni la variación de las mismas, recogida dentro de los epígrafes de aprovisionamientos y variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Opinión con salvedades

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los hechos descritos en el apartado "Fundamento de la opinión con salvedades", las Cuentas Anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de IZERTIS, S.L. a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la sociedad.

Gijón 28 de junio de 2017

NEXT AUDITORES Y CONSULTORES, S.L.

Javier Pérez Trashorras
Socio-Auditor de Cuentas
ROAC S2016

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA

NEXT AUDITORES Y CONSULTORES, S.L.

Año 2017 Nº 09/17/00688
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

DATOS GENERALES DE IDENTIFICACIÓN

ID

IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA

Forma jurídica — SA: 01011 [ ] SL: 01012 [✓] Otras: 01013

NIF: 01010 B33845009

LEI: 01009 [ ] Solo para las empresas que dispongan de código LEI (Legal Entity Identifier)

Denominación social: 01020 IZERTIS, S.L.

Domicilio social: 01022 AV JARDIN BOTANICO 1345

Municipio: 01023 GIJON — Provincia: 01025 ASTURIAS

Código postal: 01024 33203 — Teléfono: 01031 984392038

Dirección de *e-mail* de contacto de la empresa: 01037

Pertenencia a un grupo de sociedades:

		DENOMINACIÓN SOCIAL		NIF
Sociedad dominante directa:	01041		01040	
Sociedad dominante última del grupo:	01061		01060	

ACTIVIDAD

Actividad principal: 02009 INGENIERIA Y CONSULTORIA INFORMATICA (1)

Código CNAE: 02001 6202 (1)

PERSONAL ASALARIADO

a) Número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio, por tipo de contrato y empleo con discapacidad:

		EJERCICIO 2016 (2)	EJERCICIO 2015 (3)
FIJO (4):	04001	92.17	82.95
NO FIJO (5):	04002	12.53	16.26

Del cual: Personas empleadas con discapacidad mayor o igual al 33% (o calificación equivalente local):

	04010	0.92	

b) Personal asalariado al término del ejercicio, por tipo de contrato y por sexo:

	EJERCICIO 2016 (2)				EJERCICIO 2015 (3)	
	HOMBRES		MUJERES		HOMBRES	MUJERES
FIJO:	04120	69	04121	29	65	26
NO FIJO:	04122	12	04123	2	12	5

PRESENTACIÓN DE CUENTAS

		EJERCICIO 2016 (2)			EJERCICIO 2015 (3)		
		AÑO	MES	DÍA	AÑO	MES	DÍA
Fecha de inicio a la que van referidas las cuentas:	01102	2016	01	1	2015	01	1
Fecha de cierre a la que van referidas las cuentas:	01101	2016	12	31	2015	12	31

Número de páginas presentadas al depósito: 01901

En caso de no figurar consignadas cifras en alguno de los ejercicios, indique la causa: 01903

UNIDADES

Marque con una X la unidad en la que ha elaborado todos los documentos que integran sus cuentas anuales:

Euros:	09001	✓
Miles de euros:	09002	
Millones de euros:	09003	

(1) Según las clases (cuatro dígitos) de la Clasificación Nacional de Actividades Económicas 2009 (CNAE 2009), aprobada por el Real Decreto 475/2007, de 13 de abril (BOE de 28.4.2007).
(2) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
(3) Ejercicio anterior.
(4) Para calcular el número medio de personal fijo, tenga en cuenta los siguientes criterios:
a) Si en el año no ha habido importantes movimientos de la plantilla, indique aquí la semisuma de los fijos a principio y a fin de ejercicio.
b) Si ha habido movimientos, calcule la suma de la plantilla en cada uno de los meses del año y divídala por doce.
c) Si hubo regulación temporal de empleo o de jornada, el personal afectado por la misma debe incluirse como personal fijo, pero solo en la proporción que corresponda a la fracción del año o jornada del año efectivamente trabajada.
(5) Puede calcular el personal no fijo medio sumando el total de semanas que han trabajado sus empleados no fijos y dividiendo por 52 semanas. También puede hacer esta operación (equivalente a la anterior):

$$\text{n.º de personas contratadas} \times \frac{\text{n.º medio de semanas trabajadas}}{52}$$

MODELO DE DOCUMENTO NORMAL DE INFORMACIÓN MEDIOAMBIENTAL

IM

SOCIEDAD		NIF
IZERTIS, S.L.		B33845009
DOMICILIO SOCIAL		
AV JARDIN BOTANICO 1345		
MUNICIPIO	PROVINCIA	EJERCICIO
GIJON	ASTURIAS	2016

Los abajo firmantes, como Administradores de la Sociedad citada, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales NO existe ninguna partida de naturaleza medioambiental que deba ser incluida en la Memoria de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007, de 16 de Noviembre).

☑

Los abajo firmantes, como Administradores de la Sociedad citada, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales SÍ existen partidas de naturaleza medioambiental, y han sido incluidas en el Apartado 15 de la Memoria de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007, de 16 de Noviembre).

☐

FIRMAS y NOMBRES DE LOS ADMINISTRADORES



MODELO DE DOCUMENTOS DE INFORMACIÓN SOBRE ACCIONES O PARTICIPACIONES PROPIAS

A1

SOCIEDAD	NIF
IZERTIS, S.L.	B33845009

DOMICILIO SOCIAL
AV JARDIN BOTANICO 1345

MUNICIPIO	PROVINCIA	EJERCICIO
GIJON	ASTURIAS	2016

La sociedad no ha realizado durante el presente ejercicio operación alguna sobre acciones / participaciones propias ☑
(Nota: En este caso es suficiente la presentación única de esta hoja A1)

Saldo al cierre del ejercicio precedente: 0,00 acciones/participaciones 0,00 % del capital social

Saldo al cierre del ejercicio: 0,00 acciones/participaciones 0,00 % del capital social

Fecha	Concepto (1)	Fecha de acuerdo de junta general	N.º de acciones o participaciones	Nominal	Capital social Porcentaje	Precio o contraprestación	Saldo después de la operación
					0,00%		
					0,00%		
					0,00%		
					0,00%		
					0,00%		
					0,00%		
					0,00%		
					0,00%		
					0,00%		
					0,00%		
					0,00%		
					0,00%		
					0,00%		
					0,00%		
					0,00%		
					0,00%		
					0,00%		
					0,00%		
					0,00%		
					0,00%		
					0,00%		
					0,00%		
					0,00%		
					0,00%		
					0,00%		
					0,00%		
					0,00%		
					0,00%		
					0,00%		

Nota: Caso de ser necesario, utilizar tantos ejemplares como sean requeridos de la hoja A1.1

(1) AO: Adquisición originaria de acciones o participaciones propias o de la sociedad dominante (artículos 135 y siguientes de la Ley de Sociedades de Capital).
AD: Adquisición derivativa directa; AI: Adquisición derivativa indirecta; AL: Adquisiciones libres (artículos 140, 144 y 146 de la Ley de Sociedades de Capital).
ED: Enajenación de acciones adquiridas en contravención de los tres primeros requisitos del artículo 146 de la Ley de Sociedades de Capital.
EL: Enajenación de acciones o participaciones de libre adquisición (artículo 145.1 de la Ley de Sociedades de Capital).
RD: Amortización de acciones ex artículo 146 de la Ley de Sociedades de Capital.
RL: Amortización de acciones o participacione de libre adquisición (artículo 145 de la Ley de Sociedades de Capital).
AG: Aceptación de acciones propias en garantía (artículo 149 de Ley de Sociedades de Capital).
AF: Acciones adquiridas mediante asistencia financiera de la propia entidad (artículo 150 de la Ley de Sociedades de Capital).
PR: Acciones o participaciones recíprocas (artículos 151 y siguientes de la Ley de Sociedades de Capital).

BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B1.1

NIF: B33845009

DENOMINACIÓN SOCIAL:

IZERTIS, S.L.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

UNIDAD (1):

Euros:	09001	✓
Miles:	09002	
Millones:	09003	

ACTIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2016 (2)	EJERCICIO 2015 (3)
A) ACTIVO NO CORRIENTE	11000		4.900.562,36	4.099.735,59
I. Inmovilizado intangible	11100	6	1.785.226,02	1.402.667,79
1. Desarrollo	11110		1.328.137,11	936.458,72
2. Concesiones	11120			
3. Patentes, licencias, marcas y similares	11130			
4. Fondo de comercio	11140			
5. Aplicaciones informáticas	11150		392.957,12	466.209,07
6. Investigación	11160			
7. Propiedad intelectual	11180			
8. Otro inmovilizado intangible	11170		64.131,79	
II. Inmovilizado material	11200	5	254.129,96	238.063,59
1. Terrenos y construcciones	11210		4.299,48	4.299,48
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	11220		249.830,48	233.764,11
3. Inmovilizado en curso y anticipos	11230			
III. Inversiones inmobiliarias	11300			
1. Terrenos	11310			
2. Construcciones	11320			
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	11400	9	2.486.498,89	2.130.399,38
1. Instrumentos de patrimonio	11410		2.486.498,89	2.130.399,38
2. Créditos a empresas	11420			
3. Valores representativos de deuda	11430			
4. Derivados	11440			
5. Otros activos financieros	11450			
6. Otras inversiones	11460			
V. Inversiones financieras a largo plazo	11500	9	87.342,80	122.301,11
1. Instrumentos de patrimonio	11510			
2. Créditos a terceros	11520		55.391,86	99.466,17
3. Valores representativos de deuda	11530			
4. Derivados	11540			
5. Otros activos financieros	11550		31.950,94	22.834,94
6. Otras inversiones	11560			
VI. Activos por impuesto diferido	11600	12	287.364,69	206.303,72
VII. Deudas comerciales no corrientes	11700			

(1) Marque la casilla correspondiente según exprese las cifras en unidades, miles o millones de euros. Todos los documentos que integran las cuentas anuales deben elaborarse en la misma unidad.
(2) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
(3) Ejercicio anterior.

BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B1.2

NIF: B33845009

DENOMINACIÓN SOCIAL:

IZERTIS, S.L.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

ACTIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2016 (1)	EJERCICIO 2015 (2)
B) ACTIVO CORRIENTE	12000		2.901.243,40	2.933.981,31
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta	12100			
II. Existencias	12200	10	215.462,36	325.949,60
1. Comerciales	12210		12.969,58	28.016,11
2. Materias primas y otros aprovisionamientos	12220			
a) Materias primas y otros aprovisionamientos a largo plazo	12221			
b) Materias primas y otros aprovisionamientos a corto plazo	12222			
3. Productos en curso	12230		201.892,78	297.333,49
a) De ciclo largo de produccción	12231			
b) De ciclo corto de producción	12232		201.892,78	297.333,49
4. Productos terminados	12240			
a) De ciclo largo de produccción	12241			
b) De ciclo corto de producción	12242			
5. Subproductos, residuos y materiales recuperados	12250			
6. Anticipos a proveedores	12260		600,00	600,00
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	12300	9	2.384.384,98	1.880.894,14
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	12310		2.133.349,36	1.717.146,89
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a largo plazo	12311			
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo	12312		2.133.349,36	1.717.146,89
2. Clientes empresas del grupo y asociadas	12320			
3. Deudores varios	12330			
4. Personal	12340		32.496,29	
5. Activos por impuesto corriente	12350		35.520,30	
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas	12360		183.019,03	163.747,25
7. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos	12370			
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	12400	9	162.317,43	530.113,19
1. Instrumentos de patrimonio	12410			
2. Créditos a empresas	12420		55.648,05	362.253,84
3. Valores representativos de deuda	12430			
4. Derivados	12440			
5. Otros activos financieros	12450		106.669,38	167.859,35
6. Otras inversiones	12460			

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
(2) Ejercicio anterior.

BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B1.3

NIF: B33845009

DENOMINACIÓN SOCIAL:

IZERTIS, S.L.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

ACTIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2016 (1)	EJERCICIO 2015 (2)
V. Inversiones financieras a corto plazo	12500	9	97.907,38	21.504,30
1. Instrumentos de patrimonio	12510		2.514,21	2.288,11
2. Créditos a empresas	12520		94.393,17	18.295,09
3. Valores representativos de deuda	12530			
4. Derivados	12540			
5. Otros activos financieros	12550		1.000,00	921,10
6. Otras inversiones	12560			
VI. Periodificaciones a corto plazo	12600		4.716,64	2.399,99
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	12700	9	36.454,61	173.120,09
1. Tesorería	12710		36.454,61	173.120,09
2. Otros activos líquidos equivalentes	12720			
TOTAL ACTIVO (A + B)	10000		7.801.805,76	7.033.716,90

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
(2) Ejercicio anterior.

BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B2.1

NIF: B33845009

DENOMINACIÓN SOCIAL:

IZERTIS, S.L.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

PATRIMONIO NETO Y PASIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2016 (1)	EJERCICIO 2015 (2)
A) PATRIMONIO NETO	20000		2.655.983,12	2.314.889,13
A-1) Fondos propios	21000	9	2.491.607,32	2.214.536,56
I. Capital	21100		1.539.430,00	1.473.735,00
1. Capital escriturado	21110		1.539.430,00	1.473.735,00
2. (Capital no exigido)	21120			
II. Prima de emisión	21200		427.683,38	56.325,81
III. Reservas	21300		505.253,01	594.886,06
1. Legal y estatutarias	21310		104.469,85	84.510,88
2. Otras reservas	21320		400.783,16	510.375,18
3. Reserva de revalorización	21330			
4. Reserva de capitalización	21350			
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)	21400			
V. Resultados de ejercicios anteriores	21500			
1. Remanente	21510			
2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores)	21520			
VI. Otras aportaciones de socios	21600			
VII. Resultado del ejercicio	21700		151.397,83	199.589,69
VIII. (Dividendo a cuenta)	21800		-132.156,90	-110.000,00
IX. Otros instrumentos de patrimonio neto	21900			
A-2) Ajustes por cambios de valor	22000			
I. Activos financieros disponibles para la venta	22100			
II. Operaciones de cobertura	22200			
III. Activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta	22300			
IV. Diferencia de conversión	22400			
V. Otros	22500			
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	23000	18	164.375,80	100.352,57
B) PASIVO NO CORRIENTE	31000		2.540.321,60	2.556.101,28
I. Provisiones a largo plazo	31100			
1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	31110			
2. Actuaciones medioambientales	31120			
3. Provisiones por reestructuración	31130			
4. Otras provisiones	31140			
II. Deudas a largo plazo	31200	9	2.452.456,60	2.436.807,33
1. Obligaciones y otros valores negociables	31210			

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
(2) Ejercicio anterior.

BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B2.2

NIF: B33845009

DENOMINACIÓN SOCIAL:

IZERTIS, S.L.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

PATRIMONIO NETO Y PASIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2016 (1)	EJERCICIO 2015 (2)
2. Deudas con entidades de crédito	31220		863.635,60	1.101.495,60
3. Acreedores por arrendamiento financiero	31230		6.305,67	11.253,31
4. Derivados	31240			
5. Otros pasivos financieros	31250		1.582.515,33	1.324.058,42
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	31300			
IV. Pasivos por impuesto diferido	31400	12	87.865,00	119.293,95
V. Periodificaciones a largo plazo	31500			
VI. Acreedores comerciales no corrientes	31600			
VII. Deuda con características especiales a largo plazo	31700			
C) PASIVO CORRIENTE	32000		2.605.501,04	2.162.726,49
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	32100			
II. Provisiones a corto plazo	32200			
1. Provisiones por derechos de emisión de gases de efecto invernadero	32210			
2. Otras provisiones	32220			
III. Deudas a corto plazo	32300	9	1.187.168,80	741.809,49
1. Obligaciones y otros valores negociables	32310			
2. Deudas con entidades de crédito	32320		814.658,99	565.403,75
3. Acreedores por arrendamiento financiero	32330		3.343,31	23.569,14
4. Derivados	32340			
5. Otros pasivos financieros	32350		369.166,50	152.836,60
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	32400		60.000,00	
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	32500	9	1.358.332,24	1.420.917,00
1. Proveedores	32510		909.690,49	968.133,27
a) Proveedores a largo plazo	32511			
b) Proveedores a corto plazo	32512		909.690,49	968.133,27
2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas	32520			
3. Acreedores varios	32530		201.762,82	82.629,24
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago)	32540		2.107,25	-397,32
5. Pasivos por impuesto corriente	32550			
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas	32560		244.771,68	370.551,81
7. Anticipos de clientes	32570			
VI. Periodificaciones a corto plazo	32600			
VII. Deuda con características especiales a corto plazo	32700			
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)	30000		7.801.805,76	7.033.716,90

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
(2) Ejercicio anterior.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS ABREVIADA

PA

NIF: B33845009

DENOMINACIÓN SOCIAL:

IZERTIS, S.L.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

(DEBE) / HABER		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2016 (1)	EJERCICIO 2015 (2)
1. Importe neto de la cifra de negocios	40100		9.109.549,75	7.514.469,49
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	40200		-95.693,96	600.125,68
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	40300		766.717,16	571.057,10
4. Aprovisionamientos	40400	13	-4.682.323,48	-4.171.876,51
5. Otros ingresos de explotación	40500		195.983,85	209.713,18
6. Gastos de personal	40600	13	-3.973.461,97	-3.464.012,60
7. Otros gastos de explotación	40700		-834.068,60	-847.199,37
8. Amortización del inmovilizado	40800	5-7	-475.556,64	-356.218,72
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	40900	18	12.120,47	26.999,07
10. Excesos de provisiones	41000			
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	41100		-5.313,34	-101,07
12. Diferencia negativa de combinaciones de negocio	41200			
13. Otros resultados	41300	13	-2.426,00	-1.541,23
A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9 + 10 + 11 + 12 + 13)	49100		15.527,24	81.415,02
14. Ingresos financieros	41400		174.535,09	19.506,57
a) Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero	41430			
b) Otros ingresos financieros	41490		174.535,09	19.506,57
15. Gastos financieros	41500		-110.674,35	-90.453,91
16. Variación de valor razonable en instrumentos financieros	41600		226,10	-1.055,97
17. Diferencias de cambio	41700	11	-35.383,78	-19.702,95
18. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	41800			16.868,03
19. Otros ingresos y gastos de carácter financiero	42100			
a) Incorporación al activo de gastos financieros	42110			
b) Ingresos financieros derivados de convenios de acreedores	42120			
c) Resto de ingresos y gastos	42130			
B) RESULTADO FINANCIERO (14 + 15 + 16 + 17 + 18 + 19)	49200		28.703,06	-74.838,23
C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A + B)	49300		44.230,30	6.576,79
20. Impuestos sobre beneficios	41900	12	107.167,53	193.012,90
D) RESULTADO DEL EJERCICIO (C + 20)	49500		151.397,83	199.589,69

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
(2) Ejercicio anterior.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL

PN1

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio

NIF: B33845009

DENOMINACIÓN SOCIAL:

IZERTIS, S.L.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2016 (1)	EJERCICIO 2015 (2)
A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	59100		151.397,83	199.589,69
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO				
I. Por valoración de instrumentos financieros	50010			
1. Activos financieros disponibles para la venta	50011			
2. Otros ingresos/gastos	50012			
II. Por coberturas de flujos de efectivo	50020			
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	50030	18	76.622,22	115.895,28
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	50040			
V. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta	50050			
VI. Diferencias de conversión	50060			
VII. Efecto impositivo	50070	12	-3.508,64	-24.127,14
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I + II + III + IV +V+VI+VII)	59200		73.113,58	91.768,14
TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
VIII. Por valoración de instrumentos financieros	50080			
1. Activos financieros disponibles para la venta	50081			
2. Otros ingresos/gastos	50082			
IX. Por coberturas de flujos de efectivo	50090			
X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	50100	18	-12.120,47	-43.258,23
XI. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta	50110			
XII. Diferencias de conversión	50120			
XIII. Efecto impositivo	50130	12	3.030,12	4.064,79
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VIII + IX + X + XI+ XII+ XIII)	59300		-9.090,35	-39.193,44
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)	59400		215.421,06	252.164,39

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
(2) Ejercicio anterior.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL

PN2.1

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

NIF: B33845009

DENOMINACIÓN SOCIAL:

IZERTIS, S.L.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

		CAPITAL		
		ESCRITURADO	(NO EXIGIDO)	PRIMA DE EMISIÓN
		01	02	03
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2014 (1)	511	600.000,00		
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2014 (1) y anteriores	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2014 (1) y anteriores	513			
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2015 (2)	514	600.000,00		
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515			
II. Operaciones con socios o propietarios	516	873.735,00		
1. Aumentos de capital	517	873.735,00		
2. (–) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519			
4. (–) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524			56.325,81
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
2. Otras variaciones	532			56.325,81
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2015 (2)	511	1.473.735,00		56.325,81
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2015 (2)	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2015 (2)	513			
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2016 (3)	514	1.473.735,00		56.325,81
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515			
II. Operaciones con socios o propietarios	516	65.695,00		
1. Aumentos de capital	517	65.695,00		
2. (–) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519			
4. (–) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524			371.357,57
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
2. Otras variaciones	532			371.357,57
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2016 (3)	525	1.539.430,00		427.683,38

CONTINUA EN LA PAGINA PN2.2

(1) Ejercicio N-2.
(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).
(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).
(4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012, deberán detallar la norma legal en la que se basan.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL

PN2.2

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

NIF: B33845009

DENOMINACIÓN SOCIAL:

IZERTIS, S.L.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

VIENE DE LA PAGINA PN2.1

CONTINUA EN LA PAGINA PN2.3

		RESERVAS	(ACCIONES Y PARTICIPACIONES EN PATRIMONIO PROPIAS)	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
		04	05	06
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2014 (1)	511	454.197,92		
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2014 (1) **y anteriores**	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2014 (1) **y anteriores**	513	-4.722,10		
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2015 (2)	514	449.475,82		
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515			
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (–) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519			
4. (–) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524	145.410,24		
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
2. Otras variaciones	532	145.410,24		
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2015 (2)	511	594.886,06		
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2015 (2)	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2015 (2)	513			
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2016 (3)	514	594.886,06		
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515			
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (–) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519			
4. (–) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524	-89.633,05		
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
2. Otras variaciones	532	-89.633,05		
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2016 (3)	525	505.253,01		

(1) Ejercicio N-2.
(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).
(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).
(4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012, deberán detallar la norma legal en la que se basan.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL

PN2.3

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

NIF: B33845009

DENOMINACIÓN SOCIAL:

IZERTIS, S.L.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

VIENE DE LA PÁGINA PN2.2

		OTRAS APORTACIONES DE SOCIOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	(DIVIDENDO A CUENTA)
		07	08	09
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2014 (1)	511		246.799,57	-110.000,00
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2014 (1) y anteriores	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2014 (1) y anteriores	513		-336,97	
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2015 (2)	514		246.462,60	-110.000,00
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515		199.589,69	
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (–) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).	519			
4. (–) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524		-246.462,60	
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
2. Otras variaciones.	532		-246.462,60	
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2015 (2)	511		199.589,69	-110.000,00
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2015 (2)	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2015 (2)	513			
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2016 (3)	514		199.589,69	-110.000,00
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515		151.397,83	
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (–) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).	519			
4. (–) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524		-199.589,69	-22.156,90
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
2. Otras variaciones.	532		-199.589,69	-22.156,90
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2016 (3)	525		151.397,83	-132.156,90

CONTINUA EN LA PÁGINA PN2.4

(1) Ejercicio N-2.
(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).
(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).
(4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012, deberán detallar la norma legal en la que se basan.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL

PN2.4

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

NIF: B33845009

DENOMINACIÓN SOCIAL:

IZERTIS, S.L.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

VIENE DE LA PAGINA PN2.3

CONTINUA EN LA PAGINA PN2.5

		OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS
		10	11	12
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2014 (1)	511			42.147,87
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2014 (1) y anteriores	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2014 (1) y anteriores	513			5.630,00
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2015 (2)	514			47.777,87
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515			52.574,70
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (–) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519			
4. (–) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524			
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
2. Otras variaciones	532			
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2015 (2)	511			100.352,57
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2015 (2)	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2015 (2)	513			
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2016 (3)	514			100.352,57
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515			64.023,23
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (–) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519			
4. (–) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524			
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
2. Otras variaciones	532			
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2016 (3)	525			164.375,80

(1) Ejercicio N-2.
(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).
(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).
(4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012, deberán detallar la norma legal en la que se basan.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL

PN2.5

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

NIF: B33845009

DENOMINACIÓN SOCIAL:

IZERTIS, S.L.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

VIENE DE LA PÁGINA PN2.4

		TOTAL
		13
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2014 (1)	511	1.233.145,36
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2014 (1) **y anteriores**	512	
II. Ajustes por errores del ejercicio 2014 (1) **y anteriores**	513	570,93
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2015 (2)	514	1.233.716,29
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515	252.164,39
II. Operaciones con socios o propietarios	516	873.735,00
1. Aumentos de capital	517	873.735,00
2. (–) Reducciones de capital	518	
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).	519	
4. (–) Distribución de dividendos	520	
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521	
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522	
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523	
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524	-44.726,55
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531	
2. Otras variaciones.	532	-44.726,55
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2015 (2)	511	2.314.889,13
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2015 (2)	512	
II. Ajustes por errores del ejercicio 2015 (2)	513	
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2016 (3)	514	2.314.889,13
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515	215.421,06
II. Operaciones con socios o propietarios	516	65.695,00
1. Aumentos de capital	517	65.695,00
2. (–) Reducciones de capital	518	
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).	519	
4. (–) Distribución de dividendos	520	
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521	
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522	
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523	
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524	59.977,93
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531	
2. Otras variaciones.	532	59.977,93
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2016 (3)	525	2.655.983,12

(1) Ejercicio N-2.
(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).
(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).
(4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012, deberán detallar la norma legal en la que se basan.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL

