

# Izertis, S.A.

## **Estados Financieros Intermedios**

30 de Junio de 2019

## **Informe de Gestión Intermedio**

30 de Junio de 2019

(Junto con el Informe de Revisión Limitada)



KPMG Auditores, S.L.  
Ventura Rodríguez, 2  
33004 Oviedo

## **Informe de Revisión Limitada sobre Estados Financieros Intermedios Consolidados**

A los Accionistas de por encargo del Consejo de Administración  
Izertis, S.A. (anteriormente denominada Izertis, S.L.)

### **Introducción**

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios consolidados de Izertis, S.A., anteriormente denominada Izertis, S.L. (la "Sociedad") y sociedades dependientes (el "Grupo"), que comprenden el balance consolidado a 30 de Junio de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y las notas explicativas consolidadas correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad son responsables de la elaboración de los estados financieros intermedios consolidados de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la nota 2 adjunta y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios consolidados basada en nuestra revisión limitada.

### **Alcance de la revisión**

Nuestra revisión se ha realizado de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la Entidad". Una revisión limitada de información financiera intermedia consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de ciertos procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios consolidados adjuntos.

### **Motivo para una conclusión con salvedad**

El Grupo ha incluido como saldos comparativos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, en el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, en el estado de flujos de efectivo consolidado y en las notas explicativas consolidadas relacionadas los correspondientes al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2018. Sin embargo, de conformidad con los requerimientos de comparabilidad contenidos en el marco de información financiera aplicable a la Sociedad relativos a la información comparativa, en la elaboración de los estados financieros

intermedios consolidados adjuntos, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y el estado de flujos de efectivo consolidado, además de las cifras del periodo corriente, han de incluir a efectos comparativos las correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018. Asimismo, las notas explicativas consolidadas adjuntas relacionadas han de incluir los desgloses correspondientes a dicho periodo intermedio.

## Conclusión con salvedad

---

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, excepto por los efectos de la salvedad descrita en el párrafo anterior, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios consolidados adjuntos no expresan, en todos sus aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Izertis, S.A. (anteriormente denominada Izertis, S.L.) y sociedades dependientes al 30 de junio de 2019 así como de los resultados consolidados de sus operaciones y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha, de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

## Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

---

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios consolidados presentados, de los que no forma parte. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión intermedio consolidado concuerda con los estados financieros intermedios consolidados del período de seis meses terminado el 30 de junio 2019. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Izertis, S.A. (anteriormente denominada Izertis, S.L.) y sociedades dependientes.

KPMG Auditores, S.L.



Alberto Fernández Solar

17 de octubre de 2019



# izertis

**Izertis, S.A. y Sociedades Dependientes**

(anteriormente denominada Izertis S.L.)

**Estados Financieros Consolidados Intermedios**

30 de junio de 2019

**Informe de Gestión Consolidado**

30 de junio de 2019

A series of handwritten signatures in blue ink, consisting of several distinct scribbles and stylized marks, located at the bottom of the page.

**IZERTIS, S.A. y Sociedades Dependientes**

Balance consolidado al 30 de junio de 2019

(Expresados en euros)

**izertis**

Activo	Nota	30/06/2019	31/12/2018(*)
<b>Inmovilizado intangible.</b>	<b>7</b>	<b>20.975.192</b>	<b>12.480.166</b>
Fondo de comercio de consolidación		11.333.237	6.317.750
Otro inmovilizado intangible		9.641.955	6.162.415
<b>Inmovilizado material</b>	<b>8</b>	<b>1.814.102</b>	<b>1.512.886</b>
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		1.814.102	1.512.886
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>6</b>	<b>1.050.918</b>	<b>1.061.747</b>
Participaciones puestas en equivalencia		1.040.412	1.061.747
Otros activos financieros		10.506	-
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>11</b>	<b>1.092.269</b>	<b>1.051.268</b>
<b>Activos por impuesto diferido</b>	<b>18</b>	<b>640.431</b>	<b>504.194</b>
<b>Total activo no corriente</b>		<b>25.572.912</b>	<b>16.610.261</b>
<b>Existencias</b>		<b>38.297</b>	<b>25.811</b>
Comerciales		28.437	7.093
Anticipos de proveedores		9.860	18.718
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>11 y 12</b>	<b>12.256.348</b>	<b>11.228.981</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		10.830.481	9.705.997
Deudores varios		78.689	388.307
Personal		102.766	33.379
Activos por impuesto corriente	<b>18</b>	241.334	118.854
Otros créditos con las Administraciones Públicas	<b>18</b>	1.003.078	982.444
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>20</b>	<b>346.227</b>	<b>269.941</b>
Otros activos financieros en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		346.227	269.941
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>11</b>	<b>1.052.122</b>	<b>641.538</b>
Instrumentos de patrimonio		2.042	2.042
Créditos a terceros		836.820	385.146
Otros activos financieros		213.260	254.350
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>239.967</b>	<b>88.167</b>
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>		<b>1.557.759</b>	<b>795.611</b>
Tesorería		1.557.759	795.611
<b>Total activo corriente</b>		<b>15.490.720</b>	<b>13.050.049</b>
<b>Total Activo</b>		<b>41.063.632</b>	<b>29.660.310</b>

(\*) Cifras reexpresadas.

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 de junio 2019.

**IZERTIS, S.A. y Sociedades Dependientes**

Balance consolidado al 30 de junio de 2019

(Expresados en euros)

