



INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE  
DE LAS  
CUENTAS ANUALES  
Correspondiente al ejercicio 2.014

*Exis Inversiones en Consultoría  
Informática y Tecnología, S. A.*

## INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A los accionistas de **EXIS INVERSIONES EN CONSULTORIA INFORMÁTICA Y TECNOLOGÍA SA.** [por encargo de Junta General de Accionistas]:

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de la sociedad EXIS Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología, S.A., que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2014, 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.

### ***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 S.A. S.A., 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 consideren 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.

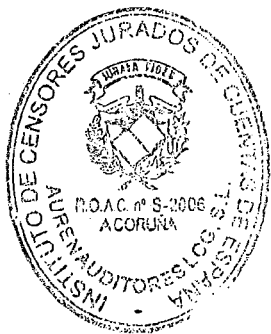
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

### Opinión

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 EXIS Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología, S.A. a 31 de diciembre de 2014, 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 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 2014 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 2014. 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.



Miembro ejerciente:  
AUREN AUDITORES LCG,  
S.L.

Año 2015 Nº 04/15/00647  
COPIA GRATUITA

Informe sujeto a la tasa establecida en el artículo 44 del texto refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de julio

AUREN AUDITORES LCG, S. L.  
R.O.A.C. Nº S-2006



Mercedes Silvestre Picado  
Socio Auditor  
A Coruña, 15 de Abril de 2015

## **CUENTAS ANUALES**

- - *Balance de Situación*
- - *Cuenta de Pérdidas y Ganancias*
- - *Estado de Cambios Patrimonio Neto*
- - *Estado de Flujo de Efectivos*
- - *Memoria del Ejercicio*

## **INFORME DE GESTION**

***Balance de Situación***


## BALANCE SITUACION NORMAL

B1.1

NIF		A84215441		BALANCE FORMULADO EL 18/03/2015		UNIDAD		
DENOMINACIÓN SOCIAL: Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología SA				Espacio destinado para las firmas de los administradores		Euros:	09001	X
						Miles:	09002	
						Millones:	09003	
ACTIVO				NOTAS DE LA MEMORIA	2.014	2.013		
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b> .....				<b>11000</b>		<b>1.504.870,29</b>	<b>2.477.182,19</b>	
<b>I. Inmovilizado intangible</b> .....				<b>11100</b>	<b>7</b>	<b>63.148,80</b>	<b>55.356,75</b>	
1. Desarrollo .....				11110	7	11.914,02	23.828,08	
2. Concesiones .....				11120		0,00	0,00	
3. Patentes, licencias, marcas y similares .....				11130		0,00	0,00	
4. Fondo de comercio .....				11140		0,00	0,00	
5. Aplicaciones informáticas .....				11150	7	51.234,78	31.528,73	
6. Investigación .....				11160	7	0,00	(0,06)	
7. Propiedad intelectual .....				11180		0,00	0,00	
8. Derechos de emisión de gases de efecto invernadero .....				11190		0,00	0,00	
9. Otro inmovilizado intangible .....				11170		0,00	0,00	
<b>II. Inmovilizado material</b> .....				<b>11200</b>	<b>5</b>	<b>74.932,96</b>	<b>55.183,98</b>	
1. Terrenos y construcciones .....				11210	5	2.886,51	3.903,51	
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material .....				11220	5	72.046,45	51.280,47	
3. Inmovilizado en curso y anticipos .....				11230	5	0,00	0,00	
<b>III. Inversiones inmobiliarias</b> .....				<b>11300</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
1. Terrenos .....				11310		0,00	0,00	
2. Construcciones .....				11320		0,00	0,00	
<b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b> .....				<b>11400</b>		<b>0,00</b>	<b>836.374,35</b>	
1. Instrumentos de patrimonio .....				11410	9	0,00	836.374,35	
2. Créditos a empresas .....				11420		0,00	0,00	
3. Valores representativos de deuda .....				11430		0,00	0,00	
4. Derivados .....				11440		0,00	0,00	
5. Otros activos financieros .....				11450		0,00	0,00	
6. Otras inversiones .....				11460		0,00	0,00	
<b>V. Inversiones financieras a largo plazo</b> .....				<b>11500</b>		<b>38.483,37</b>	<b>30.131,30</b>	
1. Instrumentos de patrimonio .....				11510		0,00	0,00	
2. Créditos a terceros .....				11520		0,00	0,00	
3. Valores representativos de deuda .....				11530		0,00	0,00	
4. Derivados .....				11540		0,00	0,00	
5. Otros activos financieros .....				11550	9	38.483,37	30.131,30	
6. Otras inversiones .....				11560		0,00	0,00	
<b>VI. Activos por impuesto diferido</b> .....				<b>11600</b>	<b>12</b>	<b>1.328.305,16</b>	<b>1.500.135,81</b>	
<b>VII. Deudas comerciales no corrientes</b> .....				<b>11700</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	

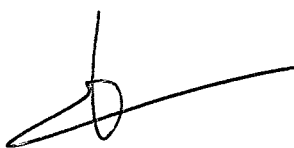
## BALANCE SITUACION NORMAL

B1.2

NIF <b>A84215441</b>		BALANCE FORMULADO EL 18/03/2015		
DENOMINACION SOCIAL: <b>Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología SA</b>				
		<small>Espacio destinado para las firmas de los administradores</small>		
ACTIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	2.014	2.013
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b> .....	<b>12000</b>		<b>5.564.433,27</b>	<b>3.998.879,10</b>
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta .....	12100		0,00	0,00
II. Existencias .....	12200		123.227,04	0,00
1. Comerciales .....	12210	10	123.227,04	0,00
2. Materias primas y otros aprovisionamientos .....	12220		0,00	0,00
3. Productos en curso .....	12230		0,00	0,00
a) De ciclo largo de producción .....	12231		0,00	0,00
b) De ciclo corto de producción .....	12232		0,00	0,00
4. Productos terminados .....	12240		0,00	0,00
a) De ciclo largo de producción .....	12241		0,00	0,00
b) De ciclo corto de producción .....	12242		0,00	0,00
5. Subproductos, residuos y materiales recuperados .....	12250		0,00	0,00
6. Anticipos a proveedores .....	12260		0,00	0,00
<b>III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b> .....	<b>12300</b>		<b>5.357.382,33</b>	<b>3.903.282,48</b>
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios .....	12310	9	4.779.516,46	3.499.085,94
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a largo plazo .....	12311		0,00	0,00
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo .....	12312	9	4.779.516,46	3.499.085,94
2. Clientes, empresas del grupo, y asociadas .....	12320	9,23	536.473,86	315.248,99
3. Deudores varios .....	12330	9	0,00	88.947,55
4. Personal .....	12340	9	250,00	0,00
5. Activos por impuesto corriente .....	12350		0,00	0,00
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas .....	12360	12	41.142,01	0,00
7. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos .....	12370		0,00	0,00
<b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b> .....	<b>12400</b>		<b>1.912,53</b>	<b>12.000,00</b>
1. Instrumentos de patrimonio .....	12410		0,00	0,00
2. Créditos a empresas .....	12420		0,00	0,00
3. Valores representativos de deuda .....	12430		0,00	0,00
4. Derivados .....	12440		0,00	0,00
5. Otros activos financieros .....	12450	9	1.912,53	12.000,00
6. Otras inversiones .....	12460		0,00	0,00

## BALANCE SITUACION NORMAL

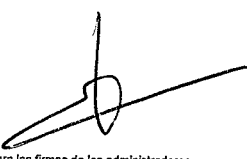
B1.3

NIF	<b>A84215441</b>	BALANCE FORMULADO EL 18/03/2015		
DENOMINACION SOCIAL: <b>Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología SA</b>				
		<small>Espacio destinado para las firmas de los administradores</small>		
<b>ACTIVO</b>		<small>NOTAS DE LA MEMORIA</small>	<b>2.014</b>	<b>2.013</b>
<b>V. Inversiones financieras a corto plazo .....</b>	<b>12500</b>		<b>51.538,77</b>	<b>23.161,76</b>
1. Instrumentos de patrimonio .....	12510		0,00	0,00
2. Créditos a empresas .....	12520		0,00	0,00
3. Valores representativos de deudas.....	12530		0,00	0,00
4. Derivados .....	12540		0,00	0,00
5. Otros activos financieros .....	12550	9	17.773,46	4.575,16
6. Otras inversiones .....	12560	9	33.765,31	18.586,60
<b>VI. Periodificaciones a corto plazo.....</b>	<b>12600</b>	<b>9</b>	<b>9.393,58</b>	<b>26.502,65</b>
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes .....</b>	<b>12700</b>	<b>9</b>	<b>20.979,02</b>	<b>33.932,21</b>
1. Tesorería .....	12710		20.979,02	33.932,21
2. Otros activos líquidos equivalentes .....	12720		0,00	0,00
<b>TOTAL ACTIVO (A + B) .....</b>	<b>10000</b>		<b>7.069.303,56</b>	<b>6.476.061,29</b>



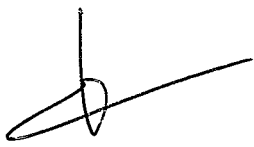
## BALANCE SITUACION NORMAL

B2.1

NIF		A84215441		BALANCE FORMULADO EL 18/03/2015	
DENOMINACION SOCIAL:		Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología SA		 Espacio destinado para las firmas de los administradores	
PATRIMONIO NETO Y PASIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	2.014		
A) PATRIMONIO NETO .....	20000		1.842.886,89	1.600.930,46	
A-1) Fondos propios .....	21000		1.842.886,89	1.583.437,96	
I. Capital .....	21100		2.181.651,00	2.181.651,00	
1. Capital escriturado .....	21110	9	2.181.651,00	2.181.651,00	
2. (Capital no exigido) .....	21120		0,00	0,00	
II. Prima de emisión .....	21200	9	2.528.391,02	2.528.391,02	
III. Reservas .....	21300		1.142.667,67	1.125.175,17	
1. Legal y estatutarias .....	21310	9	124.231,91	124.231,91	
2. Otras reservas .....	21320	9	1.018.435,76	1.000.943,26	
3. Reservas de revalorización .....	21330		0,00	0,00	
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias) .....	21400	9	(143.464,14)	(143.464,14)	
V. Resultados de ejercicios anteriores .....	21500		(4.108.315,09)	(4.169.579,04)	
1. Remanente .....	21510		0,00	0,00	
2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores) .....	21520	9	(4.108.315,09)	(4.169.579,04)	
VI. Otras aportaciones de socios .....	21600		0,00	0,00	
VII. Resultado del ejercicio .....	21700	3,12	241.956,43	61.263,95	
VIII. (Dividendo a cuenta) .....	21800		0,00	0,00	
IX. Otros instrumentos de patrimonio neto .....	21900		0,00	0,00	
A-2) Ajustes por cambios de valor .....	22000		0,00	0,00	
I. Activos financieros disponibles para la venta .....	22100		0,00	0,00	
II. Operaciones de cobertura .....	22200		0,00	0,00	
III. Activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta .....	22300		0,00	0,00	
IV. Diferencia de conversión .....	22400		0,00	0,00	
V. Otros .....	22500		0,00	0,00	
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos .....	23000		0,00	17.492,50	
B) PASIVO NO CORRIENTE .....	31000		453.605,58	1.416.586,61	
I. Provisiones a largo plazo .....	31100	14	11.024,34	0,00	
1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal .....	31110		0,00	0,00	
2. Actuaciones medioambientales .....	31120		0,00	0,00	
3. Provisiones por reestructuración .....	31130		0,00	0,00	
4. Otras provisiones .....	31140		11.024,34	0,00	
II Deudas a largo plazo .....	31200		176.429,94	263.555,39	
1. Obligaciones y otros valores negociables .....	31210		0,00	0,00	
2. Deudas con entidades de crédito .....	31220	9	176.429,94	263.555,39	

## BALANCE SITUACION NORMAL

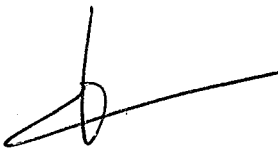
B2.2

PATRIMONIO NETO Y PASIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	2.014	2.013
NIF <b>A84215441</b>		BALANCE FORMULADO EL 18/03/2015		
DENOMINACION SOCIAL: <b>Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología SA</b>				
Espacio destinado para las firmas de los administradores				
3. Acreedores por arrendamiento financiero .....	31230		0,00	0,00
4. Derivados .....	31240		0,00	0,00
5. Otros pasivos financieros .....	31250		0,00	0,00
<b>III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo .....</b>	<b>31300</b>	<b>9,23</b>	<b>266.151,30</b>	<b>1.153.031,22</b>
IV. Pasivos por impuesto diferido .....	31400		0,00	0,00
V. Periodificaciones a largo plazo .....	31500		0,00	0,00
VI. Acreedores comerciales no corrientes .....	31600		0,00	0,00
VII. Deuda con características especiales a largo plazo .....	31700		0,00	0,00
<b>C) PASIVO CORRIENTE .....</b>	<b>32000</b>		<b>4.772.811,09</b>	<b>3.458.544,22</b>
I. Pasivos vinc.con activos no corr.mant.para la venta .....	32100		0,00	0,00
II. Provisiones a corto plazo .....	32200		100.683,00	0,00
1. Provisiones por derechos de emisión de gases de efecto invernadero.....	32210		0,00	0,00
2.Otras provisiones .....	32220	14,12	100.683,00	0,00
<b>III. Deudas a corto plazo .....</b>	<b>32300</b>		<b>2.851.013,67</b>	<b>1.885.192,98</b>
1. Obligaciones y otros valores negociables .....	32310		0,00	0,00
2. Deudas con entidades de crédito .....	32320	9	2.843.296,29	1.885.192,98
3. Acreedores por arrendamiento financiero .....	32330		0,00	0,00
4. Derivados .....	32340		0,00	0,00
5. Otras pasivos financieros .....	32350	9	7.717,38	0,00
<b>IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo .....</b>	<b>32400</b>	<b>9,23</b>	<b>413.177,43</b>	<b>535.808,33</b>
<b>V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar .....</b>	<b>32500</b>		<b>1.407.936,99</b>	<b>1.037.542,91</b>
1. Proveedores .....	32510	9	472.844,85	350.199,64
a) Proveedores a largo plazo .....	32511		0,00	0,00
b) Proveedores a corto plazo .....	32512	9	472.844,85	350.199,64
2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas .....	32520	9,23	31.106,28	23.148,98
3. Acreedores varios .....	32530	9	71.639,43	67.377,83
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago) .....	32540	9	19.409,70	18.613,49
5. Pasivos por impuesto corriente .....	32550		0,00	0,00
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas .....	32560	12	706.388,44	493.841,54
7. Anticipos de clientes .....	32570	9	106.548,29	84.361,43
<b>VI. Periodificaciones a corto plazo.....</b>	<b>32600</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII. Deuda con características especiales a corto plazo .....</b>	<b>32700</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C) .....</b>	<b>30000</b>		<b>7.069.303,56</b>	<b>6.476.061,29</b>

***Cuenta de Pérdidas y Ganancias***

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS ABREVIADA

PA

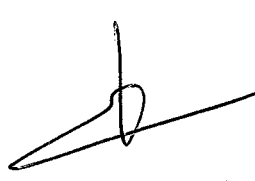
NIF		<b>A84215441</b>		PERDIDAS Y GANANCIAS FORMULADA EL 18/03/2015		UNIDAD			
DENOMINACION SOCIAL: <b>Exis Inversiones en Consultoría</b>  <b>Informática y Tecnología SA</b>				 Espacio destinado para las firmas de los administradores		Euros: <table border="1"><tr><td>09001</td><td>X</td></tr></table>		09001	X
09001	X								
				Miles: <table border="1"><tr><td>09002</td><td></td></tr></table>		09002			
09002									
						Millones: <table border="1"><tr><td>09003</td><td></td></tr></table>		09003	
09003									
(DEBE) / HABER			NOTAS DE LA MEMORIA	2.014	2.013				
1. Importe neto de la cifra de negocios .....	40100	13		10.042.334,96	8.606.545,11				
2. Variación de exist.de productos terminados y en curso de fabricación .....	40200			0,00	0,00				
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo .....	40300			0,00	0,00				
4. Aprovisionamientos .....	40400	13		(981.816,78)	(1.274.714,85)				
5. Otros ingresos de explotación .....	40500	13		298.395,67	371.079,68				
6. Gastos de personal .....	40600	13		(7.756.375,22)	(6.673.573,29)				
7. Otros gastos de explotación .....	40700	13		(850.579,20)	(725.403,73)				
8. Amortización del inmovilizado .....	40800	5,7		(80.017,11)	(96.720,65)				
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras .....	40900			0,00	0,00				
10. Excesos de provisiones .....	41000			0,00	0,00				
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado .....	41100			0,00	0,00				
12. Diferencia negativa de combinaciones de negocio .....	41200			0,00	0,00				
13. Otros resultados .....	41300	13		(127.578,32)	52.028,92				
<b>A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13)</b>	<b>49100</b>			<b>544.364,00</b>	<b>259.241,19</b>				
14. Ingresos financieros .....	41400			236,97	0,00				
a) Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero .....	41430			0,00	0,00				
b) Otros ingresos financieros .....	41490			236,97	0,00				
15. Gastos financieros .....	41500	9		(141.967,87)	(198.686,00)				
16. Variación de valor razonable en instrumentos financieros .....	41600			0,00	0,00				
17. Diferencias de cambio .....	41700			1.334,17	0,00				
18. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros .....	41800			9.819,81	708,76				
19. Otros ingresos y gastos de carácter financiero .....	42100			0,00	0,00				
a) Incorporación al activo de gastos financieros .....	42110			0,00	0,00				
b) Ingresos financieros derivados de convenios de acreedores .....	42120			0,00	0,00				
c) Resto de ingresos y gastos .....	42130			0,00	0,00				
<b>B) RESULTADO FINANCIERO (14+15+16 +17+18+19)</b>	<b>49200</b>			<b>(130.576,92)</b>	<b>(197.977,24)</b>				
<b>C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A+B)</b>	<b>49300</b>			<b>413.787,08</b>	<b>61.263,95</b>				
20. Impuestos sobre beneficios .....	41900	12		(171.830,65)	0,00				
<b>D) RESULTADO DEL EJERCICIO (C + 20)</b>	<b>49500</b>	<b>3</b>		<b>241.956,43</b>	<b>61.263,95</b>				

***Estado de Cambios en el Patrimonio Neto***

## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL

PN1

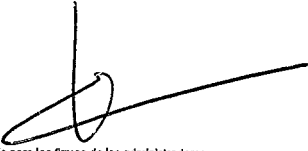
## A) Estado de ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio

NIF		ECPN FORMULADO EL 18/03/2015		UNIDAD	
A84215441		 Espacio destinado para las firmas de los administradores		Euros:	09001 X
DENOMINACION SOCIAL: Exis Inversiones en Consultoría				Miles:	09002
Informática y Tecnología SA				Millones:	09003
ACTIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	2.014	2.013	
A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS .....		59100	3	241.956,43	61.263,95
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO					
I. Por valoración de instrumentos financieros .....		50010		0,00	0,00
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			
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			
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I + II + III + IV + V + VI + VII) .....		59200		0,00	0,00
TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS					
VIII. Por valoración de instrumentos financieros .....		50080		0,00	0,00
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			
XI. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta .....		50110			
XII. Diferencias de conversión .....		50120			
XIII. Efecto impositivo .....		50130			
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VIII + IX + X + XI + XII + XIII) .....		59300		0,00	0,00
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C) .....		59400		241.956,43	61.263,95

## B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

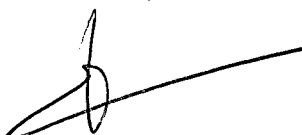
	NIF	A84215441	ECPN FORMULADO EL 18/03/2015		
			DENOMINACION SOCIAL: Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología SA		
			Espacio destinado para las firmas de los administradores		
	CAPITAL		PRIMA DE EMISIÓN		
	ESCRITURADO	(NO EXIGIDO)			
	01	02	03		
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2012 .....	511	2.181.651,00		2.528.391,02	
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2012 y anteriores ..	512				
II. Ajustes por errores del ejercicio 2012 y anteriores .....	513				
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2013 .....	514	2.181.651,00	0,00	2.528.391,02	
I. Total ingresos y gastos reconocidos .....	515				
II. Operaciones con socios o propietarios .....	516	0,00	0,00	0,00	
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	0,00	0,00	0,00	
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización .....	531				
2. Otras variaciones .....	532				
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2013 .....	511	2.181.651,00	0,00	2.528.391,02	
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2013 .....	512				
II. Ajustes por errores del ejercicio 2013 .....	513				
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2014 .....	514	2.181.651,00	0,00	2.528.391,02	
I. Total ingresos y gastos reconocidos .....	515				
II. Operaciones con socios o propietarios .....	516	0,00	0,00	0,00	
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	0,00	0,00	0,00	
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización .....	531				
2. Otras variaciones .....	532				
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2014 .....	525	2.181.651,00	0,00	2.528.391,02	