PN2

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

NIF: B33845009

DENOMINACIÓN SOCIAL

IZERTIS, S.L.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

		CAPITAL		PRIMA DE EMISIÓN	RESERVAS	(ACCIONES Y PARTICIPACIONES EN PATRIMONIO PROPIAS)	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	OTRAS APORTACIONES DE SOCIOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	(DIVIDENDO A CUENTA)	OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS	TOTAL
		ESCRITURADO	(NO EXIGIDO)											
		01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12	13
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2014 (1)	511	600 000.00			454 187.82				246 709.57	-110 000.00			42 147.87	1 233 145.36
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2014 (1) y anteriores	512													
II. Ajustes por errores del ejercicio 2014 (1) y anteriores	513				-4 722.10				-336.97				5 630.00	570.93
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2015 (2)	514	600 000.00			449 475.82				246 462.60	-110 000.00			47 777.87	1 233 716.29
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515								199 589.69				52 574.70	252 164.39
II. Operaciones con socios o propietarios	516	873 735.00												873 735.00
1. Aumentos de capital	517	873 735.00												873 735.00
2. (–) Reducciones de capital	518													
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).	519													
4. (–) Distribución de dividendos	520													
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521													
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522													
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523													
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524			56 325.81	145 410.24				-246 462.60					-44 726.55
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531													
2. Otras variaciones	532			56 325.81	145 410.24				-246 462.60					-44 726.55
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2015 (2)	511	1 473 735.00		56 325.81	594 886.06				199 589.69	-110 000.00			100 352.57	2 314 889.13
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2015 (2)	512													
II. Ajustes por errores del ejercicio 2015 (2)	513													
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2016 (3)	514	1 473 735.00		56 325.81	594 886.06				199 589.69	-110 000.00			100 352.57	2 314 889.13
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515								151 397.83				64 023.23	215 421.06
II. Operaciones con socios o propietarios	516	65 695.00												65 695.00
1. Aumentos de capital	517	65 695.00												65 695.00
2. (–) Reducciones de capital	518													
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).	519													
4. (–) Distribución de dividendos	520													
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521													
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522													
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523													
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524			371 357.57	-89 633.05				-199 589.69	-22 156.90				59 977.93
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531													
2. Otras variaciones	532			371 357.57	-89 633.05				-199 589.69	-22 156.90				59 977.93
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2016 (3)	525	1 539 430.00		427 683.38	505 253.01				151 397.83	-132 156.90			164 375.80	2 655 983.12

(1) Ejercicio N-2.
(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).
(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (4).
(4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012 deberán detallar la norma legal en la que se basan.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NORMAL

F1.1

NIF: B33845009

DENOMINACIÓN SOCIAL:

IZERTIS, S.L.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2016 (1)	EJERCICIO 2015 (2)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN				
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	61100		44.230,30	6.576,79
2. Ajustes del resultado	61200		439.334,20	474.316,09
a) Amortización del inmovilizado (+)	61201	5-7	475.556,54	435.108,17
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/–)	61202		-712,15	
c) Variación de provisiones (+/–)	61203			
d) Imputación de subvenciones (–)	61204	18	-12.120,47	-35.640,31
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/–)	61205		5.313,34	
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/–)	61206			-16.868,03
g) Ingresos financieros (–)	61207		-174.535,09	-19.506,57
h) Gastos financieros (+)	61208		110.674,35	90.453,91
i) Diferencias de cambio (+/–)	61209	11	35.383,78	19.712,95
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/–)	61210		-226,10	1.055,97
k) Otros ingresos y gastos (–/+)	61211			
3. Cambios en el capital corriente	61300		-462.061,75	-322.760,23
a) Existencias (+/–)	61301	10	107.616,70	-181.313,10
b) Deudores y otras cuentas para cobrar (+/–)	61302	9	-414.444,14	-68.233,30
c) Otros activos corrientes (+/–)	61303	9	-2.316,65	32.731,91
d) Acreedores y otras cuentas para pagar (+/–)	61304	9	-152.917,66	-105.945,74
e) Otros pasivos corrientes (+/–)	61305			
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/–)	61306			
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	61400		63.860,74	-70.855,54
a) Pagos de intereses (–)	61401		-110.674,35	-90.361,56
b) Cobros de dividendos (+)	61402			
c) Cobros de intereses (+)	61403		174.535,09	19.506,02
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/–)	61404			
e) Otros pagos (cobros) (–/+)	61405			
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (1 + 2 + 3 + 4)	61500		85.363,49	87.277,11

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
(2) Ejercicio anterior.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NORMAL

F1.2

NIF: B33845009

DENOMINACIÓN SOCIAL:

IZERTIS, S.L.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2016 (1)	EJERCICIO 2015 (2)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
6. Pagos por inversiones (–)	62100		-1.322.715,18	-3.206.384,56
a) Empresas del grupo y asociadas	62101		-386.275,78	-2.207.895,79
b) Inmovilizado intangible	62102		-767.945,27	-680.551,72
c) Inmovilizado material	62103		-94.396,05	-192.096,08
d) Inversiones inmobiliarias	62104			
e) Otros activos financieros	62105		-74.098,08	-125.840,97
f) Activos no corrientes mantenidos para venta	62106			
g) Unidad de negocio	62107			
h) Otros activos	62108			
7. Cobros por desinversiones (+)	62200		640,00	
a) Empresas del grupo y asociadas	62201			
b) Inmovilizado intangible	62202			
c) Inmovilizado material	62203		640,00	
d) Inversiones inmobiliarias	62204			
e) Otros activos financieros	62205			
f) Activos no corrientes mantenidos para venta	62206			
g) Unidad de negocio	62207			
h) Otros activos	62208			
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6 + 7)	62300		-1.322.075,18	-3.206.384,56

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
(2) Ejercicio anterior.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NORMAL

F1.3

NIF: B33845009

DENOMINACIÓN SOCIAL:

IZERTIS, S.L.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2016 (1)	EJERCICIO 2015 (2)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN				
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	63100		1.251.411,03	1.015.237,77
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	63101		1.267.948,87	1.105.485,99
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (–)	63102		-134.441,82	-180.484,25
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (–)	63103			
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)	63104			
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)	63105		117.903,98	90.236,03
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	63200		-151.364,82	2.210.180,19
a) Emisión	63201		30.696.196,58	20.428.092,39
1. Obligaciones y otros valores negociables (+)	63202			
2. Deudas con entidades de crédito (+)	63203		19.916.993,33	19.353.900,40
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)	63204		60.000,00	
4. Deudas con características especiales (+)	63205			
5. Otras deudas (+)	63206		10.719.203,25	1.074.191,99
b) Devolución y amortización de	63207		-30.847.561,40	-18.217.912,20
1. Obligaciones y otros valores negociables (–)	63208			
2. Deudas con entidades de crédito (–)	63209		-20.471.001,84	-17.556.472,11
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (–)	63210			
4. Deudas con características especiales (–)	63211			
5. Otras deudas (–)	63212		-10.376.559,56	-661.440,09
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	63300			
a) Dividendos (–)	63301			
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (–)	63302			
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (9 + 10 + 11)	63400		1.100.046,21	3.225.417,96
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	64000			
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (5 + 8 + 12 + D)	65000		-136.665,48	106.310,51
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	65100		173.120,09	66.809,58
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	65200		36.454,61	173.120,09

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
(2) Ejercicio anterior.

MEMORIA 2016 (NORMAL)

IZERTIS, S.L. B33845009

01 - ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

02 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

03 - APLICACIÓN DE RESULTADOS

04 - NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

05 - INMOVILIZADO MATERIAL

06 - INVERSIONES INMOBILIARIAS

07 - INMOVILIZADO INTANGIBLE

08 - ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR

09 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

10 - EXISTENCIAS

11 - MONEDA EXTRANJERA

12 - SITUACIÓN FISCAL

13 - INGRESOS Y GASTOS

14 - PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

15 - INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

16 - RETRIBUCIONES A LARGO PLAZO AL PERSONAL

17 - TRANSACCIONES CON PAGOS BASADOS EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

18 - SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS

19 - COMBINACIONES DE NEGOCIOS

20 - NEGOCIOS CONJUNTOS

21 - ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES INTERRUMPIDAS

22 - HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

23 - OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

24 - OTRA INFORMACIÓN

25 - INFORMACIÓN SEGMENTADA

26 - DERECHOS DE EMISIÓN DE GASES DE EFECTO INVERNADERO

27 - INFORMACIÓN SOBRE EL PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA. «DEBER DE INFORMACIÓN» DE LA LEY 15/2010, DE 5 DE JULIO

01 - ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

La sociedad IZERTIS, S.L., a que se refiere la presente memoria se constituyó el año 1998 y tiene su domicilio social y fiscal en AV JARDIN BOTANICO, 1345, 33203, GIJON, ASTURIAS. El Régimen Jurídico en el momento de su constitución fue de Sociedad limitada unipersonal.

ACTIVIDAD:

La Sociedad tiene como actividad principal:

INGENIERIA Y CONSULTORIA INFORMATICA

La empresa pertenece a un grupo de sociedades, en los términos previstos en el artículo 42 del Código de Comercio, denominado Grupo Laren, y está participada por la sociedad dominante, Laren Capital SLU, con domicilio en el Parque Tecnológico de Gijón, Zona Intra, en un 97,01% del capital.

La sociedad dominante deposita sus Cuentas Anuales en el Registro Mercantil de Asturias, siendo la fecha de formulación de las mismas 31 de marzo de 2017.

El Grupo Laren está dispensado de la obligación de consolidar según RD 1159/2010 de cuentas anuales consolidadas, en su artículo 8 por dispensa por obligación de tamaño.

A su vez, Izertis, S.L. es la sociedad dominante del Subgrupo Izertis en los términos previstos en el artículo 42 del Código de Comercio, que deposita sus cuentas anuales en el Registro Mercantil de Asturias. El detalle de las sociedades que forman dicho subgrupo aparece reflejado en el apartado 9.1.3 de Empresas del grupo.

El Subgrupo Izertis, está dispensado de la obligación de consolidar según RD 1159/2010 de cuentas anuales consolidadas, en su artículo 9 por dispensa de los subgrupos de sociedades. Según este artículo, será preciso para que se dé tal dispensa, entre otras, que cuando la sociedad dominante dispensada, (Izertis, s.l.), así como todas las sociedades que debiera incluir en la consolidación, se consoliden en las cuentas de un grupo mayor, (Grupo Laren), cuya sociedad dominante, (Laren, s.l.u.), esté sometida a la legislación de un estado miembro de la Unión Europea. Tal y como se apuntaba al principio, esta última está dispensada por razón de tamaño, y por ende, también lo estaría el subgrupo Izertis por el mismo motivo.

02 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

1. Imagen fiel:

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

2. Principios contables:

No ha sido necesario, ni se ha creído conveniente por parte de la administración de la entidad, la aplicación de principios contables facultativos distintos de los obligatorios a que se refiere el art. 38 del código de comercio y la parte primera del plan general de contabilidad.

3. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre:

En la elaboración de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2016 se han determinado

estimaciones e hipótesis en función de la mejor información disponible a 31/12/2016 sobre los hechos analizados. Es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas anuales futuras.

4. Comparación de la información:

No existe ninguna causa que impida la comparación de los estados financieros del ejercicio actual con el del ejercicio anterior.

5. Agrupación de partidas:

Durante el ejercicio, no se han realizado agrupaciones de partidas ni en el balance, pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto o en el estado de flujos de efectivo.

6. Elementos recogidos en varias partidas

No existen elementos patrimoniales del Activo o del Pasivo que figuren en más de una partida del Balance.

7. Cambios en criterios contables

En el presente ejercicio, no se han realizado otros cambios en criterios contables de los marcados por la adaptación de la contabilidad al nuevo Plan General Contable.

8. Corrección de errores

No se han detectado errores existentes al cierre del ejercicio que obliguen a reformular las cuentas, los hechos conocidos con posterioridad al cierre, que podrían aconsejar ajustes en las estimaciones en el cierre del ejercicio, han sido comentadas en sus apartados correspondientes.

9. Marco normativo de la información financiera:

1.- El Código de Comercio, objeto de una importante reforma a través de la Ley 16/2007, de 4 de julio, de Reforma y Adaptación de la Legislación Mercantil en materia Contable para su Armonización Internacional con Base en la Normativa de la Unión Europea

2.- El Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio. Esta norma, sustituyó, a partir del 1-9-2010, al Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, aprobado por Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre, que también ha sido modificado en los aspectos contables por la Ley 16/2007 de 4 de julio, de Reforma y Adaptación de la Legislación Mercantil en materia Contable para su Armonización Internacional con Base en la Normativa de la Unión Europea.

3.- El Plan General de Contabilidad aprobado por Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre

4.- Las Resolución sobre Contabilidad del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (I.C.A.C.).

5.- Las Consultas sobre Contabilidad del I.C.A.C. publicadas en el Boletín Oficial del I.C.A.C. (B.O.I.C.A.C.).

03 - APLICACIÓN DE RESULTADOS

1. A continuación se detalla la propuesta de distribución de resultados:

BASE DE REPARTO	2016	2015

Pérdidas y ganancias	151.397,83	199.589,69
Total	**151.397,83**	**199.589,69**

DISTRIBUCIÓN	**2016**	**2015**
A reserva legal	15.139,78	19.958,97
A reservas voluntarias	136.258,05	179.630,72
Total distribuido	**151.397,83**	**199.589,69**

2. No ha habido distribución de dividendos a cuenta en el ejercicio.

3. Existen limitaciones para la distribución de dividendos.

Según el artículo 277 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de capital, la cantidad a distribuir no podría exceder de la cuantía de resultados obtenidos, desde el fin del último ejercicio deducidas las pérdidas procedentes de ejercicios anteriores y las cantidades con las que deban dotarse las reservas obligatorias por ley o por disposición estatutaria. Por otra parte, se establece una reserva obligatoria según el artículo 273 de la misma ley, por la que se establece la prohibición de distribución de dividendos a menos que el importe de las reservas disponibles sea como mínimo igual que el importe de los gastos de I+D que figuren en el activo de balance.

04 - NORMAS REGISTRO Y VALORACIÓN

Se han aplicado los siguientes criterios contables:

***1. Inmovilizado intangible*:**

Los activos intangibles se registran por su coste de adquisición y o/producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y o/pérdidas por deterioro que hayan experimentado. Estos activos se amortizan en función de su vida útil.

La Sociedad reconoce cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, si procede, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales.

Los activos intangibles se amortizan linealmente en función de los años de vida útil estimada que se han considerado que son 5 años para los gastos de desarrollo y de 3 años para las aplicaciones informáticas.

Analizados todos los factores, no se reconocen inmovilizados intangibles con vida útil indefinida.

No existe fondo de comercio en balance de la sociedad.

***2. Inmovilizado material*:**

a) Coste

Los bienes comprendidos en el inmovilizado material se han valorado por el precio de adquisición o coste de producción y minorado por las correspondientes amortizaciones acumuladas y cualquier pérdida por deterioro de valor conocida. El precio de adquisición o coste de producción incluye los gastos adicionales que se producen necesariamente hasta la puesta en condiciones de funcionamiento del bien.

Los costes de ampliación, sustitución o renovación que aumentan la vida útil del bien objeto, o su capacidad económica, se contabilizan como mayor importe del inmovilizado material, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados. Así mismo, los gastos periódicos de

mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, siguiendo el principio de devengo, como coste del ejercicio en que se incurren.

No se han producido durante el ejercicio partidas que puedan ser consideradas, a juicio de la Administración de la entidad, como ampliación, modernización o mejora del inmovilizado material.

No se han realizado trabajos de la empresa para su inmovilizado.

b) Amortizaciones

Las amortizaciones se han establecido de manera sistemática y racional en función de la vida útil de los bienes y de su valor residual, atendiendo a la depreciación que normalmente sufren por su funcionamiento, uso y disfrute, sin perjuicio de considerar también la obsolescencia técnica o comercial que pudiera afectarlos. Se ha amortizado de forma independiente cada parte de un elemento del inmovilizado material y de forma línea:

	Años de vida útil estimada
Instalaciones técnicas y maquinaria	5
Mobiliario y enseres	10
Elementos de transporte	6-7
Equipos para procesos de información	4

Deterioro de valor de los activos materiales e intangibles

A la fecha de cierre de cada ejercicio, la empresa revisa los importes en libros de su inmovilizado material para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida de valor por deterioro de valor. En caso de que exista cualquier indicio, se realiza una estimación del importe recuperable del activo correspondiente para determinar el importe del deterioro necesario. Los cálculos del deterioro de estos elementos del inmovilizado material se efectúan elemento a elemento de forma individualizada.

Las correcciones valorativas por deterioro se reconocen como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo material en ejercicios anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable aumentando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el deterioro.

***3. Terrenos y construcciones calificadas como inversiones inmobiliarias*:**

No hay terrenos ni construcciones calificadas como inversiones inmobiliarias en el balance de la empresa

4. Arrendamientos financieros

Los activos materiales adquiridos en régimen de arrendamiento financiero se registran en la categoría de activo a que corresponde el bien arrendado, amortizándose según su vida útil prevista siguiendo el mismo método que para los activos en propiedad.

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que las condiciones de los mismos transfieran substancialmente los riesgos y ventajas derivadas de la propiedad al arrendatario. Los otros arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

La política de amortización de los activos en régimen de arrendamiento financiero es similar a la aplicada a las inmovilizaciones materiales propias. Si no existe la certeza razonable de que el arrendatario acabará obteniendo el título de propiedad al finalizar el contrato de arrendamiento, el activo se amortiza en el periodo más corto entre la vida útil estimada y la duración del contrato de arrendamiento.

Los intereses derivados de la financiación de inmovilizado mediante arrendamiento financiero se imputan a los resultados del ejercicio de acuerdo con el criterio del interés efectivo, en función de la amortización de la deuda.

***5. Permutas*:**

Durante el ejercicio no se ha producido ninguna permuta.

6. Criterios empleados en las actualizaciones de valor practicadas, con indicación de los elementos patrimoniales afectados.

La entidad no se acogió a la actualización de balances aprobada en la Ley 16/2012, de 27 de diciembre, por lo que no se han revalorizado los BIENES que figuran en el balance integrante de las Cuentas Anuales.

***7. Instrumentos financieros*:**

a) Criterios empleados para la calificación y valoración de las diferentes categorías de activos y pasivos financieros. Criterios aplicados para determinar el deterioro:

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

Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se han incluido los activos que se han originado en la venta de bienes y prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa. También se han incluido aquellos activos financieros que no se han originado en las operaciones de tráfico de la empresa y que no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, presentan unos cobros de cuantía determinada o determinable.

Estos activos financieros se han valorado por su valor razonable que no es otra cosa que el precio de la transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación más todos los costes que le han sido directamente atribuibles.

Posteriormente, estos activos se han valorado por su coste amortizado, imputando en la cuenta de pérdidas y ganancias los intereses devengados, aplicando el método del interés efectivo.

Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero menos los reembolsos de principal y corregido (en más o menos, según sea el caso) por la parte imputada sistemáticamente a resultados de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo queridos por todos los conceptos a lo largo de su vida.

Los depósitos y fianzas se reconocen por el importe desembolsado por hacer frente a los compromisos contractuales.

Se reconocen en el resultado del periodo las dotaciones y retrocesiones de provisiones por deterioro del valor de los activos financieros por diferencia entre el valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo recuperables.

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Activos financieros no derivados, el cobro de los cuales son fijos o determinables, que se negocian en un mercado activo y con vencimiento fijo en los cuales la sociedad tiene la intención y capacidad de

conservar hasta su finalización. Tras su reconocimiento inicial por su valor razonable, se han valorado también a su coste amortizado.

Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados

En esta categoría se han incluido los activos financieros híbridos, es decir, aquellos que combinan un contrato principal no derivado y un derivado financiero y otros activos financieros que la empresa ha considerado conveniente incluir en esta categoría en el momento de su reconocimiento inicial.

Se han valorado inicialmente por su valor razonable. Los costes de transacción que han sido atribuibles directamente, se han registrado en la cuenta de resultados. También se han registrado en la cuenta de resultados las variaciones que se hayan producido en el valor razonable.

Activos financieros disponibles para la venta

En esta categoría se han incluido los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio de otras empresas que no se han incluido en otra categoría.

Se ha valorado inicialmente por su valor razonable y se han incluido en su valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares, que se han adquirido.

Posteriormente estos activos financieros se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en los cuales han de incurrir para su venta.

Los cambios que se produzcan en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto.

Derivados de cobertura

Dentro de esta categoría se han incluido los activos financieros que han sido designados para cubrir un riesgo específico que puede tener impacto en la cuenta de resultados por las variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

Estos activos se han valorado y registrado de acuerdo con su naturaleza.

Correcciones valorativas por deterioro

Al cierre del ejercicio, se han efectuado las correcciones valorativas necesarias por la existencia de evidencia objetiva que el valor en libros de una inversión no es recuperable.

El importe de esta corrección es la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y el importe recuperable. Se entiende por importe recuperable 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.

Las correcciones valorativas por deterioro, y si procede, su reversión se han registrado como un gasto o un ingreso respectivamente en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión tiene el límite del valor en libros del activo financiero.

La pérdida por deterioro será la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se han estimado que se recibirán, descontándolos al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial.

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

Débitos y partidas a pagar

En esta categoría se han incluido los pasivos financieros que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa y aquellos que no siendo instrumentos derivados, no tienen un origen comercial.

Inicialmente, estos pasivos financieros se han registrado por su valor razonable que es el precio de la transacción más todos aquellos costes que han sido directamente atribuibles.
Posteriormente, se han valorado por su coste amortizado. Los intereses devengados se han contabilizado en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método de interés efectivo.

Los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, el pago de las cuales se espera que sea en el corto plazo, se han valorado por su valor nominal.

Los préstamos y descubiertos bancarios que devengan intereses se registran por el importe recibido, neto de costes directos de emisión. Los gastos financieros y los costes directos de emisión, se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo y se añaden al importe en libros del instrumento en la medida que no se liquidan en el periodo que se devengan.

Los préstamos se clasifican como corrientes salvo que la Sociedad tenga el derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del balance.

Los acreedores comerciales no devengan explícitamente intereses y se registran por su valor nominal.

Pasivos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

En esta categoría se han incluido los pasivos financieros híbridos, es decir, aquellos que combinan un contrato principal no derivado y un derivado financiero y otros pasivos financieros que la empresa ha considerado conveniente incluir dentro de esta categoría en el momento de su reconocimiento inicial.

Se han valorado inicialmente por su valor razonable que es el precio de la transacción. Los costes de transacción que ha sido directamente atribuibles se han registrados en la cuenta de resultados. También se han imputado a la cuenta de resultados las variaciones que se hayan producido en el valor razonable.

b) Criterios empleados para el registro de la baja de activos financieros y pasivos financieros:

Durante el ejercicio, no se ha dado de baja ningún activo ni pasivo financiero.

c) Instrumentos financieros híbridos:

La sociedad no posee en su balance ningún instrumento financiero híbrido.

d) Instrumentos financieros compuestos:

La sociedad no posee en su balance ningún instrumento financiero compuesto.

e) Contratos de garantías financieras:

No se disponen de contratos de garantías financieras.

f) Inversiones en empresas de grupo, multigrupo y asociadas:

No se han realizado inversiones en empresas de grupo, multigrupo y asociadas.

g) Criterios empleados en la determinación de los ingresos o gastos procedentes de las distintas categorías de instrumentos financieros:

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se han reconocido como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Para el reconocimiento de los intereses se ha utilizado el método del interés efectivo. Los dividendos se reconocen cuando se declare el derecho del socio a recibirlo.

h) Determinación de los ingresos o gastos procedentes de las distintas categorías de instrumentos financieros: intereses, primas o descuentos, dividendos, etc.

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocerán como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses deben reconocerse utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declare el derecho del socio a recibirlo.

i) Instrumentos de patrimonio propio en poder de la empresa:

Cuando la empresa ha realizado alguna transacción con sus propios instrumentos de patrimonio, se ha registrado el importe de estos instrumentos en el patrimonio neto. Los gastos derivados de estas transacciones, incluidos los gastos de emisión de estos instrumentos, se han registrado directamente contra el patrimonio neto como menores reservas.

Cuando se ha desistido de una operación de esta naturaleza, los gastos derivados de la misma se han reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias.

8. Coberturas contables:

No se han realizado durante el ejercicio operaciones de cobertura.

***9. Existencias*:**

Las existencias están valoradas al precio de adquisición o al coste de producción. Si necesitan un periodo de tiempo superior al año para estar en condiciones de ser vendidas, se incluye en este valor, los gastos financieros oportunas.

Cuando el valor neto realizable sea inferior a su precio de adquisición o a su coste de producción, se efectuarán las correspondientes correcciones valorativas.

El valor neto realizable representa la estimación del precio de venta menos todos los costes estimados de terminación y los costes estimados que serán necesarios en los procesos de comercialización, venta y distribución.

La Sociedad realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias al final del ejercicio, dotando la oportuna pérdida cuando las mismas se encuentran sobrevaloradas.

Cuando las circunstancias que previamente causaron la disminución hayan dejado de existir o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable a causa de un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el importe de esta disminución.

***10. Transacciones en moneda extranjera*:**

La sociedad tiene transacciones en moneda extranjera que se detallarán en la parte correspondiente de la memoria. La valoración y registro se han realizado atendiendo a los siguientes criterios:

Valoración inicial

Toda transacción en moneda extranjera se convertirá a moneda funcional, mediante la aplicación al importe en moneda extranjera, del tipo de cambio de contado, es decir, del tipo de cambio utilizado en las transacciones con entrega inmediata, entre ambas monedas, en la fecha de la transacción, entendida como aquella en la que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.
Se podrá utilizar un tipo de cambio medio del periodo (como máximo mensual) para todas las transacciones

que tengan lugar durante ese intervalo, en cada una de las clases de moneda extranjera en que éstas se hayan realizado, salvo que dicho tipo haya sufrido variaciones significativas durante el intervalo de tiempo considerado.