**izertis**

Patrimonio Neto y Pasivo	Nota	30/06/2019	31/12/2018(*)
<b>Fondos propios</b>	<b>13</b>	<b>11.484.908</b>	<b>7.804.844</b>
Capital		1.931.087	1.754.695
Prima de emisión		8.422.350	3.351.080
Reservas		1.167.151	554.333
(Acciones y participaciones de la sociedad dominante)		(98.599)	-
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante		62.919	559.261
(Dividendo a cuenta)		-	(22.156)
Otros instrumentos de patrimonio neto		-	1.607.631
Ajustes por cambios de valor		601	(37.137)
Diferencias de conversión		601	(37.137)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	<b>14</b>	<b>474.070</b>	<b>493.851</b>
Socios externos		65.027	52.493
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>12.024.606</b>	<b>8.314.051</b>
<b>Deudas a largo plazo</b>	<b>15</b>	<b>14.045.966</b>	<b>9.148.866</b>
Deudas con entidades de crédito		4.314.958	2.818.649
Acreedores por arrendamientos financiero a largo plazo		2.196	2.196
Otros pasivos financieros a largo plazo		9.728.812	6.328.021
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>20</b>	<b>250.000</b>	<b>250.000</b>
Otras deudas a largo plazo con empresas del grupo y asociadas		250.000	250.000
<b>Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>18</b>	<b>1.772.712</b>	<b>1.077.199</b>
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>16.068.678</b>	<b>10.476.065</b>
<b>Deudas a corto plazo</b>	<b>15 y 16</b>	<b>6.249.133</b>	<b>4.660.075</b>
Deudas con entidades de crédito		5.055.546	4.011.301
Acreedores por arrendamiento financiero a corto plazo		3.344	7.487
Otros pasivos financieros a corto plazo		1.190.243	641.287
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>15 y 16</b>	<b>6.319.809</b>	<b>6.039.037</b>
Proveedores		2.914.728	2.190.659
Acreedores varios		805.595	1.359.165
Personal (Remuneraciones pendientes de pago)		430.478	129.189
Otras deudas con las Administraciones Públicas		1.573.374	2.006.810
Pasivos por impuesto corriente		528.338	209.637
Anticipos de clientes		67.296	143.577
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>401.406</b>	<b>171.082</b>
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>12.970.348</b>	<b>10.870.194</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>		<b>41.063.632</b>	<b>29.660.310</b>

(\*) Cifras reexpresadas.

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 de junio 2019.

## IZERTIS, S.A. y Sociedades Dependientes

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019  
(Expresados en euros)

izertis

	Nota	30.06.2019	31.12.2018 (*)
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>21</b>	<b>21.762.171</b>	<b>36.758.903</b>
Ventas		4.994.377	9.358.154
Prestación de servicios		16.767.794	27.400.749
<b>Trabajos realizados por el grupo para su activo</b>	<b>7</b>	<b>414.724</b>	<b>744.109</b>
<b>Aprovisionamientos</b>	<b>21</b>	<b>(8.242.720)</b>	<b>(13.246.448)</b>
<b>Otros ingresos de explotación</b>		<b>427.908</b>	<b>767.520</b>
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		132.237	165.504
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado de ejercicio		295.671	602.016
<b>Gastos de personal</b>	<b>21</b>	<b>(10.444.466)</b>	<b>(16.660.654)</b>
Sueldos, salarios y asimilados		(8.211.339)	(12.973.706)
Cargas sociales		(2.233.127)	(3.686.948)
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(2.233.787)</b>	<b>(5.126.862)</b>
Servicios exteriores		(2.219.125)	(4.984.142)
Tributos		(11.235)	(55.148)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	<b>12</b>	-	(81.461)
Otros gastos de gestión corriente		(3.427)	(6.111)
<b>Amortización del inmovilizado</b>	<b>7 y 8</b>	<b>(1.519.278)</b>	<b>(2.011.723)</b>
<b>Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras</b>	<b>14</b>	<b>54.111</b>	<b>95.374</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado</b>		<b>7.688</b>	<b>(44.711)</b>
<b>Otros resultados</b>		<b>(31.942)</b>	<b>(10.199)</b>
<b>Resultado de explotación</b>		<b>194.409</b>	<b>1.265.309</b>
<b>Ingresos financieros</b>	<b>11</b>	<b>6.707</b>	<b>725</b>
De terceros		6.707	725
<b>Gastos financieros</b>	<b>15</b>	<b>(141.843)</b>	<b>(158.767)</b>
Por deudas con terceros		(141.843)	(158.767)
<b>Variación de valor razonable en instrumentos financieros</b>			<b>(752)</b>
<b>Diferencias de cambio</b>		<b>(18.478)</b>	<b>(26.729)</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>		<b>(9.872)</b>	<b>-</b>
<b>Resultado financiero</b>		<b>(163.486)</b>	<b>(185.523)</b>
<b>Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia</b>	<b>6</b>	<b>(21.335)</b>	<b>(106.931)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>9.588</b>	<b>972.855</b>
Impuestos sobre beneficios		65.866	(411.038)
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>75.454</b>	<b>561.817</b>
Resultado atribuido a la sociedad dominante		62.920	559.261
Resultado atribuido a socios externos		12.534	2.556

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 de junio 2019.

## IZERTIS, S.A. y Sociedades Dependientes

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 30 de junio de 2019

(Expresados en euros)

izertis

A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondientes al periodo de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y al periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2018

	Nota	30.06.2019	31.12.2018
<b>Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>		<b>75.454</b>	<b>561.817</b>
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		75.454	561.817
<b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b>			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	14	27.736	568.825
Efecto impositivo		(6.934)	(142.207)
Diferencias de conversión		37.738	(22.001)
<b>Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b>		<b>58.540</b>	<b>404.618</b>
<b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	14	(54.111)	(95.374)
Efecto impositivo		13.528	23.844
<b>Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>		<b>(40.583)</b>	<b>(71.530)</b>
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>		<b>93.411</b>	<b>894.904</b>

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 de junio 2019.



B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y al periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2018.

	Capital	Prima de Emisión	Reservas y Resultados de Ejercicios Anteriores	Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	Otros instrumentos de patrimonio neto	Dividendo a cuenta	Diferencias de conversión	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Socios externos	Total
<b>Saldo al inicio del ejercicio 2018</b>	<b>1.572.735</b>	<b>695.372</b>	<b>912.819</b>	<b>149.774</b>	-	<b>(22.156)</b>	<b>(15.136)</b>	<b>138.763</b>	<b>113.742</b>	<b>3.545.913</b>
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	842.371	-	-	(22.001)	355.088	2.556	1.178.014
Operaciones con socios o propietarios (Nota 14)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos de capital	181.960	2.655.708	-	-	-	-	-	-	-	2.837.668
Distribución del resultado	-	-	149.774	(149.774)	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto – efecto reorganización societaria (Nota 13) y otros movimientos	-	-	(410.862)	-	-	-	-	-	(63.805)	(474.667)
Otros ajustes	-	-	56.149	-	-	-	-	-	-	56.149
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>1.754.695</b>	<b>3.351.080</b>	<b>707.880</b>	<b>842.371</b>	-	<b>(22.156)</b>	<b>(37.137)</b>	<b>493.851</b>	<b>52.493</b>	<b>7.143.077</b>