## B) Estado total de cambios en el patrimonio neto


NIF <b>A84215441</b>		ECPN FORMULADO EL 18/03/2015		
DENOMINACION SOCIAL: <b>Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología SA</b>				
		<small>Espacio destinado para las firmas de los administradores</small>		
		RESERVAS	(ACCIONES Y PARTICIPACIONES EN PATRIMONIO PROPIAS)	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
		04	05	06
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2012 .....	511	1.125.175,21	(123.606,80)	(4.169.579,04)
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2012 y anteriores ..	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2012 y anteriores .....	513			
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2013 .....	514	1.125.175,21	(123.606,80)	(4.169.579,04)
I. Total ingresos y gastos reconocidos .....	515			
II. Operaciones con socios o propietarios .....	516	0,00	(19.857,34)	0,00
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		(19.857,34)	
III. Otras variaciones del patrimonio neto .....	524	(0,04)	0,00	0,00
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización .....	531			
2. Otras variaciones .....	532	(0,04)		
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2013 .....	511	1.125.175,17	(143.464,14)	(4.169.579,04)
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2013 .....	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2013 .....	513			
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2014 .....	514	1.125.175,17	(143.464,14)	(4.169.579,04)
I. Total ingresos y gastos reconocidos .....	515			
II. Operaciones con socios o propietarios .....	516	0,00	0,00	0,00
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	17.492,50	0,00	61.263,95
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización .....	531			
2. Otras variaciones .....	532	17.492,50		61.263,95
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2014 .....	525	1.142.667,67	(143.464,14)	(4.108.315,09)



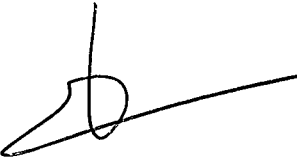
## B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

NIF <b>A84215441</b>		ECPN FORMULADO EL 18/03/2015		
DENOMINACION SOCIAL: <b>Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología SA</b>				
		<small>Espacio destinado para las firmas de los administradores</small>		
		OTRAS APORTACIONES DE SOCIOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	(DIVIDENDO A CUENTA)
		07	08	09
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2012 .....	511		(3.374.429,20)	
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2012 y anteriores ..	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2012 y anteriores .....	513			
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2013 .....	514	0,00	(3.374.429,20)	0,00
I. Total ingresos y gastos reconocidos .....	515		62.263,95	
II. Operaciones con socios o propietarios .....	516	0,00	0,00	0,00
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	0,00	3.374.429,20	0,00
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización .....	531			
2. Otras variaciones .....	532		3.374.429,20	
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2013 .....	511	0,00	62.263,95	0,00
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2013 .....	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2013 .....	513			
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2014 .....	514	0,00	62.263,95	0,00
I. Total ingresos y gastos reconocidos .....	515		241.956,43	
II. Operaciones con socios o propietarios .....	516	0,00	0,00	0,00
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	0,00	(62.263,95)	0,00
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización .....	531			
2. Otras variaciones .....	532		(62.263,95)	
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2014 .....	525	0,00	241.956,43	0,00

## B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

NIF <b>A84215441</b>		ECPN FORMULADO EL 18/03/2015		
DENOMINACION SOCIAL: <b>Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología SA</b>				
		<small>Espacio destinado para las firmas de los administradores</small>		
		OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS
		10	11	12
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2012 .....	511			<b>17.492,50</b>
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2012 y anteriores ..	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2012 y anteriores .....	513			
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2013 .....	514	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>17.492,50</b>
I. Total ingresos y gastos reconocidos .....	515			
II. Operaciones con socios o propietarios .....	516	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización .....	531			
2. Otras variaciones .....	532			
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2013 .....	511	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>17.492,50</b>
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio .....	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio .....	513			
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2014 .....	514	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>17.492,50</b>
I. Total ingresos y gastos reconocidos .....	515			
II. Operaciones con socios o propietarios .....	516	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>(17.492,50)</b>
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización .....	531			
2. Otras variaciones .....	532			<b>(17.492,50)</b>
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2014 .....	525	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>


## B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

NIF <b>A84215441</b>		ECPN FORMULADO EL 18/03/2015
DENOMINACION SOCIAL: <b>Exis Inversiones en Consultoría</b>		
<b>Informática y Tecnología SA</b>		
		Espacio destinado para las firmas de los administradores
		TOTAL
		13
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2012 .....	511	<b>(1.814.905,31)</b>
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2012 y anteriores ..	512	<b>0,00</b>
II. Ajustes por errores del ejercicio 2012 y anteriores .....	513	<b>0,00</b>
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2013 .....	514	<b>(1.814.905,31)</b>
I. Total ingresos y gastos reconocidos .....	515	<b>62.263,95</b>
II. Operaciones con socios o propietarios .....	516	<b>(19.857,34)</b>
1. Aumentos de capital .....	517	<b>0,00</b>
2. (-) Reducciones de capital .....	518	<b>0,00</b>
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas) .....	519	<b>0,00</b>
4. (-) Distribución de dividendos .....	520	<b>0,00</b>
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) .....	521	<b>0,00</b>
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios .....	522	<b>0,00</b>
7. Otras operaciones con socios o propietarios .....	523	<b>(19.857,34)</b>
III. Otras variaciones del patrimonio neto .....	524	<b>0,00</b>
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización .....	531	<b>0,00</b>
2. Otras variaciones .....	532	<b>0,00</b>
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2013 .....	511	<b>1.601.930,46</b>
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio .....	512	<b>0,00</b>
II. Ajustes por errores del ejercicio 2013 .....	513	<b>0,00</b>
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2014 .....	514	<b>1.601.930,46</b>
I. Total ingresos y gastos reconocidos .....	515	<b>241.956,43</b>
II. Operaciones con socios o propietarios .....	516	<b>0,00</b>
1. Aumentos de capital .....	517	<b>0,00</b>
2. (-) Reducciones de capital .....	518	<b>0,00</b>
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas) .....	519	<b>0,00</b>
4. (-) Distribución de dividendos .....	520	<b>0,00</b>
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) .....	521	<b>0,00</b>
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios .....	522	<b>0,00</b>
7. Otras operaciones con socios o propietarios .....	523	<b>0,00</b>
III. Otras variaciones del patrimonio neto .....	524	<b>0,00</b>
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización .....	531	<b>0,00</b>
2. Otras variaciones .....	532	<b>0,00</b>
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2014 .....	525	<b>1.842.886,89</b>

***Estado de Flujos de Efectivos***

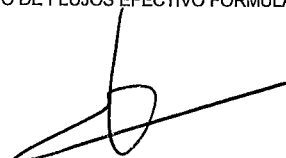
## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NORMAL

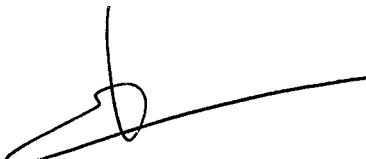
F1.1

NIF <b>A84215441</b>		ESTADO DE FLUJOS EFECTIVO FORMULADO EL 18/03/2015		UNIDAD	
DENOMINACION SOCIAL: <b>Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología SA</b>				Euros:	09001 X
				Miles:	09002
				Millones:	09003
Espacio destinado para las firmas de los administradores		NOTAS DE LA MEMORIA	<b>2014</b>	<b>2013</b>	
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>					
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos .....	61100	12	413.787,08	61.263,95	
2. Ajustes del resultado .....	61200		320.658,26	325.875,93	
a) Amortización del inmovilizado (+) .....	61201	5,7	80.017,11	96.720,65	
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-) .....	61202	9	(2.977,28)	30.469,28	
c) Variación de provisiones (+/-) .....	61203	14	111.707,34	0,00	
d) Imputación de subvenciones (-) .....	61204		0,00	0,00	
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-) .....	61205		0,00	0,00	
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-) .....	61206		0,00	0,00	
g) Ingresos financieros (-) .....	61207	13	(236,97)	0,00	
h) Gastos financieros (+) .....	61208	13	125.753,63	198.686,00	
i) Diferencias de cambio (+/-) .....	61209		0,00	0,00	
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-) .....	61210		0,00	0,00	
k) Otros ingresos y gastos (-/+ ) .....	61211		6.394,43	0,00	
3. Cambios en el capital corriente .....	61300		(701.190,87)	(895.539,46)	
a) Existencias (+/-) .....	61301	10	(123.227,04)	0,00	
b) Deudores y otras cuentas para cobrar (+/-) .....	61302	9	(824.980,96)	(379.718,45)	
c) Otros activos corrientes (+/-) .....	61303	9	11.480,90	(90.510,74)	
d) Acreedores y otras cuentas para pagar (+/-) .....	61304	9	133.650,51	(145.285,48)	
e) Otros pasivos corrientes (+/-) .....	61305	9	101.885,72	(280.024,79)	
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-) .....	61306		0,00	0,00	
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación .....	61400		(119.588,70)	(198.686,00)	
a) Pagos de intereses (-) .....	61401		(125.753,63)	(198.686,00)	
b) Cobros de dividendos (+) .....	61402		0,00	0,00	
c) Cobros de intereses (+) .....	61403		236,97	0,00	
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-) .....	61404		5.927,96	0,00	
e) Otros pagos (cobros) (-/+ ) .....	61405		0,00	0,00	
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (1 + 2 + 3 + 4) .....	61500		(86.334,23)	(707.085,58)	

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NORMAL

F1.2

NIF	<b>A84215441</b>	ESTADO DE FLUJOS EFECTIVO FORMULADO EL 18/03/2015		
DENOMINACION SOCIAL: <b>Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología SA</b>				
		<small>Espacio destinado para las firmas de los administradores</small>		
ACTIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>				
<b>6. Pagos por inversiones (-)</b> .....	<b>62100</b>		<b>(83.641,01)</b>	<b>(11.356,55)</b>
a) Empresas del grupo y asociadas .....	62101		0,00	0,00
b) Inmovilizado intangible .....	62102	<b>7</b>	(15.313,38)	(3.138,62)
c) Inmovilizado material .....	62103	<b>6</b>	(46.794,63)	(8.217,93)
d) Inversiones inmobiliarias .....	62104		0,00	0,00
e) Otros activos financieros .....	62105		(21.533,00)	0,00
f) Activos no corrientes mantenidos para venta .....	62106		0,00	0,00
g) Unidad de negocio .....	62107		0,00	0,00
h) Otros activos .....	62108		0,00	0,00
<b>7. Cobros por desinversiones (+)</b> .....	<b>62200</b>		<b>46.859,94</b>	<b>0,00</b>
a) Empresas del grupo y asociadas .....	62201		18.391,12	0,00
b) Inmovilizado intangible .....	62202		0,00	0,00
c) Inmovilizado material .....	62203		7.717,38	0,00
d) Inversiones inmobiliarias .....	62204		0,00	0,00
e) Otros activos financieros .....	62205		20.751,44	0,00
f) Activos no corrientes mantenidos para venta .....	62206		0,00	0,00
g) Unidad de negocio .....	62207		0,00	0,00
h) Otros activos .....	62208		0,00	0,00
<b>8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6 + 7)</b> .....	<b>62300</b>		<b>(36.781,07)</b>	<b>(11.356,55)</b>

NIF	<b>A84215441</b>	ESTADO DE FLUJOS EFECTIVO FORMULADO EL 18/03/2015		
DENOMINACION SOCIAL: <b>Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología SA</b>		 Espacio destinado para las firmas de los administradores		
ACTIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>				
<b>9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio .....</b>	<b>63100</b>		<b>0,00</b>	<b>(19.857,34)</b>
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+) .....	63101		0,00	0,00
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-) .....	63102		0,00	0,00
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-) .....	63103		0,00	(19.857,34)
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+) .....	63104		0,00	0,00
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+) .....	63105		0,00	0,00
<b>10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero .....</b>	<b>63200</b>		<b>110.162,11</b>	<b>637.224,28</b>
a) Emisión .....	63201		256.425,37	637.224,28
1. Obligaciones y otros valores negociables (+) .....	63202		0,00	0,00
2. Deudas con entidades de crédito (+) .....	63203		106.425,37	353.252,64
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+) .....	63204		150.000,00	265.290,95
4. Deudas con características especiales (+) .....	63205		0,00	0,00
5. Otras deudas (+) .....	63206		0,00	18.680,69
b) Devolución y amortización de .....	63207		(146.263,26)	0,00
1. Obligaciones y otros valores negociables (-) .....	63208		0,00	0,00
2. Deudas con entidades de crédito (-) .....	63209		(146.263,26)	0,00
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-) .....	63210		0,00	0,00
4. Deudas con características especiales (-) .....	63211		0,00	0,00
5. Otras deudas (-) .....	63212		0,00	0,00
<b>11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos</b>	<b>63300</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) Dividendos (-) .....	63301		0,00	0,00
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-) .....	63302		0,00	0,00
<b>12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (9 + 10 + 11)</b>	<b>63400</b>		<b>110.162,11</b>	<b>617.366,94</b>
<b>D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio .....</b>	<b>64000</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTE</b>	<b>65000</b>		<b>(12.953,19)</b>	<b>(101.075,19)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio .....	65100	9	33.932,21	135.007,40
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio .....	65200	9	20.979,02	33.932,21

**MEMORIA**



## EXIS INVERSIONES EN CONSULTORÍA INFORMÁTICA Y TECNOLOGÍA, S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al  
Ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2014

### 1. NATURALEZA Y ACTIVIDADES PRINCIPALES

---

EXIS INVERSIONES EN CONSULTORÍA INFORMÁTICA Y TECNOLOGÍA, S.A., se constituyó el 28 de Diciembre de 2004 como sociedad anónima por fusión con extinción y transmisión de los patrimonios sociales de las Sociedades EXIS INVERSIONES EN CONSULTORÍA INFORMÁTICA Y TECNOLOGIA, S.L. y NETFINGER SISTEMAS, S.A. Se encuentra registrada en el Registro Mercantil de Madrid, en el Tomo 20.888, Folio 92, Sección 8, Hoja M-370.289. Su domicilio social se encuentra en la calle Orense, 34 4ª Planta 28020 de Madrid, lugar en el que desarrolla su actividad.

Durante el ejercicio 2005, EXIS INVERSIONES EN CONSULTORIA INFORMÁTICA Y TECNOLOGICA, S.A. se fusionó con la Sociedad EXIS TECNOLOGIAS DE LA INFORMACION, S.A. mediante la absorción de la segunda por la primera, que adquirió en bloque todos los elementos patrimoniales del activo y del pasivo de EXIS TECNOLOGIAS DE LA INFORMACION, S.A. de conformidad con los balances cerrados a 31 de diciembre de 2.004. En el momento de la fusión, EXIS INVERSIONES EN CONSULTORIA INFORMÁTICA Y TECNOLOGÍA, S.A. era titular del cien por cien de las acciones de la Sociedad absorbida. Esta fusión por absorción fue elevada a Público mediante escritura pública de fecha 13 de octubre de 2005. Como consecuencia, EXIS TECNOLOGIAS DE LA INFORMACION, S.A., desapareció del tráfico jurídico siendo EXIS INVERSIONES EN CONSULTORIA INFORMÁTICA Y TECNOLOGÍA, S.A. (en adelante Exis) la continuadora, como subrogada, en todo lo que constituía el patrimonio, acciones y negocios de aquella, con efectos retroactivos desde el día 31 de Diciembre de 2004.

Constituye su objeto social:

1. Servicios de asesoramiento y consultoría en materia de planificación tecnológica, calidad, organización y sistemas de información, mejora, racionalización y cambio de la gestión, seguridad y protección de la información y gestión de contingencias y mantenimiento del negocio.
2. Análisis, diseño, construcción, pruebas, integración, implantación y mantenimiento de sistemas de información en su más amplio sentido.
3. Servicios de puesta en funcionamiento, seguimiento, explotación, gestión y control de equipos y sistemas informáticos y de infraestructuras telemáticas.
4. Captura, grabación y gestión de datos por medios electrónicos, informáticos y telemáticos.
5. Actividades de formación presencial, a distancia u on-line en materia de planificación y organización tecnológica, seguridad informática, metodologías, análisis, diseño y programación y productos y soluciones propias o de terceros, incluyendo la preparación y distribución del material didáctico relacionado con dichas actividades de formación.
6. Gestión externa de todos o parte de los procesos informáticos de todo tipo de empresas e instituciones públicas y privadas.

7. Suministro, implantación, integración y mantenimiento de soluciones informáticas propias y de terceros, incluyendo la venta, cesión, licencia y arrendamiento de derechos de propiedad intelectual e industrial sobre el software de base o de aplicación.
8. Suministro, mantenimiento y reparación de infraestructuras e instalaciones tecnológicas tales como equipos de captura, procesamiento, almacenamiento, transmisión, recepción y reproducción de la información.
9. Actividades relacionadas con internet, conectividad, correo electrónico, registro de dominios, comercio electrónico y custodia de información. Servicios de alojamiento web (colocation, housing, hosting dedicado, hosting virtual), servicios gestionados de explotación, administración y mantenimiento de sistemas de información (infraestructura hardware, sistemas operativos, bases de datos y aplicaciones informáticas), comunicaciones de datos y soporte a usuarios en relación a estos servicios.

Las actividades integrantes del objeto social podrán realizarse total o parcialmente de modo indirecto mediante la titularidad de acciones o participaciones en sociedades de objeto idéntico o análogo. Si las disposiciones legales vigentes exigiesen para el ejercicio de algunas de las actividades comprendidas en el objeto social alguna licencia o autorización administrativa, la inscripción en registros públicos, o cualquier otro requisito, tales actividades no podrán iniciarse antes de que se hayan cumplido dichas exigencias específicas o se realizarán con sujeción a los requisitos exigidos.

Exis estructura su oferta profesional y de servicios en 7 líneas de negocio:

- Outsourcing y mantenimiento, entendiéndose como tal la externalización de servicios TIC de alto valor añadido.
- Servicios Gestionados: servicios de alojamiento, de administración de aplicaciones y servicios avanzados de operación y mantenimiento.
- Desarrollo de aplicaciones informáticas, a través de proyectos 'llave en mano' de diseño, desarrollo e implantación de sistemas informáticos a medida.
- Consultoría tecnológica: estudios, informes, elaboración de planes estratégicos, consultoría tecnológica en materia de seguridad, oficinas técnicas, formación...
- Soluciones Propias: productos desarrollados por la Compañía: Contexis (plataforma de portales de contenidos) y Factoría (plataforma de desarrollo de aplicaciones)
- Implantación de soluciones de terceros, donde la Compañía actúa como implantador o integrador de soluciones de terceros.
- Suministro de hardware y software.

Se le aplica la Ley de Sociedades de Capital (vigente desde el 1 de septiembre de 2010), cuyo texto refundido se aprobó por Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, Código de Comercio y disposiciones complementarias.

La Sociedad forma parte, en los términos del artículo 42 del Código de Comercio, del Grupo Boxleo Tic, S.L., en adelante el Grupo, que está controlado por la sociedad dominante Boxleo Tic, S.L., sociedad domiciliada en Avenida del Pasaje Bloque 1 2º 15006 de A Coruña y sus sociedades dependientes, negocios conjuntos y asociadas, que se detallan a continuación:

Sociedad	Domicilio	PARTICIPACIÓN		Auditor (*)
		DIRECTA	INDIRECTA	
Entidad dominante: Boxleo, S.L.	Avda.del Pasaje 32, A Coruña			Auren Auditores, LCG
Otras empresas del grupo				
Altia Consultores, S.A	Avda.del Pasaje 32, A Coruña	81,20%		Auren Auditores, LCG
QED Systems S.L.U	Avda.del Pasaje 32, A Coruña	100,00%		Auren Auditores, LCG
Altia Consultores Sociedade Unipersoal, L.D.A	Rua de Ceuta 118 2º Andar, Porto		81,20%	-
EXIS Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología, S.A.	C/ Orense,34 4ª planta - Madrid		77,45%	Auren Auditores, LCG

La sociedad matriz está obligada a presentar cuentas anuales consolidadas desde el ejercicio 2011 al sobrepasar dos de los tres límites señalados en el artículo 258 de la Ley de Sociedades de Capital para la formulación de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas:

- 11.400.000 Euros de activo.
- 22.800.000 Euros de cifra de negocios.
- 250 empleados de media.