Valoración posterior

Partidas monetarias

Al cierre del ejercicio se valorarán aplicando el tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contado, existente en esa fecha.
Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se originen en este proceso, así como las que se produzcan al liquidar dichos elementos patrimoniales, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que surjan.
En el caso particular de los activos financieros de carácter monetario clasificados como disponibles para la venta, la determinación de las diferencias de cambio producidas por la variación del tipo de cambio entre la fecha de la transacción y la fecha del cierre del ejercicio, se realizará como si dichos activos se valorasen al coste amortizado en la moneda extranjera, de forma que las diferencias de cambio serán las resultantes de las variaciones en dicho coste amortizado como consecuencia de las variaciones en los tipos de cambio, independientemente de su valor razonable. Las diferencias de cambio así calculadas se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que surjan, mientras que los otros cambios en el importe en libros de estos activos financieros se reconocerán directamente en el patrimonio neto de acuerdo con lo dispuesto en el apartado 2.6.2 de la norma relativa a instrumentos financieros.

Partidas no monetarias

Partidas no monetarias valoradas a coste histórico

Se valorarán aplicando el tipo de cambio de la fecha de la transacción.
Cuando un activo denominado en moneda extranjera se amortice, las dotaciones a la amortización se calcularán sobre el importe en moneda funcional aplicando el tipo de cambio de la fecha en que fue registrado inicialmente.
La valoración así obtenida no podrá exceder, en cada cierre posterior, del importe recuperable en ese momento, aplicando a este valor, si fuera necesario, el tipo de cambio de cierre; es decir, de la fecha a la que se refieren las cuentas anuales.
Cuando, de acuerdo con lo dispuesto en la norma relativa a instrumentos financieros, se deba determinar el patrimonio neto de una empresa participada corregido, en su caso, por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de valoración, se aplicará el tipo de cambio de cierre al patrimonio neto y a las plusvalías tácitas existentes a esa fecha.
No obstante, si se tratase de empresas extranjeras que se encuentren afectadas por altas tasas de inflación, los citados valores a considerar deberán resultar de estados financieros ajustados, con carácter previo a su conversión. Los ajustes se realizarán de acuerdo con los criterios incluidos sobre "Ajustes por altas tasas de inflación" en las
Normas para la Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas, que desarrollan el Código de Comercio.
Se considera que existen altas tasas de inflación cuando se den determinadas características en el entorno económico de un país, entre las que se incluyen, de forma no exhaustiva, las siguientes:
a) La tasa acumulativa de inflación en tres años se aproxime o sobrepase el 100%.
b) La población en general prefiera conservar su riqueza en activos no monetarios o en otra moneda extranjera estable.
c) Las cantidades monetarias se suelan referenciar en términos de otra moneda extranjera estable, pudiendo incluso los precios establecerse en otra moneda.
d) Las ventas y compras a crédito tengan lugar a precios que compensen la pérdida de poder adquisitivo esperada durante el aplazamiento, incluso cuando el periodo es corto, o
e) Los tipos de interés, salarios y precios se liguen a la evolución de un índice de precios.

Partidas no monetarias valoradas a valor razonable

Se valorarán aplicando el tipo de cambio de la fecha de determinación del valor razonable.
Cuando se reconozcan directamente en el patrimonio neto las pérdidas o ganancias derivadas de cambios en la valoración de una partida no monetaria, tal como las inversiones en instrumentos de patrimonio

clasificados como activos financieros disponibles para la venta, cualquier diferencia de cambio, incluida en esas pérdidas o ganancias, también se reconocerá directamente en el patrimonio neto. Por el contrario, cuando las pérdidas o ganancias derivadas de cambios en la valoración de una partida no monetaria se reconozcan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, tal como las inversiones en instrumentos de patrimonio clasificadas como activos financieros mantenidos para negociar o en otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, cualquier diferencia de cambio, incluida en esas pérdidas o ganancias, también se reconocerá en el resultado del ejercicio

***11. Impuesto sobre beneficios*:**

El gasto por impuesto sobre beneficios representa la suma del gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio así como por el efecto de las variaciones de los activos y pasivos por impuestos anticipados, diferidos y créditos fiscales.

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente que resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio, tras aplicar las deducciones que fiscalmente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos anticipados / diferidos y créditos fiscales, tanto por bases imponibles negativas como por deducciones.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporales que se identifican como aquellos importes que se prevén pagadores o recuperables por 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. Estos importes se registran aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporales imponibles. Por su parte, los activos por impuestos diferidos, identificados con diferencias temporales, bases imponibles negativas y deducciones pendientes de compensar, sólo se reconocen en el supuesto de que se considere probable que la Sociedad tenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las cuales poder hacerlas efectivas.

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

12. Ingresos y gastos: prestaciones de servicios realizados por la empresa:

Los ingresos y gastos se imputan en función del principio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de los bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Concretamente, los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación a recibir y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el marco ordinario de la actividad, deducidos los descuentos e impuestos.

Los ingresos por intereses se devengan siguiendo un criterio financiero temporal, en función del principal pendiente de pago y el tipo de interés efectivo aplicable. Los servicios prestados a terceros se reconocen al formalizar la aceptación por parte del cliente. Los cuales, en el momento de la emisión de estados financieros se encuentran realizados pero no aceptados, se valoran al menor valor entre los costes producidos y la estimación de aceptación.

Los ingresos se encuentran valorados por el importe realmente percibido y los gastos por el coste de adquisición, habiéndose contabilizado según el criterio de devengo.

13. Provisiones y contingencias:

Las cuentas anuales de la Sociedad recogen todas las provisiones significativas en las cuales es mayor la probabilidad que se haya de atender la obligación. Las provisiones se reconocen únicamente en base a hechos presentes o pasados que generen obligaciones futuras. Se cuantifican teniendo en

consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las motivan y son reestimadas con ocasión de cada cierre contable. Se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas. Se procede a su reversión total o parcial, cuando estas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

14. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental:

La sociedad no tiene elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental.

15. Gastos de personal: compromisos por pensiones:

Los gastos de personal incluyen todos los sueldos y las obligaciones de orden social obligatorias o voluntarias devengadas en cada momento, reconociendo las obligaciones por pagas extras, vacaciones o sueldos variables y sus gastos asociados.

La empresa no realiza retribuciones a largo plazo al personal.

16. Pagos basados en acciones:

No se han realizado pagos basados en acciones.

17. Subvenciones, donaciones y legados:

Las subvenciones, donaciones y legados no reintegrables se contabilizan como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados del gasto o inversión objeto de la subvención.

Las subvenciones, donaciones y legados que tengan carácter de reintegrables se registran como pasivos de la empresa hasta que adquieren la condición de no reintegrables.

18. Combinaciones de negocios:

Durante el ejercicio se ha realizado la fusión con la sociedad Izertis Insico Sistemas, S.L.U. sociedad participada hasta ese momento en un 100% por Izertis, S.L. (el 23 de junio de 2016 se eleva a público ampliación de capital).
Por decisión junta general de socios de la sociedad Izertis, S.L., con fecha 4 de mayo de 2016, se aprobaron los Balances de fusión cerrados a 31/12/2015 de ambas mercantiles y se aprobó la fusión por absorción de la sociedad Izertis, S.L. como sociedad absorbente, con NIF B33845009 y domicilio en Gijón, e Izertis Insico Sistemas, S.L.U. como sociedad absorbida, con NIF B33926585 y domicilio en Gijón, con entera transmisión del patrimonio de la sociedad absorbida, que quedaría disuelta y extinguida sin liquidación, incorporando en bloque todo su activo y pasivo a la sociedad absorbente. No hay canje de valores ni aumento de capital en la entidad adquirente, ya que la entidad absorbente, como decíamos al inicio, posee el 100% de las participaciones de la entidad Absorbida.
Con fecha 23 de junio de 2016 la mencionada Fusión por Absorción, se recogió en escritura pública otorgada ante el Notario Carlos León Matorras, nº 732 de protocolo. Tal operación, está recogida en el Régimen especial de fusiones, escisiones, aportaciones de activos, canje de valores y cambio de domicilio del capítulo VII del Título VII de la Ley del Impuesto de Sociedades (Ley 27/2014 de 27 de noviembre).
La inscripción en el Registro Mercantil de Asturias se realizó con fecha 18 de julio de 2016. Dicha escritura ha sido inscrita con fecha 18 de julio de 2016.

En lo referente al registro y valoración de tal operación, se atiende a lo establecido en la norma nº 21 de Operaciones entre empresas del grupo, de la Segunda parte del Plan general de contabilidad.

En las operaciones de fusión y escisión, se seguirán las siguientes reglas:

a) En las operaciones entre empresas del grupo en las que intervenga la empresa dominante del mismo o la dominante de un subgrupo y su dependiente, directa o indirectamente, los elementos patrimoniales adquiridos se valorarán por el importe que correspondería a los mismos, una vez realizada la operación, en

las cuentas anuales consolidadas del grupo o subgrupo según las citadas Normas para la Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas.
La diferencia que pudiera ponerse de manifiesto en el registro contable por la aplicación de los criterios anteriores, se registrará en una partida de reservas.
Sin perjuicio de lo anterior, cuando la vinculación dominante-dependiente, previa a la fusión, trae causa de la transmisión entre empresas del grupo de las acciones o participaciones de la dependiente, sin que esta operación origine un nuevo subgrupo obligado a consolidar, el método de adquisición se aplicará tomando como fecha de referencia aquella en que se produce la citada vinculación, siempre que la contraprestación entregada sea distinta a los instrumentos de patrimonio de la adquirente.
Se aplicará este mismo criterio en los supuestos de dominio indirecto, cuando la dominante deba compensar a otras sociedades del grupo que no participan en la operación por la pérdida que, en caso contrario, se produciría en el patrimonio neto de estas últimas.
b) En el caso de operaciones entre otras empresas del grupo, los elementos patrimoniales adquiridos también se valorarán según sus valores contables en las cuentas anuales consolidadas en la fecha en que se realiza la operación.
En el caso particular de la fusión, la diferencia que pudiera ponerse de manifiesto entre el valor neto de los activos y pasivos de la sociedad adquirida, ajustado por el saldo que deba lucir en las subagrupaciones A-2) y A-3) del patrimonio neto, y cualquier importe correspondiente al capital y prima de emisión que, en su caso, hubiera emitido la sociedad absorbente, se contabilizará en una partida de reservas.
Este mismo criterio será de aplicación en el caso de las escisiones.
Las cuentas anuales consolidadas que deben utilizarse a estos efectos serán las del grupo o subgrupo mayor en el que se integren los elementos patrimoniales, cuya sociedad dominante sea española. En el supuesto de que las citadas cuentas no se formulasen, al amparo de cualquiera de los motivos de dispensa previstos en las normas de consolidación, se tomarán los valores existentes antes de realizarse la operación en las cuentas anuales individuales de la sociedad aportante.

Sin perjuicio de lo anterior, cuando la sociedad absorbente deba compensar a otras sociedades del grupo que no participan en la operación por la pérdida que, en caso contrario, se produciría en el patrimonio neto de estas últimas, los elementos patrimoniales de la sociedad absorbida se contabilizarán aplicando las reglas generales.

Fecha de efectos contables
En las operaciones de fusión y escisión entre empresas del grupo, la fecha de efectos contables será la de inicio del ejercicio en que se aprueba la fusión siempre que sea posterior al momento en que las sociedades se hubiesen incorporado al grupo. Si una de las sociedades se ha incorporado al grupo en el ejercicio en que se produce la fusión o escisión, la fecha de efectos contables será la fecha de adquisición.
En el supuesto de que las sociedades que intervienen en la operación formasen parte del grupo con anterioridad al inicio del ejercicio inmediato anterior, la información sobre los efectos contables de la fusión no se extenderá a la información comparativa.
Si entre la fecha de aprobación de la fusión y la de inscripción en el Registro Mercantil se produce un cierre, la obligación de formular cuentas anuales subsiste para las sociedades que participan en la operación, con el contenido que de ellas proceda de acuerdo con los criterios generales recogidos en el apartado 2.2 de la norma de registro y valoración 19ª. Combinaciones de negocios

19. Negocios conjuntos:

La sociedad posee actividades económicas controladas conjuntamente con otras personas jurídicas. Se trata de negocios conjuntos que no se manifiestan a través de la constitución de una empresa ni el establecimiento de una estructura financiera independiente de los partícipes, en este caso en forma de Uniones Temporales de Empresas, que se detallan en la parte de la memoria correspondiente.

Las normas de registro y valoración empleadas para su reconocimiento han sido:

Explotaciones y activos controlados de forma conjunta

El partícipe en una explotación o en activos controlados de forma conjunta registrará en su balance la parte proporcional que le corresponda, en función de su porcentaje de participación, de los activos controlados conjuntamente y de los pasivos incurridos conjuntamente, así como los activos afectos a la explotación conjunta que estén bajo su control y los pasivos incurridos como consecuencia del negocio conjunto.

Asimismo reconocerá en su cuenta de pérdidas y ganancias la parte que le corresponda de los ingresos generados y de los gastos incurridos por el negocio conjunto, así como los gastos incurridos en relación con su participación en el negocio conjunto, y que de acuerdo con lo dispuesto en este Plan General de Contabilidad deban ser imputados a la cuenta de pérdidas y ganancias.
En el estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo del partícipe estará integrada igualmente la parte proporcional de los importes de las partidas del negocio conjunto que le corresponda en función del porcentaje de participación establecido en los acuerdos alcanzados.
Se deberán eliminar los resultados no realizados que pudieran existir por transacciones entre el partícipe y el negocio conjunto, en proporción a la participación que corresponda a aquél. También serán objeto de eliminación los importes de activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo recíprocos.
Si el negocio conjunto elabora estados financieros a efectos del control de su gestión, se podrá operar integrando los mismos en las cuentas anuales individuales de los partícipes en función del porcentaje de participación y sin perjuicio de que debe registrarse conforme a lo previsto en el artículo 28 del Código de Comercio. Dicha integración se realizará una vez efectuada la necesaria homogeneización temporal, atendiendo a la fecha de cierre y al ejercicio económico del partícipe, la homogeneización valorativa en el caso de que el negocio conjunto haya utilizado criterios valorativos distintos de los empleados por el partícipe, y las conciliaciones y reclasificaciones de partidas necesarias

20. Transacciones entre partes vinculadas:

Los criterios empleados en las transacciones con partes vinculadas siguen lo establecido en el Plan General de contabilidad con carácter general, es decir, se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable, si el precio acordado en una operación difiriese de su valor razonable, la diferencia deberá registrarse atendiendo a la realidad económica de la operación.

21. Activos no corrientes mantenidos para la venta

No se disponen de activos corrientes mantenidos para la venta.

22. Operaciones interrumpidas:

La empresa no realiza operaciones de forma interrumpida.

05 - INMOVILIZADO MATERIAL

1. Análisis del movimiento comparativo del ejercicio actual y del ejercicio anterior de cada partida del balance incluida en este epígrafe y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

Terrenos y construcciones

Movimientos terrenos y construcciones	Importe 2016	Importe 2015
SALDO INICIAL BRUTO	4.299,48	4.299,48
(+)Adquisiciones mediante combinaciones de negocio		
(+)Aportaciones dinerarias		
(+)Ampliaciones y mejoras		
(+)Correcciones de valor por actualización		
(+)Traspasos a/de act.no corrientes mantenidos vta		
(+)Traspasos a/de otras partidas		
(+)Resto de entradas		
(-)Salidas, bajas o reducciones		
(-)Traspasos a/de act.no corrientes mantenidos vta		
(-)Traspasos a/de otras partidas		
SALDO FINAL BRUTO	4.299,48	4.299,48

Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material

Movimientos instalaciones técnicas y otro inmov.	Importe 2016	Importe 2015
SALDO INICIAL BRUTO	735.058,98	542.919,56
(+)Adquisiciones mediante combinaciones de negocio		
(+)Aportaciones dinerarias		
(+)Ampliaciones y mejoras		
(+)Correcciones de valor por actualización		
(+)Traspasos a/de act.no corrientes mantenidos vta		
(+)Traspasos a/de otras partidas		
(+)Resto de entradas	121.328,21	211.112,21
(-)Salidas, bajas o reducciones	22.133,77	19.016,13
(-)Traspasos a/de act.no corrientes mantenidos vta		
(-)Traspasos a/de otras partidas		
SALDO FINAL BRUTO	834.253,42	735.015,64

Amortización instalaciones técnicas y otro inmov.	Importe 2016	Importe 2015
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL	501.294,87	346.801,69
(+)Dotación a la amortización del ejercicio	94.820,55	155.477,67
(+)Adquisiciones o traspasos		
(+)Aum. amort. acum. por efecto de actualización		
(-)Salidas, bajas, reducciones o traspasos	11.692,48	984,49
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL	584.422,94	501.294,87

2. Información sobre:

a) No se han contabilizado costes de desmantelamiento, retiro o rehabilitación durante el ejercicio.

b) Los coeficientes de amortización utilizados son:

	Coeficiente
Terrenos y bienes naturales	0%
Otras instalaciones	20%
Mobiliario	10%
Equipos para procesos de la información	25%
Elementos de transporte	16%
Otro inmovilizado material	20%

c) No se han realizado cambios de estimación que afecten a valores residuales, costes estimados de desmantelamiento, retiro o rehabilitación, vidas útiles y métodos de amortización.

d) No se han adquirido elementos del inmovilizado material a empresas de grupo y asociadas.

ALANTIS CAPITAL SL	20,36%- indirecta a través de Izertis Ventures 9,99 % a través de Kaizen Ventures, sl	grupo (asociada)	Calle Basauri, 6 (Edificio Duero, planta 2ª, Oficina 2) km 11950 Ctra Madrid-Coruña 28023 Madrid	Inversión en empresas que desarrollan su actividad en internet.	0,00 €	NO
KAIZEN VENTURES, SL	49,05 %- indirecta a través de izertis Ventures	grupo (asociada)	Avda. Fundación Príncipe de Asturias, 12, 33004, Oviedo.	Inversión en empresas que desarrollan su actividad en internet.	0,00 €	NO
WE DOCTOR, S.L.	26,21%- indirecta a través de Izertis Ventures	grupo (asociada)	Avenida Jardín Botánico, 1345, Parque Tecnológico de Gijón. Zona Intra, C.P 33203 Gijón (Asturias)	Desarrollo de negocios relacionados con la medicina y la salud a través de internet mediante portales y plataformas móviles.	0,00 €	NO
INVERSIONES DIGITALES ESTRATÉGICAS 42, SLL	33,33 % indirecta- a través de Ozire MKt	grupo (asociada)	AV DEL JARDIN BOTANICO, 1345, 33203, GIJON, ASTURIAS	Servicios de Publicidad	0,00 €	NO
CENTIO SEED VENTURES, S.L.U.	25,01%- indirecta a través de Izertis ventures y Alantis capital	grupo (asociada)	Calle Basauri, 6 (Edificio Duero, planta 2ª, Oficina 2) km 11950 Ctra Madrid-Coruña 28023 Madrid	Inversión en empresas que desarrollan su actividad en internet.	0,00 €	NO

Nombre	Capital	Reservas	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado ejercicio 2016	dividendo a cuenta	Total fondos propios	Resultado de explotación 2016
IZERTIS VENTURE, S.L.	867.083,00		-3.796,74	-964,76		862.321,50	116,54
IZERTIS MEXICO S.A. DE C.V.	Fijo: 50.000 pesos mexicanos Variable: 22.549.760,00 pesos mexicanos Suscrito no exhibido: -3.600.000,00 pesos mexicanos		-415.393,35 pesos mexicanos	-2.317.805,36 pesos mexicanos		16.266.561,29 pesos mexicanos	-1.782.403,06 pesos mexicanos
IZERTIS PERÚ S.A.C	11.000 nuevos soles peruanos		-195.396,04 nuevos soles peruanos	-17.224,79 nuevos soles peruanos		-201.620,83 nuevos soles peruanos	-16.978,15 nuevos soles peruanos
IZERTIS COLOMBIA S.A.S	10.000.000 pesos colombianos		-4.790.000 pesos colombianos	-1.753.522 pesos colombianos		3.456.384 pesos colombianos	2.160.004 pesos colombianos

NEXIST IT, S.A.	Fijo: 50.000 pesos mexicanos Variable:8.000.000 pesos mexicanos		- 7.755.576,89 pesos mexicanos	8 .094.225 pesos mexicanos		8.388.648 pesos mexicanos	8.527.904 pesos mexicanos
BILBAO IT ASSETS	3.000,00			141.033,12	-146.421,30	-2.388,18	-3.516,28
ALSYS INFORMATION TECHONOLOGIES	220.000,00	158.210,77	-439.727,06	-198.080,04	0,00	-259.596,33	-178.287,30
OZIRE MARKETING & CUSTOMER SERVICES, S.L.U.	1.077.315,00	-843.572,97		195.850,50	-121.927,41	307.665,12	218.266,53
ZESTO DIGITAL, S.L.	102.040,00	61.938,65	-216.631,65	113.266,56		60.613,56	114.032,80
SISTEMAS INFORMATICOS DESINOR DATA, SA	112.188,00	146.767,19	-62.919,27	118.908,36		314.948,66	127.897,03
BA LEAN INVESTEMENT SL	15.000,00		-1.847,16	-7.139,44		6.013,40	-7.139,44
ALANTIS CAPITAL SL	490.646,00	418.363,80	-50.707,83	-56.106,32		2.161.096,91	-76.151,70
KAIZEN VENTURES, SL	542.014,00			-1.681,03		540.332,97	-1.681,03
WE DOCTOR, S.L.	44.547,00	-225,23	-18.057,09	-3.531,19		118.649,49	-3.531,19
INVERSIONES DIGITALES ESTRATÉGICAS 42, SLL	75.000,00	36.417,92		-8.281,12		103.136,80	-8.372,91
CENTIO SEED VENTURES, S.L.U.	1.200.000,00		-53.400,21	-174.064,05		1.210.834,29	-12.198,38

Información 2015:

Nombre	%Participación-Tipo	Vinculación	Domicilio	Actividad	Valor contable de la participación	Cotización en bolsa
Izertis Insico Sistemas, S.L.	100%-directa	grupo (dependiente)	Avenida Jardín Botánico, 1345, Parque Tecnológico de Gijón. Zona Intra, C.P 33203 Gijón (Asturias)	Prestación de servicios informáticos	122.495,97€	NO
Izertis Venture, S.L.	100%-directa	grupo (dependiente)	Avenida Jardín Botánico, 1345, Parque Tecnológico de Gijón. Zona Intra, C.P 33203 Gijón (Asturias)	Inversión en empreas dque desarrollen su actividad en internet o que su actividad este especialmente vinculada a internet	867.000,00 €	NO
Izertis México S.A. de C.V.	83,96%-directa	grupo (dependiente)	Av. Universidad No. 1627, Edificio A, Piso 2. Ex Hacienda de Guadalupe Chimalistac, Delegación Álvaro Obregón, C.P. 01050. México D.F	Prestación de servicios informáticos	1.134.345,72 €	NO
Izertis Perú S.A.C	100%-directa	grupo (dependiente)	Avda Ricardo Palma nº 341 Oficina 304 Lima (Perú)	Ingeniería y consultoría informática	3.481,33 €	NO
Izertis Colombia S.A.S	100%-directa	grupo (dependiente)	Calle 93 B nº 19- 35/57 Oficina 201 Edificio BAZAL II, Bogotá CD, Cundinamarca- República de Colombia.	Ingeniería y consultoría informática	3.057,11 €	NO
Nexist IT, S.A.	0,0010%-directa 83,96%-indirecta	grupo (dependiente)	Avda Universidad, 1627- ed. A piso 2 01050 México	Ingeniería y consultoría informática	11,00 €	NO
We doctor, s.l.	24%-indirecta a través de Izertis Venture, sl	grupo (dependiente)	Avenida Jardín Botánico, 1345, Parque Tecnológico de Gijón. Zona Intra, C.P 33203 Gijón (Asturias)	Desarrollo de negocios relacionados con la medicina y la salud a través de internet mediante portales y plataformas móviles.	0,00 €	NO
Lean Investment, s.l.	20%-indirecta a través de Izertis Venture, sl	grupo (dependiente)	PAU CLARIS, DE, 139 08010 Barcelona	Crear, Desarrollar, Impulsar, Gestionar Redes Deinversores Y Business Angles En Focado A La Inversion Y Financiacion De Proyectosempresariales, Startups Y Emprendedores, Especialmente En Tecnologias De La Informacion, Etc	0,00 €	NO

Nombre	Capital	Reservas	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado ejercicio 2015	dividendo a cuenta	Total fondos propios	Resultado de explotación 2015
Izertis Insico Sistemas, S.L.	78.006,00 €	17.424,89 €	-83.563,60 €	-178.594,06 €	-22.156,90 €	-188.883,67 €	-173.877,74 €
Izertis Venture, S.L.	867.083,00 €			-3.796,74		863.286,26 €	-1.163,13 €

Izertis México S.A. de C.V.	Fijo: 50.000 pesos mexicanos Variable: 22.549.760,00 pesos mexicanos Suscrito no exhibido: -3.600.000,00 pesos mexicanos		164.700,66 pesos mexicanos	-580.094,01 pesos mexicanos			
Izertis Perú S.A.C	11.000 nuevos soles peruanos			-193.669,99 nuevos soles peruanos			-193.155,88 nuevos soles peruanos
Izertis Colombia S.A.S	10.000.000 pesos colombianos			-4.790.000 pesos colombianos			-4.385.000 pesos colombianos
Nexist IT, S.A.	Fijo: 50.000 pesos mexicanos Variable: 40.000 pesos mexicanos		406.950,48 pesos mexicanos	-8.162.527,37 pesos mexicanos			-9.025.364,08 pesos mexicanos
We doctor, s.l.	30.000 €	-225,23 €	-225,23 €	-2.041,56 €			- 2.722,08 €
Lean Investment, s.l.	15.000 €			-1.847,16 €			- 2.462,88 €

Además de las anteriores, al formar parte la sociedad del Grupo Laren, del que como se describía en el punto 1 existía un subgrupo del que Izertis era dominante, también existe otro subgrupo que está formado por las siguientes sociedades de las que se informa acerca de su órgano de administración.