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 de junio 2019.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 30 de junio de 2019 y el 31 de diciembre de 2018  
(Expresados en euros)

	Capital Escriturado	Prima de Asunción	Reservas y Resultados de Ejercicios Anteriores	Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	Acciones y participaciones de la Sociedad Dominante	Otros instrumentos de patrimonio neto	Dividendo a cuenta	Diferencias de conversión	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Socios externos	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>1.754.695</b>	<b>3.351.080</b>	<b>707.880</b>	<b>842.371</b>	-	-	<b>(22.156)</b>	<b>(37.137)</b>	<b>493.851</b>	<b>52.493</b>	<b>7.143.077</b>
Ajustes por errores de ejercicios anteriores (Nota 2.b)	-	-	(153.547)	-	-	-	-	-	-	-	(153.547)
Ajustes por combinación de negocios (Nota 6)	-	-	-	(283.110)	-	1.607.631	-	-	-	-	1.324.521
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>1.754.695</b>	<b>3.351.080</b>	<b>554.333</b>	<b>559.261</b>	-	<b>1.607.631</b>	<b>(22.156)</b>	<b>(37.137)</b>	<b>493.851</b>	<b>52.493</b>	<b>8.314.051</b>
Total ingresos y gastos consolidados reconocidos.				62.919				37.738	(19.781)	12.534	93.410
Operaciones con socios o propietarios.	176.392	5.071.270	73.265	-	(98.599)	(1.607.631)	-	-	-	-	3.614.697
Aumentos de capital	176.392	5.071.270	-	-	-	-	-	-	-	-	3.640.032
Operaciones con acciones o participaciones de la sociedad dominante (netas). (Nota 13)	-	-	73.265	-	(98.599)	-	-	-	-	-	(25.334)
Otras variaciones del patrimonio neto.	-	-	539.553	(559.261)	-	-	22.156	-	-	-	2.447
<b>Saldo al 30 de junio de 2019</b>	<b>1.931.087</b>	<b>8.422.350</b>	<b>1.167.151</b>	<b>62.919</b>	<b>(98.599)</b>	-	-	<b>601</b>	<b>474.070</b>	<b>65.027</b>	<b>12.024.606</b>

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 de junio 2019.

Estado de Flujos de Efectivo Consolidados para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2018  
(Expresados en euros)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO		30.06.2019	31.12.2018 (*)
	a) Amortización del inmovilizado (+)	(Nota 7 y 8) 1.519.278	972.855
	b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-).	-	2.011.723
	d) Imputación de subvenciones (-)	(Nota 14) (54.111)	81.461
	e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-).	(7.688)	(95.374)
	f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-).	9.872	44.711
2. Ajustes del resultado.	g) Ingresos financieros (-)	(Nota 11) (6.707)	(725)
	h) Gastos financieros (+).	141.843	158.767
	i) Diferencias de cambio (+/-).	18.478	26.729
	j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-).	-	752
	l) Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia neto de dividendos (-/+)	(Nota 6) 21.335	106.931
	<b>Total Ajustes del resultado</b>	<b>1.642.300</b>	<b>2.334.975</b>
3. Cambios en el capital corriente.	a) Existencias (+/-).	(12.458)	154.533
	b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-).	723.605	(6.282.817)
	c) Otros activos corrientes (+/-).	(801.186)	(70.946)
	d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-).	(935.619)	3.593.276
	e) Otros pasivos corrientes (+/-).	357.416	95.417
	f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-).	-	128.501
	<b>Total Cambios en el capital corriente</b>	<b>(668.242)</b>	<b>(2.382.036)</b>
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.	a) Pagos de intereses (-).	(Nota 11) (141.843)	(158.767)
	c) Cobros de intereses (+)	6.707	725
	d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-).	398.481	(136.453)
	<b>Total Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.</b>	<b>263.345</b>	<b>(294.495)</b>
<b>TOTAL DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>1.246.991</b>	<b>631.299</b>

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 de junio 2019.

Estado de Flujos de Efectivo Consolidados para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2018  
(Expresados en euros)

B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN					
6. Pagos por inversiones (-).	a) Sociedades del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas.	(72.314)		(984.644)	
	c) Sociedades asociadas.	-		(206.288)	
	c) Inmovilizado intangible.	(529.954)		(1.031.103)	
	d) Inmovilizado material	(535.683)	(Nota 8)	(571.772)	
	f) Otros activos financieros.	(51.507)		(1.843.841)	
	<b>Total Pagos por inversiones (-)</b>	<b>(1.189,458)</b>		<b>(4.637.648)</b>	
7. Cobros por desinversiones (+).	f) Otros activos financieros.	102.292		324.560	
	<b>Total Cobros por desinversiones (+)</b>	<b>102.292</b>		<b>324.560</b>	
<b>TOTAL DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>(1.087.166)</b>		<b>(4.313.088)</b>	
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN					
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.	a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+).	-		1.256.506	
	b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-).	-		-	
	c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-).	(181.022)		-	
	d) Engajación de instrumentos de patrimonio propio (+).	82.423		-	
	g) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+).	-		638.774	
	<b>Total Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.</b>	<b>(98.599)</b>		<b>1.895.280</b>	
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.	a) Emisión	1.987.632	2. Deudas con entidades de crédito (+).	3.931.286	
		871.414	3. Otras deudas (+).	631.130	
	b) Devolución y amortización de	(1.325,038)	2. Deudas con entidades de crédito (-).	(1.450.060)	
		(833,086)	3. Otras deudas (+).	(833,086)	
	<b>Total Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.</b>	<b>700.922</b>		<b>2.279.270</b>	
<b>TOTAL DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		<b>602.323</b>		<b>4.174.550</b>	

<b>Aumento/(disminución) neta del efectivo o equivalentes</b>	<b>762.148</b>	<b>492.761</b>
<b>Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio</b>	<b>795.611</b>	<b>302.850</b>
<b>Efectivo o equivalentes al final de ejercicio</b>	<b>1.557.759</b>	<b>795.611</b>

(\*) Reexpresado

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 de junio 2019.