El 21 de marzo de 2013, Altia Consultores, S.A. (en adelante Altia) adquirió el 95,38 % del capital social de la Compañía Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología, S.A.

Las fusiones realizadas durante los 3 últimos años entre empresas del grupo se explican en la nota 23.

La sociedad dominante deposita las cuentas anuales consolidadas en el Registro Mercantil de A Coruña. Las últimas Cuentas Anuales formuladas han sido las correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2013.

El euro es la moneda funcional en la que se presentan las cuentas anuales.

## 2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

### 2.1 Imagen fiel

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2014 adjuntas han sido formuladas por el Órgano de Administración partir de los registros contables de la Sociedad a 31 de diciembre de 2014 y en ellas se han aplicado los principios contables y criterios de valoración recogidos en el Real Decreto 1514/2007, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad y el resto de disposiciones legales vigentes en materia contable, y muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos incorporados en el estado de flujos de efectivo.

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

Las Cuentas Anuales adjuntas se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

Las Cuentas Anuales del ejercicio anterior, fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria, el 29 de Mayo de 2014.

**2.2 Principios contables no obligatorios aplicados**

Con el objeto de que las cuentas muestren la imagen fiel, no ha sido necesario aplicar principios contables no obligatorios.

**2.3 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre**

La información contenida en estas Cuentas Anuales es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad.

La preparación de las Cuentas Anuales requiere que la Dirección de la Sociedad realice juicios, estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de las normas y a los importes de activos, pasivos, ingresos y gastos. Las estimaciones y asunciones adoptadas están basadas en experiencias históricas y otros factores que son razonables bajo las circunstancias existentes. En este sentido, se incluye a continuación un detalle de los aspectos que han implicado mayor grado de juicio, complejidad o en los que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de las cuentas anuales:

- La valoración de activos y pasivos financieros (notas 9.1 y 9.2).
- La valoración de existencias y trabajos en curso (nota 10).
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (notas 5, 6 y 7).
- El importe de determinadas provisiones y contingencias (nota 14).
- Recuperabilidad de créditos fiscales activados (nota 12).

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2014 sobre los hechos analizados. Sin embargo, 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, en su caso, de forma prospectiva conforme a lo establecido en la Norma nº 22 de Plan General de Contabilidad. En su caso, se reconocerán los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

Durante el ejercicio 2014 no se han producido cambios significativos en los juicios y estimaciones contables utilizados por la Sociedad en ejercicios anteriores.

No existen dudas razonables sobre el funcionamiento normal de la Sociedad, por lo que las presentes cuentas anuales han sido elaboradas bajo el principio de empresa en funcionamiento.

**2.4 Comparación de la información**

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, para cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2014, las correspondientes al ejercicio anterior. Asimismo, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2014 se presenta, a efectos comparativos, con la información del ejercicio 2013.

La Sociedad está obligada a auditar las Cuentas Anuales de los ejercicios 2013 y 2014. El primero de ellos se encuentra auditado y el segundo se somete a auditoría inmediatamente después de la formulación de las Cuentas por la Administradora única.

**2.5 Agrupación de partidas**

A efectos de facilitar la comprensión del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, ciertos epígrafes se presentan de forma agrupada, presentándose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la presente memoria.

**2.6 Elementos recogidos en varias partidas**

Ciertos elementos del pasivo financiero se presentan de forma desagregada, a corto y a largo plazo, según el siguiente detalle:

	DEUDAS L/P	DEUDAS C/P
PRÉSTAMOS ICO B. SANTANDER	16.666,74	247.561,28
DEUTSCHE BANK	97.300,60	65.582,91
BMN	11.118,17	17.859,27
PRÉSTAMOS ICO B. POPULAR	51.344,43	51.021,83
<b>TOTAL</b>	<b>176.429,94</b>	<b>382.025,29</b>

Estas partidas se encuentran incluidas en la Nota 9.

**2.7 Cambios en criterios contables**

Durante el ejercicio 2014 al que corresponden las presentes cuentas anuales no se han producido cambios en los criterios contables.

**2.8 Corrección de errores**

En las presentes cuentas anuales se ha llevado contra reservas voluntarias el importe de una subvención de capital por importe de 17.492,50 €, que la sociedad no ha ido imputando a ingresos del ejercicio en proporción a la dotación a la amortización de los bienes que se subvencionan.

**2.9 Importancia Relativa**

Al determinar la información a desglosar en la presente memoria sobre las diferentes partidas de los Estados Financieros, la Sociedad de acuerdo con el Marco Conceptual del Plan General de Contabilidad, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con las cuentas anuales del ejercicio 2014.

### **3. APLICACIÓN DEL RESULTADO**

---

Durante el ejercicio se ha obtenido un beneficio después de impuestos de 241.956,43 euros, siendo la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2014 formulada por el órgano de Administración de la Sociedad la siguiente:

Base de reparto	Año 2013	Año 2014
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	61.263,95	241.956,43
<b>Total</b>	<b>61.263,95</b>	<b>241.956,43</b>

Aplicación	Importe	
A reserva legal		24.195,64
A reservas voluntarias		
A compensacion de pérdidas de ejercicios anteriores	61.263,95	217.760,79
<b>Total</b>	<b>61.263,95</b>	<b>241.956,43</b>

Durante el ejercicio no se repartieron dividendos a cuenta.

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

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

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

#### **4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN**

Las Cuentas Anuales han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración y clasificación señaladas en el Plan General de Contabilidad vigente.

Los principios contables y normas de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales son los que se describen a continuación:

##### **4.1 Inmovilizado intangible**

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

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

Para cada inmovilizado intangible se analiza y determina si la vida útil es definida o indefinida.

Los activos intangibles que tienen vida útil definida se amortizan sistemáticamente en función de la vida útil estimada de los mismos y de su valor residual. Los métodos y periodos de amortización aplicados son revisados en cada cierre de ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva. Al menos al cierre del ejercicio, se evalúa la existencia de indicios de deterioro, en cuyo caso se estiman los importes recuperables, efectuándose las correcciones valorativas que procedan, tal y como se establece en el apartado 4.1.3. de este epígrafe.

Los métodos de amortización y la vida útil estimada para cada clase de elemento del inmovilizado intangible amortizable son los siguientes:

ELEMENTOS INTANGIBLES	% año 2014		% año 2013	
	COEFICIENTE	PERIODO	COEFICIENTE	PERIODO
(206) SISTEMAS INFORMÁTICOS	33%	3,03 años	33%	3,03 años
(201) DESARROLLO	20%	5 años	20%	5 años

No existe ningún inmovilizado intangible con vida útil indefinida.

#### 4.1.1. Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos en investigación se activan desde el momento en que se cumplen las siguientes condiciones:

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

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

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

El cumplimiento de todas las condiciones anteriores se verifica durante todos los ejercicios en los que se realiza el proyecto, siendo el importe a activar el que se produce a partir del momento en que se cumplen dichas condiciones. El importe activado en este ejercicio asciende a 0 euros.

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

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

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

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

- a) Los gastos de investigación que figuran en el activo se amortizan, desde el momento en que se activan, durante su vida útil, en un plazo máximo de cinco años, salvo que existan dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial del proyecto, en cuyo caso se imputan directamente a pérdidas del ejercicio. La amortización con cargo a los resultados del ejercicio ascendió a 11.914,00 euros.
- b) Los gastos de desarrollo que figuran en el activo se amortizan como mucho en cinco años, comenzando la amortización a partir de la fecha de terminación del proyecto.

#### 4.1.2. Aplicaciones informáticas

Las licencias para programas informáticos adquiridas a terceros se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costes se amortizan durante sus vidas útiles estimadas en 3 años.

Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costes directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por la Sociedad, y que sea probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costes durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costes directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales.

Los costes de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas de 3 años.

#### 4.1.3. Deterioro de valor del inmovilizado intangible

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



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

En el ejercicio 2014 la Sociedad no ha registrado pérdidas por deterioro del inmovilizado intangible.

#### 4.2 Inmovilizado material

Los elementos de Inmovilizado material se reconocen por su precio de adquisición o coste de producción menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas reconocidas.

El importe de los trabajos realizados por la Sociedad para su propio inmovilizado material se calcula sumando al precio de adquisición de las materias consumibles, los costes directos ó indirectos imputables a dichos bienes.

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

Los costes de ampliación, modernización o mejora de los bienes del inmovilizado material se incorporan al activo como mayor valor del bien exclusivamente cuando suponen un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, y siempre que sea posible conocer o estimar el valor contable de los elementos que resultan dados de baja del inventario por haber sido sustituidos.

Los costes de reparaciones importantes se activan y se amortizan durante la vida útil estimada de los mismos, mientras que los gastos de mantenimiento recurrentes se cargan contra la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio en que se incurre en ellos.

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

ELEMENTOS MATERIALES	% año 2014		% año 2013	
	COEFICIENTE	PERIODO	COEFICIENTE	PERIODO
(211) CONSTRUCCIONES	2%	50 años	2%	50 años
(215) OTRAS INSTALACIONES	10%	10 años	10%	10 años
(218) ELEMENTOS DE TRANSPORTE	16%	6,25 años	16%	6,25 años
(216) MOBILIARIO	10%	10 años	10%	10 años
(217) EPIS	25%	4 años	25%	4 años
(219) OTRO INMOVILIZADO	10%	10 años	10%	10 años

#### Deterioro de valor del inmovilizado material

La amortización del inmovilizado material, con excepción de los terrenos, que no se amortizan, se calcula sistemáticamente por el método lineal en función de su vida útil estimada, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute.

El Órgano de Administración de la Sociedad considera que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos.

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

La Sociedad evalúa al menos al cierre de cada ejercicio si existen indicios de pérdidas por deterioro de valor de su inmovilizado material, que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros.

En el ejercicio 2014 la Sociedad no ha registrado pérdidas por deterioro del inmovilizado material.

#### 4.3 Costes por intereses

Los gastos financieros directamente atribuibles a la adquisición o construcción de elementos del inmovilizado que necesiten un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso se incorporan a su coste hasta que se encuentran en condiciones de funcionamiento.

#### 4.4 Arrendamientos y operaciones similares

##### Quando la Sociedad es arrendatario

Las operaciones de arrendamiento se clasifican en arrendamientos financieros y arrendamientos operativos.

Los arrendamientos en los que la Sociedad asume los riesgos y beneficios derivados de la propiedad del bien arrendado se clasifican como arrendamientos financieros.

En los arrendamientos financieros, en los que la Sociedad actúa como arrendatario, al inicio del plazo del arrendamiento reconoce un activo, conforme a su naturaleza, y un pasivo por el menor del valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, actualizados al tipo de interés explícito del contrato y si éste no se puede determinar se usará el tipo de interés de la Sociedad para operaciones similares. Los costes directos iniciales se incluyen como mayor valor del activo. Los pagos mínimos se dividen entre la carga financiera y la reducción de la deuda pendiente de pago.

La carga financiera se distribuye durante el plazo del arrendamiento en la cuenta de resultados, con el objeto de obtener un tipo de interés constante en cada ejercicio sobre el saldo de la deuda pendiente de amortizar. La obligación de pago derivada del arrendamiento, neta de la carga financiera, se presenta en deudas a pagar a largo plazo o corto plazo en función de su vencimiento. Las cuotas de arrendamiento contingentes se registran como gasto cuando es probable que se vaya a incurrir en las mismas.

Los bienes adquiridos mediante arrendamiento financiero se amortizan según los criterios que la Sociedad aplica a los activos de su misma naturaleza. En el caso de que, al inicio del contrato, no exista una certeza razonable de que la Sociedad obtendrá la propiedad del activo al término del plazo del arrendamiento, el inmovilizado material adquirido se amortiza en el periodo menor entre la vida útil del activo y el plazo del arrendamiento.

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos.

Los gastos del arrendamiento, cuando la Sociedad actúa como arrendatario, se imputan linealmente a la cuenta de resultados durante la vigencia del contrato con independencia de la forma estipulada en dicho contrato para el pago de los mismos. En el caso de que en el contrato se hubiesen establecido incentivos al mismo por parte del arrendador consistentes en pagos a realizar por éste que deberían corresponder al arrendatario, los ingresos procedentes de los mismos se imputan a resultado como una reducción en los costes de dicho contrato de una forma lineal al igual que los gastos de arrendamiento.

#### 4.5 Instrumentos financieros.

La sociedad tiene registrados en el capítulo de instrumentos financieros, aquellos contratos que dan lugar a un activo financiero en una empresa y, simultáneamente, a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra empresa. Por tanto la presente norma resulta de aplicación a los siguientes instrumentos financieros:

➤ **Activos financieros.**

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.
- Créditos por operaciones comerciales: clientes y deudores varios;
- Créditos a terceros: tales como los préstamos y créditos financieros concedidos, incluidos los surgidos de la venta de activos no corrientes;
- Valores representativos de deuda de otras empresas adquiridos: tales como las obligaciones, bonos y pagarés;
- Instrumentos de patrimonio de otras empresas adquiridos: acciones, participaciones en instituciones de inversión colectiva y otros instrumentos de patrimonio;
- Derivados con valoración favorable para la empresa: entre ellos, futuros, opciones, permutas financieras y compraventa de moneda extranjera a plazo, y
- Otros activos financieros: tales como depósitos en entidades de crédito, anticipos y créditos al personal, fianzas y depósitos constituidos, dividendos a cobrar y desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio propio.

➤ **Pasivos financieros.**

- Débitos por operaciones comerciales: proveedores y acreedores varios;
- Deudas con entidades de crédito;
- Obligaciones y otros valores negociables emitidos: tales como bonos y pagarés;
- Derivados con valoración desfavorable para la empresa: entre ellos, futuros, opciones, permutas financieras y compraventa de moneda extranjera a plazo;
- Deudas con características especiales, y
- Otros pasivos financieros: deudas con terceros, tales como los préstamos y créditos financieros recibidos de personas o empresas que no sean entidades de crédito incluidos los surgidos en la compra de activos no corrientes, fianzas y depósitos recibidos y desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones.

➤ **Instrumentos de patrimonio propios.**

- Todos los instrumentos financieros que se incluyen dentro de los fondos propios, tal como las acciones ordinarias emitidas.

#### 4.5.1. Inversiones financieras a largo plazo

- Préstamos y cuentas por cobrar: se registran a su coste amortizado, correspondiendo al efectivo entregado, menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados en el caso de los préstamos, y al valor actual de la contraprestación realizada en el caso de las cuentas por cobrar. La Sociedad registra las correspondientes provisiones por la diferencia existente entre el importe a recuperar de las cuentas por cobrar y el valor en libros por el que se encuentran registradas.
- Inversiones mantenidas hasta su vencimiento: aquellos valores representativos de deuda, con una fecha de vencimiento fijada, cobros de cuantía determinada o determinable, que se negocien en un mercado activo y que la Sociedad tiene intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento. Se contabilizan a su coste amortizado.
- Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados

La Sociedad clasifica los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de su reconocimiento inicial sólo si:

- con ello se elimina o reduce significativamente la no correlación contable entre activos y pasivos financieros o
- el rendimiento de un grupo de activos financieros, pasivos financieros o de ambos, se gestiona y evalúa según el criterio de valor razonable, de acuerdo con la estrategia documentada de inversión o de gestión del riesgo de la Sociedad.

También se clasifican en esta categoría los activos y pasivos financieros con derivados implícitos, que son tratados como instrumentos financieros híbridos, bien porque han sido designados como tales por la Sociedad o debido a que no se puede valorar el componente del derivado con fiabilidad en la fecha adquisición o en una fecha posterior. Los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias se valoran siguiendo los criterios establecidos para los activos y pasivos financieros mantenidos para negociar.

La Sociedad no reclasifica ningún activo o pasivo financiero de o a esta categoría mientras esté reconocido en el balance de situación, salvo cuando proceda calificar el activo como inversión en empresas del grupo, asociadas o multigrupo.

- Las inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas.
- Inversiones disponibles para la venta: son el resto de inversiones que no entran dentro de las cuatro categorías anteriores, viniendo a corresponder casi a su totalidad a las inversiones financieras en capital, con una inversión inferior al 20%. Estas inversiones figuran en el balance de situación adjunto por su valor razonable cuando es posible determinarlo de forma fiable. En el caso de participaciones en sociedades no cotizadas, normalmente el valor de mercado no es posible determinarlo de manera fiable por lo que, cuando se da esta circunstancia, se valoran por su coste de adquisición o por un importe inferior si existe evidencia de su deterioro.

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

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

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

***Baja de activos financieros***

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

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

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

**4.5.2 Efectivo y otros medios líquidos equivalentes**

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

**4.5.3 Pasivos financieros**

Los préstamos, obligaciones y similares se registran inicialmente por el importe recibido, neto de costes incurridos en la transacción. Los gastos financieros, incluidas las primas pagaderas en la liquidación o el reembolso y los costes de transacción, se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias según el criterio del devengo utilizando el método del interés efectivo. El importe devengado y no liquidado se añade al importe en libros del instrumento en la medida en que no se liquidan en el período en que se producen.

Las cuentas a pagar se registran inicialmente a su coste de mercado y posteriormente son valoradas al coste amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectivo.

***Fianzas entregadas***

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

### **Valor razonable**

El valor razonable es el importe por el que puede ser intercambiado un activo o liquidado un pasivo, entre partes interesadas y debidamente informadas, que realicen una transacción en condiciones de independencia mutua.

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

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

#### **4.5.4 Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas**

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

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

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

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

### **4.6 Existencias**

Se valoran por su precio de adquisición o coste de producción. En el caso de bienes cuyo precio de adquisición o coste de producción no sea identificable de modo individualizado se adopta con carácter general el método del precio medio ponderado.

El coste de los productos terminados y de los productos en curso incluye los costes de diseño, las materias primas, la mano de obra directa, otros costes directos y gastos generales de fabricación (basados en una capacidad normal de trabajo de los medios de producción).

Cuando el valor neto realizable es inferior a su precio de adquisición o coste de producción se refleja mediante la oportuna corrección valorativa con cargo a la cuenta de resultados del ejercicio.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costes estimados necesarios para llevarla a cabo, así como en el caso de las materias primas y de los productos en curso, los costes estimados necesarios para completar su producción.

Si las circunstancias que causan la corrección de valor dejan de existir, el importe de la corrección es objeto de reversión y se reconoce como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las materias primas no han sido objeto de correcciones valorativas por incorporarse a productos cuyo precio estimado de venta cubre todos los costes de producción.

Para las existencias que necesitan un periodo de tiempo superior al año para estar en condiciones de ser vendidas, se incluyen en el coste los gastos financieros en los mismos términos previstos para el inmovilizado.

#### **4.7 Transacciones en moneda extranjera**

La moneda funcional de la Sociedad es el euro. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en "moneda extranjera" y se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.

En la fecha de cada balance de situación, los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera, se convierten según los tipos vigentes en la fecha de cierre. Las partidas no monetarias en moneda extranjera medidas en términos de coste histórico no sufren corrección por diferencias de cambio. Las partidas no monetarias a valor razonable se valoran aplicando el tipo de cambio de la fecha de determinación del valor razonable. Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio mantenidos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable. Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta, se incluyen en el patrimonio neto.

Las diferencias de cambio de las partidas monetarias que surjan tanto al liquidarlas, como al convertirlas al tipo de cambio de cierre, se reconocen en los resultados del año. En el caso de los activos financieros monetarios disponibles para la venta, las diferencias de cambio producidas entre la fecha de la transacción y la fecha del cierre del ejercicio se calculan sobre el coste amortizado de dichos activos y se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

#### **4.8 Impuesto sobre Sociedades**

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

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

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

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

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

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

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

El detalle de los importes por Activo y Pasivo Diferido quedan reflejados en la siguiente tabla:

Denominación	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013
Activo por Impuesto Diferido	1.328.305,16	1.500.135,81
Pasivo por Impuesto Diferido	0,00	0,00

#### 4.9 Ingresos y gastos

Los gastos y los ingresos se registran por el principio del devengo, estableciéndose, en los casos en que sea pertinente, una correlación entre ambos.