Ozire Marketing & Customer Services, S.L.
Administrador único: Laren Capital, S.L.U

Zesto Digital S.L.
Consejo: Presidente: Representante físico de la sociedad "Ozire Marketing & Customer Servicies, S.L" Pablo Martín Rodriguez. Secretario: Aitor De La Fuente Salán. Consejero delegado: Representante físico de la sociedad "Inversiones Digitales Estratégicas 42, S.L.L" José Ramón García.

2) No se han producido correcciones valorativas por deterioro en las distintas participaciones de dichas empresas.

3) No se han realizado enajenaciones o disposiciones por otro medio de inversiones en empresas de grupo, multigrupo y asociadas.

4) Durante el ejercicio se han percibido dividendos por parte de la sociedad participada Bilbao It Assets por importe de 146.421,30 euros brutos.

5) Ninguna de las sociedades recogidas en el cuadro anterior cotizan en bolsa.

6) Se han realizado las Notificaciones correspondientes en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 155 del Texto Refundido de la LSC, a las sociedades participadas, directa o indirectamente, en más del 10%.

7) Se detallan a continuación las adquisiciones realizadas durante el ejercicio que han llevado a calificar a una empresa como dependiente:

OZIRE MARKETING & CUSTOMER SERVICES, S.L.U.	0,00%	05/05/2016	100%	100,00%	100,00%
ALSYS INFORMATION TECHONOLOGIES	0,00%	30/06/2016	100%	100,00%	100,00%

Saldos ejercicio 2015:

Nombre	% Capital a 31/12/2014	Fecha adquisición 2015	% Capital adquirido 2015	Total % capital	% Derechos de voto
Izertis Venture, S.L.	0,00%	05/11/2015-03/12/2015	100%	100,00%	100,00%
Izertis Perú S.A.C	0,00%	17/03/2015	100%	100,00%	100,00%
Izertis Colombia S.A.S	0,00%	07/07/2015	100%	100,00%	100,00%

c) Otro tipo de información:

1) No existen compromisos firmes de compra ni de venta de activos financieros.

2) Las líneas de descuento y pólizas de crédito de la sociedad son los que siguen:

Descuento de efectos-confirming-factoring:

Entidad bancaria	Limite	Importe dispuesto	Fecha apertura	Fecha vencimiento	Nº Contrato
Descuento de efectos SANTANDER	60.000,00	0,00	12/05/2016	12/05/2017	0049-6735-11-1604316847
Descuento de efectos LA CAIXA	0,00	0,00	18/08/2011	18/08/2013	2332-755-004222-90
Descuento de efectos LA CAIXA	0,00	0,00	18/10/2013	29/01/2016	8683-785-004088-54
Descuento de efectos SABADELL		36.264,80	16/07/2008	26/07/2017	
Factoring BBVA	600.000,00	211.562,92	15/05/2015	15/05/2017	01822334-0511-00000000022096
Descuento Efectos BANKINTER	0,00	0,00	17/07/2015	27/03/2016	7670-62-000062.4
Descuento Efectos BANKINTER	9.999,00	0,00	27/03/2016	27/03/2017	7670-70-040048.2
TOTAL	**669.999,00**	**247.827,72**			

El contrato de factoring 01822334-0511-00000000022096 del BBVA se corresponde con un contrato de factoring sin recurso, por tanto no tiene obligación de contabilizarse en la cuenta 5208.

Pólizas de crédito:

Entidad bancaria	Limite	Importe dispuesto	Fecha apertura	Fecha vencimiento	Nº Contrato
Crédito personal SANTANDER	100.000,00	91.615,60	17/03/2016	16/03/2017	49-6735-11-29162677711
Cuenta de crédito LA CAIXA	80.000,00	54.993,89	09/06/2014	09/06/2017	9300-02-10421101-16
Crédito SABADELL	150.000,00	59.790,53	04/02/2016	04/02/2017	0081-5652-12-0001171126
Crédito Banco POPULAR	75.000,00	74.954,57	23/11/2015	23/11/2017	0075-0209-0050-001316
Crédito LIBERBANK	100.000,00	55.500,30	29/11/2016	27/11/2017	0096-9704000008
Crédito BBVA	80.000,00	59.386,82	14/10/2016	14/10/2017	0182-2334-0010-0000550108
Crédito BANKINTER	120.000,00	119.229,68	30/03/2016	30/03/2017	7670-50-000440.5
TOTAL	**705.000,00**	**515.471,39**			

Importes ejercicio 2015:

Descuento de efectos-confirming-factoring:

Entidad bancaria	Límite	Importe dispuesto	Fecha apertura	Fecha vencimiento	Nº Contrato
Descuento de efectos SANTANDER	60.000,00	0	12/05/2015	12/05/2016	49-6735-11-1604316000
Descuento de efectos LA CAIXA	0	0	18/08/2011	18/08/2013	2332-755-004222-90
Descuento de efectos LA CAIXA	0	0	18/10/2013	18/10/2015	8683-785-004088-54
Descuento de efectos SABADELL		34.847,98	16/07/2008	26/07/2017	
Confirming KUTXABANK		0	18/01/2010		PF-000000181354569-3
Factoring BBVA	600.000,00	284.594,55	15/05/2015	15/05/2017	01822334-0511-00000000022096
Factoring BBVA	500.000,00	0	15/12/2014	27/03/2015	01822334-0511-00000000022148
Descuento Efectos BANKINTER	15.000,00	0	17/07/2015	27/03/2016	7670-62-000062.4
Descuento Efectos BANKINTER	9.999,00	0	27/03/2015	27/03/2016	7670-70-040048.2
TOTAL	**1.184.999,00**	**319.442,53**			

El contrato de factoring 01822334-0511-00000000022096 del BBVA se corresponde con un contrato de factoring sin recurso, por tanto no tiene obligación de contabilizarse en la cuenta 5208.

Pólizas de crédito:

Entidad bancaria	Límite	Importe dispuesto	Fecha apertura	Fecha vencimiento	Nº Contrato
Crédito personal SANTANDER	50.000,00	5.431,30	17/03/2015	17/03/2016	49-6735-11-29162677711
Cuenta de crédito LA CAIXA	80.000,00	47.639,07	09/06/2014	09/06/2016	9300-02-10421101-16
Crédito SABADELL	80.000,00	0	04/02/2015	04/02/2016	0081-5652-12-0001171126
Crédito Banco POPULAR	75.000,00	73.732,48	23/11/2015	23/11/2016	0075-0209-0050-001316
Crédito LIBERBANK	100.000,00	54.285,88	30/11/2015	27/11/2016	0096-9704000008
Crédito BBVA	80.000,00	51.313,23	15/10/2015	14/10/2016	0182-2334-0010-0000550108
Crédito BANKINTER	60.000,00	58.357,99	30/03/2015	30/03/2016	7670-50-000440.5
TOTAL	**525.000,00**	**290.759,95**			

3) Los avales de la compañía durante el ejercicio han sido:

Entidad bancaria	Importe dispuesto	Fecha apertura	Fecha vencimiento
Contrato Avales SABADELL	188.332,29	22/10/2012	INDEFINIDO
Contrato Avales SABADELL	22.919,28	02/01/2014	28/02/2020
Contrato Avales SABADELL	47.451,56	23/10/2014	INDEFINIDO
Contrato Avales SABADELL	2.502,19	23/10/2014	INDEFINIDO
Contrato Avales SABADELL	15.847,19	24/03/2015	INDEFINIDO

e) No se dispone de inversiones en inmovilizado material situada fuera del territorio español.

f) No se han capitalizado gastos financieros.

g) No se han realizado correcciones valorativas por deterioro de cuantía significativa.

h) No existen compensaciones de terceros que se incluyan en el resultado del ejercicio.

i) No existe inmovilizado material incluido en ninguna unidad generadora de efectivo.

j) No existe inmovilizado material no afecto a la actividad.

k) En el balance, los bienes totalmente amortizados en uso son los que siguen:

Cuenta	Descripción	V. Adquisición
215	Otras Instalaciones	66.748,22
216	Mobiliario	54.175,09
217	Equipos para procesos información	173.689,84
218	Elementos de transporte	15.010,22
219	Otro inmmovilizado material	32.088,09
	TOTAL	**341.711,46**

l) No hay elementos del inmovilizado material afectos a garantías y reversión.

m) Las subvenciones, donaciones y legados no están relacionadas con el inmovilizado material.

n) La sociedad no dispone de compromisos firmes de compra y/o venta.

o) La sociedad tiene arrendamientos financieros que serán estudiados en el área correspondiente de la Memoria

p) A continuación se detalla de forma separada el valor de la construcción y el del terreno de la partida "Inmuebles":

Inmuebles: valor contrucción y terreno	Importe 2015	Importe 2014
Terrenos	4.299,48	4.299,48
Construcciones	0.00	0,00

q) El resultado derivado de la enajenación o disposición por otros medios de elementos del inmovilizado material es:

Resultado enajenación inmovilizado material	Importe 2016	Importe 2015
Pérdida procedente inmovilizado material	5.825,71	101,07
Beneficio procedente inmovilizado material	512,37	

06 - INVERSIONES INMOBILIARIAS

La sociedad no tiene inversiones inmobiliarias.

07 - INMOVILIZADO INTANGIBLE

07.01 General

1. Análisis del movimiento comparativo del ejercicio actual y del ejercicio anterior de cada partida del balance incluida en este epígrafe y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y correcciones valorativas por deterioro de valor acumuladas:

Movimientos desarrollo	Importe 2016	Importe 2015
SALDO INICIAL BRUTO	1.192.745,38	937.119,13
(+)Adquisiciones mediante combinaciones de negocio		
(+)Aportaciones dinerarias		
(+)Activos generados internamente		
(+)Traspasos a/de act.no corrientes mantenidos vta		
(+)Traspasos a/de otras partidas		
(+)Resto de entradas	589.291,55	259.705,23
(-)Salidas, bajas o reducciones		4.078,98
(-)Traspasos a/de act.no corrientes mantenidos vta		
(-)Traspasos a/de otras partidas		
SALDO FINAL BRUTO	1.782.036,93	1.192.745,38

Amortización desarrollo	Importe 2016	Importe 2015
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL	256.286,66	80.714,61
(+)Dotació a la amortización del ejercicio	197.613,16	175.572,05
(+)Adquisiciones o traspasos		
(-)Salidas, bajas, reducciones o traspasos		
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL	453.899,82	256.286,66

Movimientos aplicaciones informáticas	Importe 2016	Importe 2015
SALDO INICIAL BRUTO	801.464,90	376.540,09
(+)Adquisiciones mediante combinaciones de negocio		
(+)Aportaciones dinerarias		
(+)Activos generados internamente		
(+)Traspasos a/de act.no corrientes mantenidos vta		
(+)Traspasos a/de otras partidas		
(+)Resto de entradas	114.919,93	722.215,82
(-)Salidas, bajas o reducciones		37.585,12
(-)Traspasos a/de act.no corrientes mantenidos vta		
(-)Traspasos a/de otras partidas		
SALDO FINAL BRUTO	916.384,83	801.464,90

Amortización aplicaciones informáticas	Importe 2016	Importe 2015
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL	335.255,83	
(+)Dotació a la amortización del ejercicio	188.171,88	85.426,44
(+)Adquisiciones o traspasos		250.813,96
(-)Salidas, bajas, reducciones o traspasos		984,57
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL	523.427,71	335.255,83

Amortización investigación	Importe 2016	Importe 2015
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL		230.170,21
(+)Dotació a la amortización del ejercicio		20.643,75
(+)Adquisiciones o traspasos		

Amortización investigación	Importe 2016	Importe 2015
(-)Salidas, bajas, reducciones o traspasos		250.813,96
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL		

Movimientos otro inmovilizado intangible	Importe 2016	Importe 2015
SALDO INICIAL BRUTO		
(+)Adquisiciones mediante combinaciones de negocio		
(+)Aportaciones dinerarias		
(+)Activos generados internamente		
(+)Traspasos a/de act.no corrientes mantenidos vta		
(+)Traspasos a/de otras partidas		
(+)Resto de entradas	64.131,79	
(-)Salidas, bajas o reducciones		
(-)Traspasos a/de act.no corrientes mantenidos vta		
(-)Traspasos a/de otras partidas		
SALDO FINAL BRUTO	64.131,79	

2. Información sobre:

a) No existen activos afectos a garantías y reversión durante el ejercicio ni el ejercicio anterior.

b) Los coeficientes de amortización utilizados son:

	Coeficiente
Desarrollo	20%
Investigación	20%
Aplicaciones informáticas	33,33%

c) No se han realizado cambios de estimación que afecten a valores residuales, vidas útiles y métodos de amortización.

d) No se han adquirido elementos del inmovilizado intangible a empresas de grupo y asociadas.

e) No se dispone de inversiones en inmovilizado intangible situada fuera del territorio español.

f) No se han capitalizado gastos financieros.

g) No se han realizado correcciones valorativas por deterioro de cuantía significativa.

h) No existe inmovilizado intangible incluido en ninguna unidad generadora de efectivo.

i) No existe inmovilizado intangible no afecto a la actividad.

j) En el balance, los bienes totalmente amortizados en uso son los que siguen:

Cuenta	Clase de elemento	V.Adquisición
206	APLICACIONES INFORMÁTICAS	262.450,80
	Totales	**262.450,80**

El importe correspondiente al ejercicio 2015 ascendió a:

Cuenta	Clase de elemento	V.Adquisición

206	APLICACIONES INFORMÁTICAS	38.935,13
	Totales	**38.935,13**

k) Existen subvenciones, donaciones y legados relacionadas con el inmovilizado intangible. El detalle de las subvenciones se realiza en la parte correspondiente de la memoria. Los intangibles que han sido subvencionados se describen a continuación:

Tipo intangible:	Coste intangible:
Proyectos de desarrollo (cuenta 201):	1.722.778,00

El importe correspondiente al ejercicio anterior 2015 ascendió a:

Tipo intangible:	Coste intangible:
Proyectos de desarrollo (cuenta 201):	916.587,00
Aplicaciones informáticas (cuenta 206):	9.582,00

l) La sociedad no dispone de compromisos firmes de compra y/o venta.

m) No ha habido resultado derivado de la enajenación o disposición por otros medios de elementos del inmovilizado intangible.

o) No existen inmovilizados con vida útil indefinida

p) No existen arrendamientos, seguros, litigios ni embargos que afecten de forma sustantiva al inmovilizado intangible.

07.02 Fondo de comercio

La sociedad no presenta en el balance fondo de comercio.

08 - ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR

08.01 Arrendamientos financieros

Los arrendamientos financieros que posee la sociedad son los que siguen:

Elemento	Fecha de Compra	Duración (meses)	Valor razonable	Valor actual pagos futuros	Cuotas Netas satisfechas 2016	Valor opción de compra
LEASING TOYOTA AURIS	11/04/2014	36	15.330,58	0,00	4.541,92	413,51
LEASING R. MEGANE GRIS	23/10/2015	36	13.735,26	9.648,98	3.499,92	291,66
TOTAL:			**29.065,84**	**9.648,98**	**8.041,84**	**705,17**

Respecto al leasing Toyota Auris causa baja durante el ejercicio, con motivo de la subrogación del arrendamiento financiero por parte de la sociedad Laren Capital, S.L.U.

	Hasta un año			Entre 1-5 años		
Elemento	Gastos financieros pendientes	Pagos pendientes 31-12-2016 (CUOTA NETA)	Valor actual pagos pendientes 31-12-2016	Gastos financieros pendientes	Pagos pendientes 31-12-2016 (CUOTA NETA)	Valor actual pagos pendientes 31-12-2016
LEASING R. MEGANE GRIS	156,61	3.499,92	3.343,31	110,85	6.416,52	6.305,67
TOTAL:	**156,61**	**3.499,92**	**3.343,31**	**110,85**	**6.416,52**	**6.305,67**

	2016
Importe total de los pagos futuros al cierre del ejercicio	9.648,98
-Gastos financieros no devengados	0,00
Valor actual al cierre del ejercicio	9.381,52
Valor de la opción de compra	291,66

	Cuotas pendientes	
	Pagos mínimos	Valor actual
	2016	2016
Hasta un año	3.499,92	3.333,26
Entre uno y cinco años	6.416,52	6.048,26
Más de cinco años	0,00	0,00

Los importes relativos al ejercicio pasado 2015 son:

Elemento	Fecha de Compra	Duración (meses)	Valor razonable	Valor actual pagos futuros	Cuotas Netas satisfechas 2015	Valor opción de compra
LEASING AUDI A6	14/10/2013	36	39.612,24	8.955,65	10.912,44	909,37
LEASING DACIA DOCKER	29/10/2013	36	9.661,15	2.736,97	3.336,84	278,07
LEASING RENAULT MEGANE	29/10/2013	36	10.785,12	3.055,39	3.725,04	310,42
LEASING TOYOTA AURIS	11/04/2014	36	15.330,58	6.469,76	4.962,12	413,51
LEASING R. MEGANE GRIS	23/10/2015	36	13.735,26	12.903,75	874,98	291,66
TOTAL:			**89.124,35**	**34.121,52**	**23.811,42**	**2.203,03**

	Hasta un año			Entre 1-5 años		
Elemento	Gastos financieros pendientes	Pagos pendientes 31-12-2015 (CUOTA NETA)	Valor actual pagos pendientes 31-12-2015	Gastos financieros pendientes	Pagos pendientes 31-12-2015 (CUOTA NETA)	Valor actual pagos pendientes 31-12-2015
LEASING AUDI A6	138,05	9.093,70	8.955,65			
LEASING DACIA DOCKER	43,73	2.780,70	2.736,97			

LEASING RENAULT MEGANE	48,81	3.104,20	3.055,39			
LEASING TOYOTA AURIS	138,96	4.962,12	4.823,16	7,44	1.654,04	1.646,60
LEASING R. MEGANE GRIS	22,74	3.277,51	3.254,77	267,46	9.916,44	9.648,98
TOTAL:	**392,29**	**23.218,23**	**22.825,94**	**274,90**	**11.570,48**	**11.295,58**

	2015
Importe total de los pagos futuros al cierre del ejercicio	34.121,52
-Gastos financieros no devengados	667,19
Valor actual al cierre del ejercicio	33.454,33
Valor de la opción de compra	2.517,00

	Cuotas pendientes	
	Pagos mínimos	**Valor actual**
	2015	**2015**
Hasta un año	23.218,23	22.112,60
Entre uno y cinco años	11.570,48	11.341,73
Más de cinco años	0,00	0,00

08.02 Arrendamientos operativos

Los arrendamientos operativos que posee la sociedad son los siguientes:

Cuenta	**Fecha contrato**	**Fecha fin contrato**	**Última fecha renovación**	**Descripcion**	**Gasto periodo 2016**
621.10	06/06/2011	31/12/2018	01/01/2014	Alquiler local en Centro Municipal de Empresas de Gijon	62.640,00
621.14	26/06/2012	01/08/2022	01/09/2015	Alquilero local Erandio	26.400,00
621.15	08/10/2014	01/11/2021		Alquiler local Madrid	34.393,68

	2016
Hasta un año	123.433,68
Entre uno y cinco años	315.482,44
Más de cinco años	

Los importes relativos al ejercicio pasado 2015 son:

Cuenta	**Fecha contrato**	**Fecha fin contrato**	**Última fecha renovación**	**Descripción**	**Gasto periodo 2015**
621.10	06/06/2011	31/12/2018	01/01/2014	Alquiler local en Centro Municipal de Empresas de Gijón	62.640,00
621.14	26/06/2012	01/08/2022	01/09/2015	Alquiler local Erandio	34.400,00
621.15	08/10/2014	01/11/2021	------	Alquiler local Madrid	34.393,68

	2015
Hasta un año	131.433,68
Entre uno y cinco años	531.888,40
Más de cinco años	83.128,07

09 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

09.01 Información sobre la relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y los resultados de la empresa

09.01.01 Información relacionada con el balance

a) Categorías de activos financieros y pasivos financieros: a continuación se muestra el valor en libros de cada una de las categorías de activos y pasivos financieros señaladas en la norma de registro y valoración novena, sin incluirse las inversiones en patrimonio de empresa de grupo, multigrupo y asociadas.

a.1) Activos financieros a largo plazo:

Créditos, derivados y otros lp	Importe 2016	Importe 2015
Activos a valor razonable con cambios pyg:		
- Mantenidos para negociar		
- Otros		
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		
Préstamos y partidas a cobrar	87.342,80	122.301,11
Activos disponibles para la venta:		
- Valorados a valor razonable		
- Valorados a coste		
Derivados de cobertura		
TOTAL	87.342,80	122.301,11

Total activos financieros lp	Importe 2016	Importe 2015
Activos a valor razonable con cambios pyg:		
- Mantenidos para negociar		
- Otros		
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		
Préstamos y partidas a cobrar	87.342,80	122.301,11
Activos disponibles para la venta:		
- Valorados a valor razonable		
- Valorados a coste		
Derivados de cobertura		
TOTAL	87.342,80	122.301,11

a.2) Activos financieros a corto plazo:

Instrumentos de patrimonio cp	Importe 2016	Importe 2015
Activos a valor razonable con cambios pyg:	2.514,21	2.288,11
- Mantenidos para negociar		
- Otros	2.514,21	2.288,11
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		
Préstamos y partidas a cobrar		
Activos disponibles para la venta:		
- Valorados a valor razonable		
- Valorados a coste		
Derivados de cobertura		
TOTAL	2.514,21	2.288,11

Créditos, derivados y otros cp	Importe 2016	Importe 2015
Activos a valor razonable con cambios pyg:		
- Mantenidos para negociar		
- Otros		
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		
Préstamos y partidas a cobrar	2.423.556,25	2.266.476,27
Activos disponibles para la venta:		
- Valorados a valor razonable		
- Valorados a coste		
Derivados de cobertura		
TOTAL	2.423.556,25	2.266.476,27

Total activos financieros cp	Importe 2016	Importe 2015
Activos a valor razonable con cambios pyg:	2.514,21	2.288,11
- Mantenidos para negociar		
- Otros	2.514,21	2.288,11
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		
Préstamos y partidas a cobrar	2.423.556,25	2.266.476,27
Activos disponibles para la venta:		
- Valorados a valor razonable		
- Valorados a coste		
Derivados de cobertura		
TOTAL	2.426.070,46	2.268.764,38

a.3) Pasivos financieros a largo plazo:

Deudas con entidades de crédito lp	Importe 2016	Importe 2015
Débitos y partidas a pagar	863.635,60	1.101.495,60
Pasivos a valor razonable con cambios en pyg:		
- Mantenidos para negociar		
- Otros		
Derivados de cobertura		
TOTAL	863.635,60	1.101.495,60

Derivados y otros lp	Importe 2016	Importe 2015
Débitos y partidas a pagar	1.588.821,00	1.335.311,73
Pasivos a valor razonable con cambios en pyg:		
- Mantenidos para negociar		
- Otros		
Derivados de cobertura		
TOTAL	1.588.821,00	1.335.311,73

Total pasivos financieros a lp	Importe 2016	Importe 2015
Débitos y partidas a pagar	2.452.456,60	2.436.807,33
Pasivos a valor razonable con cambios en pyg:		
- Mantenidos para negociar		
- Otros		

Total pasivos financieros a lp	Importe 2016	Importe 2015
Derivados de cobertura		
TOTAL	2.452.456,60	2.436.807,33

a.4) Pasivos financieros a corto plazo:

Deudas con entidades de crédito cp	Importe 2016	Importe 2015
Débitos y partidas a pagar	814.658,99	565.403,75
Pasivos a valor razonable con cambios en pyg:		
- Mantenidos para negociar		
- Otros		
Derivados de cobertura		
TOTAL	814.658,99	565.403,75

Obligaciones y otros valores negociables cp	Importe 2016	Importe 2015
Débitos y partidas a pagar		
Pasivos a valor razonable con cambios en pyg:		
- Mantenidos para negociar		
- Otros		
Derivados de cobertura		
TOTAL		

Derivados y otros cp	Importe 2016	Importe 2015
Débitos y partidas a pagar	1.546.070,37	1.226.770,93
Pasivos a valor razonable con cambios en pyg:		
- Mantenidos para negociar		
- Otros		
Derivados de cobertura		
TOTAL	1.546.070,37	1.226.770,93

Total pasivos financieros a cp	Importe 2016	Importe 2015
Débitos y partidas a pagar	2.360.729,36	1.792.174,68
Pasivos a valor razonable con cambios en pyg:		
- Mantenidos para negociar		
- Otros		
Derivados de cobertura		
TOTAL	2.360.729,36	1.792.174,68

b) Activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Se detalla a continuación el importe de la variación en el valor razonable, durante el ejercicio y la acumulada desde su designación. También se muestra esta información del ejercicio anterior:

Ejercicio 2016	Act. VR con cambios pyg	Act. mantenidos a negociar	Act. disponibles para venta
Valores negociables BSCH		2.514,21	

Ejercicio 2015	Act. VR con cambios pyg	Act. mantenidos a negociar	Act. disponibles para venta
Valores negociables BSCH		2.288,11	

c) Reclasificaciones:

No existen reclasificaciones entre los activos financieros.

d) Clasificación por vencimientos:

Se informan los importes que vencen en cada uno de los cinco próximos años de los activos financieros:

	Vencimiento en años						
	Uno	Dos	Tres	Cuatro	Cinco	Más de 5	TOTAL
Inversiones en empresas de grupo y asociadas	**162.317,43**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**162.317,43**
Créditos a empresa	55.648,05						55.648,05
Valores representativos de deuda							0,00
Derivados							0,00
Otros activos financieros	106.669,38						106.669,38
Otras inversiones							0,00
Inversiones financieras	**97.907,38**	**65.831,86**	**0,00**	**0,00**	**14.848,28**	**6.662,66**	**185.250,18**
Instrumentos de patrimonio	2.514,21						2.514,21
Créditos a terceros	94.393,17	55.391,86					149.785,03
Valores representativos de deuda							0,00
Derivados							0,00
Otros activos financieros	1.000,00	10.440,00			14.848,28	6.662,66	32.950,94
Otras inversiones							0,00
Deudas comerciales no corrientes							**0,00**
Anticipo de proveedores	**600,00**						**600,00**
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	**2.165.845,65**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**2.165.845,65**
Clientes por vtas y prest. Servicios	2.133.349,36						2.133.349,36
Clientes, empresas grupo y asoc.							0,00
Deudores varios	32.496,29						32.496,29
Personal							0,00
Accionistas (socios) por desembolsos exigidos							0,00
TOTAL	**2.426.670,46**	**65.831,86**	**0,00**	**0,00**	**14.848,28**	**6.662,66**	**2.514.013,26**

Saldo ejercicio 2015:

	Vencimiento en años						
	Uno	Dos	Tres	Cuatro	Cinco	Más de 5	TOTAL
Inversiones en empresas de grupo y asociadas	**530.113,19**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**2.130.399,38**	**2.660.512,57**
Instrumentos de patrimonio						2.130.399,38	2.130.399,38
Créditos a empresa	362.253,84						362.253,84
Valores representativos de deuda							0,00
Derivados							0,00
Otros activos financieros	167.859,35						167.859,35
Otras inversiones							0,00
Inversiones financieras	**21.504,30**	**73.180,36**	**36.725,81**	**0,00**	**0,00**	**12.394,94**	**143.805,41**
Instrumentos de patrimonio	2.288,11						2.288,11
Créditos a terceros	18.295,09	73.180,36	26.285,81				117.761,26
Valores representativos de deuda							0,00
Derivados							0,00
Otros activos financieros	921,10		10.440,00			12.394,94	23.756,04
Otras inversiones							0,00
Deudas comerciales no corrientes							**0,00**
Anticipo de proveedores	**600,00**						**600,00**
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	**1.717.146,89**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**1.717.146,89**
Clientes por vtas y prest. Servicios	1.717.146,89						1.717.146,89
Clientes, empresas grupo y asoc.							0,00
Deudores varios							0,00
Personal							0,00
Accionistas (socios) por desembolsos exigidos							0,00
TOTAL	**2.269.364,38**	**73.180,36**	**36.725,81**	**0,00**	**0,00**	**2.142.794,32**	**4.522.064,87**

Se informan los importes que vencen en cada uno de los cinco próximos años de los pasivos financieros:

	Vencimiento en años						
	Uno (2017)	Dos (2018)	Tres (2019)	Cuatro (2020)	Cinco (2021)	Más de 5	TOTAL
Deudas	**1.187.168,80**	**894.374,90**	**525.452,39**	**419.858,04**	**293.678,61**	**319.092,66**	**3.639.625,40**
Obligaciones y otros valores negociables							0,00
Deudas con entidades de crédito	814.658,99	238.216,83	219.398,71	176.613,44	156.725,17	72.681,45	1.678.294,59
Acreed. por arrendam. Financiero	3.343,31	3.410,80	2.894,87				9.648,98
Derivados							0,00
Otros pasivos financieros	369.166,50	652.747,27	303.158,81	243.244,60	136.953,44	246.411,21	1.951.681,83
Deudas con empresas grupo y asociadas	**60.000,00**						**60.000,00**
Acreedores comerciales no corrientes							**0,00**
Acreedores comerciales y otras cuentas a cobrar	**1.113.560,56**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**1.113.560,56**
Proveedores	909.690,49						909.690,49
Proveedores, empresas grupo y asociadas							0,00

Acreedores varios	201.762,82						201.762,82
Personal	2.107,25						2.107,25
Anticipos clientes							0,00
Deuda con características especiales							**0,00**
TOTAL	**2.360.729,36**	**894.374,90**	**525.452,39**	**419.858,04**	**293.678,61**	**319.092,66**	**4.813.185,96**

Saldos ejercicio 2015:

	Vencimiento en años						
	Uno	Dos	Tres	Cuatro	Cinco	Más de 5	TOTAL
Deudas	**741.809,49**	**484.437,19**	**544.453,95**	**536.422,88**	**415.051,96**	**456.441,40**	**3.178.616,87**
Obligaciones y otros valores negociables							0,00
Deudas con entidades de crédito	565.403,75	237.676,79	238.206,41	219.490,30	176.715,53	229.406,62	1.666.899,40
Acreed. por arrendam. Financiero	23.569,14	4.947,64	3.410,80	2.894,87			34.822,45
Derivados							0,00
Otros pasivos financieros	152.836,60	241.812,76	302.836,74	314.037,71	238.336,43	227.034,78	1.476.895,02
Deudas con empresas grupo y asociadas							**0,00**
Acreedores comerciales no corrientes							**0,00**
Acreedores comerciales y otras cuentas a cobrar	**1.050.365,19**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**1.050.365,19**
Proveedores	968.133,27						968.133,27
Proveedores, empresas grupo y asociadas							0,00
Acreedores varios	82.629,24						82.629,24
Personal	-397,32						-397,32
Anticipos clientes							0,00
Deuda con características especiales							**0,00**
TOTAL	**1.792.174,68**	**484.437,19**	**544.453,95**	**536.422,88**	**415.051,96**	**456.441,40**	**4.228.982,06**

e) Transferencia de activos financieros:

No se han producido, durante el ejercicio actual ni en el ejercicio anterior, cesiones de activos financieros donde parte de los mismos o su totalidad, no hayan cumplido las condiciones para la baja del balance.

f) Activos cedidos y aceptados en garantía:

No se dispone de activos cedidos y/o aceptados en garantía.

g) Correcciones por deterioro del valor originadas por el riesgo de crédito:

No existen correcciones por deterioro del valor originadas por el riesgo de crédito.

h) Impago e incumplimiento de condiciones contractuales:

La sociedad no ha incumplido, en ningún caso, las condiciones contractuales ni está en situación de impago.

i) Deudas con características especiales:

La sociedad no tiene deudas con características especiales.

09.01.02 Información relacionada con la cuenta de pérdidas y ganancias y el patrimonio neto

a) No se han producido pérdidas y ganancias netas procedentes de las distintas categorías de instrumentos financieros.

b) No se han producido Ingresos y gastos financieros calculados por aplicación del método del tipo de efectivo.

c) No se han producido correcciones valorativas por deterioro para cada clase de activos financieros, así como ingresos financieros imputados en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionados con tales activos que no se correspondan con los intereses de crédito explícitos.

09.01.03 Otra información

a) Contabilidad de coberturas:

La sociedad no tiene elementos de cobertura en su poder.

b) Empresas de grupo, multigrupo y asociadas:

1) Denominación, domicilio y forma jurídica de las empresas del grupo, multigrupo y asociadas así como las que aun poseyendo más del 20% del capital, la empresa no ejerce influencia significativa y aquellas en las que la sociedad es socio colectivo:

En el epígrafe de Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo se recogen las participaciones en las sociedades Izertis Ventures, S.L., Izertis México Sdad Anónima de Capital Variable, Izertis Perú S.A.C, Izertis Colombia S.A.S, Nexis IT, S.A., Bilbao IT Assets, Alsys Informatica Technologies Ozire marketing & Customer services, s.l.u,. por un importe total de 2.486.498,89 euros:

Nombre	%Participación-Tipo	Vinculación	Domicilio	Actividad	Valor contable de la participación	Cotización en bolsa
IZERTIS VENTURES, S.L.	100%-directa	grupo (dependiente)	Avenida Jardín Botánico, 1345, Parque Tecnológico de Gijón. Zona Intra, C.P 33203 Gijón (Asturias)	Inversión en empresas que desarrollen su actividad en internet o que su actividad este especialmente vinculada a internet	867.000,00 €	NO
IZERTIS MEXICO S.A. DE C.V.	83,96%-directa	grupo (dependiente)	Av. Universidad No. 1627, Edificio A, Piso 2. Ex Hacienda de Guadalupe Chimalistac, Delegación Álvaro Obregón, C.P. 01050. México D.F	Prestación de servicios informáticos	1.134.345,72 €	NO

IZERTIS PERÚ S.A.C	100%-directa	grupo (dependiente)	Avda Ricardo Palma nº 341 Oficina 304 Lima (Perú)	Ingeniería y consultoría informática	3.481,33 €	NO
IZERTIS COLOMBIA S.A.S	100%-directa	grupo (dependiente)	Calle 93 B nº 19- 35/57 Oficina 201 Edificio BAZAL II, Bogotá CD, Cundinamarca-República de Colombia.	Ingeniería y consultoría informática	3.057,11 €	NO
NEXIST IT, S.A.	0,0010%-directa 83,96%-indirecta	grupo (dependiente)	Avda Universidad, 1627- ed. A piso 2 01050 México	Ingeniería y consultoría informática	11,00 €	NO
BILBAO IT ASSETS	100%- directa	grupo (dependiente)	Polígono Ribera de Axpe, nº11, planta 2ª. Edificio DA,Erandio, 48.950, Vizcaya	Inversión mobiliaria e inmobiliaria mediante compra de acciones.	3.000,00 €	NO
ALSYS INFORMATION TECHONOLOGIES	100%- directa	grupo (dependiente)	Avda de la Cambra de Comerc 42. Edificio CEPID 2ª planta 2.15. 43204 Reus Tarragona	Ingeniería y consultoría informática	220.000,30 €	NO
OZIRE MARKETING & CUSTOMER SERVICES, S.L.U.	100%-Directa	grupo (dependiente)	Avenida Jardín Botánico, 1345, Parque Tecnológico de Gijón. Zona Intra, C.P 33203 Gijón (Asturias)	Prestación de servicios de externalización de procesos de negocio	255.595,18 €	NO
ZESTO DIGITAL, S.L.	51,00%-indirecta a través de Ozire MK	grupo (dependiente)	AV DEL JARDIN BOTANICO, 1345, 33203, GIJON, ASTURIAS	Servicios de Publicidad	0,00 €	NO
SISTEMAS INFORMATICOS DESINOR DATA, SA	100%-indirecta a través de Bilbao IT	grupo (dependiente)	Axpeko Erribera Etarbidea, número 11-2 Edificio D-A Erandio	Actividad de carácter informático y de telecomunicaciones	0,00 €	NO
BA LEAN INVESTEMENT SL	20%-indirecta a través de Izertis Ventures	grupo (asociada)	PAU CLARIS, DE, 139 08010 Barcelona	Crear, Desarrollar, Impulsar, Gestionar Redes Deinversores Y Business Angles En Focado A La Inversion Y Financiacion De Proyectosempresariales, Startups Y Emprendedores, Especialmente En Tecnologias De La Informacion, Etc	0,00 €	NO

Contrato Avales SABADELL	834,06	24/03/2015	INDEFINIDO
Contrato Avales SABADELL	2.980,00	26/11/2015	INDEFINIDO
Contrato Avales SABADELL	121.843,49	17/05/2016	31/08/2021
Contrato Avales SABADELL	3.150,00	03/06/2016	INDEFINIDO
Contrato Avales SABADELL	63.708,98	15/07/2016	INDEFINIDO
Contrato Avales SABADELL	10.000,00	16/09/2016	INDEFINIDO
Contrato Avales SABADELL	12.702,63	04/10/2016	INDEFINIDO
Contrato Avales SABADELL	11.897,38	02/12/2016	13/03/2024
Contrato Avales SABADELL	11.897,38	02/12/2016	13/09/2024
Contrato Avales SABADELL	11.897,38	02/12/2016	13/03/2025
Contrato Avales SABADELL	11.897,38	02/12/2016	13/09/2025
Contrato Avales SABADELL	6.586,55	02/12/2016	13/03/2026
Aval Liberbank	3.000,00	04/04/2005	31/12/2050
Aval Liberbank	0,00	29/12/2016	31/12/2050
Aval Popular	0,00	05/12/2016	05/12/2017
Aval Popular	0,00	05/12/2016	05/12/2017
TOTAL	**549.447,74**		

Importes ejercicio 2015:

Entidad bancaria	**Importe dispuesto**	**Fecha apertura**	**Fecha vencimiento**
LA CAIXA Aval Comercial	6.000,00	16/02/2012	25/01/2016
Contrato Avales SABADELL	188.332,29	22/10/2012	INDEFINIDO
Contrato Avales SABADELL	3.240,00	11/11/2013	11/11/2015
Contrato Avales SABADELL	22.919,28	02/01/2014	28/02/2020
Contrato Avales SABADELL	47.451,56	23/10/2014	INDEFINIDO
Contrato Avales SABADELL	2.502,19	23/10/2014	INDEFINIDO
Contrato Avales SABADELL	15.847,19	24/03/2015	INDEFINIDO
Contrato Avales SABADELL	834,06	24/03/2015	INDEFINIDO
Contrato Avales SABADELL	2.980,00	26/11/2015	INDEFINIDO
Contrato Avales SABADELL	685,00	22/10/2014	INDEFINIDO
Aval KUTXABANK	3.600,00	26/12/2011	26/07/2016
TOTAL	**294.391,57**		

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

Nuestras actividades se ven expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

Riesgo crediticio

El riesgo crediticio es el riesgo de pérdidas financieras al que nos enfrentamos si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple sus obligaciones contractuales, y se produce fundamentalmente en nuestras cuentas a cobrar.
Consideramos que el riesgo crediticio de los clientes se mitiga mediante la aplicación de diferentes políticas y prácticas específicas para ese propósito, así como por el gran nivel de dispersión de las cuentas a cobrar. Entre las diferentes políticas y prácticas específicas se incluyen la política de scoring para la aceptación de clientes,
la supervisión a largo plazo del crédito de los clientes, lo que reduce la posibilidad de impago de cuentas a cobrar significativas, y la gestión del cobro de deudas y además la mayor parte de nuestros clientes tienen el riesgo cubierto mediante seguro de crédito.

Riesgo de liquidez:

El riesgo de liquidez es el riesgo de que tuviéramos dificultades para cumplir nuestras obligaciones con respecto a los pasivos financieros que se liquidan mediante La entrega de efectivo o de otros activos financieros. Nuestro enfoque con respecto a la gestión de la liquidez consiste en asegurar, en la mayor medida posible, que siempre dispongamos de liquidez suficiente para cumplir nuestras obligaciones al producirse su vencimiento, bajo condiciones normales y de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o poner en peligro nuestra reputación.
Ajustamos los vencimientos de nuestras deudas con respecto a nuestra capacidad de generar efectivo. Para ello implementamos planes de financiación que se revisan cada año, y cada semana efectuamos análisis de nuestra situación financiera que incluyen proyecciones a largo plazo. También efectuamos una monitorización diaria de los saldos y de las transacciones bancarias.

09.02 Fondos Propios

1) El capital social está formado por la siguiente relación de acciones: 1503136

Tipo acción / Participación	Nº acciones / Participaciones	Valor Nominal	Numeración
A	1.539.430	1,000000	Del número 1 al 1.539.430

Importes ejercicio 2015:

Tipo acción / Participación	Nº acciones / Participaciones	Valor Nominal	Numeración
A	1.473.735	1,00	Del número 1 al 1.473.735

Los movimientos en el área de Fondos Propios durante el ejercicio han sido los que siguen:

CUENTA	CONCEPTO	S. Inicial	Incrementos	Disminuciones	Traspasos	S. Final
100	CAPITAL SOCIAL	1.473.735,00	65.695,00	0,00	0,00	1.539.430,00
110	PRIMA DE EMISIÓN	56.325,81	371.357,57			427.683,38
112	RESERVA LEGAL	84.510,88	19.958,97	0,00	0,00	104.469,85
113	RESERVA VOLUNTARIA	510.375,18	179.630,72	289.222,74	0,00	400.783,16
129	RESULTADO DEL EJERCICIO	199.589,69	151.397,83	199.589,69	0,00	151.397,83
557	DIVIDENDO ACTIVO A CUENTA	-110.000,00	22.156,90	0,00	0,00	-132.156,90
	TOTALES	**2.214.536,56**	**810.196,99**	**488.812,43**	**0,00**	**2.491.607,32**

2) No existen ampliaciones de capital en curso. Sí se realizan durante el ejercicio, siendo el detalle el

que sigue:

Con fecha 5 de mayo de 2016 se formaliza mediante escritura pública una ampliación de capital que asciende a 29.401 euros mediante la creación de 29.401 participaciones sociales, de un euro de valor nominal cada una.

Posteriormente, con fecha 23 de junio de 2016 se formaliza mediante escritura pública una nueva ampliación de capital que asciende a 3.225 euros mediante la creación de 3.225 participaciones sociales, de un euro de valor nominal cada una.

Más adelante, con fecha 30 de junio de 2016 se formaliza mediante escritura pública una nueva ampliación de capital que asciende a 33.069 participaciones de un euro de valor nominal cada una, ascendiendo por tanto la cifra de capital a 31/12/2016 a 1.539.430 euros.

3) No existen ninguna circunstancia que limite la disponibilidad de las reservas a excepción de una reserva indisponible por importe de 31.496 euros consecuencia de una subsanación por error en el importe, referida a la ampliación de capital de 30 junio 2016.

4) La empresa no dispone de acciones/participaciones propias.

5) No hay acciones de la sociedad admitidas a cotización.

6) No existen subvenciones, donaciones o legados otorgados por socios o propietarios.

7) Durante el ejercicio no ha habido ningún movimiento en la cuenta Reserva de Revalorización Ley 16/2012.

8) La sociedad que participa en más de un 10% del capital social, es la entidad Laren Capital S.L.U con un 97,01%.

10 - EXISTENCIAS

a) No se han realizado correcciones valorativas por deterioro en las existencias.

b) No se han capitalizado gastos financieros en las existencias de ciclo de producción superior a un año.

c) No existen compromisos firmes de compra y venta.

d) No existen limitaciones en la disponibilidad de las existencias por garantías, pignoraciones, fianzas y otras razones análogas.

e) No existen litigios, embargos, etc. que afecten a la titularidad, disponibilidad o valoración de las existencias.

Los movimientos en el área de Existencias durante el ejercicio han sido los que siguen:

CUENTA	Concepto	S. Inicial	Incrementos	Disminuciones	Traspasos	S. Final
300	MERCADERÍAS	28.016,11	635.287,17	650.333,70		12.969,58
330	PRODUCTOS EN CURSO	297.333,49	1.438.838,70	1.534.279,41		201.892,78
409	ANTICIPOS PROVEEDORES	600,00				600,00
	Totales	**325.949,60**	**2.074.125,87**	**2.184.613,11**	**0,00**	**215.462,36**

11 - MONEDA EXTRANJERA

La moneda funcional de la sociedad es el euro, no obstante, se realizan operaciones en el extranjero de las que se derivan diferencias en moneda extranjera.

Surge una diferencia negativa por importe de 35.486,02 euros, y una diferencia positiva por importe de 102,24 euros que tienen un efecto neto en resultados de una pérdida que asciende a 35.383,78 euros. La práctica totalidad de tal pérdida viene ocasionada como consecuencia de la aplicación del tipo de cambio en el momento en que se producen distintos cobros de un crédito que la compañía mantiene con una sociedad del grupo.

A 31/12/2015 surge una diferencia negativa por importe de 1.771,78 euros, con motivo de la diferencia entre el tipo de cambio a la fecha de escritura por la que se adquieren participaciones de la entidad Izertis México S.A. de C.V. y el tipo de cambio a la fecha de pago de dichas participaciones.

Ambas diferencias se contabilizan en la cuenta 768 "diferencias positivas de cambio" y 668 "diferencias negativas de cambio" según corresponda.

12 - SITUACIÓN FISCAL

Debido al hecho de que determinadas operaciones tienen diferente consideración al efecto de la tributación del impuesto sobre sociedades y la elaboración de estas cuentas anuales, la base imponible del ejercicio difiere del resultado contable.

1) La conciliación entre el resultado contable y la base imponible del impuesto sobre sociedades durante el ejercicio es:

	Cuenta Pérdidas y Ganancias			Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto		
	Aumentos	Disminuciones	Efecto neto	Aumentos	Disminuciones	Efecto neto
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			151.397,83			0,00
Impuesto sobre sociedades		107.167,53	-107.167,53			0,00
Diferencias permanentes	2.635,05	146.421,30	-143.786,25			0,00
Diferencias temporales						0,00
- con origen en el ejercicio						0,00
- con origen en ejercicios anteriores	104.779,40	16.730,90	88.048,50			0,00
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores			-11.507,45			0,00
Base imponible (resultado fiscal)			0,00			0,00

2) Desglose del gasto/ingreso por impuestos sobre beneficios del ejercicio y ejercicio anterior:

	1. Impuesto corriente	2. Variación de impuesto diferido				3. TOTAL (1+2)
		a)Variación del impuesto diferido de activo			b) Variación del impuesto diferido de pasivo	
		Diferencias temporarias	Crédito impositivo por BI negativas	Otros créditos	Diferencias temporarias	
Imputación a pyg, del cual:						
- A operaciones continuadas	0,00	4.182,72	-59.969,95	-25185,45	-26.194,85	-107.167,53
- A operaciones interrumpidas						
Imputación a patrimonio neto, de la cual:						
- Por valoración de						

instrumentos financieros						
- Por coberturas de flujos de efectivo						
- Por subvenciones, donaciones y legados recibidos						
- Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes						
- Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta						
- Por diferencias de conversión						
- Por reservas						

Ejercicio anterior

	1. Impuesto corriente	2. Variación de impuesto diferido				3. TOTAL (1+2)
		a)Variación del impuesto diferido de activo			b) Variación del impuesto diferido de pasivo	
		Diferencias temporarias	Crédito impositivo por BI negativas	Otros créditos	Diferencias temporarias	
Imputación a pyg, del cual:						**-193.012,90**
- A operaciones continuadas	0,00	4.172,92	-168.747,49		-28.438,33	-193.012,90
- A operaciones interrumpidas						
Imputación a patrimonio neto, de la cual:						**-24.164,66**
- Por valoración de instrumentos financieros						
- Por coberturas de flujos de efectivo						
- Por subvenciones, donaciones y legados recibidos					-24.164,66	-24.164,66
- Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes						
- Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta						
- Por diferencias de conversión						
- Por reservas						

Las bases imponibles negativas compensadas en el ejercicio procedentes de las entidades absorbidas Izertis Easo, S.A.U. e Izertis Insico S.L.U. son las siguientes:

Ejercicio	Base Imponible Negativa	Compensado en 2016	Pendiente
2014	231.983,77	0,00	231.983,77
2015	156.610,49	0,00	156.610,49
Total	388.594,26	0,00	388.594,26

Las Bases imponibles negativas compensadas en el ejercicio 2015 procedentes de la entidad absorbida Izertis Easo S.A.U. son las siguientes:

Ejercicio	Base Imponible Negativa	Compensado en 2015	Pendiente
2011	88.244,67	88.244,67	0,00
2015	156.561,55	7.847,10	148.714,45
Total	239.879,81	96.091,77	239.879,81

3) A continuación se detallan las diferencias temporarias deducibles e imponibles registradas en el balance al cierre del ejercicio así como la antigüedad y plazo previsto de recuperación fiscal de los créditos por bases imponibles es la siguiente:

Correcciones Temporarias

Descripción	Aumento	Disminución
Reversión 30% importe gastos de amortiz. contable (excluidas empresas de reducida dim		16.730,90
Libertad de amortización de gastos de investigación y desarrollo (art. 12.3.c) LIS)	79.779,45	
Libertad de amortización SIN mantenimiento de empleo (RDL13/2010 y DT 13ª2)	8.338,70	
Empresas de reducida dimensión: libertad de amortización (art. 102 LIS)	16.661,25	
Total	**104.779,40**	**16.730,90**

Activos y pasivos por impuesto diferido:

Activos por impuesto diferido	Cuenta 474
Saldo inicial	206.303,72
Activación créditos bases imponibles negativas	59.969,95
Activación créditos deducciones	25.185,45
Reversión Límite 30% libertad amortización	-1.503,26
Reversión Límite 30% amortizaciones i+d	-2.591,17
Total saldo 474 al cierre	287.364,69

Pasivos por impuesto diferido	Cuenta 479
Saldo inicial (libertad de amortización)	-119.293,95
Reversión lib amort bienes 2011	2.056,24
Reversión lib amort bienes 2012	28,44
Reversión lib amort bienes 2013	4.165,31
Reversión ibertad amortización gastos I+D 2014	19.944,86
Efecto impositivo subvenciones	5.234,10
Total saldo 479 al cierre	-87.865,00

Información ejercicio 2015:

Activos por impuesto diferido	Cuenta 474
Saldo inicial	48.334,19
Reversión Límite 30% libertad amortización	-1.581,74
Reversión Límite 30% amortizaciones i+d	-2.591,18
Activación de créditos fiscales	168.747,49
Error activo impuesto diferido IS 2014	-6.605,04
Total saldo 474 al cierre	206.303,72

Pasivos por impuesto diferido	Cuenta 479
Saldo inicial	-145.584,43
Reversión lib amort bienes 2010	56,44
Reversión lib amort bienes 2011	3.985,09
Reversión lib amort bienes 2012	285,85
Reversión lib amort bienes 2013	4.166,10
Reversión ibertad amortización gastos I+D 2014	19.944,86
Efecto impositivo subvenciones de capital concedidas en ejercicio	25.953,89
Imputación a ingreso de subvenciones de capital en el ejercicio	-50.118,55
Error pasivo impuesto diferido IS 2014	22.016,81
Total saldo 479 al cierre	-119.293,95

4) Los incentivos fiscales aplicados en el ejercicio son:

Descripción	Ded. generada	Ded. aplicada	Ded. pendiente	Año límite
Deducción gastos investigación y desarrollo año 2013	84.882,62	0,00	84.882,62	2031
Deducción gastos investigación y desarrollo año 2014	22.870,09	0,00	22.870,09	2032
Deducción gastos Innovación tecnológica año 2014	20.515,09	0,00	20.515,09	2032
Deducción gastos Innovación tecnológica año 2015	3.301,08	0,00	3.301,08	2033
Deducción gastos Innovación tecnológica año 2016	12.974,50	0,00	12.974,50	2034
Deducción empleo minusválidos 2016	8.343,00	0,00	8.343,00	2031
Deducción por donaciones a entid sin fines lucro 2016	875,00	0,00	875,00	2026
Deducción por doble imposicion interna 2013	2.292,95	0,00	2.292,95	No
Total	156.054,33	0,00	156.054,33	

Información ejercicio 2015:

Descripción	Ded. generada	Ded. aplicada	Ded. pendiente	Año límite
Deducción gastos investigación y desarrollo año 2013	84.882,62	0,00	84.882,62	2031
Deducción gastos investigación y desarrollo año 2014	22.870,09	0,00	22.870,09	2032
Deducción gastos Innovación tecnológica año 2014	20.515,09	0,00	20.515,09	2032
Deducción gastos Innovación tecnológica año 2015	3.301,08	0,00	3.301,08	2033
Total	131.568,88	0,00	131.568,88	

5) A continuación se detalla el beneficio acogido a la deducción por inversión de beneficios y el detalle de las inversiones realizadas:

·No hay inversión de beneficios

Según lo estipulado en el artículo 25 de la Ley 14/2013, de 27 de septiembre, se hace constar en la memoria el detalle de la reserva por inversión de beneficios:

·No hay reserva indisponible dotada

6) No existen provisiones derivadas del impuesto sobre beneficios ni acontecimientos posteriores al cierre que supongan una modificación de la normativa fiscal que afecte a los activos y pasivos fiscales registrados.