## **1. Actividad del Grupo**

Izertis, S.A. (en adelante la Sociedad Dominante) fue constituida el 1 de Julio de 1998 bajo la denominación social "Chipbip Servicios y Sistemas, S.L.", mediante escritura pública otorgada ante notario número mil setecientos cinco de protocolo, e inscrita en el Registro Mercantil de Asturias, tomo 2.509, folio 121, hoja nº AS-19.745, inscripción 1ª. La Sociedad cambió de denominación Social con fecha 22 de Julio de 2011, pasando a denominarse Izertis, S.L. Posteriormente, con fecha 19 de julio de 2019, la sociedad modificó su denominación social pasando de S.L. a S.A, hecho que fue inscrito en el Registro Mercantil con fecha 23 de julio de 2019. La duración de la Sociedad, de acuerdo con sus estatutos, es indefinida. Posteriormente, con fecha 30 de julio de 2019, se elevó a público el acuerdo de cambio de administrador único y se nombró al nuevo consejo de administración de la Sociedad Dominante, como consecuencia del cambio de S.L. a S.A.

El domicilio social y fiscal de la Sociedad se encuentra en la Avenida del Jardín Botánico, 1.345, Gijón, siendo su número de identificación fiscal A33845009.

Izertis S.A. es la Sociedad Dominante de un Grupo formado por las sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación en los ejercicios 2019 y 2018 que se detallan en el Anexo II (en adelante el Grupo o Grupo Izertis).

Durante el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2019, se ha incorporado al perímetro de consolidación las sociedades Asesoría, Distribución y Comercialización Informática, S.L., Diligent Solutions, S.L., Covirtia, S.L., IG-Informática e Gestao, S.A. y IG Ibérica Business, S.L. Asimismo, durante el ejercicio 2018 se habían incorporado al perímetro de consolidación las sociedades Program Management Office, S.L.U., Izertis Portugal, S.A., What About Technologies S.L.U. y Sparklegend, Lda. (Nota 5).

El Grupo mantiene participaciones del 100% en Izertis Perú S.A.C. e Izertis Colombia SAS (sociedades pre-operativas), empresas constituidas y domiciliadas en el ejercicio 2016, concretamente, en Lima y en Bogotá, respectivamente, las cuales se dedican a prestar servicios de consultoría informática. A 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018, el Grupo no las incluye en el perímetro de consolidación debido a que las cifras de estas sociedades dependientes no son significativas con respecto al total de activos, pasivos, patrimonio, ingresos y resultado antes de impuestos del Grupo a dichas fechas.

El objeto social y actividad de la Sociedad Dominante es la ingeniería y consultoría informática a través de la externalización de soluciones de negocio, gestión de proyectos de transformación digital, además de infraestructura y sistemas de desarrollo y adaptación de software, así como la suscripción, adquisición o permuta de valores mobiliarios por cuenta propia y sin actividad de intermediación, con la finalidad de dirigir, administrar y gestionar



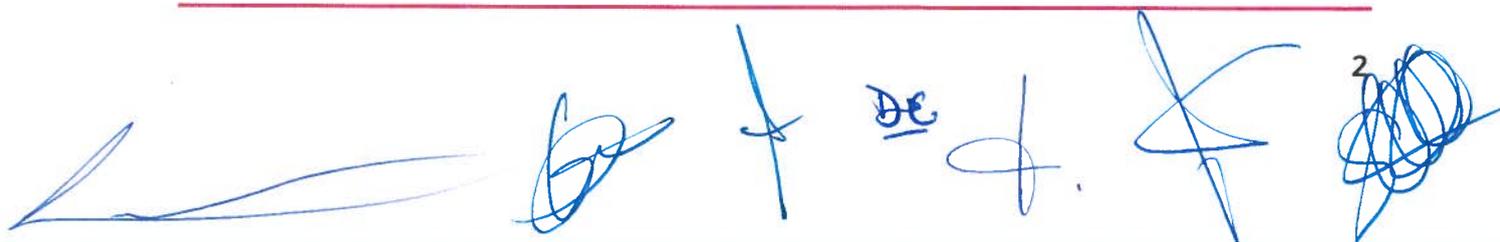
1

dichas participaciones. Asimismo, la actividad de todas las sociedades que conforman el Grupo Izertis es la ingeniería y consultoría informática.

Para ello cuenta con las siguientes líneas de actividad:

- **Business Operations (Outsourcing):** Corresponde a la externalización de servicios TI y gestión de recursos especializados en la transformación digital, Tecnologías de la Información ("TI") y consultoría.
- **Cybersecurity, Technological Infrastructures and Managed Services (Ciberseguridad, Infraestructuras tecnológicas y servicios gestionados):** Esta actividad consiste en el diseño, provisión y explotación de infraestructuras tecnológicas bajo las siguientes líneas de servicio: I) Soluciones Data Center, ii) Soluciones de servicios cloud, iii) Puesto de trabajo y movilidad iv) Soluciones de comunicaciones y v) Ciberseguridad.
- **Business Solutions:** Comprende la prestación de servicios de consultoría tecnológica dirigida a la mejora continua de los procesos de trabajo de los clientes. Las principales actividades de consultoría desarrolladas por este área son: i) análisis funcional y técnico de procesos de negocio, ii) diseño, actualización y configuración de soluciones de negocio, iii) dirección y control de calidad de proyectos de implantación de soluciones de negocio, iv) formación y soporte a la implantación de soluciones aplicativos, v) mantenimiento correctivo y evolutivo de soluciones de negocio y vi) soporte continuado y global de soluciones aplicativos.
- **Business Consulting, Project & Service Management (Consultoría de Negocio, Dirección de Proyectos y Servicios):** Esta área presta servicios de consultoría con el objetivo de ofrecer a los clientes soluciones ofreciendo servicios en 3 líneas de servicios principales:
  - Consultoría de negocio: ofrecen una cartera de servicios con un enfoque estratégico dirigidos tanto, a los niveles de Dirección de los clientes (Reingeniería y Automatización de Procesos, Diseño Organizativo y Modelos de Negocio Operativos, Análisis Competitivo y Estrategia Comercial).
  - Dirección de Proyectos y Servicios: definición e implantación de oficinas de gestión de programas y proyectos.
  - Soluciones de Dirección de Proyectos y Gestión de Servicios.
- **Smart Software Labs (Laboratorios de Software Inteligentes):** Bajo esta modalidad se ofrece a los clientes canalizar los proyectos de desarrollo de software de **manera** eficiente. Los principales servicios que ofrecen son:

---



- 
- Consultoría del proyecto y consultoría tecnológica.
  - Desarrollo a medida del software identificando las necesidades y diseñando las soluciones de cada cliente.
  - Mantenimiento de aplicaciones.
  - Desarrollo de aplicaciones móviles.
  - Servicios de QA y testing.
  - Devops es una metodología de desarrollo de software que se centra en la comunicación, colaboración e integración entre desarrolladores de software y los profesionales de sistemas en las tecnologías de la información (IT).
  - Células ágiles.
  - Plataformas digitales.