Los ingresos se registran por el valor razonable de la contraprestación a recibir y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad, menos devoluciones, rebajas, descuentos y el Impuesto sobre el Valor Añadido.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Sociedad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades tal y como se detalla a continuación. No se considera que se pueda valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta. La Sociedad basa sus estimaciones en resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos concretos de cada acuerdo. Los gastos inherentes a estos ingresos no se reconocen hasta que no han sido reconocidos estos últimos, siguiendo el Principio de Correlación de ingresos y Gastos. En el caso de que se haya incurrido en un gasto y no se pueda reconocer el ingreso, éste se reflejará en la partida de Existencias.



### Prestación de servicios

La Sociedad presta servicios de Consultoría Informática. Estos servicios se suministran sobre la base de una fecha y material concreto o bien como contrato a precio fijo, por periodos que oscilan entre 0 y 5 años.

Los ingresos de contratos de fecha y material concretos, habitualmente derivados de la prestación de servicios, se reconocen a las tarifas estipuladas en el contrato a medida que se realizan las horas del personal si son proyectos de prestación de servicios de apoyo técnico y/o consultoría y por hitos conseguidos en la ejecución del proyecto, si son proyectos de desarrollo y mantenimiento.

Los ingresos derivados de contratos a precio fijo correspondientes a la prestación de servicios se reconocen en función del método del grado de avance. Según este método, los ingresos se reconocen generalmente en función de los servicios realizados a la fecha como porcentaje sobre los servicios totales a realizar.

Los ingresos derivados de contratos a precio fijo por prestación de servicios se reconocen generalmente en el periodo en que se prestan los servicios sobre una base lineal durante el periodo de duración del contrato.

Si surgieran circunstancias que modificaran las estimaciones iniciales de ingresos ordinarios, costes o grado de avance, se procede a revisar dichas estimaciones. Las revisiones podrían dar lugar a aumentos o disminuciones en los ingresos y costes estimados y se reflejan en la cuenta de resultados en el periodo en el que las circunstancias que han motivado dichas revisiones son conocidas por la dirección.

### Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. Cuando una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, la Sociedad reduce el valor contable a su importe recuperable, descontando los flujos futuros de efectivo estimados al tipo de interés efectivo original del instrumento, y continúa llevando el descuento como menos ingreso por intereses. Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo.

### 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.

## **4.10 Indemnizaciones por despido**

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión del despido y se haya creado una expectativa ante los empleados.

#### 4.11 Provisiones y contingencias

Las provisiones para restauración medioambiental, costes de reestructuración y litigios se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se puede estimar de forma fiable. Las provisiones por reestructuración incluyen sanciones por cancelación del arrendamiento y pagos por despido a los empleados. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que serán necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. Los ajustes en la provisión con motivo de su actualización se reconocen como un gasto financiero conforme se van devengando.

Las provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, con un efecto financiero no significativo no se descuentan.

Cuando se espera que parte del desembolso necesario para liquidar la provisión sea reembolsado por un tercero, el reembolso se reconoce como un activo independiente, siempre que sea prácticamente segura su recepción.

Por su parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Dichos pasivos contingentes no son objeto de registro contable presentándose detalle de los mismos en la memoria.

#### 4.12 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

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

#### 4.13 Subvenciones, donaciones y legados

Las subvenciones que tengan carácter de reintegrables se registran como pasivos hasta cumplir las condiciones para considerarse no reintegrables, mientras que las subvenciones no reintegrables se registran como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se reconocen como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención. Las subvenciones no reintegrables recibidas de los socios se registran directamente en fondos propios.

A estos efectos, una subvención se considera no reintegrable cuando existe un acuerdo individualizado de concesión de la subvención, se han cumplido todas las condiciones establecidas para su concesión y no existen dudas razonables de que se cobrará.

Las subvenciones de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido y las subvenciones no monetarias por el valor razonable del bien recibido, referidos ambos valores al momento de su reconocimiento.

Las subvenciones no reintegrables relacionadas con la adquisición de inmovilizado intangible, material e inversiones inmobiliarias se imputan como ingresos del ejercicio en proporción a la amortización de los correspondientes activos o, en su caso, cuando se produzca su enajenación, corrección valorativa por deterioro o baja en balance. Por su parte, las subvenciones no reintegrables relacionadas con gastos específicos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el mismo ejercicio en que se devengan los correspondientes gastos y las concedidas para compensar déficit de explotación en el ejercicio en que se conceden, salvo cuando se destinan a compensar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputan en dichos ejercicios.

#### 4.14 Negocios conjuntos

##### Explotaciones y activos controlados conjuntamente

La Sociedad reconoce la parte proporcional que le corresponde de los activos controlados conjuntamente y de los pasivos incurridos conjuntamente en función del porcentaje de participación, así como los activos afectos a la explotación conjunta que están bajo control y los pasivos incurridos como consecuencia del negocio conjunto.

Asimismo, en la cuenta de pérdidas y ganancias se reconoce la parte que corresponde de los ingresos generados y de los gastos incurridos por el negocio conjunto. Adicionalmente se registran los gastos incurridos en relación con la participación en el negocio conjunto.

Los resultados no realizados que surjan de transacciones recíprocas se eliminan en proporción a la participación, así como los importes de activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo recíprocos.


##### Empresas controladas de forma conjunta

La participación en una empresa controlada de forma conjunta se registra conforme con lo dispuesto para las inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

#### 4.15 Transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, las operaciones entre empresas del grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

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

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

financieras y de explotación de la otra, tal como se detalla detenidamente en la Norma de elaboración de cuentas anuales 15ª.

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

No obstante lo anterior, en las operaciones de fusión, escisión o aportación no dineraria de un negocio la Sociedad sigue el siguiente criterio:

1. En las operaciones entre empresas del grupo en las que interviene la sociedad dominante del mismo o la dominante de un subgrupo y su dependiente, directa o indirectamente, los elementos constitutivos del negocio adquirido se valoran por el importe que corresponde a los mismos, una vez realizada la operación, en las cuentas anuales consolidadas del grupo o subgrupo.
2. En el caso de operaciones entre otras empresas del grupo, los elementos patrimoniales del negocio se valoran por sus valores contables en sus cuentas anuales individuales antes de la operación.
3. La diferencia que se pudiera poner de manifiesto se registra en reservas.





Debido a la fusión de Exis con la sociedad del grupo Senda Sistemas de Información S.A., se ha traspasado todo el inmovilizado material de Senda, por valor de 318.758,76 € con sus respectivas amortizaciones, a la sociedad Exis.

En la tabla de coste de inmovilizado material, en 2013 se incluyó una columna "Reclasificación cuentas" en la que se refleja el movimiento de los inmovilizados materiales desde la partida de Otras instalaciones a Construcciones (2.239,47€) y EPIS (15.219,00€)

Todo ello vino ocasionado por la homogeneización de criterios y plazos de amortización con la empresa Matriz y por la reclasificación de los propios elementos del inmovilizado.

Valor neto contable:

Elemento	Saldo a 01/01/2013	Saldo a 31/12/2013	Saldo a 31/12/2014
Terrenos y bienes naturales			
Construcciones	4.195,83	3.903,51	2.886,51
Instalaciones técnicas	7.130,09	2.818,79	193,81
Maquinaria			
Utilaje			
Otras instalaciones	23.449,46	7.715,02	6.671,00
Mobiliario	10.331,70	9.830,57	8.757,57
EPI	31.658,90	30.916,09	56.424,07
Elementos de transporte			
Otro inmovilizado material			
Inmovilizado en curso y anticipos			
<b>Total Valor Neto</b>	<b>76.765,98</b>	<b>55.183,98</b>	<b>74.932,96</b>

La amortización del inmovilizado material, con excepción de los terrenos, que no se amortizan, se calcula sistemáticamente por el método lineal en función de su vida útil estimada, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute.

El detalle de la vida útil estimada para cada grupo de elementos del inmovilizado material es el siguiente:

ELEMENTOS MATERIALES	% año 2014		% año 2013	
	COEFICIENTE	PERIODO	COEFICIENTE	PERIODO
(211) CONSTRUCCIONES	2%	50 años	2%	50 años
(215) OTRAS INSTALACIONES	10%	10 años	10%	10 años
(218) ELEMENTOS DE TRANSPORTE	16%	6,25 años	16%	6,25 años
(216) MOBILIARIO	10%	10 años	10%	10 años
(217) EPIS	25%	4 años	25%	4 años
(219) OTRO INMOVILIZADO	10%	10 años	10%	10 años

Las inversiones en inmovilizado material adquiridas a empresas del grupo y asociadas se detallan a continuación:

N° Cta	Elemento	A 31/12/2014				A 31/12/2013			
		Coste	Amtz Acumulada	Pérdidas deterioro	Valor Contable	Coste	Amtz Acumulada	Pérdidas deterioro	Valor Contable
217	EPI	47.736,48	(5.170,68)	0,00	42.565,80	1.351,80	0,00	0,00	1.351,80
	<b>Total</b>	<b>47.736,48</b>	<b>(5.170,68)</b>	<b>0,00</b>	<b>42.565,80</b>	<b>1.351,80</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.351,80</b>

Durante los ejercicios 2013 y 2014 no se han reconocido ni revertido correcciones valorativas por deterioro significativas para ningún inmovilizado material individual.

No existen elementos del inmovilizado material no afecto a la explotación.

El coste original de los elementos totalmente amortizados al cierre del ejercicio actual y del anterior es como sigue:

N° Cta	Elemento	A 31/12/2013	A 31/12/2014
210	Terrenos y bienes naturales	0,00	0,00
211	Construcciones	0,00	0,00
212	Instalaciones técnicas	0,00	0,00
213	Maquinaria	0,00	0,00
214	Utilaje	0,00	0,00
215	Otras instalaciones	75.311,68	75.311,68
216	Mobiliario	83.779,86	83.779,86
217	EPI	262.202,23	586.937,73
218	Elementos de transporte	0,00	0,00
219	Otro inmovilizado material	0,00	0,00
	<b>Total coste</b>	<b>421.293,77</b>	<b>746.029,27</b>

No existen bienes afectos a garantía ni a reversión, ni restricciones a la titularidad de los bienes de inmovilizado material.

La política de la Sociedad es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. La administración revisa anualmente, o cuando alguna circunstancia lo hace necesario, las coberturas y los riesgos cubiertos y se acuerdan los importes que razonablemente se deben cubrir para el año siguiente.

## 6 INVERSIONES INMOBILIARIAS

No existen inversiones inmobiliarias.

## 7 INMOVILIZADO INTANGIBLE

### 7.1 General

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en el inmovilizado intangible es el siguiente:

Coste:

Nº Cta	Elemento	Saldo a		Total altas		Total altas		Saldo a	Trasposos	Bajas	Total altas	Trasposos	Saldo a
		01/01/2013	31/12/2013	Otras altas	Ampliaciones y mejoras	31/12/2013	Ampliaciones y mejoras						
2010	Desarrollo	192.180,16	192.180,16	0,00	0,00	192.180,16	0,00	192.180,16			192.180,16		192.180,16
206	Aplicaciones Informáticas	382.450,51	382.450,51	3.138,62	3.138,62	385.589,13	94.680,79	480.269,26			480.269,26		480.269,26
	<b>Total coste</b>	<b>574.630,67</b>	<b>574.630,67</b>	<b>3.138,62</b>	<b>3.138,62</b>	<b>970.778,26</b>	<b>94.680,79</b>	<b>1.065.459,05</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.065.459,05</b>	<b>0,00</b>	<b>1.065.459,05</b>

Amortización:

Nº Cta	Elemento	Saldo a		Total altas		Total altas		Saldo a	Trasposos	Bajas	Total altas	Trasposos	Saldo a
		01/01/2013	31/12/2013	Otras altas	Ampliaciones y mejoras	31/12/2013	Ampliaciones y mejoras						
2801	Amz Ac de desarrollo	129.916,32	129.916,32	38.435,82	38.435,82	168.352,14	11.914,00	180.266,14			180.266,14		180.266,14
2806	Amz Ac de aplicaciones Informáticas	325.575,50	325.575,50	28.484,90	28.484,90	354.060,40	51.432,46	405.492,86			405.492,86		405.492,86
	<b>Total amortización</b>	<b>455.491,82</b>	<b>455.491,82</b>	<b>66.920,72</b>	<b>66.920,72</b>	<b>812.412,54</b>	<b>63.346,46</b>	<b>875.759,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>875.759,00</b>	<b>0,00</b>	<b>875.759,00</b>

Debido a la fusión de Exis con la sociedad del grupo Senda Sistemas de Información S.A., se ha traspasado todo el inmovilizado intangible (Aplicaciones informáticas) de Senda, por valor neto contable de 57.825,13 euros, a la sociedad Exis.



Valor neto contable:

Elemento	Saldo a	Saldo a	Saldo a
	01/01/2013	31/12/2013	31/12/2014
Desarrollo	62.263,84	23.828,02	11.914,02
Aplicaciones informáticas	56.875,01	31.528,73	51.234,78
<b>Valor neto contable</b>	<b>119.138,85</b>	<b>55.356,75</b>	<b>63.148,80</b>

Al cierre del ejercicio actual y el anterior no existen activos intangibles sujetos a restricciones de titularidad o pignorados como garantías de pasivos.

Los métodos de amortización y la vida útil estimada para cada clase de elemento del inmovilizado intangible amortizable son los siguientes:

ELEMENTOS INTANGIBLES	% año 2014		% año 2013	
	COEFICIENTE	PERIODO	COEFICIENTE	PERIODO
(206) SISTEMAS INFORMÁTICOS	33%	3,03 años	33%	3,03 años
(201) DESARROLLO	20%	5 años	20%	5 años

Las inversiones en inmovilizado intangible adquiridas a empresas del grupo y asociadas se detallan a continuación:

Nº Cta	Elemento	A 31/12/2013				A 31/12/2014			
		Coste	Amtz Acumulada	Pérdidas deterioro	Valor Contable	Coste	Amtz Acumulada	Pérdidas deterioro	Valor Contable
206	Aplicaciones informáticas	0,00	0,00		0,00	15.313,38	1.263,38		16.576,76
	<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>15.313,38</b>	<b>1.263,38</b>	<b>0,00</b>	<b>16.576,76</b>

El detalle de los elementos totalmente amortizados es el siguiente:

Nº Cta	Elemento	A 31/12/2013	A 31/12/2014
201	Desarrollo	132.610,00	132.610,00
206	Aplicaciones informáticas	314.980,99	341.771,06
	<b>Total coste</b>	<b>447.590,99</b>	<b>474.381,06</b>

## 7.2. Fondo de Comercio

En el ejercicio 2014 no existe Fondo de Comercio.

# 8 ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR

## 8.1. Arrendamientos operativos:

El importe de los pagos futuros mínimos correspondientes a los arrendamientos operativos no cancelables es el siguiente:

Pagos futuros mínimos	Año 2014
Hasta un año	22.107,60
Entre uno y cinco años	20.265,30
Más de cinco años	0,00
<b>Total</b>	<b>42.372,90</b>

El importe de las cuotas por arrendamiento registradas como gasto del ejercicio como las características más significativas de los contratos de arrendamiento son las siguientes:

Descripción del arrendamiento	Gasto del ejercicio		Contrato		
			Fecha de vencimiento	Renovación	Criterio actualiz precios
	2014	2013			
ARGALES 40 (TIERRA DE MEDINA, 3)	22.107,60	22.107,60	11/11/2016	SI	IPC
PROMOCIONES TACO (C/ Jesús Goldero, 6)	20.136,60	82.064,69	31/03/2014	NO	IPC
<b>Total</b>	<b>42.244,20</b>	<b>104.172,29</b>			

Durante el ejercicio 2014 se han registrado gastos por arrendamiento por importe de 42.244,20 euros (104.172,29 euros en el ejercicio anterior).

En el ejercicio 2014 se ha cancelado el contrato de arrendamiento con Promociones Taco, de las oficinas situadas en C/ Jesús Goldero, 6.

La nueva dirección en la que la Sociedad desarrolla su actividad y que constituye su domicilio social y fiscal, se encuentra en la C/ Orense, 34 4ª Planta Ed. Iberia Mart II de la ciudad de Madrid.

Con fecha 1 de marzo de 2014 se firmó un contrato de puesta a disposición de infraestructuras entre Exis y su Matriz, Altia, correspondiente a la puesta a disposición del espacio de oficina, las infraestructuras y una serie de suministros y servicios necesarios para el desarrollo de su actividad.

## **9 INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros establecidas en la norma de registro y valoración novena del PGC, excepto las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas es el siguiente:

**9.1 Activos financieros:**

	Activos Financieros a Largo Plazo					
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos/Derivados/Otros	
	Ej 2014	Ej 2013	Ej 2014	Ej 2013	Ej 2014	Ej 2013
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento					38.483,37	30.131,30
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>38.483,37</b>	<b>30.131,30</b>

	Activos Financieros a Corto Plazo					
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos/Derivados/Otros	
	Ej 2014	Ej 2013	Ej 2014	Ej 2013	Ej 2014	Ej 2013
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento						
Préstamos y partidas a cobrar					5.379.085,20	3.964.946,89
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5.379.085,20</b>	<b>3.964.946,89</b>

Los importes de los instrumentos financieros a 31 de diciembre de 2014 según clasificación por año de vencimiento son los siguientes por cada una de las partidas conforme al modelo de balance:

	Vencimiento en años						TOTAL
	1	2	3	4	5	Más de 5	
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	1.912,53					0,00	1.912,53
Otros activos financieros	1.912,53						1.912,53
Inversiones financieras	51.538,77					38.483,37	90.022,14
Instrumentos de patrimonio	0,00						0,00
Otros activos financieros	51.538,77					38.483,37	90.022,14
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	5.316.240,32						5.316.240,32
Clientes por ventas y prestación de servicios	4.779.516,46						4.779.516,46
Clientes, empresas del grupo y asociadas	536.473,86						536.473,86
Deudores Varios	0,00						0,00
Personal	250,00						250,00
Periodificaciones a corto plazo	9.393,58						9.393,58
<b>TOTAL</b>	<b>5.379.085,20</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>38.483,37</b>	<b>5.417.568,57</b>

**EFFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LIQUIDOS EQUIVALENTES**

El epígrafe “Efectivo y otros líquidos equivalentes “del balance de situación incluye la tesorería de la Sociedad. Su desglose es el siguiente:

	EUROS	
	Ej 2014	Ej 2013
TESORERÍA	20.979,02	33.932,21
<b>Total Tesoreria</b>	<b>20.979,02</b>	<b>33.932,21</b>
Otros activos líquidos equivalentes	0,00	0,00
<b>Total efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>20.979,02</b>	<b>33.932,21</b>

## 9.2 Pasivos financieros

	Pasivos Financieros a Largo Plazo					
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados / Otros	
	Ej 2014	Ej 2013	Ej 2014	Ej 2013	Ej 2014	Ej 2013
Débitos y partidas a pagar	176.429,94	263.555,39			266.151,30	1.153.031,22
Pasivos a valor razonable con						
<b>Total</b>	<b>176.429,94</b>	<b>263.555,39</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>266.151,30</b>	<b>1.153.031,22</b>

	Pasivos Financieros a Corto Plazo					
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados / Otros	
	Ej 2014	Ej 2013	Ej 2014	Ej 2013	Ej 2014	Ej 2013
Débitos y partidas a pagar	2.843.296,29	1.885.192,98			1.114.725,98	1.079.509,70
Otros pasivos financieros					7.717,38	
<b>Total</b>	<b>2.843.296,29</b>	<b>1.885.192,98</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.122.443,36</b>	<b>1.079.509,70</b>

En el ejercicio 2014 Exis, ha recibido un préstamo de Altia reflejado en su respectivo contrato de fecha 23 de diciembre de 2014 por importe 150.000,00 €. Dicho préstamo devenga un tipo de interés según mercado. Este importe está incluido dentro de Débitos y partidas a pagar a corto plazo del ejercicio 2014.