13 - INGRESOS Y GASTOS

1. A continuación se detallan el desglose de la partida de la cuenta de pérdidas y ganancias de:

   - Aprovisionamientos:

Aprovisionamientos	Importe 2016	Importe 2015
Consumo de mercaderías	4.281.188,67	3.525.542,44
a) Compras, netas devol. y dto. de las cuales:	4.266.057,02	2.910.324,99
- nacionales	4.266.057,02	2.910.324,99
- adquisiciones intracomunitarias		
- importaciones		
b) Variación de existencias	15.131,65	615.217,45
Consumo de mat. primas y otras mat. consumibles		
a) Compras, netas devol. y dto. de las cuales:		
- nacionales		
- adquisiciones intracomunitarias		
- importaciones		
b) Variación de existencias		

   - Las cargas sociales de la partida de "Gastos de personal" se desglosan de la siguiente forma:

Concepto	Importe 2016	Importe 2015
Cargas sociales	843.913,98	743.960,45
a) Seguridad Social a cargo de la empresa	827.460,41	703.975,97
b) Aportaciones y dotaciones para pensiones		
c) Otras cargas sociales	16.453,57	39.984,48

   - El desglose de "Otros gastos de explotación" corresponden a:

Concepto	Importe 2016	Importe 2015
Otros gastos de explotación	834.068,60	847.199,37
a) Pérdidas y deterioro operaciones comerciales	-712,15	333,96
b) Resto de gastos de explotación	834.780,75	846.865,41

2. No existen ventas de bienes ni prestación de servicios producidos por permuta de bienes no monetarios.

3. La partida "Otros resultados" asciende a -2.426 euros y se corresponde en su mayor parte al pago de una cuota patronal que la sociedad ha satisfecho en el ejercicio. En el ejercicio 2015 ascendía a -1.541,23€, y se correspondía en su mayoría al ingreso de la franquicia del seguro del vehículo por importe de 893,62 euros, y al pago de la cuota de patrocinios que ascendía a 2.413,42€.

14 - PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

No se han producido provisiones ni contingencias a lo largo del ejercicio 2016 y tampoco en el ejercicio 2015.

15 - INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

Los abajo firmantes, como Administradores de la Sociedad citada, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales **NO** existe ninguna partida de naturaleza medioambiental que deba ser incluida en la Memoria de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007, de 16 de Noviembre).

16 - RETRIBUCIONES A LARGO PLAZO AL PERSONAL

La empresa no realiza retribuciones a largo plazo al personal.

17 - TRANSACCIONES CON PAGOS BASADOS EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

No se han realizado transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio.

18 - SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS presentar como el año pasado

La sociedad tiene contabilizadas en el pasivo del balance de situación las siguientes subvenciones de capital:

Naturaleza de la subvención	Importe Cobrado 2016	Importe pendiente cobro 2016	Total importe concedido subvención	Naturaleza de entidad otogante (estatal/autonómica/ local)	Cumplimiento de las condiciones (S/N)	Carácter subvención (reintegrable/no reintegrable)
Reintegrable (pasivo):						
Subvenciones estatales	78.147,60	18.276,44	109.100,14	Estatal	NO	REINTEGRABLE
Subvenciones autonómicas	51.685,40	51.196,28	102.881,68	Autonómica	NO	REINTEGRABLE
Subvenciones europeas	129.001,27	37.236,73	166.238,00	Europea	NO	REINTEGRABLE
TOTAL REINTEGRABLE	**258.834,27**	**106.709,45**	**378.219,82**			
De capital (a PN)						
Subvenciones estatales	0,00	0,00	173.887,18	Estatal	SÍ	NO REINTEGRABLE
Subvenciones autonómicas	15.193,74	0,00	17.651,66	Autonómica	SÍ	NO REINTEGRABLE
Subvenciones locales	0,00	0,00	53.852,64	Local	SÍ	NO REINTEGRABLE
Total subvenciones de capital:	**15.193,74**	**0,00**	**245.391,48**			
De explotación (pyg)						
Subvenciones autonómicas	20.712,95	48.433,98	70.834,73	Autonómica	SÍ	NO REINTEGRABLE
Total subvenciones de explotación	**20.712,95**	**48.433,98**	**70.834,73**			

Subvención de capital	Saldo inicial	Aumentos	Disminuciones	Saldo final
TOTAL	-100.352,57	102.386,46	38.414,53	-164.324,50

Información ejercicio 2015:

Naturaleza de la subvención	Importe Cobrado 2015	Importe pendiente cobro 2015	Total importe concedido subvención	Naturaleza de entidad otogante (estatal/autonómica / local)	Cumplimiento de las condiciones (S/N)	Carácter subvención (reintegrable/no reintegrable)
Reintegrable (pasivo):						
Subvenciones estatales	3.336,24	0,00	74.652,10	Estatal	NO	REINTEGRABLE
Subvenciones autonómicas	0,00	51.909,70	53.597,50	Autonómica	NO	REINTEGRABLE
TOTAL REINTEGRABLE	3.336,24	51.909,70	128.249,60			
De capital (a PN)						
Subvenciones estatales	0,00	0,00	97.876,62	Estatal	SÍ	NO REINTEGRABLE
Subvenciones autonómicas	7.672,55	28.720,72	34.099,29	Autonómica	SÍ	NO REINTEGRABLE
Subvenciones locales	0,00	42.660,56	53.852,64	Local	SÍ	NO REINTEGRABLE
TOTAL Subvenciones de capital:	7.672,55	71.381,28	185.828,55			
De explotación (pyg)						
Subvención local	6.473,85	0,00	6.473,85	Local	SÍ	NO REINTEGRABLE
Subvención autonómica	6.695,00	0,00	6.695,00	Autonómica	SÍ	NO REINTEGRABLE
Subvención estatal	3.752,00	0,00	3.752,00	EStatal	SÍ	NO REINTEGRABLE
Total subvenciones de explotación	16.920,85	0,00	16.920,85			

Subvención de capital	Saldo inicial	Aumentos	Disminuciones	Saldo final
TOTAL	-42.147,87	56.814,85	115.019,55	-100.352,57

19 - COMBINACIONES DE NEGOCIOS

Durante el ejercicio se ha realizado la fusión con la sociedad Izertis Insico Sistemas, S.L.U. sociedad participada hasta ese momento en un 100% por Izertis, S.L.

Por decisión junta general de socios de la sociedad Izertis, S.L., con fecha 4 de mayo de 2016, se aprobaron los Balances de fusión cerrados a 31/12/2015 de ambas mercantiles y se aprobó la fusión por absorción de la sociedad Izertis, S.L. como sociedad absorbente, con NIF B33845009 y domicilio en Gijón, e Izertis Insico Sistemas, S.L.U. como sociedad absorbida, con NIF B33926585 y domicilio en Gijón, con entera transmisión del patrimonio de la sociedad absorbida, que quedaría disuelta y extinguida sin liquidación, incorporando en bloque todo su activo y pasivo a la sociedad absorbente. No hay canje de valores ni aumento de capital en la entidad adquirente, ya que la entidad absorbente, como decíamos al inicio, posee el 100% de las participaciones de la entidad Absorbida.

Con fecha 23 de junio de 2016 la mencionada Fusión por Absorción, se recogió en escritura pública otorgada ante el Notario Carlos León Matorras, nº 732 de protocolo. Tal operación, está recogida en el Régimen especial de fusiones, escisiones, aportaciones de activos, canje de valores y cambio de domicilio del capítulo VII del Título VII de la Ley del Impuesto de Sociedades (Ley 27/2014 de 27 de noviembre).
La inscripción en el Registro Mercantil de Asturias se realizó con fecha 18 de julio de 2016. Dicha escritura ha sido inscrita con fecha 18 de julio de 2016.

Dado que las sociedades que intervienen en dicha fusión pertenecen al mismo grupo, en lo referente al registro y valoración de tal operación, se ha atendido a lo establecido en la norma nº 21 de Operaciones entre empresas del grupo, de la Segunda parte del Plan general de contabilidad.
Tal y como indica la norma, en las operaciones de fusión y escisión entre empresas del grupo, la fecha de adquisición a efectos contables será la del inicio del ejercicio en que se aprueba la fusión, es decir, el 01/01/2016, dado que las sociedades fusionadas estaban incorporadas al grupo con anterioridad.

Las razones principales por las que se ha producido la fusión, ha sido por considerar que esta forma resulta la solución más idónea para racionalizar el desarrollo de la actividad que vienen desplegando ambas empresas fundamentalmente para:
-Reestructurar y racionalizar la actividad empresarial desarrollándola a través de una única sociedad en la que se concentrarían todos los medios personales y materiales necesarios para llevarla a cabo.
-Llevar una gestión única, centralizando en la entidad absorbente las políticas de consultoría tecnológica que en el futuro se proyecten.
-Promover una dirección común con los consiguientes ahorros en costes de carácter común de tipo: administrativo, contable o personal.
-Facilitar la obtención de financiación externa mediante la integración de todos los activos y p asivos en un solo balance y mediante la generación de una sola cuenta de resultados.

Respecto a la valoración, los elementos patrimoniales adquiridos se han valorado por el importe que correspondería a los mismos, una vez realizada la operación, en las cuentas anuales consolidadas del subgrupo según las Normas para la Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas. Dado que no existe obligación de consolidar en este caso debido al cumplimiento de dispensa por razón de tamaño según las normas de consolidación, se han tomado los valores existentes antes de realizarse la operación en las cuentas anuales individuales de la sociedad aportante. La diferencia surgida en por aplicación del criterio anterior se ha registrado en una cuenta de reservas, y el importe ha ascendido a 289.222,74 euros de pérdida.
A efectos de informar sobre los importes reconocidos en la fecha de adquisición (01/01/2016) de los activos y pasivos de la empresa adquirida, se adjuntan como anexo I de esta memoria el Balance de Situación y Cuenta de Pérdidas y Ganancias a 31/12/2015 de la sociedad Izertis Insico Sistemas, S.L.U.

20 - NEGOCIOS CONJUNTOS

La sociedad posee actividades económicas controladas conjuntamente con otras personas jurídicas. Se trata de negocios conjuntos que no se manifiestan a través de la constitución de una empresa ni el establecimiento de una estructura financiera independiente de los partícipes, en este caso en forma de Uniones Temporales de Empresas, que se detallan a continuación:

Descripción del negocio conjunto	Porcentaje de participación	CIF
Explotaciones controladas conjuntamente:		
Explotación: UTE CGSI ASTURIAS LOTE 3	7,50%	U86080363
Explotación: UTE CGSI ASTURIAS LOTE 4	10%	U86080405

La sociedad ha registrado en su balance la parte proporcional que le corresponda, en función de su porcentaje de participación, los activos afectos a la explotación conjunta que estén bajo su control y los pasivos incurridos como consecuencia del negocio conjunto.

Asimismo ha reconocido en su cuenta de pérdidas y ganancias la parte que le corresponde de los ingresos generados y de los gastos incurridos por el negocio conjunto, así como los gastos incurridos en relación con su participación en el negocio conjunto, y que de acuerdo con lo dispuesto en este Plan General de Contabilidad deban ser imputados a la cuenta de pérdidas y ganancias

A tal efecto se adjuntan los saldos integrados en balance y pérdidas y ganancias por cada una de las UTES:

	CGSI LOTE 3 UTE	CGSI LOTE 4 UTE
% Participación Izertis S.L.	7,50%	10,00%
PARTIDAS DE BALANCE		
B) ACTIVO CORRIENTE		
III.Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		
CLIENTES	2.165,63	3.173,99
HACIENDA PÚBLICA DEUDORA	643,23	2.219,27
VII.Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		
BANCOS	15.324,34	18.660,73
C) PASIVO CORRIENTE		
III. Deudas a corto plazo		
CUENTA CORRIENTE CON UTE	-1.775,05	-302,18
V.Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		
PROVEEDORES	-14.481,61	-11.813,29
HACIENDA PÚBLICA ACREEDORA	-147,21	-1.086,27
PARTIDAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		
A) OPERACIONES CONTINUADAS		
1.Importe neto de la cifra de negocios		
IMPORTE NETO CIFRA DE NEGOCIOS	-52.735,06	-76.972,30
4.Aprovisionamientos		
TRABAJOS REALIZADOS POR OTRAS EMPRESAS	55.094,49	80.377,04

7.Otros gastos de explotación		
GASTOS BANCARIOS Y SIMILARES	23,77	35,59

Los saldos correspondientes al ejercicio 2015 fueron:

	DELPHOS UTE	CGSI LOTE 3 UTE	CGSI LOTE 4 UTE
% Participación Izertis S.L.	68,55%	7,50%	10,00%
PARTIDAS DE BALANCE			
B) ACTIVO CORRIENTE			
III.Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar			
CLIENTES	0,00	11.248,87	12.418,82
DEUDORES	0,00	0,00	0,00
HACIENDA PÚBLICA DEUDORA	143,26	569,03	1.309,94
V. Inversiones financieras a corto plazo			
PARTICIPACIONES EMPRESAS GRUPO	0,00	0,57	-2,24
CUENTA CORRIENTE CON UTE	0,00	-1.775,05	-302,18
VI. Periodificaciones a corto plazo			
GASTOS ANTICIPADOS	0,00	0,00	-0,01
VII.Efectivo y otros activos líquidos equivalentes			
BANCOS	680,33	3.900,17	11.569,21
C) PASIVO CORRIENTE			
V.Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar			
PROVEEDORES	0,00	-10.124,75	-11.402,75
ACREEDORES	-104,76	0,00	0,00
HACIENDA PÚBLICA ACREEDORA	-17,19	-147,21	-1.086,27
PARTIDAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
A) OPERACIONES CONTINUADAS			
1.Importe neto de la cifra de negocios			
IMPORTE NETO CIFRA DE NEGOCIOS	-39.342,40	-51.504,59	-72.539,21
4.Aprovisionamientos			
TRABAJOS REALIZADOS POR OTRAS EMPRESAS	39.890,81	52.777,13	67.681,14
7.Otros gastos de explotación			
ARRENDAMIENTOS	0,00	0,00	2.734,87
SERVICIOS PROFESIONALES INDEPENDIENTES	112,63	0,00	0,00
GASTOS BANCARIOS Y SIMILARES	223,43	9,94	41,51
OTROS SERVICIOS	81,09	737,87	19,77
OTROS TRIBUTOS	555,18	0,00	0,00
13.Gastos financieros			
OTROS GASTOS FINANCIEROS	7,16	0,00	0,00

21 - ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES INTERRUMPIDAS

No se contemplan activos no corrientes mantenidos para la venta en el balance de la sociedad ni se han realizado operaciones interrumpidas.

22 - HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

No se han producido hechos posteriores al cierre significativos que afecten a la capacidad de evaluación de estas cuentas anuales ni que afecten a la aplicación del principio de empresa en funcionamiento.

23 - OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

1. Operaciones con empresas vinculadas:

Laren Capital S.L.U. (Grupo Laren-Dominante)
Administrador único: Pablo Martín Rodríguez
Izertis, S.L. participada en un 97,01% por Laren Capital, S.L.U.
Ventas: 1.502,87 euros.
Saldo a 31/12/2016 cuenta cliente: 1.331,00 euros.
Compras: 140.913,99 euros.

Izertis Venture, S.L.U (Grupo Izertis-Dependiente)
Administrador único: Izertis, S.L (Pablo Martín Rodriguez como representante físico)
Participación directa de Izertis, S.L.: 100%
Ventas: 103,72 euros.
Saldo a 31/12/2016 cuenta cliente: 12,09 euros.
Saldo a 31/12/2016 cc con empresas vinculadas: 104.915,62 euros

Izertis México: (Grupo Izertis-Dependiente)
Consejo: Presidente: Pablo Martín Rodriguez. Secretario: Julio Alejandro Cretín. Consejero: Carlos Abad
Participación directa de Izertis, S.L.: 83,96%
Ventas: 3.892,64 euros

Izertis Perú, S.A.C (Grupo Izertis-Dependiente)
Consejo: Presidente: Gino Hurtado. Secretario: Katherine Rivera. Representante legal: Pablo Martín Rodriguez)
Participación directa de Izertis, S.L.: 100%

Con fecha 01 de julio 2015 se formaliza un contrato de crédito circulante, mediante el cual la sociedad concede a la entidad Izertis Perú, S.A.C un importe máximo de cincuenta mil dólares, el cual se será disponible cuando las necesidades de la sociedad así lo requieran.
El crédito, sin perjuicio de su posible amortización anticipada (si bien las devoluciones habrán de ser de cinco mil dólares o múltiplos de la misma), se concede por un plazo que terminará el 31 de diciembre de 2016. No obstante, sí 30 días antes del vencimiento ninguna de las partes preavisase comunicando su intención de no renovar el acuerdo de voluntades, el mismo se renovará tácitamente por periodos anuales en las mismas condiciones.

Durante el ejercicio 2016, la sociedad ha concedido a la entidad acreditada además del importe pendiente de 2015 que ascendía a 50.000 dólares, (46.000,97 euros), un importe de 11.843,53 dólares, (10.527,41 euros), a través de varias transferencias.
El saldo a 31/12/2016 del crédito asciende a 55.648,05 euros.

Alsys information Techonologies (Grupo Izertis-Dependiente)
Órgano de administración: Administradores único: Izertis, S.L.
Participación directa de Izertis, S.L.: 100%
Ventas: 33.3000,33 euros.
Saldo a 31/12/2016 cuenta cliente: 162.690,51 euros.
Compras: 841,86 euros.
Saldo a 31/12/2016 cuenta proveedor: 841,86 euros.

Bilbao It Assets (Grupo Izertis-Dependiente)
Órgano de administración: Administradores único: Izertis, S.L.
Participación directa de Izertis, S.L.: 100%
Ventas: 107,15 euros.
Saldo a 31/12/2016 cuenta corriente con sociedades vinculadas: 140.330,99

Ozire Marketing & customer, S.L.U. (Grupo Izertis-Dependiente)
Órgano de administración: Administradores único: Izertis, S.L.
Participación directa de Izertis, S.L.: 100%
Ventas: 8.407,62 euros.
Saldo a 31/12/2016 cuenta cliente: 3.419,4 euros.
Compras: 17.430,06 euros.
Saldo a 31/12/2016 cuenta corriente con sociedades vinculadas: -138.577,23 euros.
Saldo 31/12/2016 otras deudas c/p con empresas del grupo: -60.000 euros.

Nexist it. S.A. (Grupo Izertis-Dependiente indirecta)
Consejo Nexist: Presidente: Pablo, secretaria: Karla García Ramos, Tesorero. Julio Alejandro Cretín, Vocal: Ciro Hurtado
Participación directa de Izertis, s.l. en 0,00100% y de 83.96% indirecta a través de Izertis México.
Ventas: 293.192,75 euros.
Saldo a 31/12/2016 cuenta cliente: 51.453,39 euros
Compras: 2.819,01 euros.

Zesto Digital S.L. (Grupo Izertis-Dependiente indirecta)
Consejo: Consejo: Presidente Ozire Mkt; secretario Aitor de la Puente; vocal Jose Ramón García
Participación indirecta de Izertis, s.l. en un 51% a través de Ozire marketing & consumer.
Ventas: 26.122,74 euros
Saldo a 31/12/2016 cuenta cliente: 2.138,68 euros
Compras: 94.838,23 euros
Saldo a 31/12/2016 cuenta proveedor: 21.610,6 euros.

Sistemas informáticos Desinor Data, S.A. (Grupo Izertis-Dependiente indirecta)
Administrador único. Bilbao It Assets,
Participación indirecta de Izertis, s.l. en un 100% a través de Bilbao It Assets.
Ventas: 21.859,3 euros
Saldo a 31/12/2016 cuenta cliente: 14.630,31 euros
Compras: 35.184,94 euros
Saldo a 31/12/2016 cuenta proveedor: 18.600,68 euros.

Inversiones Digitales estratégicas 42, S.L.L. (Grupo Izertis-Dependiente indirecta)
Consejo administración: Presidente: Aitor de la Puente Salán; Secretario: Jose Ramón García García; Vocal; Ozire Marketing & Customer Services, slu
Participación indirecta de Izertis, s.l. en un 33,33% a través de Ozire marketing & consumer.
Ventas: 4.825,41euros
Compras: 101,63 euros
Saldo a 31/12/2016 cuenta proveedor: 10,16 euros.

We doctor, S.L. (Grupo Izertis-Dependiente indirecta)
Administradores solidarios: Fernando Jose Llorca de Barrio y Gonzalo Antelo Iglesias
Participación indirecta de Izertis, s.l. en un 26,21% a través de Izertis Ventures.
Ventas: 140.481 euros.

Saldo a 31/12/2016 cuenta cliente: 129.200,17 euros.

Alantis Capital, S.L. (Grupo Izertis-Dependiente indirecta)
Presidente: Fomento y Expansión empresarial (Representa Baldomero Falcones)
Vicepresidente: Laren Capital, (representa Pablo Martín) Consejero delegado solidario mancomunado
Secretario. Irune de la Iglesia (no consejero)
Participación indirecta de Izertis, s.l. en un 20,36% a través de Izertis Ventures
Ventas: 15.992 euros.
Saldo a 31/12/2016 cuenta cliente: 15.992 euros.

Información ejercicio 2015:

Laren Capital S.L.U. (Grupo Laren-Dominante)
Administrador único: Pablo Martín Rodríguez
Izertis, S.L. participada en un 99,34% por Laren Capital, S.L.U.
Ventas (IVA incluído): 72,46 euros.
Saldo a 31/12/2015 cuenta cliente: 0,00 euros

Izertis Insico Sistemas S.L. (Grupo Izertis-Dependiente)
Administrador único: Izertis, S.L (Pablo Martín Rodríguez representante físico)
Participación directa de Izertis, S.L.: 51%
Compras (IVA incluído): 97.303,78 euros.
Ventas (IVA incluído): 160.653,84 euros.
Saldo a 31/12/2015 cuenta cliente: 56.308,83 euros.
Saldo a 31/12/2015 cuenta proveedor: -2.721,93 euros.
Saldo a 31/12/2015 con empresas vinculadas: 163.847,56 euros.
Intereses devengados y no cobrados: 2.347,56 euros

Izertis Venture, S.L.U (Grupo Izertis-Dependiente)
Administrador único: Izertis, S.L (Pablo Martín Rodriguez como representante físico)
Participación directa de Izertis, S.L.: 100%
Saldo a 31/12/2015 con empresas vinculadas: 4.011,79 euros

Izertis México S.A.: (Grupo Izertis-Dependiente)
Consejo: Presidente: Pablo Martín Rodriguez. Secretario: Julio Alejandro Cretín. Consejero: Carlos Abad
Participación directa de Izertis, S.L.: 83,96%
Compras (IVA incluido): 6.691,22 euros
Ventas (IVA incluido): 188.829,81 euros
Saldo a 31/12/2015 cuenta cliente: 6.789,04 euros.
Saldo 31/12/2015 cuenta proveedor: -6.691,22 euros.

Con fecha 30 de abril de 2015 se formaliza un contrato de crédito circulante, mediante el cual la sociedad concede a la entidad Izertis México S.A. un importe máximo de hasta cinco millones de pesos mexicanos, el cual se será disponible cuando las necesidades de la sociedad así lo requieran.
El crédito, sin perjuicio de su posible amortización anticipada (si bien las devoluciones habrán de ser de un millón de pesos mexicano o múltiplos de la misma), se concede por un plazo que terminará el 23 de abril de 2016. No obstante, sí 30 días antes del vencimiento ninguna de las partes preavisase comunicando su intención de no renovar el acuerdo de voluntades, el mismo se renovará tácitamente por periodos anuales en las mismas condiciones.

Durante el ejercicio 2015, la sociedad ha concedido a la entidad acreditada cinco millones ochocientos mil pesos mexicanos (324.498,01 euros) a través de varias transferencias.
El saldo a 31/12/2015 del crédito asciende a 316.327,51 euros y los intereses devengados y no cobrados a 9.684,46 euros.