- **Digital Transformation:** Línea de negocio dedicada a la innovación corporativa y a la prestación de servicios en materia de Transformación Digital (DX) e Innovación (I).
- **Digital Experience (DEX):** Bajo esta área se encuentra servicios de Marketing Digital especializada en desarrollar experiencias digitales.

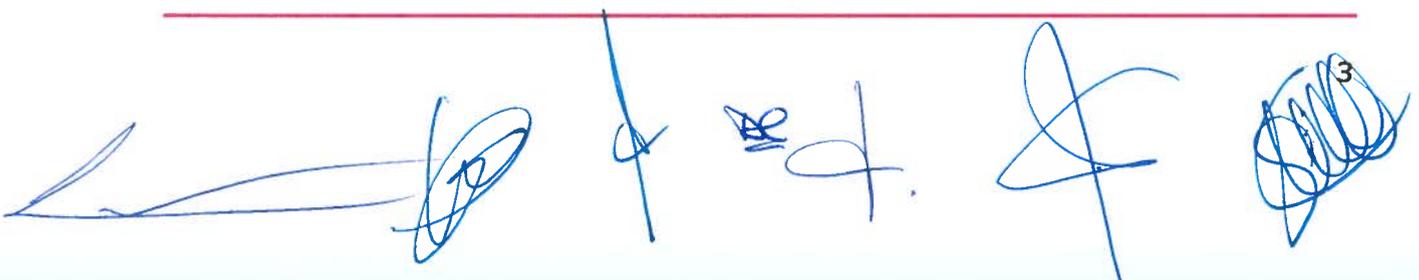
Los servicios que se ofrecen desde el área son:

- Creatividad y diseño.
- SEO (posicionamiento en buscadores) y Online Ads (publicidad en internet).
- Diseño UX (experiencia de usuario) se encarga de que la percepción y sensaciones del producto o servicio en las personas sean las óptimas.
- Diseño web.
- Especializados en Salesforce Marketing Cloud proveedor de software y servicios de análisis
- Comunicación y Social Media.
- Ecommerce.

La sociedad dominante directa de Izertis, S.A. es Laren Capital, S.L.U., la cual tiene su domicilio fiscal y social en Gijón (España). Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, Laren Capital, S.L.U. es titular de 1.493.401 participaciones (77,33 % y 85,11 del capital social, respectivamente) (Nota 13).

El Grupo es partícipe en diversos negocios conjuntos con otros partícipes, que han sido integrados en estos Estados Financieros Intermedios Consolidados de conformidad con los criterios expuestos en la Nota 4. La información relativa a los negocios conjuntos, que adoptan la forma de Uniones Temporales de Empresas (UTEs) se presenta en el Anexo I.

---



## IZERTIS, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados  
correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019  
(Expresados en euros)

izertis

---

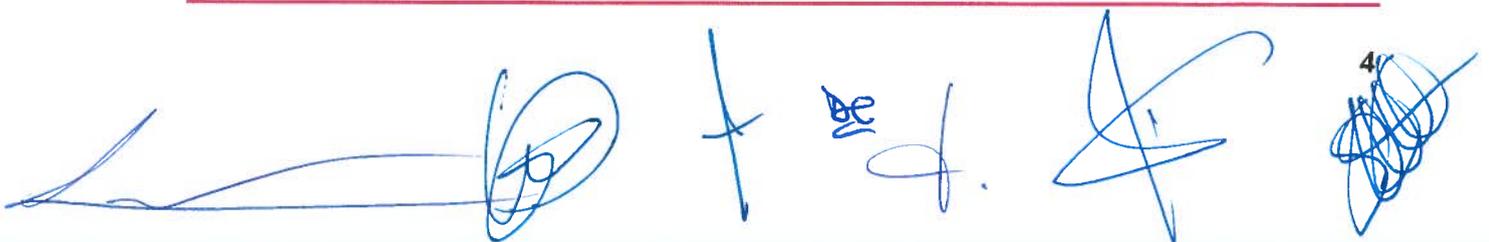
El 6 de mayo de 2019 se elevó a público ante notario el acuerdo alcanzado por la Junta General de Izertis, S.A. en el que se aprueba la fusión por absorción de las sociedades Diligent Solutions S.L.U., Inteligencia Sistemática 4 S.L.U., Zesto Digital S.L.U. Program Management Office S.L.U., Covirtia S.L.U. y Asesoría, Distribución y Comercialización Informática, S.L.U., las cuales son absorbidas por la Sociedad Dominante Izertis S.A.

La operación de fusión por absorción se considera realizada, a efectos contables, por Izertis, S.A., a partir del 1 de enero de 2019, o la fecha de adquisición para las combinaciones de negocios realizadas en el periodo 2019. A dichos efectos se tomaron como referencia las cuentas anuales consolidadas del Grupo a 31 de diciembre de 2018. Se ha de advertir, que, por medio de este proceso, la totalidad de trabajadores en plantilla de las Sociedades fusionadas se integran en la plantilla de la sociedad absorbente procediéndose a la subrogación de los contratos laborales correspondientes, con mantenimiento de todos los derechos y antigüedad de los trabajadores afectados. Igualmente, no se produce impacto de género alguno en los órganos de administración de las sociedades absorbentes ni existe incidencia en la responsabilidad social de la empresa.

Las operaciones de fusión realizadas por el Grupo anteriormente mencionadas se someten al Régimen fiscal establecido en el Título VII, Capítulo VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por el Real Decreto Legislativo 24/2014, de 27 de noviembre, por el que se regula el régimen especial de las fusiones, escisiones, aportaciones de activos, canje de valores y cambio de domicilio, así como el Capítulo III del R.D. 634/2015, de 10 de Julio, por el que se aprueba el Reglamento del Impuesto sobre Sociedades, para lo cual, y al objetivo de obtener los beneficios fiscales derivados de dicho régimen y de acuerdo con la citada normativa, se efectuó la preceptiva comunicación a la Administración tributaria. De otra parte, de conformidad con lo establecido en el artículo 25.4 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre transmisiones Patrimoniales aprobado por Real Decreto Legislativo 1/993, de 24 de septiembre, la base imponible de ambas fusiones por absorción es igual a cero, por no producirse ningún aumento de capital en la sociedad absorbente, al ser la absorbida íntegramente participada por la Sociedad Dominante.