## Clasificación por vencimientos

Los importes de los instrumentos financieros según clasificación por año de vencimiento son los siguientes por cada una de las partidas conforme al modelo de balance:

	Vencimiento en años						TOTAL
	1	2	3	4	5	Más de 5	
<b>Deudas</b>	<b>2.851.013,67</b>	<b>136.641,75</b>	<b>39.788,19</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>3.027.443,61</b>
Deudas con entidades de crédito	2.843.296,29	136.641,75	39.788,19	0,00	0,00	0,00	3.019.726,23
Acreedores por arrendamiento financiero	0,00						0,00
Otros pasivos financieros	7.717,38						7.717,38
Deudas con emp.grupo y asociadas	413.177,43	266.151,30					679.328,73
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	701.548,55						701.548,55
Proveedores	472.844,85						472.844,85
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	31.106,28						31.106,28
Acreedores varios	71.639,43						71.639,43
Personal	19.409,70						19.409,70
Anticipo de clientes	106.548,29						106.548,29
Periodificaciones a c/P	0,00						0,00
<b>TOTAL</b>	<b>3.965.739,65</b>	<b>402.793,05</b>	<b>39.788,19</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4.408.320,89</b>

## 9.2.1 Deudas con entidades de crédito a Corto Plazo

Su detalle a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	LÍMITE	Dispuesto 2014	Dispuesto 2013
Líneas de crédito	2.600.000,00	2.439.560,11	1.065.771,60
Anticipo de Facturas	450.000,00	0,00	245.770,90
Descuento Comercial	200.000,00	0,00	125.243,07
<b>TOTAL</b>		<b>2.439.560,11</b>	<b>1.436.785,57</b>
Prestamos ICO a c/p		403.736,18	448.407,41
<b>TOTAL Deudas a corto plazo</b>		<b>2.843.296,29</b>	<b>1.885.192,98</b>
Prestamos ICO a l/p		176.429,94	263.555,39
<b>TOTAL</b>		<b>3.019.726,23</b>	<b>2.148.748,37</b>

Como consecuencia de la fusión por absorción de Exis y su filial, Senda Sistemas de Información S.A., Exis ha incorporado a su balance durante 2014 las líneas de crédito, anticipo de facturas y Descuento Comercial de Senda.

### 9.2.2 Garantías comprometidas con terceros

Su detalle a 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

	LÍMITE	DISPUESTO 2014	DISPUESTO 2013
Líneas de avales	624.155,01	79.408,10	125.185,98

A 31 de diciembre de 2014 la Sociedad tenía un aval 50.000€ correspondiente a la garantía de un contrato formalizado a través de la UTE de la que forma parte. Este aval se constituyó de forma solidaria con el resto de los miembros de la UTE.

### 9.2.3 Correcciones por deterioro del valor originadas por el riesgo de crédito

	Ej. 2014	Ej. 2013
<b>Saldo inicial</b>	<b>346.280,96</b>	<b>315.102,92</b>
Clientes provisionados que provienen de fusión de Senda	33.110,90	0,00
Provisión por deterioro de valor a cuentas a cobrar	0,00	31.178,04
Provisión por deterioro aplicada	(2.977,28)	0,00
<b>Saldo final</b>	<b>376.414,58</b>	<b>346.280,96</b>

### 9.3 Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Participaciones en empresas del Grupo:

Nombre y domicilio	Actividad	Fracción de capital	
		Directo %	Indirecto %
2013			
SENDA SISTEMAS DE INFORMACIÓN S.A.	Consultoría Informática	100,00	

Sociedad	Patrimonio Neto				Resultado ejercicio	Resultado contable en la matriz	Dividendos recibidos
	Capital	Reservas	Otras partidas	Resultado explotación			
2013							
SENDA SISTEMAS DE INFORMACIÓN S.A.	300.000,00	573.574,65	(37.909,06)	247.557,15	708,76	836.374,35	0,00

La sociedad Senda Sistemas de Información S.A., íntegramente participada por Exis fue absorbida por esta última mediante una fusión impropia elevada a público el 6 de junio de 2014 e inscrita en el registro Mercantil de Madrid el 18 de junio de 2014. A la operación se le atribuyó efectos contables a 31 de mayo de 2014, por lo que no figura como participada al cierre del ejercicio 2014.

#### Otra información

- La Sociedad no tiene compromisos firmes de compra significativos de activos financieros ni de venta.
- La Sociedad no afronta litigios ni embargos que afecten de forma significativa a los activos financieros.
- Las pólizas de crédito concedidas a la Sociedad son:

Entidad Financiera	Límite	Dispuesto al	
		cierre	Disponible
ABANCA	300.000,00	298.830,04	1.169,96
BBVA	400.000,00	333.922,32	66.077,68
BANKINTER	300.000,00	254.390,41	45.609,59
PASTOR	1.000.000,00	984.234,66	15.765,34
DEUTSCHE BANK	200.000,00	177.185,90	22.814,10
B.MARCH	400.000,00	390.996,78	9.003,22
<b>TOTAL</b>	<b>2.600.000,00</b>	<b>2.439.560,11</b>	<b>160.439,89</b>

- El importe de las deudas con garantía real asciende a 79.408,10 Euros

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

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo del tipo de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está controlada por la Dirección Financiera de la Sociedad que identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros con arreglo a las políticas aprobadas por el Órgano de Administración. Este proporciona políticas para la gestión del riesgo global, así como para las áreas concretas. A continuación se indican los principales riesgos financieros que impactan a la Sociedad:

## a) Riesgo de mercado:

- (i) Riesgo de tipo de cambio: La sociedad no está expuesta a este tipo de riesgo, porque tal y como se indica en la nota 13 la cifra de importaciones es irrelevante.
- (ii) Riesgo de precio: La Sociedad no está expuesta al riesgo de precio afecto a los precios de mercado internacional
- (iii) Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable

La empresa no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito, ya que se limitan a deudas contraídas con Entidades de crédito. El tipo de interés se fija en función del valor de mercado.

No se utilizan instrumentos financieros para cubrir los riesgos por cuanto no se prevé que las variaciones pueden tener un impacto significativo en la cuenta de resultados de la empresa.

## b) Riesgo de crédito:

Durante los ejercicios para los que se presenta información no se excedieron los límites de crédito, y la dirección no espera que se produzcan pérdidas por incumplimiento de ninguna de las contrapartes indicadas.

Adicionalmente hay que indicar que no existe una concentración significativa del riesgo de crédito con terceros.

## c) Riesgo de liquidez:

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Sociedad dispone de la tesorería que muestra el balance, así como de las líneas crediticias y de financiación que se detallan en la Nota 9.

**9.4 Fondos propios**

El Capital Social a 31 de diciembre de 2014 está compuesto por 2.181.651 acciones ordinarias y nominativas, totalmente suscritas y desembolsadas, con los mismos derechos y obligaciones, y numeradas correlativamente a partir de la unidad con un valor nominal de 1 euro por acción y con prima de emisión por valor de 2.528.391,02€.

La Sociedad tiene las siguientes reservas:

	Ej. 2014	Ej. 2013
<b>Legal y estatutarias:</b>	<b>124.231,91</b>	<b>124.231,91</b>
-Reserva legal	124.231,91	124.231,91
<b>Otras reservas:</b>	<b>1.018.435,76</b>	<b>1.000.943,26</b>
-Reservas voluntarias	1.018.435,76	1.000.943,26
<b>Resultados negativos de ejercicios anteriores</b>	<b>(4.108.315,09)</b>	<b>(4.169.579,04)</b>

La disponibilidad de estas reservas es la siguiente:

- 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 la Sociedad debe dotar un 10% del beneficio para reserva legal hasta que esta alcance el 20% del capital social.

La reserva legal, mientras no supere el límite indicado, sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. Si fuese necesario su uso por no existir otras reservas disponibles suficientes, deben ser repuestas con beneficios futuros.

b) Reservas voluntarias: no existe ninguna restricción para la disposición de esta reserva.

Al cierre del ejercicio 2014 y 2013 la Sociedad tenía en su poder acciones propias de acuerdo con el siguiente detalle:

	Nº de acciones	Valor nominal	Precio medio de adquisición	Coste total de adquisición
Acciones propias al cierre del ejercicio 2014	23.900,00	1	5,14	143.464,14
Acciones propias al cierre del ejercicio 2013	23.900,00	1	5,14	143.464,14

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, el Órgano de Administración no ha tomado una decisión sobre el destino final previsto para las acciones propias antes indicadas.

A cierre del ejercicio 2014 las sociedades que tienen un porcentaje de participación superior al 10% en la Sociedad son:

Sociedad	Nº Acciones	% Participación
Altia Consultores S.A.	2.080.902,00	95,38%

Ninguna de las acciones de la Sociedad está admitida a cotización.

## 10 EXISTENCIAS

La composición de las existencias a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

Elemento	A 31/12/2014	A 31/12/2013
Existencias comerciales	123.227,04	0,00
<b>Total</b>	<b>123.227,04</b>	<b>0,00</b>

No existen compromisos firmes de compra/venta ni contratos de futuro o de opciones relativos a existencias.

No existen limitaciones en la disponibilidad de las existencias por garantías, pignoraciones, fianzas o por causas análogas.

No existe ninguna otra circunstancia de carácter sustantivo que afecte a la titularidad, disponibilidad o valoración de las existencias.



## 11 MONEDA EXTRANJERA

No existen partidas expresadas en moneda distinta de la funcional. Si se ha llevado a cabo alguna operación en moneda extranjera, se ha utilizado el instrumento de cobertura adecuado.

## 12 SITUACION FISCAL

La conciliación entre el importe neto de ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible del impuesto sobre sociedades es la siguiente:

Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	Cuenta de pérdidas y ganancias		Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
	241.956,43			
Impuesto de Sociedades	171.830,65			
Diferencias permanentes	25.043,29	(9.819,81)		
Diferencias temporarias				
- con origen en el ejercicio	24.005,13			
- con origen en ejercicios anteriores				
Compensación bases imponibles negativas ejercicios anteriores		(453.015,69)		
Base imponible (resultado fiscal)		0,00		

Las diferencias temporarias se corresponden con la limitación de la amortización fiscalmente deducible al 70% de la amortización que corresponda en función del método de amortización que se esté aplicando (art. 5 Reglamento IS)

La conciliación entre el gasto por impuesto sobre beneficios y el resultado de multiplicar el tipo de gravamen aplicable al total de ingresos y gastos reconocidos, es la siguiente:

Total ingresos en cuenta de pérdidas y ganancias	10.352.121,58
Total gastos en cuenta de pérdidas y ganancias	9.938.334,50
Total ingresos directamente imputados a patrimonio neto	
Total gastos directamente imputados a patrimonio neto	
<b>Saldo de ingresos y gastos del ejercicio</b>	<b>413.787,08</b>
Tipo de gravamen	30%
<b>Resultado</b>	<b>124.136,12</b>
<b>Impuesto de Sociedades</b>	<b>171.830,65</b>
<b>Diferencia</b>	<b>(47.694,53)</b>
Diferencias permanentes	
- Diferencias permanentes positivas	7.512,99
- Diferencias permanentes negativas	(2.945,94)
Diferencias temporarias	
- con origen en el ejercicio	7.201,54
- con origen en ejercicios anteriores	
Compensación bases imponibles negativas ejercicios anteriores	(135.904,71)
<b>Diferencia final</b>	<b>(171.830,65)</b>
Ajuste Crédito Fiscal	171.830,65
<b>Diferencia</b>	<b>0,00</b>

A cierre del ejercicio 2014, la Sociedad tiene registrado en el activo del balance un crédito fiscal por importe de 1.328.305,16 Euros. En este ejercicio se ha procedido a ajustar el importe en 24.241,19 Euros como consecuencia del consumo de BINS en el ejercicio y por 147.589,46 Euros por ajuste procedente del cambio de tipo impositivo, que pasa del 30% al 27%. En 2013, el importe de dicho crédito reflejado en el Balance era de 1.500.135,81 Euros.

A 31 de diciembre de 2014 la sociedad dispone de las siguientes bases imponibles negativas propias (ver más adelante la que proceden de Senda) susceptibles de compensación con futuros beneficios fiscales:

AÑO	Pendiente aplicación principio periodo	Aplicado en 2011	Aplicado en 2012	Aplicado en 2013	Aplicado en 2014	Pendiente aplicación periodos futuros
2002	3.451.999,13	(104.659,22)	(92667,82)	(91,480,15)	(453.015,69)	2.710.176,25
2003	1.270.819,41					1.270.819,41
2004	132.125,73					132.125,73
2006	339.948,16					339.948,16
2007	249.041,01					249.041,01
2008	200.255,44					200.255,44
2010	17.282,75					17.282,75
<b>TOTAL</b>	<b>5.661.471,63</b>	<b>(104.659,22)</b>	<b>(92.667,82)</b>	<b>(91.480,15)</b>	<b>(453.015,69)</b>	<b>4.919.648,75</b>

La sociedad tiene pendientes de aplicar deducciones por inversiones originados por donativos y de formación profesional según el siguiente detalle:

TIPO DEDUCCIÓN	IMPORTE
DONACION DONACIONES ENTIDADES NO LUCRATIVAS 2009	35,00 €
DONACION DONACIONES ENTIDADES NO LUCRATIVAS 2010	420,00 €
DONACION DONACIONES ENTIDADES NO LUCRATIVAS 2011	420,00 €
DONACION DONACIONES ENTIDADES NO LUCRATIVAS 2012	420,00 €
DONACION DONACIONES ENTIDADES NO LUCRATIVAS 2013	420,00 €
DONACION DONACIONES ENTIDADES NO LUCRATIVAS 2014	385,00 €
DED.GTOS.FORMACION PROFESIONAL 2013	140,20 €
DED.GTOS.FORMACION PROFESIONAL 2014	298,87 €
	2.539,07 €

La composición de los saldos con Administraciones Públicas en los ejercicios 2014 y 2013 es la siguiente:

En 2014

Desglose de la deuda con administraciones públicas	Importe	Naturaleza
Hacienda publica acreedora por IVA	378.706,39	liquidacion mensual
Hacienda publica acreedora por Retenciones IRPF	130.042,40	liquidacion mensual
Hacienda publica acreedora por Retenciones IRPF UTE	28,41	liquidación trimestral
Organismos de la Seguridad Social acreedores	197.611,24	liquidacion mensual
	706.388,44	

En 2014

Desglose de los Créditos con administraciones públicas	Importe	Naturaleza
Hacienda publica deudora por Retenciones IRPF	2.700,00	Devolución pago a cuenta sociedades
Hacienda publica deudora por Iva	38.418,76	Liquidación trimestral
Hacienda publica deudora por Iva UTE	23,16	Liquidación trimestral
	41.141,92	

En 2013

Desglose de la deuda con administraciones públicas	Importe	Naturaleza
Hacienda publica acreedora por IVA	251.376,16	liquidacion mensual
Hacienda publica acreedora por Retenciones IRPF	104.860,63	liquidacion mensual
Organismos de la Seguridad Social acreedores	137.604,75	liquidacion mensual
	493.841,54	

En 2013

Desglose de los Créditos con administraciones públicas	Importe	Naturaleza
Hacienda publica deudora por Iva	0,00	
	0,00	

Menciones exigidas por el artículo 93 del texto del Real Decreto Legislativo 4/2004 por el que se aprueba el texto refundido del Impuesto sobre Sociedades relativa a la fusión por absorción de Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología S.A. y Senda Sistemas de Información, S.A. unipersonal.

Con fecha 06 de junio de 2014, ante el notario de Arteixo Federico J. Cantero Núñez y con el nº 820 de protocolo, Exis se fusionó por absorción con su íntegramente participada Senda Sistemas de Información, S.A. unipersonal (en adelante Senda). La escritura está registrada en el Registro Mercantil de Madrid con fecha 18 de junio de 2014.

La fusión se llevó a cabo de manera simplificada en aplicación de los artículos 49 y 51 de la Ley 3/2009 sobre modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles al estar íntegramente participada la absorbida por la absorbente y tuvo efectos contables a partir del 31 de mayo de 2014.

Los objetivos de la operación fueron:

- Senda, previo a la fusión, no ha disfrutado de un reconocimiento especial en el mercado. A pesar de mantener su propia pequeña cartera de clientes, se ha percibido como simple filial integrada primero en el grupo Exis y luego en el grupo Altia, que son realmente las marcas fuertes. Puede decirse que Senda ha sido más bien instrumental, como contratista formal de una serie de clientes y, por tanto, titular y ejecutora de contratos. Esos contratos podían haberse radicado sin problemas en sus matrices, pues Senda carecía de cualificaciones verdaderamente distintivas y únicas que obligaran a mantener su existencia como sociedad independiente.
- La actividad de Senda era equiparable y homogénea con la de Exis y, después, con la de Altia.
- El mantenimiento de una sociedad del tamaño y con el balance de Senda exigía la dedicación de considerables recursos, tanto propios, como de terceros y de las sociedades dominantes.

La fusión se ha enmarcado a la vez dentro de las medidas que ha adoptado Altia como cabecera de todo su subgrupo para racionalizar y simplificar la estructura de su subgrupo tras la adquisición de Exis. El simple mantenimiento de una sociedad que exigía de manera recurrente ciertos gastos y la dedicación de recursos desde otras sociedades del grupo para el cumplimiento de las obligaciones contables, fiscales y de auditoría, carecía de sentido económico. Estos gastos -ineludibles en caso de mantener la sociedad- no estaban justificados desde un punto de vista económico y de gestión de la actividad del conjunto del grupo.

La operación se ha ejecutado en el ámbito de aplicación del régimen especial de fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canjes de valores, regulado en los artículos 83 y siguientes del Real Decreto Legislativo 4/2004 por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades (en adelante TRLIS). En el proyecto común de fusión y en la escritura de fusión se interesó expresamente la aplicación del régimen especial antes citado para lo cual, en aplicación de lo dispuesto en los artículos 42 y siguientes del Reglamento de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, dentro del plazo establecido y por parte de la sociedad absorbente, se comunicó la opción a la Administración Tributaria.

Al haberse optado por la aplicación del régimen especial de fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canjes de valores, según lo dispuesto en el artículo 93 del TRLIS Senda Sistemas de Información, S.A. unipersonal incluye en su memoria la siguiente información:

- a) Ejercicio en el que la entidad transmitente adquirió los bienes transmitidos que sean susceptibles de amortización.

Con motivo de la fusión Senda ha transmitido a Exis los siguientes bienes susceptibles de amortización:

TIPO DE ELEMENTO	COSTE	% AMORTIZACIÓN	AMORT. ACUM. 31/05/2014	FUSIÓN 31/05/2014
Aplicaciones informáticas	94.680,79	33,00%	49.230,66	45.450,13
EPIS	318.758,76	25,00%	318.758,76	0,00

b) Último balance cerrado por la entidad transmitente.

A continuación figura el balance de Situación de Senda cerrado a 31 de mayo de 2014, fecha de efectos contables de la fusión.

<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1.203.265,01</b>
II. Inmovilizado intangible	45.450,13
II. Inmovilizado material	0,00
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo.	1.157.044,37
V. Inversiones financieras a largo plazo.	770,51
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>807.081,24</b>
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.	749.200,27
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo.	18.680,69
V. Inversiones financieras a corto plazo.	20.000,00
VI. Periodificaciones.	809,16
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.	18.391,12
<b>TOTAL ACTIVO (A + B)</b>	<b>2.010.346,25</b>
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>846.194,16</b>
<b>A-1) Fondos propios.</b>	<b>846.194,16</b>
I. Capital.	300.000,00
III. Reservas.	573.574,65
V. Resultados de ejercicios anteriores.	-37.200,30
VII. Resultado del ejercicio.	9.819,81
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>86.241,64</b>
III. Deudas a largo plazo	86.241,64
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>1.077.910,45</b>
III. Deudas a corto plazo	809.699,77
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo.	0,00
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.	268.210,68
VI. Periodificaciones a corto plazo.	0,00
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)</b>	<b>2.010.346,25</b>

c) Relación de bienes adquiridos que se hayan incorporado a los libros de contabilidad por un valor diferente a aquél por el que figuraban en los de la entidad transmitente con anterioridad a la realización de la operación, expresando ambos valores así como los fondos de amortización y correcciones valorativas por deterioro constituidas en los libros de contabilidad de las dos entidades.

Exis no ha adquirido ningún bien que se haya incorporado a sus libros de contabilidad por un valor diferente a aquél por el que figuraba en los de Senda con anterioridad a la realización de la fusión.