Izertis Perú, S.A.C (Grupo Izertis-Dependiente)
Consejo: Presidente: Gino Hurtado. Secretario: Katherine Rivera. Representante legal: Pablo Martín Rodriguez)

Participación directa de Izertis, S.L.: 100%
Intereses devengados y no cobrados: 2,79 euros

Con fecha 01 de julio 2015 se formaliza un contrato de crédito circulante, mediante el cual la sociedad concede a la entidad Izertis Perú, S.A.C un importe máximo de cincuenta mil dólares, el cual se será disponible cuando las necesidades de la sociedad así lo requieran.
El crédito, sin perjuicio de su posible amortización anticipada (si bien las devoluciones habrán de ser de cinco mil dólares o múltiplos de la misma), se concede por un plazo que terminará el 31 de diciembre de 2016. No obstante, si 30 días antes del vencimiento ninguna de las partes preavisase comunicando su intención de no renovar el acuerdo de voluntades, el mismo se renovará tácitamente por periodos anuales en las mismas condiciones.

Durante el ejercicio 2015, la sociedad ha concedido a la entidad acreditada cincuenta mil dólares (46.000,97 euros) a través de varias transferencias.
El saldo a 31/12/2015 del crédito asciende a 45.926,33 euros.

Wedoctor (Grupo Izertis-Dependiente indirecta)
Órgano de administración: Administradores solidarios: D. Fernando Jesús Llorca De Barrio y D. Gonzalo Iglesias Antelo.
Participación indirecta de Izertis, S.L. a través de Izertis Venture, S.L.: 24%
Ventas (IVA incluído): 5.566,00 euros.
Saldo a 31/12/2015 cuenta cliente: 5.566,00 euros

Ozire Marketing & Customer Services, S.L. (Grupo Laren)
Administrador único: Laren Capital, S.L.U
Compras (IVA incluído): 9.729,61 euros.
Ventas (IVA incluído): 13.406,28 euros.
Saldo a 31/12/2015 cuenta cliente: 662,48 euros
Saldo 31/12/2015 cuenta proveedor: -813,12 euros

Zesto Digital S.L. (Grupo Laren)
Consejo: Presidente: Representante físico de la sociedad "Ozire Marketing & Customer Servicies, S.L" Pablo Martín Rodriguez. Secretario: Aitor De La Fuente Salán. Consejero delegado: Representante físico de la sociedad "Inversiones Digitales Estratégicas 42, S.L.L" José Ramón García.
Compras (IVA incluído): 61.925,47 euros
Ventas (IVA incluido): 41.682,34 euros.
Saldo a 31/12/2015 cuenta cliente: 8.064,08 euros
Saldo a 31/12/2015 cuenta proveedor: -5.680,95 euros.

2. Las remuneraciones al personal de alta dirección son las siguientes: no existe personal de alta dirección.

3. Las remuneraciones a los miembros del órgano de administración se detallan a continuación:

Conceptos	Importe 2016	Importe 2015
1.Sueldos, dietas y otras remuneraciones	19.433,30	84.030,70

3. Participación de los administradores en capital de otras sociedades:

En un intento de aumentar la transparencia en la información de las cuentas anuales se hace constar que el representante físico del Administrador Único Laren capital, s.l.u., ha comunicado que durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, no ha incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que deba de ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el art. 229 del TRLSC, de modo directo ni indirecto por las personas a él vinculadas como se definen en el art. 231 del TRLSC o por su condición de representante físico del administrador único Laren Capital, s.l.u.

En cumplimiento de la obligación establecida en el art. 229.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, se hace constar que el administrador único Laren capital, s.l.u. y su representante físico Pablo Martín, han comunicado a la Sociedad su participación o desempeño de cargos en distintas sociedades de análoga actividad a Izertis, s.l.u., según se recoge a continuación:

Sociedad Vinculada	Cargo- %Participación	Actividad
Izertis Venture, S.L.	Administrador único: Izertis, sl (Pablo Martín como representante físico de Laren Capital, quién ostenta el cargo de adminsitradora única de Izertis)-100%	Inversión en empresas que desarrollan su actividad en internet o que su actividad este especialmente vinculada a internet
Izertis México S.A. de C.V.	Consejo izertis mexico: Presidente: Pablo Martín-83,96%	Prestación de servicios informáticos
Izertis Perú S.A.C	Representante legal: Pablo Martín-100%	Ingeniería y consultoría informática
Izertis Colombia S.A.S	Representante legal Pablo Martín Rodriguez- 100%	Ingeniería y consultoría informática
Nexist IT, S.A.	Consejo Nexis: Presidente: Pablo Martín-0,0010%-directa 83,96%-indirecta	Ingeniería y consultoría informática
ALSYS INFORMATION TECHONOLOGIES	Administrador único: Izertis, sl-100%	Ingeniería y consultoría informática
SISTEMAS INFORMATICOS DESINOR DATA, SA	Administrador único. Bilbao It Assets (cuyo administrador único es Izertis, s.l.)-100% indirecta	Actividad de carácter informático y de telecomunicaciones

24 - OTRA INFORMACIÓN

1. A continuación se detalla la plantilla media de trabajadores, agrupados por categorías:

DESGLOSE PERSONAL MEDIO POR CATEGORIAS EJERCICIO 2016

Categoría	Personal
ADMINISTRADOR DE TEST	1,0000
ANALISTA	7,0080
AUXILIAR	1,1210
COBRADOR	1,5090
CODIFICADOR INFORMÁTICO	4,7570
DELINEANTE	0,5460
DIBUJANTE	3,8110
JEFE DE PRIMERA	10,1020
JEFE DE SEGUNDA	0,1400
JEFE DE ZONA	1,0000
JEFE SUPERIOR	12,9130
MONITOR GRABACIÓN	1,0000
OFICIAL DE PRIMERA	2,1040
OFICIAL DE PRIMERA	0,5680
OFICIAL DE SEGUNDA	1,0000

Categoría	Personal
OPERADOR MAQUINA AUXILIAR	28,6690
OPERADOR ORDENADOR	2,8280
PROGRAMADOR JUNIOR	5,1850
PROGRAMADOR SENIOR	1,3060
Sin categoria	0,3280
TITULADO DE GRADO MEDIO	4,0520
TITULADO DE GRADO SUPERIOR	13,7600
Total	**104,7070**

DESGLOSE PERSONAL MEDIO POR CATEGORIAS EJERCICIO 2015

Categoría	Personal
ADMINISTRADOR DE TEST	1,0000
ANALISTA	7,1260
DIBUJANTE	3,1040
JEFE DE PRIMERA	3,2310
JEFE DE ZONA	1,0000
JEFE SUPERIOR	13,4940
MONITOR GRABACIÓN	1,0000
OFICIAL DE PRIMERA	2,6660
OFICIAL DE SEGUNDA	1,0000
OPERADOR MAQUINA AUXILIAR	40,3310
OPERADOR ORDENADOR	2,0000
PROGRAMADOR JUNIOR	4,8050
Sin categoria	0,5040
Sin categoria	1,0000
Sin categoria	0,3340
TITULADO DE GRADO MEDIO	0,5510
TITULADO DE GRADO SUPERIOR	16,0740
Total	**99,2200**

2. A continuación se detalla la plantilla a final de ejercicio de trabajadores, agrupados por categorías y diferenciados por sexos:

DESGLOSE PERSONAL FINAL POR CATEGORIAS EJERCICIO 2016

Categoría	Hombres	Mujeres
ADMINISTRADOR DE TEST	1	
ANALISTA	4	2
AUXILIAR		2
COBRADOR	2	
CODIFICADOR INFORMÁTICO	7	1
DELINEANTE		1
DIBUJANTE		2
JEFE DE PRIMERA	6	4
JEFE DE SEGUNDA	1	1
JEFE DE ZONA		1
JEFE SUPERIOR	9	3
MONITOR GRABACIÓN	1	
OFICIAL DE PRIMERA	2	1
OFICIAL DE PRIMERA	1	
OFICIAL DE SEGUNDA	1	
OPERADOR MAQUINA AUXILIAR	17	7
OPERADOR ORDENADOR	6	
PROGRAMADOR JUNIOR	9	1
PROGRAMADOR SENIOR	3	
Sin categoria		
TITULADO DE GRADO MEDIO	3	
TITULADO DE GRADO SUPERIOR	8	5
Total	**81**	**31**

DESGLOSE PERSONAL FINAL POR CATEGORIAS EJERCICIO 2015

Categoría	Hombres	Mujeres
ADMINISTRADOR DE TEST	1	
ANALISTA	5	3
DIBUJANTE	2	2
JEFE DE PRIMERA	6	3
JEFE DE ZONA		1
JEFE SUPERIOR	10	4
MONITOR GRABACIÓN	1	
OFICIAL DE PRIMERA	2	
OFICIAL DE SEGUNDA	1	
OPERADOR MAQUINA AUXILIAR	25	11
OPERADOR ORDENADOR	2	
PROGRAMADOR JUNIOR	6	
Sin categoria		
Sin categoria		
Sin categoria	1	
TITULADO DE GRADO MEDIO	2	
TITULADO DE GRADO SUPERIOR	13	7
Total	**77**	**31**

3. La sociedad está obligada a auditar sus cuentas por lo que se informa que los honorarios de auditoría para este ejercicio han sido de 4.282,40 euros, (IVA no incluido), el importe correspondiente al ejercicio anterior ascendió a 4.040 euros (IVA no incluido).

4. La empresa no ha tiene acuerdos que no figuren en el balance.

25 - INFORMACIÓN SEGMENTADA

La empresa puede formular cuenta de pérdidas y ganancias abreviada por lo que no es necesario incluir esta información.

26 - DERECHOS DE EMISIÓN DE GASES DE EFECTO INVERNADERO

Durante el ejercicio actual y ejercicio anterior, no se ha producido ningún movimiento en la partida de derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

27 - INFORMACIÓN SOBRE EL PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA. «DEBER DE INFORMACIÓN» DE LA LEY 15/2010, DE 5 DE JULIO

A continuación se detalla el periodo medio de pago a los proveedores (plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación) en el ejercicio así como los ratios de las operaciones pagadas y de las operaciones pendientes de pago:

El total de pagos realizados y pendientes de pago son:

	Ejercicio actual	Ejercicio anterior
	Días	Días
Período medio de pago a proveedores	53,53	50,02
Ratio de operaciones pagadas	58,18	58,78
Ratio de operaciones pendientes de pago	26,33	22,80

	Importe (euros)	Importe (Euros)
Total pagos realizados	6.332.479,95	4.421.466,90
Total pagos pendientes	1.082.186,37	1.420.917,00

Gijón, 31 de Marzo de 2017

Pablo Martín Rodríguez
Representante físico de Administrador Único: Laren capital, s.l.u.

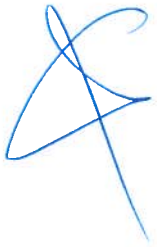
ANEXO I

BALANCE DE SITUACIÓN- CUENTA PÉRDIDAS Y GANANCIAS ABREVIADOS IZERTIS INSICO SISTEMAS, S.L. 31/12/2015:

Balance de Situación IZERTIS INSICO SISTEMAS, S.L.

ACTIVO	2015
A) ACTIVO NO CORRIENTE	**23.452,00**
I. Inmovilizado intangible	594,70
II. Inmovilizado material	22.769,01
III. Inversiones inmobiliarias	0,00
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	0,00
V. Inversiones financieras a largo plazo	0,00
VI. Activos por impuesto diferido	88,29
VII. Deudores comerciales no corrientes	0,00
B) ACTIVO CORRIENTE	**70.707,03**
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0,00
II. Existencias	338,37
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	69.781,92
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	37.285,63
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a largo plazo	0,00
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo	37.285,63
2. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos	0,00
3. Otros deudores	32.496,29
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	0,00
V. Inversiones financieras a corto plazo	0,00
VI. Periodificaciones a corto plazo	0,00
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	586,74
TOTAL ACTIVO (A+B)	**94.159,03**

PASIVO	2015
A) PATRIMONIO NETO	**-188.883,67**
A-1) Fondos propios	-188.883,67
I. Capital	78.006,00
1. Capital escriturado	78.006,00
2. (Capital no exigido)	0,00
II. Prima de emisión	0,00
III. Reservas	17.424,89
1. Reserva de capitalización	0,00
2. Otras reservas	17.424,89
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)	0,00
V. Resultados de ejercicios anteriores	-83.563,60
VI. Otras aportaciones de socios	0,00
VII. Resultado del ejercicio	-178.594,06
VIII. (Dividendo a cuenta)	-22.156,90
IX. Otros instrumentos de patrimonio neto	0,00
A-2) Ajustes por cambios de valor	0,00
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	0,00
B) PASIVO NO CORRIENTE	**0,00**
I. Provisiones a largo plazo	0,00
II. Deudas a largo plazo	0,00
1. Deudas con entidades de crédito	0,00
2. Acreedores por arrendamiento financiero	0,00
3. Otras deudas a largo plazo	0,00
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	0,00
IV. Pasivos por impuesto diferido	0,00
V. Periodificaciones a largo plazo	0,00
VI. Acreedores comerciales no corrientes	0,00
VII. Deuda con características especiales a largo plazo	0,00
C) PASIVO CORRIENTE	**283.042,70**
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0,00
II. Provisiones a corto plazo	0,00
III. Deudas a corto plazo	37.276,00
1. Deudas con entidades de crédito	37.276,00
2. Acreedores por arrendamiento financiero	0,00
3. Otras deudas a corto plazo	0,00
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	163.847,56
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	81.919,14
1. Proveedores	33.168,38
a) Proveedores a largo plazo	0,00
b) Proveedores a corto plazo	33.168,38
2. Otros acreedores	48.750,76
VI. Periodificaciones a corto plazo	0,00
VII. Deuda con características especiales a corto plazo	0,00
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)	**94.159,03**



Cuenta de Pérdidas y Ganancias IZERTIS INSICO SISTEMAS, S.L.

	Ejercicio 2015
PÉRDIDAS Y GANANCIAS	**0,00**
1. Importe neto de la cifra de negocios	505.204,46
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	253,25
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	0,00
4. Aprovisionamientos	-243.127,94
5. Otros ingresos de explotación	3.097,17
6. Gastos de personal	-300.262,22
7. Otros gastos de explotación	-135.404,93
8. Amortización del inmovilizado	-3.637,53
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	0,00
10. Excesos de provisiones	0,00
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	0,00
12. Diferencia negativa de combinaciones de negocio	0,00
13. Otros resultados	0,00
A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13)	**-173.877,74**
14. Ingresos financieros	52,37
a) Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero	0,00
b) Otros ingresos financieros	52,37
15. Gastos financieros	-4.696,00
16. Variación de valor razonable en instrumentos financieros	0,00
17. Diferencias de cambio	-62,88
18. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	0,00
19. Otros ingresos y gastos de carácter financiero	0,00
a) Incorporación al activo de gastos financieros	0,00
b) Ingresos financieros derivados de convenios de acreedores	0,00
c) Resto de ingresos y gastos	0,00
B) RESULTADO FINANCIERO (14+15+16+17+18+19)	**-4.706,51**
C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A+B)	**-178.584,25**
20. Impuestos sobre beneficios	-9,81
D) RESULTADO DEL EJERCICIO (C+20)	**-178.594,06**



INFORME DE GESTIÓN DE IZERTIS, S.L. DEL EJERCICIO ECONÓMICO 2016, CERRADO EL 31/12/2016

I. Situación de la sociedad y evolución de los negocios.

De acuerdo con las cuentas anuales correspondientes al ejercicio cerrado el 31/12/2016, los resultados obtenidos por IZERTIS, S.L. en dicho ejercicio, permiten calificar de moderadamente satisfactoria la evolución de la empresa, a la vez que invitan a afrontar con relativo optimismo los nuevos retos establecidos para los próximos años.

En relación con ejercicios pasados, la empresa ha experimentado, con la colaboración de todos, un cierto avance, pudiendo afirmarse que se halla en vías de consolidar su posición en un sector tan competitivo como aquel que le es propio.

Atendiendo a la magnitud y complejidad de la sociedad, en la evolución del negocio, los resultados y la situación de la sociedad se han de tener en cuenta los siguientes indicadores clave de la actividad empresarial desarrollada por la sociedad:

Indicadores no financieros:

Política de medio ambiente: No existe ninguna partida de naturaleza medio ambiental de la que deba informarse.

Política de personal: Se sigue la misma política que en ejercicios anteriores.

Asimismo, se han de destacar los importes de las siguientes partidas consignados en las cuentas anuales:

Se ha producido durante el ejercicio 2016 un incremento en el importe neto de la cifra de negocios, lo mismo ha sucedido en los aprovisionamientos y gastos de personal, produciéndose una ligera disminución en los gastos de explotación, esto ha desencadenado un descenso en el resultado de explotación respecto al ejercicio anterior.

	2016	2015
INGRESOS POR VENTAS	9.109.549,75	7.514.469,49
BENEFICIO	151.397,83	199.589,69

Respecto al resultado financiero, se ha producido un beneficio frente a la pérdida producida en el ejercicio anterior, que ha generado un incremento notable sobre el resultado de explotación consiguiendo que la disminución de beneficio respecto a 2015 no resulte demasiado elevada.

II. Periodo medio de pago a proveedores

Todos los pagos realizados a proveedores se han realizado dentro del plazo máximo legal.

A continuación se detalla el importe total de pagos realizados a los proveedores en el ejercicio (distinguiendo los pagos que han excedido los límites legales de aplazamiento), el plazo medio ponderado excedido de pagos y el saldo pendiente de estos pagos que, a fecha de cierre del ejercicio, acumulan un aplazamiento superior al plazo legal de pago:

	Ejercicio actual	Ejercicio anterior
	Días	Días
Período medio de pago a proveedores	11,68	50,02
Ratio de operaciones pagadas	13,49	58,78
Ratio de operaciones pendientes de pago	1,01	22,80
	Importe (euros)	**Importe (Euros)**
Total pagos realizados	6.330.012,37	4.421.466,90
Total pagos pendientes	1.079.020,06	1.420.917,00

III. Riesgos e incertidumbres

La sociedad no está expuesta a riesgos o incertidumbres de especial relevancia.

IV. Acontecimientos importantes ocurridos tras el cierre del ejercicio

Con posterioridad al cierre del ejercicio no se han producido acontecimientos relevantes para la sociedad dignos de ser reseñados.

V. Actividades en materia de investigación y desarrollo

La empresa mantiene la política de potenciar las actividades de I+D como en ejercicios anteriores, dedicándole recursos económicos y personales a proyectos de su ámbito de actuación.

VI. Acciones propias

La sociedad no tenía al principio del ejercicio, ni ha adquirido durante el mismo, acciones propias.

VII. Evolución previsible de la sociedad

En cuanto a las perspectivas de futuro, la experiencia acumulada, así como la entrega y profesionalidad de nuestro personal y colaboradores, permiten confiar en que la compañía sabrá responder eficazmente y resolver con éxito los retos que se plantearán de forma inevitable.

VIII. Uso de instrumentos financieros

Para la valoración de los activos, pasivos y la situación financiera y resultados de la sociedad es relevante la siguiente información:

a) Políticas de gestión del riesgo financiero: Se realiza una política de carácter conservador.
b) Exposición de la sociedad a otros riesgos: Se realiza una exposición a otros riesgos de carácter conservador.

Gijón, 31 de Marzo de 2017

Pablo Martín Rodríguez

Representante físico de Administrador Único: Laren capital, S.L.U.

ANEXO VI

INFORME SOBRE LA ESTRUCTURA ORGANIZATIVA Y SISTEMA DE CONTROL INTERNO DE LA SOCIEDAD

INFORME SOBRE ESTRUCTURA ORGANIZATIVA Y SISTEMA DE CONTROL INTERNO DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

IZERTIS, S.A.

OCTUBRE DE 2019

Índice

1 Breve Presentación de Compañía 3

2 Estructura de Gobierno 4

2.1 El Consejo de Administración 4
2.1.1 D. Pablo Martín Rodríguez 4
2.1.2 Dña. Sheila Méndez Núñez 5
2.1.3 Dña. Lourdes Argüelles García 6
2.1.4 D. Manuel Rodríguez Pasarín 6
2.1.5 D. Diego Ramón Cabezudo Fernández de la Vega 7
2.1.6 D. Francisco Javier Cañete Chalver 8
2.1.7 D. Arturo José Díaz Dapena 9

2.2 La Comisión de Auditoría 10

2.3 Área de Control Financiero 10

2.4 Auditoría Externa 10

3 Sistema de Control de la Compañía 11

3.1 Realización de presupuestos y Plan de Negocio 11

3.2 Controles internos 12

3.3 Reglamento Interno de Conducta en los Mercados de Valores 14

4 Evaluación de Riesgos 15

5 COMUNICACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA 16

6 ACTIVIDADES DE MONITORIZACIÓN Y SUPERVISIÓN 18

1 BREVE PRESENTACIÓN DE COMPAÑÍA

Izertis, S.A. es una Sociedad Anónima, con domicilio social en Gijón (Asturias), calle Avenida de Jardín Botánico, 1345 - Edificio Intra, 33203 y con N.I.F. A-33845009. Desde 1996, Izertis presta sus servicios a empresas, instituciones y administraciones públicas.

IZERTIS es una consultora tecnológica que facilita la transformación digital de las organizaciones mediante la innovación, la tecnología, servicios de consultoría y la externalización de soluciones.

En la actualidad, el paradigma tecnológico evoluciona a tal velocidad que las empresas necesitan, más allá de la mera implantación de tecnología, un socio tecnológico que les ayude a modificar su estrategia empresarial para sacar el máximo partido de las importantes ventajas competitivas que puede proporcionarles la incorporación de tecnología para mejorar su eficiencia operativa y evolucionar su modelo de negocio.

Para ello, IZERTIS cuenta con capacidades específicas que van desde la consultoría estratégica en materia de Transformación Digital e Innovación, pasando por los habilitadores tecnológicos más punteros, hasta el músculo de un gran implantador que es capaz de desplegar la tecnología más robusta en entornos críticos con una solvencia incontestable.

2 ESTRUCTURA DE GOBIERNO

A continuación, se detallan los distintos órganos y funciones sobre los que recae la responsabilidad de la implantación y el mantenimiento de un correcto y efectivo Sistema de Control Interno de la Información Financiera (SCIIF).

2.1 El Consejo de Administración

Salvo en las materias reservadas a su sometimiento a la Junta de Accionistas, el Consejo de Administración es el máximo órgano de decisión, supervisión y control del Grupo. El Consejo de Administración tiene encomendadas las funciones de la dirección, administración, gestión y representación del Grupo, delegando con carácter general la gestión del día a día de los negocios al equipo ejecutivo y concentrando su actividad en la función de supervisión, incluyendo el control de las instancias de gestión, la orientación de la estrategia del Grupo, la adopción de las decisiones más relevantes, y la evaluación de la gestión de los directivos, además de servir de enlace con los accionistas.

El Consejo de Administración de IZERTIS es el responsable final de la existencia y mantenimiento del SCIIF, asegurando que la información financiera registrada es legítima, veraz y refleja de manera adecuada los acontecimientos y transacciones llevados a cabo durante el ejercicio. En este sentido, y conforme al Reglamento de la Comisión de Auditoría y Control, ésta asume la supervisión del SCIIF.

El Consejo de Administración de IZERTIS se reúne como mínimo trimestralmente y dicho Consejo de Administración se encuentra formado por las siguientes personas:

2.1.1 D. Pablo Martín Rodríguez



Consejero Delegado y Presidente del Consejo de Administración de la Sociedad.

Laren Capital S.L.U. es una sociedad de nacionalidad española, con domicilio social en Madrid, calle Basauri, 6, y provista de N.I.F. B33932393.

El representante persona física de Laren Capital S.L.U. para el ejercicio de los cargos de Consejero Delegado y Presidente del Consejo de Administración es su Socio Único, D. Pablo Martín Rodríguez.

D. Pablo Martín es empresario e inversor tecnológico desde 1996 y fundador de Izertis.

Ha consolidado un crecimiento sostenido durante 22 años consecutivos en Izertis, logrando convertir una empresa local en una empresa con una facturación prevista en el 2019 de más de 40 millones de euros y con presencia internacional.

Miembro de varios consejos de administración de empresas con base tecnológica y servicios avanzados y formado parte activa en organizaciones vinculadas al mundo empresarial y las TIC.

Presidente del Comité de dirección de la Sociedad.

Formación:

- Estudios de Administración de Empresas (UNED).
- Estudios de Comercio Internacional (Universidad Laboral de Gijón).
- Executive Business Angels (IE Business School).
- Programa Desarrollo Directivo en RRHH (HAYS).
- Diversas formaciones en finanzas corporativas, estrategia, operaciones y marketing.

2.1.2 Dña. Sheila Méndez Núñez



Consejera de la Sociedad y Directora de Transformación Digital e Innovación.

Más de 10 años de experiencia profesional desempeñando diversos puestos relacionados con la innovación tecnológica para distintas organizaciones y gestionando equipos de innovación de alto rendimiento.

Actualmente Directora de Transformación Digital e Innovación, en donde se centra en definir y desarrollar la estrategia de innovación de la compañía, así como en la prestación de servicios de alto valor añadido para los clientes: transformación digital, industria 4.0, blockchain, datos, inteligencia artificial, IoT, computer vision, realidad mixta, procesamiento de lenguaje natural, entre otras.

Consejera y Miembro del Comité de Dirección de Izertis.

Formación:

- Master in Softcomputing and Intelligent Data Analysis.
- Master en Ingeniería Web.
- Ingeniería Técnica en Informática de Sistemas.
- Diversas formaciones en Estrategia Empresarial e Innovación.

2.1.3 Dña. Lourdes Argüelles García



Consejera de la Sociedad y Directora de Administración y Finanzas.