Asimismo, el 18 de junio de 2019 se inscribió en los registros oficiales de Portugal la fusión de las sociedades Izertis Portugal, IG-Informática e Gestao y Sparklegend, mediante la absorción de la segunda y la tercera por la primera, con disolución sin liquidación de las sociedades absorbidas y traspaso en bloque a título universal, de todo su patrimonio a la sociedad absorbente. Se ha de advertir, que, por medio de este proceso, la totalidad de trabajadores en plantilla de las Sociedades fusionadas se integran en la plantilla de la sociedad beneficiaria procediéndose a la subrogación de los contratos laborales correspondientes, con mantenimiento de todos los derechos y antigüedad de los trabajadores afectados.

---



---

## 2. Bases de presentación

### (a) Imagen fiel

Los estados financieros intermedios consolidados se han formulado a partir de los registros contables de Izertis, S.A., de las sociedades consolidadas y de las Uniones Temporales de Empresas (UTEs) indicadas en el Anexo I. Los estados financieros intermedios consolidados del periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2019 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad y en las normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 30 de junio de 2019 del Grupo y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha.

Los Administradores de la Sociedad Dominante han elaborado el 16 de octubre de 2019 estos Estados Financieros Intermedios Consolidados y notas explicativas a los mismos correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.

### (b) Comparabilidad de la información

Los estados financieros intermedios consolidados presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras correspondientes al periodo de seis meses terminados a 30 de junio de 2019, las correspondientes al ejercicio anterior, que se muestran reexpresadas y, que formaban parte de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018, aprobadas por la Junta General de Socios de fecha 19 de Junio de 2019, por lo que los mencionados estados financieros intermedios y sus notas explicativas no resultan comparables de acuerdo al Plan General Contable.

Durante el ejercicio 2019, el Grupo realizó una modificación en la estimación de la contraprestación contingente correspondiente a las combinaciones de negocios realizadas en 2018, por lo que se ha actualizado el importe correspondiente a las adquisiciones de Program Management Office S.L.U. e Izertis Portugal Ltda, en un importe de 2.771.099 euros, de los que un importe de 1.163.468 euros se encuentran registrados en otros pasivos financieros a largo plazo y un importe de 1.607.631 euros se registraron en fondos propios (véase nota 5). Asimismo, ha completado la contabilidad provisional de determinadas combinaciones de negocios realizadas en 2018 habiendo identificado como activo intangible "Relaciones con clientes" que provisionalmente formaban parte del importe del fondo de comercio.

---



## IZERTIS, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados  
correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019  
(Expresados en euros)

izertis

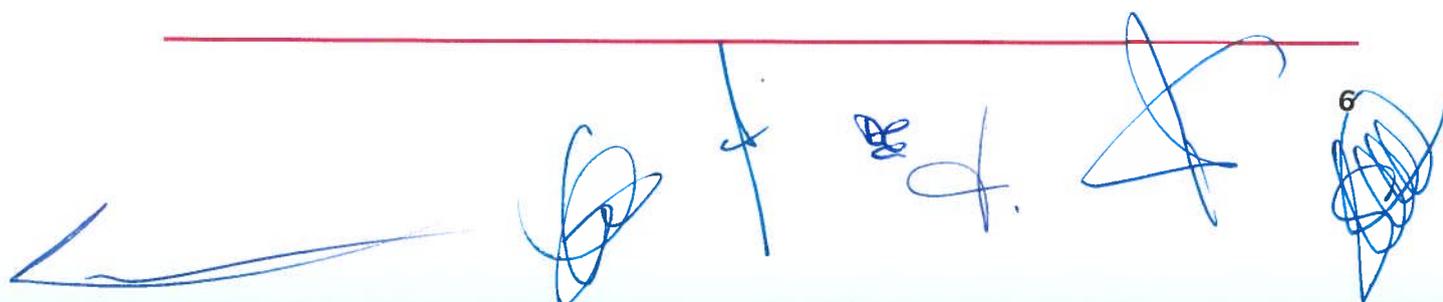
En consecuencia de lo anterior, el Grupo ha registrado de acuerdo con la Norma de Registro y Valoración 19, en su apartado 2.6, de forma retrospectiva, relaciones con clientes por importe de 3.576.369 euros (véanse notas 5 y 7), pasivos por impuesto diferido por importe de 870.851 euros (véase nota 18), aumento de fondos propios por importe de 1.170.974 euros (véanse notas 5 y 13(a)), otros pasivos financieros por importe de 1.163.468 euros (véase nota 5), una disminución del fondo de comercio provisionalmente contabilizado en 2018 por importe de 371.077 euros y amortización de inmovilizado intangible por importe de 283.110 euros en el ejercicio 2018 (véanse notas 5 y 7).

Asimismo, el Grupo ha contabilizado 153.547 euros correspondientes a un gasto por amortización de fondo de comercio de ejercicios anteriores que no había registrado, lo que ha generado una minoración de las reservas del Grupo.

A continuación se muestra el efecto de la reexpresión en el balance correspondiente a 31 de diciembre de 2018:

	Nota	Saldo Inicial 2018	Ajustes y re-estimaciones	Saldo Ajustado
<b>Inmovilizado intangible</b>	<b>7</b>	<b>9.274.873</b>	<b>3.205.293</b>	<b>12.480.166</b>
Fondo de comercio		6.688.827	(371.077)	6.317.750
Otro inmovilizado intangible		2.586.046	3.576.369	6.162.415
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>13.404.968</b>	<b>3.205.293</b>	<b>16.610.261</b>
<b>Total Activo</b>		<b>26.455.017</b>	<b>3.205.293</b>	<b>29.660.310</b>
<b>Fondos propios</b>	<b>13</b>	<b>6.633.870</b>	<b>1.170.974</b>	<b>7.804.844</b>
Reservas		707.880	(153.547)	554.333
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante		842.371	(283.110)	559.261
Otras aportaciones de socios		-	1.607.631	1.607.631
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>7.143.077</b>	<b>1.170.974</b>	<b>8.314.051</b>
<b>Deudas a largo plazo</b>	<b>15</b>	<b>7.985.398</b>	<b>1.163.468</b>	<b>9.148.866</b>
Otros pasivos financieros a largo plazo		5.164.553	1.163.468	6.328.021
Pasivos por impuesto diferido		206.348	870.851	1.077.199
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>8.441.746</b>	<b>2.034.319</b>	<b>10.476.065</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>		<b>26.455.017</b>	<b>3.205.293</b>	<b>29.660.310</b>