- d) Relación de beneficios fiscales disfrutados por la entidad transmitente, respecto de los que la entidad deba asumir el cumplimiento de determinados requisitos de acuerdo con lo establecido en los apartados 1 y 2 del artículo 90 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.

Como consecuencia de la fusión, Exis se ha subrogado en las bases imponibles negativas de Senda pendientes de compensación. El importe de estas bases a 31 de diciembre 2013 ascendía a 14.726,90€, del que Senda ha usado durante 2014 por un montante de 14.443,52 euros. Por tanto Exis podrá compensar bases imponibles en ejercicios futuros por un importe de 283,38 euros.

La conciliación del resultado contable a 31 de mayo de 2014, con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, es como sigue:

Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	Cuenta de pérdidas y ganancias		Ingresos y gastos directamente	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
	9.819,81			
Impuesto de Sociedades	0,00			
Diferencias permanentes	4.623,71			
Diferencias temporarias				
- con origen en el ejercicio				
- con origen en ejercicios anteriores				
Compensación bases imponibles negativas ejercicios anteriores		(14.443,52)		
<b>Base imponible (resultado fiscal)</b>	<b>0,00</b>			

Por otra parte, al tratarse la operación de una fusión impropia (la sociedad absorbente poseía el 100% de las participaciones de la sociedad absorbida) y realizarse una simple sustitución contable de la participación en la filial por los activos y pasivos de esta última, no se ha producido una entrega y recepción de valores, por lo que no es aplicable la mención que tienen que hacer los socios personas jurídicas según lo dispuesto en el punto 2 del artículo 93 de la LIS.

A 31 de diciembre de 2013 la sociedad absorbida, Senda, presentaba la siguiente situación Fiscal, en la que se tiene en cuenta el efecto de la absorción en 2013 de su participada el 100% Élite Sistemas de Control, S.L., cuestión de la que se tratará más adelante.

#### Saldos de Senda con Administraciones Públicas:

La composición de los saldos de Senda con Administraciones Públicas en el ejercicio 2013 es la siguiente:

En 2013

Desglose de la deuda con administraciones públicas	Importe
Hacienda publica acreedora por IVA	147.598,31
Hacienda publica acreedora por Retenciones IRPF	59.345,29
Organismos de la Seguridad Social acreedores	33.539,07
	<b>240.482,67</b>

En 2013

Desglose de los Créditos con administraciones públicas	Importe
Hacienda publica deudora dev. Impuestos	7.758,19
Hacienda publica deudora IVA	38.418,76
Hacienda publica Retenciones y pagos a cuenta	2.700,09
	<b>48.877,04</b>

Debido a la fusión de Exis y Senda los saldos de Senda con las administraciones públicas se incluyen dentro de los saldos de Exis con las administraciones públicas.

La conciliación del resultado contable de Senda del ejercicio 2013, con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, es como sigue:

Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	Cuenta de pérdidas y ganancias		Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
	60.225,76			
Impuesto de Sociedades	0,00			
Diferencias permanentes	146.021,70			
Diferencias temporarias				
- con origen en el ejercicio	15.324,72			
- con origen en ejercicios anteriores				
Compensación bases imponibles negativas ejercicios anteriores		(221.572,18)		
Base imponible (resultado fiscal)	0,00			

Las diferencias temporarias se corresponden con la limitación de la amortización fiscalmente deducible al 70% de la amortización que corresponda en función del método de amortización que se está aplicando (art. 5 Reglamento IS).

**Menciones exigidas por el artículo 93 del texto del Real Decreto Legislativo 4/2004 por el que se aprueba el texto refundido del Impuesto sobre Sociedades relativa a la fusión por absorción de Senda Sistemas de Información, S.A. unipersonal y Elite Sistemas de Control, S.L.**

Con fecha 18 de diciembre de 2013, ante el notario de Arteixo Federico J. Cantero Núñez y con el nº 1851 de protocolo, Senda Sistemas de Información, S.A. unipersonal se fusionó por absorción con su íntegramente participada Élite Sistemas de Control, S.L. unipersonal. (en adelante Élite). La escritura está registrada en el Registro Mercantil de Madrid con fecha 05 de marzo de 2014.

La fusión se llevó a cabo de manera simplificada en aplicación de los artículos 49 y 51 de la Ley 3/2009 sobre modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles al estar íntegramente

participada la absorbida por la absorbente y tuvo efectos contables a partir del 30 de noviembre de 2013.


Los objetivos de la operación fueron:

- Ante una caída muy intensa en la cifra de negocios de Élite (con sólo dos clientes activos) por la finalización de una serie de proyectos no recurrentes y por la reducción en la dimensión de los proyectos actualmente en ejecución, y tras analizar las perspectivas de una eventual reactivación comercial y operativa y la carga de trabajo y los costes asociados a ello, se ha considerado conveniente la fusión por absorción de Élite por su matriz Senda Sistemas de Información, S.A. unipersonal. La sociedad absorbente se encargará de la ejecución de los servicios para los clientes de Élite con los que aún existe relación contractual. Es importante señalar que esos clientes han percibido tradicionalmente a Élite como una sociedad del grupo Exis sin una entidad o peso particular y han asumido que en la práctica es el grupo el que ha prestado los servicios.
- Por otro lado, como consecuencia de las pérdidas acumuladas en ejercicios anteriores y las que se han producido en el primer semestre de 2013, Élite se encontraba incurso en causa de disolución, según lo dispuesto en el artículo 363.1.e) de la Ley de Sociedades de Capital (LSC), al quedar su patrimonio neto por debajo de la mitad de su capital social. Con la absorción por parte de su matriz Senda Sistemas de Información, S.A. unipersonal se solventó la situación de desequilibrio patrimonial.

La fusión se enmarca a la vez dentro de las medidas que ha adoptado Altia como cabecera del subgrupo para racionalizar y simplificar la estructura de su subgrupo tras la adquisición de Exis. Con independencia de la situación patrimonial propia de Élite, no tenía sentido económico el simple mantenimiento de una sociedad sin prácticamente actividad productiva pero que exige de manera recurrente ciertos gastos y la dedicación de recursos desde otras sociedades del grupo para el cumplimiento de las obligaciones contables, fiscales y de auditoría. Estos gastos -ineludibles si se mantiene la sociedad- no estaban justificados desde un punto de vista económico y de gestión de la actividad del conjunto del grupo.

La operación se encontraba dentro del ámbito de aplicación del régimen especial de fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canjes de valores, regulado en los artículos 83 y siguientes del Real Decreto Legislativo 4/2004 por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades (en adelante LIS). En el proyecto común de fusión y en la escritura de fusión se interesó expresamente la aplicación del régimen especial antes citado para lo cual, en aplicación de lo dispuesto en los artículos 42 y siguientes del Reglamento de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, dentro del plazo establecido y por parte de la sociedad absorbente, se comunicó la opción a la Administración Tributaria.

Al haberse optado por la aplicación del régimen especial de fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canjes de valores, según lo dispuesto en el artículo 93 del TRLIS Senda Sistemas de Información, S.A. unipersonal incluyó en la memoria del ejercicio 2013 la siguiente información, que se reitera para mayor claridad en esta memoria, sin usar la facultad de remisión a la primera de ellas que contempla el párrafo 3 del artículo 93 del TRLIS:

-  a) Ejercicio en el que la entidad transmitente adquirió los bienes transmitidos que sean susceptibles de amortización.

Con motivo de la fusión Élite ha transmitido a Senda Sistemas de Información, S.A. unipersonal los siguientes bienes susceptibles de amortización:



IDENTIFICACIÓN ELEMENTO	FECHA ADQUISICIÓN	COSTE	% AMORTIZACIÓN	AMORT. A 30/11/2013	VNT A 30/11/2013
Construcciones	01/06/2009	1.200,00	20,00%	360,00	840,00
Elemento transporte	01/06/2012	13.400,00	16,00%	9.648,01	3.751,99

b) Último balance cerrado por la entidad transmitente.

A continuación figura el balance de Situación de Elite cerrado a 30 de noviembre de 2013, fecha de efectos contables de la fusión.

<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>64.108,86</b>
II. Inmovilizado material	4.591,86
VI. Activos por impuesto diferido	59.517,00
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>232.186,26</b>
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.	46.050,04
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo.	168.032,00
V. Inversiones financieras a corto plazo.	0,00
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.	18.104,22
<b>TOTAL ACTIVO (A + B)</b>	<b>296.295,12</b>
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>-125.572,24</b>
<b>A-1) Fondos propios.</b>	<b>-125.572,24</b>
I. Capital.	9.015,18
III. Reservas.	84.285,59
V. Resultados de ejercicios anteriores.	-114.309,44
VII. Resultado del ejercicio.	-104.563,57
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>421.867,36</b>
III. Deudas a corto plazo	-568,88
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo.	44.800,00
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.	377.636,24
VI. Periodificaciones a corto plazo.	0,00
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)</b>	<b>296.295,12</b>

c) Relación de bienes adquiridos que se hayan incorporado a los libros de contabilidad por un valor diferente a aquél por el que figuraban en los de la entidad transmitente con anterioridad a la realización de la operación, expresando ambos valores así como los fondos de amortización y correcciones valorativas por deterioro constituidas en los libros de contabilidad de las dos entidades.

Senda Sistemas de Información, S.A. unipersonal no ha adquirido ningún bien que se haya incorporado a sus libros de contabilidad por un valor diferente a aquél por el que figuraba en los de Élite con anterioridad a la realización de la fusión.

- d) Relación de beneficios fiscales disfrutados por la entidad transmitente, respecto de los que la entidad deba asumir el cumplimiento de determinados requisitos de acuerdo con lo establecido en los apartados 1 y 2 del artículo 90 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.

Como consecuencia de la fusión, Senda Sistemas de Información, S.A. unipersonal se subrogará en las bases imponibles negativas de Élite pendientes de compensación. A continuación se identifican dichas bases imponibles negativas junto con la correspondiente cuenta contable y los ajustes que se han efectuado como consecuencia de la fusión.

Bases imponibles negativas de Élite previas a fusión

	2010	2011	2012	2013*
Resultados del ejercicio	-44.612,13	-29.499,73	-40.197,58	-80.563,57
BINS	63.731,61	42.142,47	57.425,11	115.090,82
Crédito por pérdidas a compensar	19.119,48	12.642,74	17.227,53	34.527,25

\*2013 cerrado a 30 de noviembre de 2013, previo al ajuste por fusión

Ajuste por fusión

Con anterioridad a 2013 Senda Sistemas de Información, S.L. unipersonal había deducido en su Impuesto sobre Sociedades 80.000 euros por la depreciación de su participación en Élite.

La redacción del artículo 90.3 de la LIS anterior a su reforma por la Ley 19/2013, de 29 de octubre era la siguiente:

*3. Las bases imponibles negativas pendientes de compensación en la entidad transmitente podrán ser compensadas por la entidad adquirente.*

*Quando la entidad adquirente participe en el capital de la entidad transmitente, o bien ambas formen parte de un grupo de sociedades al que se refiere el artículo 42 del Código de Comercio, la base imponible negativa susceptible de compensación se reducirá en el importe de la diferencia positiva entre el valor de las aportaciones de los socios, realizadas por cualquier título, correspondientes a dicha participación o a las participaciones que las entidades del grupo tengan sobre la entidad transmitente, y su valor contable.*

*En ningún caso serán compensables las bases imponibles negativas correspondientes a pérdidas sufridas por la entidad transmitente que hayan motivado la depreciación de la participación de la entidad adquirente en el capital de la entidad transmitente, o la depreciación de la participación de otra entidad en esta última cuando todas ellas formen parte de un grupo de sociedades al que se refiere el artículo 42 del Código de Comercio.*

El último párrafo de ese artículo 90.3 impedía la compensación de las bases imponibles negativas por las pérdidas de la sociedad transmitente (Élite) si ya hubieran motivado la depreciación de la participación en la sociedad adquirente (Senda Sistemas de Información, S.L. unipersonal). Es decir, no serían traspasables las bases imponibles negativas en el importe de los 80.000 euros deducidos ya en Senda Sistemas de Información, S.L. unipersonal por la depreciación de su participación en Élite.

La citada Ley 19/2013 eliminó el último párrafo de ese artículo 90.3 con efectos 1 de enero de 2013, por lo que aparentemente se podría entender que se eliminaba la restricción y son ya deducibles las bases imponibles negativas de la transmitente aunque hubieran motivado una depreciación deducible en la adquirente. No obstante, la eliminación debía entenderse en el

contexto de la eliminación general de deducciones por depreciación de participaciones y, además, la nueva Disposición Transitoria 41ª de la LIS introducida por la Ley 19/2013, establece en su número 6:

6. En el supuesto de operaciones de reestructuración acogidas al régimen fiscal especial establecido en el capítulo VIII del título VII de esta Ley:

...

b) A efectos de lo previsto en el apartado 3 del artículo 90 de esta Ley, en ningún caso serán compensables las bases imponibles negativas correspondientes a pérdidas sufridas por la entidad transmitente que hayan motivado la depreciación de la participación de la entidad adquirente en el capital de la transmitente, o la depreciación de la participación de otra entidad en esta última cuando todas ellas formen parte de un grupo de sociedades al que se refiere el artículo 42 del Código de Comercio, cuando cualquiera de las referidas depreciaciones se haya producido en períodos impositivos iniciados con anterioridad a 1 de enero de 2013.»

En consecuencia, se mantiene la restricción al traspaso de las BINS correspondientes a la pérdida que motivó la depreciación deducida en Senda Sistemas de Información, S.L. unipersonal por un importe de 80.000 euros.

Bases imponibles negativas traspasables a Senda tras ajuste de fusión.

	2010	2011	2012	2013*	TOTALES
Rdo. Ejercicio	-44.612,13	-29.499,73	-40.197,58	-104.563,57	
BINS	63.731,61	42.142,47	57.425,11	115.090,82	278.390,01
Baja de BINS				80.000,00	80.000,00
BINS resultantes	63.731,61	42.142,47	57.425,11	35.090,82	198.390,01
Crédito por pérdidas a compensar	19.119,48	12.642,74	17.227,53	10.527,25	59.517,00

\* 2013 con el cierre final a 30 de noviembre de 2013, tras el ajuste del crédito por pérdidas a compensar derivado de la fusión (disminución del crédito con cargo a la cuenta de gasto 633 Ajustes negativos en la imposición sobre beneficios.

Un importe de 221.572,18 euros (198.390,01 euros traspasados de Elite más 23.182,18€ de las BINS de Senda del ejercicio 2012) de las bases imponibles negativas se ha compensado en el cálculo del Impuesto sobre Sociedades de 2013 de Senda Sistemas de Información, S.L. unipersonal tal y como se ha reflejado anteriormente.

Por otra parte, al tratarse la operación de una fusión impropia (la sociedad absorbente poseía el 100% de las participaciones de la sociedad absorbida) y realizarse una simple sustitución contable de la participación en la filial por los activos y pasivos de esta última, no se ha producido una entrega y recepción de valores, por lo que no es aplicable la mención que tienen que hacer los socios personas jurídicas según lo dispuesto en el punto 2 del artículo 93 de la LIS.

La conciliación entre el gasto por impuesto sobre beneficios y el resultado de multiplicar el tipo de gravamen aplicable al total de ingresos y gastos reconocidos, es la siguiente:

Total ingresos en cuenta de pérdidas y ganancias	3.074.159,52
Total gastos en cuenta de pérdidas y ganancias	3.013.933,76
Total ingresos directamente imputados a patrimonio neto	
Total gastos directamente imputados a patrimonio neto	
<b>Saldo de ingresos y gastos del ejercicio</b>	<b>60.225,76</b>
Tipo de gravamen	30%
<b>Resultado</b>	<b>18.067,73</b>
<b>Impuesto de Sociedades</b>	<b>0,00</b>
<b>Diferencia</b>	<b>18.067,73</b>
Diferencias permanentes	43.806,51
Diferencias temporarias	
- con origen en el ejercicio	4.597,42
- con origen en ejercicios anteriores	
Compensación bases imponibles negativas ejercicios anteriores	(66.471,66)
<b>Diferencia final</b>	<b>(0,00)</b>

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el periodo de prescripción de cuatro años.

A 31 de diciembre de 2013, la Sociedad tenía abiertos a inspección todos los impuestos correspondientes a los ejercicios no prescritos.

La Sociedad considera que ha practicado adecuadamente las liquidaciones de todos los impuestos y no espera que, en el caso de una eventual inspección por parte de las autoridades tributarias, puedan ponerse de manifiesto pasivos adicionales de esta naturaleza que afecten a estas cuentas anuales en su conjunto.

A 31 de diciembre de 2014, la Sociedad tenía abiertos a inspección todos los impuestos correspondientes a los ejercicios no prescritos (últimos cuatro ejercicios). Las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta su prescripción o su aceptación por las autoridades fiscales y, con independencia de que la legislación fiscal es susceptible a interpretaciones.

Los Administradores estiman que cualquier pasivo fiscal adicional que pudiera ponerse de manifiesto, como consecuencia de una eventual inspección, no tendrá un efecto significativo en las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

## 13 INGRESOS Y GASTOS

---

El desglose del Importe Neto de la Cifra de Negocios es:

Descripción	Saldo a	Saldo a
	31/12/2014	31/12/2013
Prestaciones servicios	9.888.512,60	8.606.545,11
Prestaciones servicios utes	153.822,36	
<b>Total Cifra de Negocios</b>	<b>10.042.334,96</b>	<b>8.606.545,11</b>

El detalle del consumo de mercaderías y de otros aprovisionamientos durante este ejercicio y el anterior es el siguiente:

Descripción	Saldo a	Saldo a
	31/12/2014	31/12/2013
Compras de mercaderías	(538.471,37)	(415.074,86)
Variación de existencias de mercaderías	123.227,04	(383,39)
<b>Consumo de mercaderías</b>	<b>(415.244,33)</b>	<b>(415.458,25)</b>

El detalle del origen de las compras efectuadas durante este ejercicio y el anterior es el siguiente:

Descripción	Saldo a	Saldo a
	31/12/2014	31/12/2013
Compras nacionales	(412.160,74)	(410.813,27)
Adquisiciones intracomunitarias	(3.083,59)	(4.644,98)
Importaciones	0,00	0,00
<b>Total compras</b>	<b>(415.244,33)</b>	<b>(415.458,25)</b>

El detalle del origen de los trabajos realizados por otras empresas durante este ejercicio y el anterior es el siguiente:

Descripción	Saldo a	Saldo a
	31/12/2014	31/12/2013
Trabajos realizados otras empresas	(413.086,34)	(859.256,60)
Trabajos realizados otras empresas UTES	(153.486,11)	0,00
<b>Total trabajos realizados otras empresas</b>	<b>(566.572,45)</b>	<b>(859.256,60)</b>

El desglose de Ingresos accesorios y otros de gestión corriente es:

Descripción	Saldo a	Saldo a
	31/12/2014	31/12/2013
Ingresos accesorios a la explotación	298.265,36	371.079,68
Resultados operaciones en comun	0,00	0,00
<b>Total ingresos accesorios</b>	<b>298.265,36</b>	<b>371.079,68</b>

El desglose de otros Gastos de Explotación:

Descripción	Saldo a	Saldo a
	31/12/2014	31/12/2013
Servicios exteriores	(813.396,00)	(645.912,25)
Servicios exteriores UTE	(466,57)	
Otros tributos	(13.901,79)	(3.861,36)
Otros gastos de gestión	(14.767,78)	(36.521,63)
Pérdidas por deterioro de cdos por op comerciales		
Dotación a la prov por operacomerciales	(8.047,06)	(39.108,49)
Reversión del deterioro de cdos por operac comer	0,00	0,00
<b>Otros gastos de explotación</b>	<b>(850.579,20)</b>	<b>(725.403,73)</b>

El desglose de los gastos de personal contabilizados durante este ejercicio y el anterior es el siguiente:

Descripción	Saldo a	Saldo a
	31/12/2014	31/12/2013
Sueldos y salarios	(5.770.503,45)	(4.956.030,83)
Indemnizaciones	(140.037,67)	(138.558,40)
Seguridad Social a cargo de la empresa	(1.725.779,03)	(1.433.206,14)
Otros gastos sociales	(120.055,07)	(145.777,92)
<b>Gastos de personal</b>	<b>(7.756.375,22)</b>	<b>(6.673.573,29)</b>

El detalle de otros resultados contabilizados en este ejercicio y el anterior es como sigue:

Descripción	Saldo a	Saldo a
	31/12/2014	31/12/2013
donaciones	(1.100,00)	(1.200,00)
gastos extraordinarios	(166.521,15)	(2.349,88)
ingresos extraordinarios	40.042,83	55.578,80
<b>Otros resultados</b>	<b>(127.578,32)</b>	<b>52.028,92</b>

En 2013, se han contabilizado diferencias que provenían de ejercicios anteriores, tanto en la partida de gastos como en la de ingresos, derivadas de la aplicación de criterios contables homogéneos en todas las empresas del Grupo.