Más de 14 años de experiencia en gestión económico-financiera especializada en el sector IT. Lidera un equipo multidisciplinar en el área de administración especializado en contabilidad, controlling financiero, administración y finanzas en las diferentes filiales de la Sociedad. Coordinación de los servicios corporativos orientados a operaciones y negocio, con oficinas en el territorio nacional e internacional.

Experiencia en planificación estratégica, optimización de la eficiencia operativa de la Sociedad en momentos de gran expansión y crecimiento.

Consejera y Miembro del Comité de Dirección de Izertis.

Formación:

- Licenciatura en Administración y Dirección de empresas.
- Diplomatura en Ciencias Empresariales.
- Diversas formaciones en finanzas corporativas.

2.1.4 D. Manuel Rodríguez Pasarín



Consejero de la Sociedad y Director de Infraestructuras Tecnológicas y Servicios.

Ejecutivo con más de 18 años de experiencia en IT y un historial probado de liderazgo de equipos multidisciplinares para diseñar y ejecutar grandes programas de Transformación Digital con claro foco en la optimización de los procesos de negocio.

Ostenta sólida experiencia en el manejo de grandes operaciones de soporte infraestructuras en entornos críticos 24x7 y grandes proyectos tecnológicos.

Anteriormente desempeño diversos puestos de responsabilidad sobre equipos del ámbito tecnológico en consultoras, administración pública y centros de investigación.

Es responsable desde 2013 del área de Infraestructuras tecnológicas de Izertis

Consejero y Miembro del Comité de Dirección de Izertis.

Formación:

- Grado superior en Administración de sistemas informáticos.
- Postgrado en Seguridad de la Información.
- Máster en Gestión y dirección de la Información y sus tecnologías.
- Diversas formaciones en tecnología y negocio.

2.1.5 D. Diego Ramón Cabezudo Fernández de la Vega



Consejero de la Sociedad

Actualmente Consejero Delegado y co-fundador de GIGAS HOSTING, S.A., empresa de referencia en servicios de Infraestructura Cloud en España y Latinoamérica, presente en el MAB-EE desde 2015. Anteriormente CEO de AGS, compañía de consultoría IT y servicios gestionados donde expandió el negocio internacionalmente.

Previamente fue Director General de Operaciones (COO) de FON Wireless, la red más grande de WiFi en el mundo y Responsable de Estrategia para el operador móvil O2, liderando, entre otros, el despliegue y lanzamiento de la red 3G en Irlanda.

Comenzó su trayectoria profesional en 1995 en el operador de cable TeleCable como Responsable de Servicios Avanzados y Jefe de Ventas Empresarial y posteriormente trabajó como Consultor de Estrategia en las consultoras DMR, Fujitsu Consulting y Coleago Consulting.

Formación:

- Diego ha trabajado o estudiado en España, Estados Unidos, Italia, Irlanda e Inglaterra.
- Ingeniero Superior de Telecomunicaciones.
- MBA por la London Business School.

2.1.6 D. Francisco Javier Cañete Chalver



Consejero de la Sociedad

Ha sido Director de Control de Gestión del Grupo Euskaltel desde octubre de 2017. Euskaltel cotiza en el mercado continuo español desde julio de 2015 y alcanza una facturación anual de 700 millones de euros. El Grupo está formado por las compañías de telecomunicaciones situadas en el Norte de España, Euskaltel, R Cable y Telecable.

Ha desarrollado los planes de negocio del Grupo para su expansión a nivel nacional, que le convertirá en uno de los actores relevantes en el mercado de telecomunicaciones español. Se incorpora a Telecable en 1995, operador de telecomunicaciones de Asturias, participando en el lanzamiento del operador desde los inicios de su actividad. Ha sido Director de Finanzas, Administración y Recursos Humanos contribuyendo al desarrollo de la compañía en sus distintas etapas de lanzamiento, desarrollo y consolidación en el mercado asturiano. Telecable ha sido referente nacional en términos de cuota de mercado de servicios fijos y móviles en Asturias, así como en términos de rentabilidad y eficiencia. Antes de su integración en el Grupo Euskaltel, Telecable había superado los 140 millones de euros de facturación anual y más de 180 empleados. Inició su actividad profesional en 1990, trabajando como profesional de auditoría en la firma Blanco, González y Mier, SRC, realizando auditorias de empresas pertenecientes a sectores de alimentación, automoción, construcción, distribución, servicios profesionales. Es licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad de Oviedo.

Formación:

- Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales, rama Empresa, por la Universidad de Oviedo
- Cursos de Postgrado en Finanzas Corporativas, Valoración de Empresas, Fiscalidad.

2.1.7 D. Arturo José Díaz Dapena



Consejero de la Sociedad

Socio y Vicepresidente ejecutivo de Kreston Iberaudit, firma profesional, con presencia en España, Portugal y Andorra, que cuenta con una larga trayectoria profesional en el sector de la auditoría y la consultoría con oficinas en Madrid, Valencia, Cataluña, Aragón, Baleares, Asturias, Sevilla, Málaga, Galicia, Alicante, Granada, Palencia y el País Vasco; y a nivel internacional, en Lisboa y Andorra. Representa en España, Portugal y Andorra a la red mundial de auditoría Kreston International, que cuenta con cuarenta años de experiencia, dispone de 700 oficinas distribuidas en 105 países y su equipo está integrado por 21.000 profesionales con una alta cualificación. Es una red mundial fundada en 1971 que ofrece servicios de auditoría y consultoría de calidad a través de sociedades localizadas alrededor del mundo.

Miembro del Comité Directivo de la Agrupación Territorial 9ª del Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España (ICJCE)

Miembro de Registro Oficial de Auditores de Cuentas (R.O.A.C.), del Instituto de Censores Jurados de Cuentas (ICJCE), y del Registro de Expertos Contables del ICJCE.

Ha sido Profesor del Máster de Auditoría de la Universidad Pontificia de Salamanca en Oviedo, de Master Business Administration (MBA) en la Escuela Europea de Negocios y de la Escuela de Práctica Jurídica de Gijón.

Formación Académica:

- Licenciatura en Derecho.
- Economista.
- Auditor de cuentas.
- Máster Business Administration (MBA Executive) por la EEN.
- Máster en Asesoría Fiscal.
- Máster en Auditoria de cuentas.
- Diversas formaciones en derecho fiscal, auditoría de cuentas.

2.2 La Comisión de Auditoría

Conforme a la Disposición Adicional Tercera de la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, las entidades de interés público, deberán tener una Comisión de Auditoría con la composición y funciones contempladas en el artículo 529 quaterdecies de la Ley de Sociedades de Capital. El artículo 3.5 de la citada Ley de Auditoría establece que las entidades emisoras de valores admitidos a negociación en el mercado alternativo bursátil pertenecientes al segmento de empresas en expansión tendrán la consideración de entidades de interés público. Habida cuenta de lo anterior, el Consejo de Administración acordó en su sesión de fecha 19 de julio de 2019 constituir una comisión de auditoría con carácter informativo y consultivo, sin funciones ejecutivas, con facultades de información, asesoramiento y propuesta dentro de su ámbito de actuación, de conformidad con lo establecido en el artículo 17 de los estatutos sociales. La comisión de auditoría tiene el funcionamiento y las competencias establecidas en la legislación vigente.

Actualmente la Comisión de Auditoría está compuesta por tres miembros más la Secretaria no consejera del Consejo de Administración, que actúa también como Secretaria de la Comisión. La composición de la Comisión de Auditoría aprobada es conforme con el artículo 529 quaterdecies de la Ley de Sociedades de Capital y el artículo 17 de los estatutos sociales en la medida en que sus miembros son consejeros no ejecutivos, dos de los cuales son consejeros independientes y uno de ellos ha sido designado teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad y auditoría. Además, en su conjunto, los miembros de la comisión de auditoría tienen los conocimientos técnicos pertinentes en relación con el sector de la actividad al que pertenece la Sociedad.

2.3 Área de Control Financiero

El Área de Control Financiero responde de la existencia, implantación y mantenimiento de un correcto y efectivo SCIIF. La Sociedad gestiona internamente la llevanza de los libros diarios, así como de la preparación del paquete de Reporting trimestral y demás información financiera que la Compañía prepara recurrentemente. En las filiales extranjeras, el Grupo cuenta con un equipo profesional propio especializado en materia contable, fiscal, laboral, económica y financiera adaptada al marco normativo de cada zona geográfica. Además, el Grupo cuenta con el apoyo de expertos independientes en diferentes materias para complementar las competencias del equipo propio. Adicionalmente, toda la información es coordinada, revisada y consolidada por la función de control financiero.

2.4 Auditoría Externa

IZERTIS cuenta con los servicios de una auditora de reconocido prestigio, en la actualidad KPMG Auditores, S.L., que se encarga de auditar tanto las cuentas anuales individuales de la Sociedad como las consolidadas de todo el Grupo, además de realizar una revisión limitada sobre los estados financieros intermedios de la Sociedad y del Grupo, para el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de cada ejercicio.

3 SISTEMA DE CONTROL DE LA COMPAÑÍA

La revisión y verificación de los mecanismos de Control Interno y de Gestión de Riesgos relacionados con la información financiera son responsabilidad de la Comisión de Auditoría, que posteriormente es supervisado por el Consejo de Administración. El Consejo de Administración de IZERTIS considera que el entorno de control del Grupo es acorde con el tamaño de la Compañía. No obstante, la compañía ha establecido un plan de acción para trabajar en la mejora de las siguientes materias:

- Implantar un programa de prevención de delitos.
- Establecer un registro para el mantenimiento y control de todos los contratos formalizados.
- Sistematizar el proceso para la verificación de los PPA en las combinaciones de negocio, con especialistas externos.
- Establecer los procedimientos para realizar los test de deterioro de Fondos de Comercio y Relaciones con Clientes.
- Implantar un proceso mensual de reporting del Grupo que incorpore un Reporting Pack para las sociedades del Grupo, con sistematización del proceso de cierre contable.
- Automatizar el proceso mensual de reporting por Unidad de Negocio, comparada con el presupuesto anual.

3.1 Realización de presupuestos y Plan de Negocio

La Dirección de operaciones de la Compañía, en coordinación con los departamentos comercial y financiero, se ocupa de la elaboración de los presupuestos anuales de cada área de operaciones. Posteriormente el Departamento Financiero procede a su revisión y confección del presupuesto anual del grupo y Plan de Negocio de Izertis.

Dichos presupuestos anuales son revisados y aprobados antes del comienzo de cada anualidad por el Consejo de Administración.

Posteriormente, el Consejo de Administración realiza un seguimiento continuado del grado de cumplimiento de los presupuestos marcados y un análisis de la evolución de la Compañía, como mínimo trimestralmente, estudiando las desviaciones del presupuesto marcado y las posibles causas y soluciones de las mismas.

3.2 Controles internos

IZERTIS cuenta con procedimientos y actividades de control en todos los procesos clave con el objeto de asegurar el adecuado registro, valoración, presentación y desglose de todas las transacciones, en especial aquellas que puedan afectar de forma material a los estados financieros de la Compañía, así como la prevención y detección de posibles fraudes.

La preparación de la información financiera y operativa está repartida entre varios Departamentos Operativos y Estructuras Organizativas Locales. Diversas funciones operativas (contabilidad, facturación, RR.HH., etc) con el apoyo de algunos servicios externos preparan la base de la información financiera, que luego consolida y aglutina el Área de Control Financiera.

El Grupo dispone de un Departamento de Calidad responsable de la elaboración de procesos de gestión interna siguiendo las directrices de la certificación ISO 9001, así como de los procedimientos encargados de gestionar la seguridad de la información bajo la ISO 27001. Esta documentación se encuentra almacenadas en la intranet corporativa y se informa en el manual de acogida de los trabajadores.

De este modo se establece un sistema de procesos de aprobación que gobiernan los procesos operativos más importantes a través de diversas herramientas corporativas. Así, todos los procesos relacionados con el personal, como contratación, solicitud de vacaciones, aprobación de gastos incurridos, solicitudes de compras de material, por ejemplo, son gestionadas a través de la intranet corporativa, debiendo registrarse mediante esta herramienta cualquier petición para su posterior aprobación por el responsable designado en cada caso.

Adicionalmente, el otorgamiento o retirada de permisos de acceso a sistemas de la información, creación de cuentas y activación/desactivación de recursos son gestionados también mediante esta herramienta, a solicitud del responsable directo, siendo el departamento de "*Cibersecurity, Technological Infraestructure and Managed Services*" el encargado de habilitar los permisos pertinentes en base al cumplimiento de la ISO 27001.

Con respecto a los controles sobre las gestiones de clientes, como solicitudes de compra de material, generación de pedidos, solicitudes de riesgo, etc, se gestiona a través de nuestro CRM y ERP, los cuales se encuentran en constante cambio para mantenerse adaptados en todo momento a las necesidades del Grupo.

Todos estos procesos y herramientas buscan la autorización del responsable o responsables con un sistema de escalado que puede llegar a la Dirección General, basado en diferentes métricas (importe de la compra o contratación, descuento ofrecido a un cliente, plazos de cobro, etc)

Cada uno de los procedimientos está documentado y representado mediante flujogramas y matrices de control y responsabilidad y tiene asignado un responsable que se encarga de su revisión y actualización. La creación de un procedimiento nuevo o la actualización de uno existente es oportunamente revisada y autorizada por la dirección del departamento correspondiente y por el Departamento de Calidad, antes de su publicación en la intranet corporativa. Estos procedimientos permiten que las actividades críticas de la Compañía cuenten con la aprobación y supervisión necesaria en cada caso.

Dado el nivel de automatización del Grupo en sus sistemas de facturación, procesos de flujo y sistemas de cobro, las políticas y procedimientos de control y seguridad sobre los sistemas de información que soportan los procesos clave de izertis tienen una relevancia especial. En este

sentido, se han identificado una serie de sistemas clave para la operación y la generación de información en la Compañía, para asegurar tanto la disponibilidad e integridad como la seguridad de los mismos. El Grupo dispone de un área de Seguridad Informática, que dentro de la Dirección de Sistemas vela por la seguridad de todos los procesos informáticos conforme a la ISO 27001.

Posteriormente a su preparación, el Grupo tiene varios mecanismos de revisión y autorización a distintos niveles de la información financiera:

> **Primer Nivel: Área de Control Financiera y Comité de Dirección**. La responsabilidad principal de este primer nivel es hacer frente a la operativa del día a día que afecta a la información financiera de la Compañía y, en consecuencia, desarrollar y ejecutar las actividades de control necesarias para asegurar la integridad de la información financiera.
>
> **Segundo Nivel: Auditoría externa y Comité de Auditoría**. Antes de su aprobación por parte del Consejo de Administración, los Estados Financieros semestrales y anuales, junto con sus cuentas, son auditados por los auditores, y sus sugerencias debatidas. Dichos Estados Financieros y cuentas son posteriormente presentados por parte del Auditor a la Comisión de Auditoría, Control y Cumplimiento, quien se encarga de su revisión. En estas revisiones, los miembros de la Comisión debaten también con el Auditor sobre los aspectos más relevantes de su revisión y de los mecanismos de control de la Compañía.
>
> **Tercer Nivel: Consejo de Administración**. La Comisión de Auditoría, Control y Cumplimiento presenta posteriormente sus conclusiones al Consejo de Administración de la Sociedad, quien se encarga de la formulación de las Cuentas Anuales y la aprobación de los Estados Financieros Intermedios preceptivos. Adicionalmente, el Consejo de Administración realiza un seguimiento exhaustivo del Plan de Negocio y el grado de cumplimiento del presupuesto del año, además de revisar las estimaciones y juicios contables más significativos utilizados en la elaboración de la información financiera.

Entre los distintos procesos de la Compañía, los procesos financieros más relevantes son los inmovilizado intangible, pasivos financieros, aprovisionamientos/cuentas a pagar, impuestos, facturación a clientes y conciliación cobros, tesorería, recursos humanos y subvenciones de organismos públicos.

Los cobros a clientes están automatizados en el sistema de facturación, y se producen automáticamente por todos los recursos dedicados a clientes, utilizando el método de pago específico para cada uno conforme a la instrucción de ventas, la cual fija los plazos y formas de pago en función del volumen de las operaciones con los mismos. El cumplimiento de los cobros es gestionado y revisado semanalmente por del Departamento de Administración y reportado tanto al responsable del departamento como a la Dirección Financiera con dicha periodicidad. En caso de indicio de impago se activa el procedimiento de bloqueo de cuenta en el ERP y comunicación a los departamentos comercial y de operaciones implicado.

En lo que respecta a los pagos a realizar, el Grupo lleva a cabo dos propuestas de pagos mensuales una vez que el responsable del departamento de operaciones afectado de su plena conformidad a la factura remitida, ya que, en caso de carecer de ella no se procede a su registro contable. Adicionalmente el ERP genera un informe de pagos que es revisado por la Dirección Financiera. También cuenta el ERP con un sistema de bloqueo de manera que si un responsable de operaciones solicita la paralización del pago de una factura por el motivo que considere, ésta no se incluye en el informe de pagos.

El Grupo cuenta también con procedimientos que regulan el cierre contable mensual de las filiales y la preparación de los estados financieras, así como el formato de información financiera para posibilitar una correcta consolidación y consistencia en todas las filiales.

Con anterioridad a la formulación de las cuentas anuales y a la aprobación de los estados financieros semestrales, el Controller Financiero, la Dirección Financiera y la Dirección General se reúnen con los Auditores Externos para analizar y evaluar la información financiera como paso previo a su remisión al Consejo de Administración y la Comisión de Auditoría, Control y Cumplimiento.

3.3 Reglamento Interno de Conducta en los Mercados de Valores

El Consejo de Administración en su sesión del 19 de julio de 2019, acordó por unanimidad, como una práctica de buen gobierno y siendo conscientes de que se trata de un documento no vinculante (tras la reciente modificación del artículo 225.2 de la Ley de Mercado de Valores aprobado por el Real Decreto-Ley 19/2018, de 23 de noviembre), aprobar el Reglamento Interno de Conducta en los Mercados de Valores de la Sociedad (el "**RIC**") en los términos y con el contenido establecido en el Reglamento (UE) 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de abril de 2014, sobre el abuso de mercado (el "**RAM**") y en el texto refundido de la Ley de Mercado de Valores aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre (la "**LMV**") y su normativa de desarrollo. El objetivo del RIC, cuya copia del mismo se adjunta al presente Informe como **Anexo** formando parte integra del mismo, es regular las normas de conducta a observar por la Sociedad, su órgano de administración, empleados y demás personas sujetas en sus actuaciones relacionadas con el mercado de valores, conforme a lo previsto en el RAM, la LMV, la Circular del MAB 2/2018 y demás disposiciones concordantes.

4 EVALUACIÓN DE RIESGOS

IZERTIS ha evaluado los riesgos más relevantes que puedan afectar a su negocio, mayormente financieros, operativos y regulatorios y los ha clasificado en las categorías y apartados que se indican a continuación, para poder identificar las áreas de riesgo, su cuantificación y mecanismos posibles de mitigación que permitan gestionar y minimizar la exposición de la Compañía.

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se produce por la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la Sociedad, es decir, por la posibilidad de no recuperar los activos financieros por el importe contabilizado y en el plazo establecido.

El Grupo no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. Además tiene procedimientos para asegurar que las ventas y prestación de servicios se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado y hace seguimiento periódico para limitar el importe del riesgo con cualquier contraparte.

La dirección financiera, en línea con la política de gestión del riesgo comercial del Grupo, mantiene vigentes pólizas de crédito y caución con el fin de garantizar un mínimo riesgo de crédito comercial.

b) Riesgo de tipo de cambio

El Grupo realiza algunas transacciones con empresas que se encuentran en el extranjero y, por tanto, está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, principalmente el dólar. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos.

El Departamento Financiero es el responsable de gestionar y mantener en niveles poco significativos la posición neta en moneda extranjera y revisar que el riesgo de exposición a los tipos de cambio no suponga una amenaza para el Grupo.

c) Riesgo de liquidez

El Grupo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el Departamento Financiero del Grupo tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito contratadas. La clasificación de los pasivos financieros por plazos de vencimiento contractuales se muestra en la nota 16.

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

Como el Grupo no posee activos remunerados importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación del Grupo son en su mayoría independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

5 COMUNICACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

Para IZERTIS, la información financiera constituye un factor determinante tanto para poder desarrollar sus labores de control interno y seguimiento operativo, como para ofrecer a los accionistas, potenciales inversores y resto de stakeholders una información adecuada y en tiempo.

La Sociedad lleva sus libros contables siguiendo las normas marcadas en el Plan General Contable en España. Las Cuentas Anuales de IZERTIS son elaboradas siguiendo el principio de empresa en funcionamiento y conforme a los registros contables, donde se recogen tanto las transacciones como los activos y pasivos surgidos en el ejercicio. Adicionalmente, las cuentas anuales son objeto de auditoría financiera y semestralmente objeto de una revisión limitada llevada a cabo por un auditor de reconocido prestigio y son revisadas por la Comisión de auditoría.

El Grupo cuenta con sistemas informáticos que permiten registrar las distintas transacciones y que además facilitan un tratamiento homogéneo y la información necesaria para la elaboración de los estados financieros consolidados. El proceso de consolidación y preparación de los estados financieros se realiza de forma centralizada por parte del Área de Control Financiero. También de forma centralizada, se realizan los procesos de facturación y de conciliación de cobros, y también los de gestión de proveedores y pagos, facilitando la calidad y el control de los procesos más críticos, así como de su supervisión por parte del Área de Control Financiero.

La información financiera a reportar al Mercado Alternativo Bursátil (MAB) se elabora a partir de los estados financieros consolidados obtenidos a través de las herramientas de la Compañía, así como de cierta información complementaria reportada por otros departamentos o filiales, necesaria para la elaboración de la memoria anual y/o semestral, o las informaciones financieras trimestrales. Una vez preparada, se realizan controles específicos para la validación de la integridad de dicha información.

Antes de su comunicación al Mercado, además de los controles internos ya mencionados, las cuentas anuales o revisión limitada semestral es revisada y auditada por el Auditor Externo y por la Comisión de Auditoría, y por el propio Consejo de Administración que las formula o aprueba. En el caso de información financiera trimestral u otra comunicada a través de Hechos Relevantes al Mercado, la información se revisa y aprueba por parte del Controller Financiero primero y de la Dirección General después y posteriormente se somete además a la revisión del Asesor Registrado de la Compañía, Renta 4 Corporate S.A.

Este constante contacto con los miembros del Consejo de Administración, así como con el Asesor Registrado, permite que la información publicada en la página web, las presentaciones corporativas o financieras, las declaraciones realizadas y el resto de información emitida al Mercado sea consistente y cumpla con los estándares requeridos por la normativa del MAB. Entre otros, la Sociedad ha establecido un proceso para la publicación de cualquier información financiera o hecho relevante, tal y como se detalla a continuación:

- ✓ Identificación por parte de la Sociedad (en línea con las explicaciones recibidas del Asesor Registrado) o el Asesor Registrado de un acontecimiento que podría ser constitutivo de hecho relevante.

- ✓ Envío de documentación soporte del mencionado acontecimiento al Asesor Registrado para su análisis y evaluación.
- ✓ Redacción del hecho relevante por parte de la Dirección de la Sociedad y el Asesor Registrado.
- ✓ Revisión del hecho relevante consensuado entre la Sociedad y el Asesor Registrado, por parte del Consejero Delegado o Presidente del Consejo de Administración.
- ✓ Carga del hecho relevante acordado entre las partes mencionadas anteriormente en la página web del MAB, por parte de la Sociedad.
- ✓ Aprobación del hecho relevante por parte del Asesor Registrado antes del comienzo de la subasta de apertura o después de la subasta de cierre.
- ✓ Confirmación por parte del Asesor Registrado de la publicación del hecho relevante.
- ✓ Carga del mencionado hecho relevante en la web de la Sociedad por parte de la Compañía.

La Sociedad y sus representantes son conscientes de las implicaciones que conlleva la negociación de sus títulos en el MAB, especialmente en lo que respecta a velar por que no haya asimetría de información en el mercado.

6 ACTIVIDADES DE MONITORIZACIÓN Y SUPERVISIÓN

Las actividades de monitorización y supervisión de las organizaciones tienen como objetivo determinar si los distintos componentes del SCIIF de las mismas funcionan correctamente.

El Consejo de Administración de IZERTIS mantiene una posición de supervisión continua en las actividades realizadas, llevando a cabo una revisión de los resultados que se reportan trimestralmente en las reuniones periódicas del Consejo.

De forma específica, en relación con las actividades de supervisión del SCIIF, la Comisión de Auditoría, desarrollará, entre otras, las siguientes actividades durante el ejercicio:

- ✓ Revisión de las cuentas anuales consolidadas del Grupo y los estados financieros intermedios.
- ✓ Análisis del plan de auditoría anual del Auditor Externo, así como las principales áreas de interés o transacciones significativas objeto de revisión del ejercicio.
- ✓ Aprobación de las actuaciones del año y el plan de auditoría anual.
- ✓ Revisión con el Auditor Externo de sus percepciones del SCIIF y las debilidades del sistema, en su caso, percibidas en el desarrollo de los trabajos de auditoría y revisión.

Por su tamaño, a la fecha la Compañía no cuenta con una función interna específica de Auditoría Interna, que potenciaría la revisión, monitorización y supervisión del SCIIF y la información en sí. Llegado el momento, la Comisión de Auditoría podrá sugerir su creación, que sería aprobada por el Consejo de Administración. Dicha función interna dependería directamente del Consejo de Administración, articulada a través de la Comisión de Auditoría, para garantizar la plena independencia de sus actuaciones.

El presente Informe sobre Estructura Organizativa y Sistema de Control Interno fue revisado y aprobado por el Consejo de Administración, en su reunión del 16 de octubre de 2019.

izertis.com