La modificación del gasto por la amortización del ejercicio 2018 por importe de 283.110 euros ha implicado una modificación en el estado de flujos de efectivo con respecto a las cifras correspondientes al ejercicio 2018 en ese mismo importe. Además, el flujo de efectivo del ejercicio 2018 incluye una corrección por importe de 1.581.161 euros, debido a que se han reducido en este importe los flujos de efectivo de las actividades de inversión y de financiación, para de esta forma presentar de forma adecuada las combinaciones de negocios en las que parte del coste fue pagado con ampliaciones de capital de la Sociedad Dominante.



---

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

Los Estados Financieros Intermedios Consolidados se presentan en euros, redondeadas al euro más cercano, que es la moneda funcional y de presentación del Grupo.

(d) Valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables.

La preparación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedades. En este sentido, se resumen a continuación un detalle de los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad o en los que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de estos Estados Financieros Intermedios Consolidados.

(e) Estimaciones contables relevantes e hipótesis

En los Estados Financieros Intermedios Consolidados se han utilizado estimaciones realizadas por el Administrador Único de la Sociedad Dominante para valorar alguno de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- Estimaciones e hipótesis utilizadas en la evaluación de los indicios de deterioro de los fondos de comercio.
- Estimaciones e hipótesis utilizadas para evaluar la recuperabilidad de los créditos fiscales.
- Estimaciones e hipótesis utilizadas en la evaluación de los indicios de deterioro de los proyectos de desarrollo llevados a cabo por el Grupo y de las relaciones con clientes surgidas de las combinaciones de negocios.
- Estimación de la contraprestación contingente en combinaciones de negocios.
- Estimación de las vidas útiles de las relaciones con clientes adquiridas en combinaciones de negocios.

---



(f) Cambios de estimación

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por el Administrador Único de la Sociedad Dominante se han calculado en función de la mejor información disponible al periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2019, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en los Estados Financieros Intermedios Consolidados de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

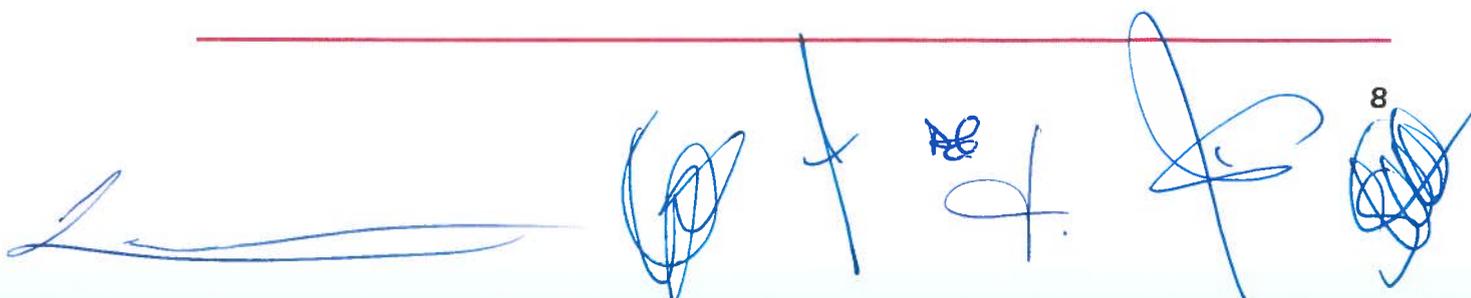
Durante el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2019, el Grupo ha realizado cambios de estimación referentes a la contabilización de precios contingentes correspondientes a combinaciones de negocio tal y como se indica en la nota 2.b.

### 3. Distribución de resultados de la Sociedad Dominante

La propuesta de distribución del resultado de 2018 de la Sociedad Dominante fue como sigue:

	Euros
	31.12.18
<b>Base de reparto</b>	
Beneficio del ejercicio	120.529,34
<b>Distribución</b>	
Reservas Voluntarias	108.476,40
Reserva Legal	12.053,94
	<b>120.529,34</b>

Según el artículo 277 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, la cantidad a distribuir no podrá exceder de la cuantía de resultados obtenidos desde el fin de del último ejercicio, deducidas las pérdidas procedentes de ejercicios anteriores y las cantidades con las que deban de dotarse las reservas obligatorias por ley o por disposición estatutaria. Por otra parte, se establece una reserva obligatoria según el artículo 273 de la misma ley, por la que se establece la prohibición de distribución de dividendos a menos que el importe de las reservas disponibles sea como mínimo igual que el importe de los gastos de I+D que figuren en el activo del balance.



Handwritten signatures and a stamp at the bottom of the page. The stamp is a circular seal with the number 8 inside.

La futura distribución de dividendos será acordada por la Junta General de Accionistas, a propuesta del Consejo de Administración, salvo que se trate de dividendos a cuenta. En todo caso, cabe señalar que la Sociedad deberá necesariamente aplicar los resultados positivos que, en su caso, obtenga en el futuro, en primer lugar, a dotar la reserva legal, así como las reservas que estatutariamente se determinen, antes de la distribución de ningún dividendo. Los beneficios imputados directamente al patrimonio neto no pueden ser objetos de distribución, ni directa ni indirectamente.

#### **4. Normas de registro y valoración**

Estos Estados Financieros Intermedios Consolidados han sido preparados de acuerdo con los principios contables y normas de valoración y clasificación contenidas en el Plan General de Contabilidad y en las normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas. Los principales principios y normas aplicados son los siguientes:

##### **(a) Sociedades dependientes**

Se consideran sociedades dependientes, incluyendo las entidades de propósito especial, aquellas sobre las que la Sociedad, directa o indirectamente a través de dependientes ejerce control, según lo previsto en el art. 42 del Código de Comercio. El control es el poder, para dirigir las políticas financieras y de explotación, con el fin de obtener beneficios de sus actividades, considerándose a estos efectos los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles al cierre del ejercicio contable en poder del Grupo o de terceros.