En 2014, además, se ha contabilizado en la partida de gastos un importe de 100.683,00€ correspondiente al Laudo Arbitral dictado por la Corte Civil y Mercantil de Arbitraje de Madrid (CIMA) en el procedimiento nº 20/2014, iniciado por la arrendadora de las oficinas de la Calle Jesús Goldero como consecuencia de la resolución del contrato. Si bien el laudo se dictó el 27 de enero de 2015 se ha incluido su provisión en las cuentas del 2014 por un criterio de prudencia.

El detalle de los ingresos y gastos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, al 31 de diciembre de 2013 y 2014 es el siguiente:

	Euros	
	Año 2014	Año 2013
Otros ingresos financieros	236,97	0,00
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>236,97</b>	<b>0,00</b>
Gtos financieros Utes	0	0
Gastos financieros leasing	0,00	0,00
Gastos financieros prestamos	-54.774,77	-56.272,60
Gastos financieros avales	-1.612,73	-1.640,02
Otros gastos financieros	-85.580,37	-140.773,38
<b>Total Gastos financieros</b>	<b>-141.967,87</b>	<b>-198.686,00</b>

## 14 PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

El detalle de las provisiones a 31 de diciembre de 2014 y en comparación a 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Nº Cta	Elemento	Saldo a					Saldo a
		31/12/2013	Dotaciones	por descuento	Aplicaciones	Otros ajustes	
142	Provisiones para otras responsabilidades	0,00	11.024,34				11.024,34
	<b>Total provisiones corrientes</b>	<b>0,00</b>	<b>11.024,34</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>11.024,34</b>

En el ejercicio 2014 se han provisionado 11.024,34€ derivados de la sentencia 288/2014 del Juzgado de lo Social Nº 27 de Madrid, la cual ha sido recurrida.

La Sociedad no tiene pasivos contingentes de los cuales puedan surgir pasivos por importe significativo distintos a aquellos ya provisionados.

## 15 INFORMACION SOBRE MEDIO AMBIENTE

Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, descrita en la Nota 1 de la presente Memoria, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos ni provisiones de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera, los resultados y los flujos de efectivo.

Por lo que respecta a las posibles contingencias que en dicha materia pudieran producirse, los Administradores consideran que éstas se encuentran suficientemente cubiertas con las pólizas de seguro de responsabilidad suscritas, no teniendo por tanto constituida provisión alguna por este concepto en el balance de situación al 31 de diciembre de 2014.

## **16 RETRIBUCIONES A LARGO PLAZO AL PERSONAL**

No existen retribuciones pactadas a largo plazo.

## **17 TRANSACCIONES CON PAGOS BASADOS EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO**

Durante el ejercicio no se han tomado acuerdos de transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio.

## **18 SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS**

En el ejercicio 2014 se ha aplicado la partida de subvenciones recibidas contra reservas voluntarias.

## **19 COMBINACIONES DE NEGOCIOS**

Durante el ejercicio la Sociedad no ha realizado combinaciones de negocios con empresas ajenas al grupo. Las Combinaciones de negocio entre empresas del grupo aparecen reflejadas en las notas 9 y 12.

## **20 NEGOCIOS CONJUNTOS**

La Sociedad tiene las siguientes participaciones en Uniones Temporales de Empresas:

NOMBRE DE LA UTE	% PARTICIPACIÓN ALTIA	PROYECTO
EXIS INVERSIONES EN CONSULTORÍA INFORMÁTICA Y TECNOLOGÍA S.A., INTELIGENCIA SISTEMÁTICA 4, S.L., ALALZA SISTEMAS DE INFORMACIÓN, S.A, LUCE INNOVATIVE TECHNOLOGIES, S.L., FACTORÍA DE INICIATIVAS INTERNET F12, S.A, INFOGLOBAL, S.A., UNIÓN TEMPORAL DE EMPRESAS LEY 18/1982	16,666%	Prestación de servicios en el ámbito del acuerdo marco 26/2011 de la Dirección General de Patrimonio del Ministerio de Economía y Hacienda.



Esta Unión Temporal de Empresas en la que participa la Sociedad se integra en las cuentas anuales aplicando el criterio de integración proporcional tal y como indica la Norma de Valoración 20ª y el artículo 51 del Real Decreto 1159/2010 que regula las normas de consolidación. El proceso contable de integración ha supuesto una variación significativa en los ingresos, particularmente en la cifra de negocios, en la cifra de gastos y en el activo y pasivo corriente de las presentes cuentas anuales que presenta la Compañía, respecto a las cifras que hubieran resultado si los servicios se hubieran ejecutado directamente sin mediación de una Unión Temporal de Empresas o el método de integración hubiese sido otro. Durante el ejercicio 2013, esta Unión Temporal de Empresas en la que participa la Sociedad no se integró debido a que las cifras que aportaba no eran significativas.

En el balance de Exis se integran las siguientes partidas procedentes de la UTE:

EXIS INVERSIONES EN CONSULTORÍA  
INFORMÁTICA Y TECNOLOGÍA S.A.,  
INTELIGENCIA SISTEMÁTICA 4, S.L., ALALZA  
SISTEMAS DE INFORMACIÓN, S.A, LUCE  
INNOVATIVE TECHNOLOGIES, S.L.,  
FACTORÍA DE INICIATIVAS INTERNET F12, S.A,  
INFOGLOBAL, S.A., UNIÓN TEMPORAL DE  
EMPRESAS LEY 18/1982

	Euros	
	2014	2013
Activos no corrientes	8.333,00	0,00
Activos corrientes	40.768,18	0,00
<b>Total Activos</b>	<b>49.101,18</b>	<b>0,00</b>
Pasivos no corrientes	0,00	0,00
Pasivos corrientes	49.231,49	0,00
<b>Total Pasivos</b>	<b>49.231,49</b>	<b>0,00</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>(130,31)</b>	<b>0,00</b>
Ingresos	153.822,37	0,00
Gastos	153.952,68	0,00
<b>Resultado</b>	<b>(130,31)</b>	<b>0,00</b>

## **21 ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES INTERRUMPIDAS**

No figuran en el balance activos no corrientes mantenidos para la venta.

## 22 HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

En Diciembre del año 2014 se constituye la UTE 'ALTIA CONSULTORES, S.A. - EXIS INVERSIONES EN CONSULTORÍA INFORMÁTICA Y TECNOLOGÍA, S.A. Ley 26 de mayo de 1982, nº18' exclusivamente para la ejecución del contrato 'Servicio y soporte de mantenimiento para la infraestructura de conexión con Internet y otras redes para el Banco de España', en la que los dos socios participan al 50%. Con fecha 09 de enero de 2015 se ha solicitado la Inscripción en el Registro Especial de UTES.

Como ya se indicó con anterioridad, el 27 de enero de 2015 se ha dictado por la Corte Civil y Mercantil de Arbitraje de Madrid (CIMA) el laudo arbitral en el procedimiento nº 20/2014, iniciado por la arrendadora de las oficinas de la Calle Jesús Goldero como consecuencia de la resolución del contrato. Se ha contabilizado la citada cantidad como gasto del ejercicio 2014.

## 23 OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

A continuación se detallan las operaciones relevantes con las partes vinculadas:

Sociedad	Domicilio	% PARTICIPACIÓN		Auditor (*)
		DIRECTA	INDIRECTA	
Entidad dominante: Boxleo, S.L.	Avda.del Pasaje 32, A Coruña			Auren Auditores, LCG
Otras empresas del grupo				
Altia Consultores, S.A	Avda.del Pasaje 32, A Coruña	81,20%		Auren Auditores, LCG
QED Systems S.L.U	Avda.del Pasaje 32, A Coruña	100,00%		Auren Auditores, LCG
Altia Consultores Sociedade Unipersoal, L.D.A	Rua de Ceuta 118 2º Andar, Porto		81,20%	-
EXIS Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología, S.A.	C/ Orense,34 4ª planta - Madrid		77,45%	Auren Auditores, LCG

### Bienes y servicios

Los bienes y servicios habituales del tráfico de la Sociedad se adquieren/prestan a partes vinculadas en condiciones normales de mercado.

El detalle de las transacciones efectuadas con partes vinculadas son las siguientes:

### EJERCICIO 2014

a) Compra/venta de bienes de inmovilizado

Sociedad	Venta de bienes	Compra de bienes
	Importe	Importe
Entidad dominante: Boxleo, S.L.		
Otras empresas del grupo		
Altia Consultores S.A.		
QED Systems S.L.U		61.698,06
Senda Sistemas de Información S.A.		
<b>TOTALES</b>	<b>0,00</b>	<b>61.698,06</b>

b) Compra/venta de bienes de mercaderías

Sociedad	Ventas Importe	Compras Importe
Entidad dominante: Boxleo, S.L.		
Otras empresas del grupo		
Altia Consultores S.A.		1.354,70
QED Systems S.L.U		
Senda Sistemas de Información S.A.		
<b>TOTALES</b>	<b>0,00</b>	<b>1.354,70</b>

c) Prestación/Recepción de Servicios

Sociedad	Prestación de Servicios Importe	Recepción de Servicios Importe
Entidad dominante: Boxleo, S.L.		
Otras empresas del grupo		
Altia Consultores S.A.	746.952,19	66.181,25
QED Systems S.L.U		
Senda Sistemas de Información S.A.	354.151,47	148.537,52
<b>TOTALES</b>	<b>1.101.103,66</b>	<b>214.718,77</b>

**EJERCICIO 2013**

a) Compra/venta de bienes de inmovilizado

Sociedad	Venta de bienes Importe	Compra de bienes Importe
Entidad dominante: Boxleo, S.L.		
Otras empresas del grupo		
Altia Consultores S.A.		
QED Systems S.L.U		1.351,80
Senda Sistemas de Información S.A.		
Elite Sistemas de Control S.L.		
<b>TOTALES</b>	<b>0,00</b>	<b>1.351,80</b>

b) Compra/venta de bienes de mercaderías

Sociedad	Ventas Importe	Compras Importe
Entidad dominante: Boxleo, S.L.		
Otras empresas del grupo		
Altia Consultores S.A.		
QED Systems S.L.U		3.557,19
Senda Sistemas de Información S.A.		
Elite Sistemas de Control S.L.		
<b>TOTALES</b>	<b>0,00</b>	<b>3.557,19</b>

## c) Prestación/Recepción de Servicios

Sociedad	Prestación de Servicios	Recepción de Servicios
	Importe	Importe
Entidad dominante: Boxleo, S.L.		
Otras empresas del grupo		
Altia Consultores S.A.	264.725,49	10.586,74
QED Systems S.L.U		
Senda Sistemas de Información S.A.	925.830,68	402.195,74
Elite Sistemas de Control S.L.	10.180,10	
<b>TOTALES</b>	<b>1.200.736,27</b>	<b>412.782,48</b>

Exis tiene firmado un contrato con su matriz, Altia para la prestación de servicios de apoyo a la gestión y servicios generales. El contrato se firmó con fecha 1 de Abril de 2013.

Asimismo, EXIS tiene firmado otro contrato con Altia para la prestación de servicios informáticos en general. Igualmente, este contrato es de fecha 1 de abril de 2013.

Por último, con fecha 1 de marzo de 2014, Exis ha firmado un contrato con Altia Consultores S.A. de puesta a disposición de infraestructuras en Madrid.

Todos estos contratos se rigen por tarifas y condiciones de mercado.

## d) Saldos al cierre de ejercicio 2014 y 2013

Sociedad	Saldos Deudores		Saldos Acreedores	
	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio
	2014	2013	2014	2013
Entidad dominante: Boxleo, S.L.				
Otras empresas del grupo				
Altia Consultores S.A.	536.473,86	315.248,99	31.106,28	5.366,93
QED Systems S.L.U			7.717,38	5.939,88
Senda Sistemas de Información S.A.			0,00	11.842,17
<b>TOTALES</b>	<b>536.473,86</b>	<b>315.248,99</b>	<b>38.823,66</b>	<b>23.148,98</b>

## Acuerdos de financiación

A fecha 31 de diciembre 2013, la Sociedad tenía reflejados en su balance, préstamos entre empresas del grupo. El detalle de los mismos es el siguiente:

- En el Pasivo, un préstamo participativo concedido por Senda Sistemas de Información S.A. por un importe de 1.143.891,53 euros, mediante contrato de 1 de julio 2007 y prorrogado hasta 30 de junio de 2014.
- En el Pasivo, un préstamo total concedido por Altia, por importe de 250.000,00 euros materializado en dos préstamos por importes de 70.000 euros y 180.000 euros respectivamente y firmados con fecha 26 de abril de 2013 el primero y 30 de mayo de 2013 el segundo.

A efectos informativos, hay que indicar que, a su vez, a esa fecha, Senda Sistemas de Información S.A. era deudora de Altia, por importe de 265.000,00 euros materializado en dos préstamos de 185.000,00 euros y 80.000,00 euros, respectivamente.

En 2013, Exis compensó saldos acreedores y deudores con Senda, tras la fusión de esta última con Élite. Esta última sociedad mantenía saldos con Exis, en los que se subrogó Senda. Tras esta compensación, el saldo a favor de Senda ascendía a 260.976,38€. Con fecha 31 de diciembre de 2013 Altia se subrogó en la posición acreedora de Senda frente a Exis por ese mismo importe y como forma de pago compensó parcialmente los préstamos que había concedido a Senda citados anteriormente. Con esa misma fecha Altia y Exis acordaron convertir en un préstamo participativo ese saldo a favor de Altia de 260.976,38€ en el que se había subrogado.

A fecha 31 de diciembre de 2014 están reflejados en el balance de la Sociedad, préstamos entre empresas del grupo. El detalle es el siguiente:

- Exis es deudora de Altia, por importe de 250.000,00 euros materializado en un único préstamo, tras la unificación y prórroga de los dos préstamos por importes de 70.000 euros y 180.000 euros respectivamente, firmados con fecha 26 de abril de 2013 el primero y 30 de mayo de 2013 el segundo y cuyos vencimientos eran inicialmente el 26 de abril de 2014 y 30 de mayo de 2014, respectivamente. La unificación de dichos préstamos se firmó con fecha 25 de abril de 2014, teniendo como fecha de vencimiento el 30 de mayo de 2016.
- Exis es deudora de Altia por importe de 260.976,38 euros por el préstamo de Senda en el que Altia se subrogó a finales de 2013 y que se convirtió en participativo, tal y como se mencionó en la información de 2013.
- Exis es deudora de Altia Consultores, por importe de 150.000 euros por un préstamo a corto plazo firmado con fecha 23 de diciembre de 2014 y con vencimiento 23 de marzo de 2015.

Con fecha 6 de junio de 2014 y efectos contables de 31 de mayo de 2014, con motivo de la fusión de Exis y Senda, se extinguió por confusión el préstamo participativo por importe de 1.143.891,53 euros concedido por Senda a Exis así como los créditos que Exis mantenía con la sociedad Senda Sistemas de Información S.A.

El detalle de los gastos financieros de los préstamos recibidos por empresas del grupo es el siguiente:

31/12/2014				
	R (recibidos)			
	P (prestados)	Concepto	Importe	Intereses
ALTIA CONSULTORES SA	R	Préstamo participativo	260.976,38	2.069,55
ALTIA CONSULTORES SA	R	Préstamo	250.000,00	10.000,00
ALTIA CONSULTORES SA	R	Préstamo	150.000,00	131,51
TOTALES			660.976,38	12.201,06

En a 31 de diciembre de 2013 el detalle era el siguiente:

31/12/2013				
	R (recibidos)			
	P (prestados)	Concepto	Importe	Intereses
ALTIA CONSULTORES SA	R	Préstamo participativo	260.976,38	9.139,69
ALTIA CONSULTORES SA	R	Préstamo	180.000,00	4.241,11
ALTIA CONSULTORES SA	R	Préstamo	70.000,00	1.910,15
<b>TOTALES</b>			<b>510.976,38</b>	<b>15.290,95</b>

#### Dividendos y otros beneficios distribuidos

Durante el ejercicio, la Sociedad no ha recibido dividendos.

#### Garantías y avales

Exis ha obtenido aval por parte de Altia para la firma de las siguientes pólizas de crédito:

Entidad Financiera	Límite
ABANCA	300.000,00
BBVA	400.000,00
BANKINTER	300.000,00
B.PASTOR	1.000.000,00
DEUTSCHE BANK	200.000,00
B.MARCH	400.000,00
<b>TOTAL</b>	<b>2.600.000,00</b>

#### Administradores y personal de alta dirección:

En 2014:

	Personal de Alta		
	Administradores	Dirección	TOTAL
Sueldos percibidos en otras empresas del grupo	626.088,18		626.088,18
Dietas			0,00
Dietas percibidas en otras empresas del grupo	34.269,41		34.269,41
<b>TOTALES</b>	<b>660.357,59</b>	<b>0,00</b>	<b>660.357,59</b>

En 2013:

	Personal de Alta		
	Administradores	Dirección	TOTAL
Retribuciones mediante Factura IP Consultores	15.626,21		15.626,21
Retribuciones mediante Factura MIFER S.A.	20.462,11		20.462,11
Sueldos percibidos en otras empresas del grupo	506.269,83		506.269,83
Dietas			0,00
Dietas percibidas en otras empresas del grupo	32.110,93		32.110,93
<b>TOTALES</b>	<b>574.469,08</b>	<b>0,00</b>	<b>574.469,08</b>

No existe personal de alta dirección distinto de los Administradores.

**Beneficios Sociales**

El detalle de los beneficios sociales disfrutado por los Administradores y el personal de alta dirección percibidos de otras empresas del grupo, se muestra a continuación:

En 2014:

	Administradores	Personal de Alta Dirección	TOTAL
Seguro de vida, accidentes, etc.	2.256,10		2.256,10
Otros	19.107,00		19.107,00
Seguros otras empresas del grupo	7.062,73		7.062,73
<b>TOTALES</b>	<b>28.425,83</b>	<b>0,00</b>	<b>28.425,83</b>

En 2013:

	Administradores	Personal de Alta Dirección	TOTAL
Seguro de vida, accidentes, etc.	2.607,84		2.607,84
Otros	19.107,00		19.107,00
Seguros otras empresas del grupo	5.221,41		5.221,41
<b>TOTALES</b>	<b>26.936,25</b>	<b>0,00</b>	<b>26.936,25</b>

La Administradora única no han informado de ninguna situación de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con la Sociedad, tal y como establece el artículo 229.3 de la Ley de Sociedades de Capital.

Sociedad	Objeto Social	Administrador	Cargo o función	% Participación accionarial
Boxleo TIC, S.L.	Prestación de servicios de Consultoría Informática	Constantino Fernández Pico	Administrador Unico	100%
QED Systems S.L.U	Suministro material informático	Constantino Fernández Pico	Administrador Unico	100%
Altia Consultores Sociedade Unipersoal, L.D.A	Prestación de servicios de Consultoría Informática	Constantino Fernández Pico	Presidente del Consejo	81,20%
EXIS Inversiones en Consultoría Informática y Tecn	Prestación de servicios de Consultoría Informática	Constantino Fernández Pico	Administrador Unico	77,45%

## 24 OTRA INFORMACION

### Información sobre el personal

El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio, expresado por categorías, ha sido el siguiente:

En 2014

Categoría	Plantilla media del ejercicio 2014		Plantilla al 31.12.2014	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
RESTO PERSONAL DIRECTIVO	2	0	2	0
PROFESIONALES, TÉCNICOS Y SIMILARES	157,42	40,33	179	48
PERSONAL SERVICIOS ADITIVOS. Y SIMILARES	4,5	7,75	3	7
COMERCIALES, VENDEDORES Y SIMILARES	4,08	0,17	3	1
<b>TOTAL</b>	<b>168</b>	<b>48,25</b>	<b>187</b>	<b>56</b>
		Total plantilla	243	
		Total plantilla media	216,25	

En 2013

Categoría	Plantilla media del ejercicio 2013		Plantilla al 31.12.2013	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
RESTO PERSONAL DIRECTIVO	2	0	2	0
PROFESIONALES, TÉCNICOS Y SIMILARES	131	32	131	32
PERSONAL SERVICIOS ADITIVOS. Y SIMILARES	5	8	5	9
COMERCIALES, VENDEDORES Y SIMILARES	5	0	5	0
<b>TOTAL</b>	<b>143</b>	<b>40</b>	<b>143</b>	<b>41</b>
		Total plantilla	184	
		Total plantilla media	183	

### Honorarios Auditores

Concepto	AUDITORÍA	AUDITORÍA
	2014	2013
Honorarios cargados por auditoría de cuentas	6.250,00	6.250,00
Honorarios cargados por otros servicios de verificación		
<b>TOTAL</b>	<b>6.250,00</b>	<b>6.250,00</b>

### Conjunto de sociedades sometidas a una misma unidad de decisión

Las sociedades sometidas a la misma unidad de decisión se detallan en el cuadro siguiente:



EJERCICIO 2014

Nombre de la Sociedad	Actividad	Causas de su pertenencia a la			Cifra de negocio	Resultado del ejercicio antes de Impuestos	
		Unidad de Decisión	Activos	Pasivos			Patrimonio neto
Altia Consultores, S.A.	Consultoría Informática	Pertenece al mismo grupo	32.033.352,09	11.523.086,62	20.510.265,47	44.648.327,56	5.224.364,55
Boxleo Tic, S.L.	Consultoría Informática	Pertenece al mismo grupo	8.066.685,05	18.798,30	8.047.886,75	975.766,17	2.887.831,80
QED Systems, S.L.	Suministro material Informático	Pertenece al mismo grupo	1.439.647,72	617.971,36	821.676,36	1.917.806,95	14.639,26
Altia Consultores Sociedade Unipessoal L.DA.	Consultoría Informática	Pertenece al mismo grupo	13.647,06	51.997,40	-38.350,34	20.000,00	7.567,83
EXIS Inv.en Consult. Informatica y tecnologia S.A.	Consultoría informática	Pertenece al mismo grupo	7.069.303,56	5.226.416,67	1.842.886,89	10.042.334,96	413.787,08
<b>Totales agregados</b>			<b>48.622.635,48</b>	<b>17.438.270,35</b>	<b>31.184.365,13</b>	<b>57.604.235,64</b>	<b>8.548.190,52</b>

EJERCICIO 2013

Nombre de la Sociedad	Actividad	Causas de su pertenencia a la			Cifra de negocio	Resultado del ejercicio antes de Impuestos	
		Unidad de Decisión	Activos	Pasivos			Patrimonio neto
Altia Consultores, S.A.	Consultoría Informática	Pertenece al mismo grupo	28.031.804,10	11.136.457,46	16.895.346,64	34.860.792,75	3.801.139,61
Boxleo Tic, S.L.	Consultoría Informática	Pertenece al mismo grupo	6.125.924,34	294.008,20	5.831.916,14	943.763,64	591.054,41
QED Systems, S.L.	Suministro material Informático	Pertenece al mismo grupo	2.036.106,11	1.229.069,01	807.037,10	2.451.799,22	7.312,29
Altia Consultores Sociedade Unipessoal L.DA.	Consultoría Informática	Pertenece al mismo grupo	43.181,75	89.099,92	-45.918,17	72.247,79	7.774,65
EXIS Inv.en Consult. Informatica y tecnologia S.A.	Consultoría Informática	Pertenece al mismo grupo	6.476.061,29	4.875.130,83	1.600.930,46	8.606.545,11	61.263,95
SENDA Sistemas de Información S.L.	Consultoría Informática	Pertenece al mismo grupo	2.210.926,68	1.374.552,33	836.374,35	2.982.778,33	60.225,76
<b>Totales agregados</b>			<b>44.924.004,27</b>	<b>18.998.317,75</b>	<b>25.925.686,52</b>	<b>49.917.926,84</b>	<b>4.528.770,67</b>

Las datos reflejados de las sociedades Boxleo Tic, S.L. y de QED Systems, S.L. no están aún auditados.

## 25 INFORMACION SEGMENTADA

La práctica totalidad del importe neto de la cifra de negocios proviene de la actividad principal de la Sociedad (ver Nota 1) y el ámbito geográfico es nacional.

## 26 INFORMACION SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES DISPOSICION ADICIONAL TERCERA "DEBER DE INFORMACION" DE LA LEY 15/2010 DE 5 DE JULIO

- La información en relación con los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales, es la siguiente:

	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha del cierre del balance			
	2014		2013	
	Importe	%	Importe	%
Dentro del plazo máximo legal	1.755.967,75	100%	2.652.441,49	100%
Resto		0%		0%
<b>Total pagos del cierre</b>	<b>1.755.967,75</b>	<b>100</b>	<b>2.652.441,49</b>	<b>100</b>
PMP(días)	48,96		54,08	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	0,00	0%	971,00	0%

Diligencia de Firma

En cumplimiento de lo dispuesto en la Ley de Sociedades de Capital, Constantino Fernández Pico, como representante persona física de Altia Consultores, S.A. Administradora Única de Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología, S.A., formula el 18 de Marzo de 2015 las cuentas anuales, que comprenden Balance de Situación numerado de la página B1.1.a B2.2, Cuenta de Pérdidas y Ganancias abreviada página PA, Estado de Cambio de Patrimonio Neto numerado de la página PN1 a PN2.5, Estado de Flujos de Efectivo numerado de la página F1.1 a F1.3 y Memoria numerada de la página 1 a la 58 del ejercicio 2.014.

\_\_\_\_\_  
Altia Consultores S. A.  
D. Constantino Fernández Pico

## ***Informe de Gestión***

# EXIS Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología S.A.

## INFORME DE GESTION - 2014

### 1. Presentación general de la sociedad.

Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología S.A. (en adelante Exis) es una sociedad anónima que surgió por fusión con extinción y transmisión de los patrimonios sociales de las Sociedades Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología S.L. y Netfinger Sistemas S.A en diciembre de 2004. Durante el ejercicio 2005, Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología S.A. se fusionó mediante absorción con la Sociedad Exis Tecnologías de la Información S.A, y adquirió en bloque todos los elementos patrimoniales del activo y del pasivo de la segunda. En el momento de la fusión, Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología S.A. era titular del cien por cien de las acciones de la sociedad absorbida. Tiene su sede social en Madrid y también cuenta con un centro de producción de software en Valladolid.

La Compañía desarrolla su actividad en el sector TIC con un modelo basado en siete líneas de negocio:

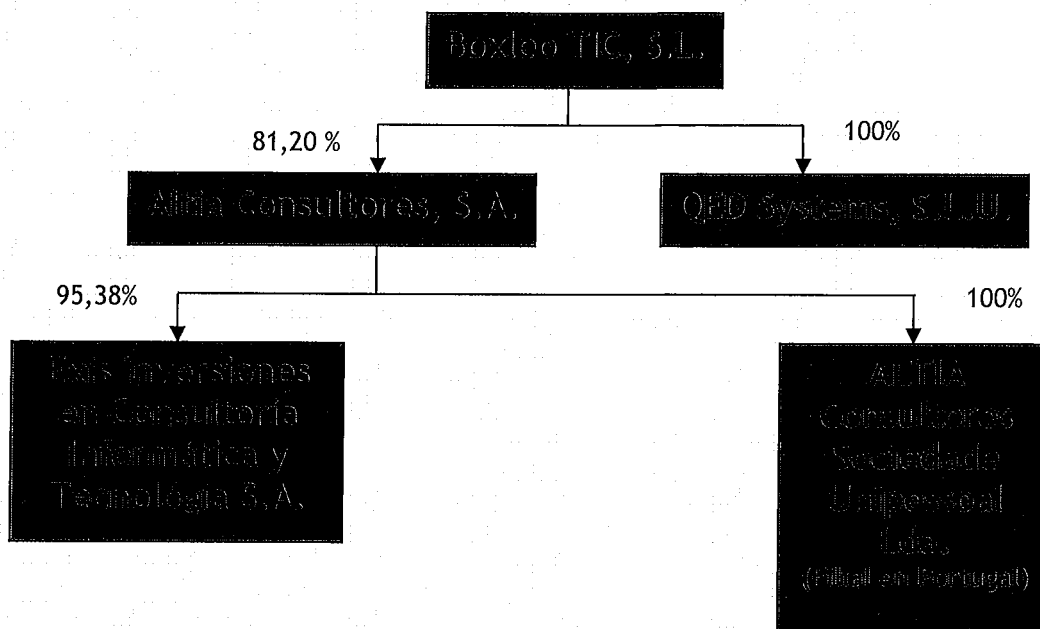
- **Outsourcing y mantenimiento:** proyectos de externalización de servicios avanzados TIC.
- **Servicios gestionados:** línea de negocio relacionada con servicios de alojamiento, de administración de aplicaciones, de outsourcing y servicios avanzados de operación y mantenimiento.
- **Desarrollo de aplicaciones informáticas:** proyectos relativos a diseño, desarrollo e implantación de sistemas informáticos a medida.
- **Consultoría tecnológica:** se incluyen todos los trabajos relacionados con estudios e informes, elaboración de planes estratégicos, consultoría tecnológica en materia de seguridad, oficinas técnicas y formación.
- **Soluciones propias:** productos desarrollados por la Compañía. A fecha de cierre de las presentes cuentas existen dos soluciones:
  - o 'Contexis': plataforma de portales de contenidos basada en OpenCMS.
  - o 'Factoría': plataforma de desarrollo de aplicaciones.
- **Implantación de soluciones informáticas de terceros:** proyectos donde la Compañía actúa como implantador e integrador de soluciones de terceros, normalmente de compañías multinacionales con las que tiene acuerdos de partnership y prestación de servicios.
- **Suministro de hardware y software.**

Al finalizar este periodo el Capital Social está compuesto por 2.181.651 acciones, totalmente suscritas y desembolsadas, representadas mediante anotaciones en cuenta, con un valor nominal de 1 euro por acción. El capital de la Sociedad a 31 de diciembre de 2014 se distribuye de la siguiente manera:

- **Altia Consultores S.A.:** 95,382% (2.080.902 acciones).
- **Exis S.A. -acciones propias-:** 1,274% (27.800 acciones).
- **Otros accionistas:** 3,344% (72.949 acciones).

Exis se encuadra desde el 21 de marzo de 2013 dentro de un grupo de empresas en los términos descritos en el Artículo 42 del Código de Comercio, junto con las empresas Boxleo Tic S.L. (sociedad matriz), Altia Consultores S.A. y QED Systems S.L.U.

El esquema de grupo a cierre del ejercicio es el siguiente:



Altia, principal accionista de Exis, cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil en el segmento de Empresas en Expansión (MAB-EE), desde del 1 de diciembre de 2010.

## 2. Evolución de los negocios durante el ejercicio y situación de la sociedad al cierre.

Cabe destacar el siguiente hecho acontecido durante 2014:

- Fusión por absorción de Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnológica S.A. y Senda Sistemas de Información S.A. Con fecha 6 de junio de 2014, Exis se fusionó por absorción con su participada (100% del capital social). Los objetivos de la operación han sido, por un lado, potenciar la imagen individual de Exis al convertirse en una sociedad con mayor tamaño de balance y plantilla y con unos ratios financieros y económicos más reforzados; por otro, simplificar y racionalizar la gestión del Grupo en la línea de lo ya realizado durante 2013; y, finalmente, obtener ahorros de costes asociados a la dirección, gestión y administración de la compañía absorbida. La operación se ha realizado dentro del ámbito de aplicación del régimen especial de fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canjes de valores, regulado en el Capítulo VIII del Título VIII de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.

El entorno económico en el que la Sociedad ha desarrollado su actividad durante 2014 se ha caracterizado por una mejoría perceptible en los principales indicadores económicos, tras un largo periodo de crisis. La economía española ha vuelto a la senda del crecimiento y las

previsiones de los expertos auguran continuidad en la tendencia positiva para los años venideros.

Dentro del sector TIC continúa el proceso de concentración tanto desde el punto de vista de la demanda (los clientes requieren simplificación tecnológica y un proveedor tecnológico de referencia) como desde la oferta (los competidores buscan un mayor tamaño para mejorar su solvencia o, incluso, para defender su simple supervivencia). El macrosector TIC se comporta sistemáticamente mejor que otros sectores, dado que la economía en particular y la sociedad en general, precisan de la tecnología para gestionar volúmenes cada vez mayores de información. Aunque la competencia sigue siendo grande en tarifas, volúmenes y márgenes, es notoria la mejora en las condiciones financieras generales, con una incipiente apertura de los canales de acceso al crédito y con una mejora en los periodos medios de cobro.

En este entorno, Exis ha visto incrementado sus ingresos en un 17% con respecto a 2013, si bien hay que tener en cuenta que parte de esos ingresos, provienen de su filial Senda Sistemas de Información, fusionada por absorción durante el ejercicio.

Hay que destacar que la UTE en las que participa la Sociedad se integra en las cuentas anuales aplicando el criterio de integración proporcional tal y como indica la Norma de Valoración 20ª y el artículo 51 del Real Decreto 1159/2010 que regula las normas de consolidación. El proceso contable de integración ha supuesto una variación en los ingresos, particularmente en la cifra de negocios, en la cifra de gastos y en el activo y pasivo corriente de las cuentas anuales que presenta la Compañía, respecto a las cifras que hubieran resultado si los servicios se hubieran ejecutado directamente sin mediación de una Unión Temporal de Empresas o el método de integración hubiese sido otro. Esta variación de magnitudes debida a la integración de la UTE debe tenerse en cuenta en la comparación con las de ejercicios anteriores y en el estudio de los ratios de gestión

Los costes directos se reducen con respecto al ejercicio 2013 aumentando el Margen Bruto en un 23,5%. Parte de esa reducción se ha producido por la reclasificación de una serie de gastos de profesionales a los Gastos de Explotación, tal y como se está haciendo en otras empresas del grupo. Se incrementan los Gastos de Personal a un ritmo similar al crecimiento de los ingresos. En cuanto a los Gastos de Explotación, aumentan en términos absolutos en un 17%, si bien parte de este crecimiento viene dado por la reclasificación comentada. En términos relativos, se mantiene más o menos estable en relación a los ingresos. El resultado financiero negativo se reduce en un 34%, uno de los objetivos establecidos como estratégicos durante el presente ejercicio. En próximos ejercicios, se intentará seguir en la misma línea de racionalización de gastos.

El efecto de la reducción de los costes y el esfuerzo de integración derivado de la incorporación de Exis al grupo Altia, ha provocado que el EBITDA haya aumentado en un 147% en términos absolutos con respecto al 2013, aumentando también el Margen EBITDA del 3,5% del 2013 al 7,4% del 2014. De la misma manera el Beneficio Neto mejora con respecto a 2013. El Beneficio Neto obtenido ha sido de 241.956,43 € (margen neto del 2,41%) frente a los 61.264 € en 2013 (margen neto del 0,71%).

El Activo de la Sociedad ha aumentado de 6,4 Mn.€ a final de 2013 a 7,07 Mn.€ a final de 2014, como consecuencia del aumento de la actividad de la Sociedad durante el ejercicio. Como consecuencia de la Fusión, se reduce sensiblemente el Activo No Corriente en la partida de Inmovilizado Financiero.

En relación a la partida de Clientes, los largos procesos de homologación de los clientes más significativos de Senda han propiciado un incremento sensible de esta partida, incremento coyuntural que, a la fecha de formulación de las presentes cuentas, ya se ha superado. Aún

así, hay que afirmar que el crecimiento generado durante el ejercicio 2014 se ha destinado a financiar a clientes.

La deuda, en términos netos, se mantiene pero hay que indicar que lo hace en el contexto en el que la Sociedad ha tenido que subrogarse en las posiciones deudoras de su filial Senda Sistemas de Información S.A. La política de reducción del endeudamiento sigue siendo un objetivo estratégico de cara a ejercicios posteriores.

Los resultados conjuntos de toda la actividad de la Sociedad en términos tanto de volumen como de rentabilidad durante 2014 pueden considerarse como satisfactorios puesto que se ha crecido en ventas y se ha ganado más en términos de rentabilidad que en el ejercicio precedente. Se espera seguir en esta línea ascendente en ejercicios venideros.

### **3. Principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta la sociedad.**

El contexto general de la economía ha mejorado como así indican los principales indicadores económicos (PIB, desempleo). Hay un mayor acceso al crédito, el nivel de demanda de servicios tecnológicos aumenta y las condiciones financieras son mejores con respecto a ejercicios precedentes.

Exis no tiene una especial concentración de riesgos ni a nivel de clientes ni a nivel de productos y servicios. En relación con el sector TIC, hay que reiterar que se está comportando mejor que otros, por su elevado componente tecnológico. En cualquier caso, la Compañía afronta el contexto económico con una sólida posición financiera como así demuestran las cuentas adjuntas al presente Informe.

En este contexto, quizás el mayor riesgo que tenga la Compañía en la actualidad sea el riesgo comercial: que la Compañía no sea capaz de continuar la exitosa comercialización de sus productos y servicios, como ha ido haciendo hasta la fecha. Las barreras de entrada no son elevadas. En este sentido, la posición actual de Exis en el sector, sigue siendo significativamente pequeña.

Por otro lado, se siguen tomando medidas para reducir el endeudamiento de la Sociedad, entre otras, una mejor gestión del Fondo de Maniobra o la continuación del sistema de 'cash pooling' entre empresas del Grupo iniciado en el ejercicio anterior.

### **4. Acontecimientos posteriores al cierre.**

En diciembre del año 2014 se constituye la UTE 'ALTIA CONSULTORES, S.A. - EXIS INVERSIONES EN CONSULTORÍA INFORMÁTICA Y TECNOLOGÍA, S.A. Ley 26 de mayo de 1982, nº18' exclusivamente para la ejecución del contrato 'Servicio y soporte de mantenimiento para la infraestructura de conexión con Internet y otras redes para el Banco de España', en la que los dos socios participan al 50%. Con fecha 09 de enero de 2015 se ha solicitado la Inscripción en el Registro Especial de UTES.

El 27 de enero de 2015 se ha dictado por la Corte Civil y Mercantil de Arbitraje de Madrid (CIMA) el laudo arbitral en el procedimiento nº 20/2014, iniciado por la arrendadora de las oficinas de la Calle Jesús Goldero como consecuencia de la resolución del contrato. Se ha contabilizado la citada cantidad como gasto del ejercicio 2014.

## **5. Evolución previsible de la sociedad.**

En este contexto, Exis, una vez ajustada su oferta a la demanda actual, e integrada al resto de empresas del Grupo Altia, espera profundizar en la senda de crecimiento en las principales magnitudes de sus Estados Financieros iniciada este ejercicio. La incorporación a un grupo empresarial como Altia, la ha dotado, por un lado, de una mayor solvencia para optar a proyectos de mayor envergadura, y por otro, le ha permitido completar su portfolio de servicios y así conseguir incrementar su posición en clientes tradicionales o en nuevos clientes que consumen intensivamente TI. El proceso de integración ya ha generado algunas oportunidades de venta cruzada y sinergias entre las sociedades del grupo y se espera que en el futuro, sean muchas más. Por otro lado, en línea con el resto de empresas del Grupo, se sigue estableciendo como estratégico la reducción del endeudamiento, que vendrá, por un lado, por el propio crecimiento de la Compañía y, por otro, por políticas financieras de cash-pooling y de renegociación de condiciones con las entidades financieras en un entorno más benévolo que en años precedentes.

## **6. Actividades en materia de Investigación y Desarrollo e Innovación Tecnológica.**

La Sociedad no ha desarrollado actividades de I+D+i durante el ejercicio.

## **7. Adquisición de acciones propias.**

Durante 2014, no se ha producido ninguna adquisición de acciones propias.

## **8. Uso de instrumentos financieros.**

A fecha de cierre del presente ejercicio, no existen activos financieros relevantes en las cuentas de la Sociedad.

Este Informe de Gestión ha sido formulado con fecha 18 de marzo de 2015.