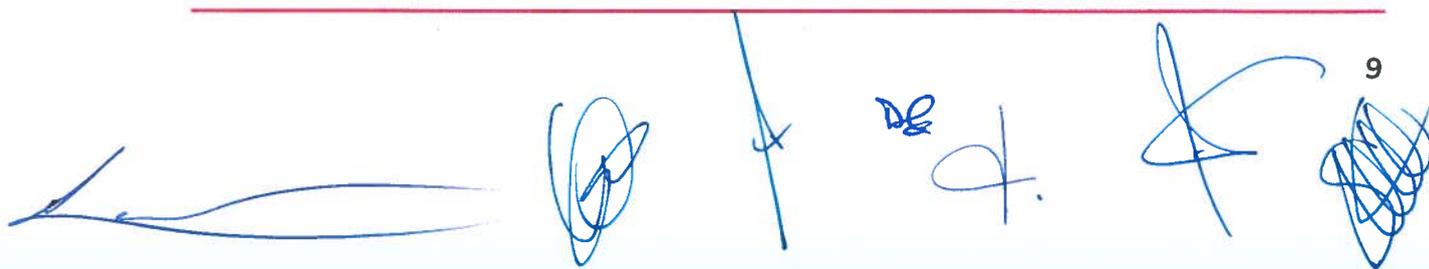
A los únicos efectos de presentación y desglose se consideran empresas del grupo aquellas que se encuentran controladas por cualquier medio por una o varias personas físicas o jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.

Las sociedades dependientes se han consolidado mediante la aplicación del método de integración global.

Los ingresos, gastos y flujos de efectivo de las sociedades dependientes se incluyen en los Estados Financieros Intermedios Consolidados desde la fecha de adquisición, que es aquella, en la que el Grupo obtiene efectivamente el control de las mismas. Las sociedades dependientes se excluyen de la consolidación desde la fecha en la que se ha perdido control.

Las transacciones y saldos mantenidos con sociedades dependientes y los beneficios o pérdidas no realizados han sido eliminados en el proceso de consolidación. No obstante,

---



9

---

las pérdidas no realizadas han sido consideradas como un indicador de deterioro de valor de los activos transmitidos.

Las políticas contables de las sociedades dependientes se han adaptado a las políticas contables del Grupo, para transacciones y otros eventos que, siendo similares se hayan producido en circunstancias parecidas.

Los estados financieros de las sociedades dependientes utilizadas en el proceso de consolidación están referidos a la misma fecha de presentación y mismo periodo que los de la Sociedad Dominante.

La información sobre las sociedades dependientes incluidas en la consolidación se adjunta en el Anexo II.

**(b) Sociedades asociadas**

Se consideran sociedades asociadas, aquellas sobre las que el Grupo, directa o indirectamente a través de dependientes, ejerce influencia significativa. La influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de una empresa, sin que suponga la existencia de control o de control conjunto sobre la misma. En la evaluación de la existencia de influencia significativa, se consideran los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles en la fecha de cierre de cada ejercicio, considerando, igualmente, los derechos de voto potenciales poseídos por el Grupo o de terceros.

Las inversiones en sociedades asociadas se registran por el método de puesta en equivalencia desde la fecha en la que se ejerce influencia significativa hasta la fecha en la que el Grupo no puede seguir justificando la existencia de la misma. No obstante, si en la fecha de adquisición cumplen las condiciones para clasificarse como activos no corrientes o grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta, se registran a valor razonable, menos los costes de venta.

El detalle de las inversiones contabilizadas aplicando el método de puesta en equivalencia se incluye en el Anexo II.

**(c) Combinaciones de negocios**

Las combinaciones de negocios se reconocen aplicando el método de adquisición establecido en la Norma de Registro y Valoración 19ª del Plan General de Contabilidad modificada por el artículo 4 del Real Decreto 1159/2010, por el que se aprueban las

---

normas para la formulación de los Cuentas Anuales Consolidadas y se modifica el Plan General de Contabilidad.

La fecha de adquisición es aquella en la que el Grupo obtiene el control del negocio adquirido.

El coste de la combinación de negocios se determina en la fecha de adquisición por la suma de los valores razonables de los activos entregados, los pasivos incurridos o asumidos, los instrumentos de patrimonio neto emitidos y cualquier contraprestación contingente que dependa de hechos futuros o del cumplimiento de ciertas condiciones a cambio del control del negocio adquirido.

El coste de la combinación de negocios excluye cualquier desembolso que no forma parte del intercambio por el negocio adquirido. Los costes relacionados con la adquisición se reconocen como gasto a medida que se incurren.

El Grupo reconoce en la fecha de adquisición los activos adquiridos y los pasivos asumidos por su valor razonable. Los pasivos asumidos incluyen los pasivos contingentes en la medida en que representen obligaciones presentes que surjan de sucesos pasados y su valor razonable pueda ser medido con fiabilidad. Asimismo, el Grupo reconoce los activos por indemnización otorgados por el vendedor, al mismo tiempo y siguiendo los mismos criterios de valoración de la partida objeto de indemnización del negocio adquirido, considerando en su caso el riesgo de insolvencia y cualquier limitación contractual sobre el importe indemnizado.

Algunas de las combinaciones de negocios sólo se han podido determinar de forma provisional debido a que existen pagos variables contingentes relacionados con el cumplimiento de unos determinados ratios, por lo que los activos netos identificables se han registrado inicialmente por sus valores provisionales, reconociendo los ajustes efectuados durante el periodo de valoración como si éstos se hubieran conocido en dicha fecha, reexpresando, en su caso, las cifras comparativas del ejercicio anterior. En cualquier caso, los ajustes a los valores provisionales únicamente incorporan información relativa a los hechos y circunstancias que existían en la fecha de adquisición y que, de haber sido conocidos, hubieran afectado a los importes reconocidos en dicha fecha.

Transcurrido dicho periodo, sólo se realizan ajustes a la valoración inicial por una corrección de error.

Los activos y pasivos asumidos se clasifican y designan para su valoración posterior sobre la base de los acuerdos contractuales, condiciones económicas, políticas

---



11

contables y de explotación y otras condiciones existentes en la fecha de adquisición, excepto los contratos de arrendamiento.

El exceso existente entre el coste de la combinación de negocios y el importe neto de los activos adquiridos y pasivos asumidos se registra como fondo de comercio.

La contraprestación contingente se clasifica de acuerdo con las condiciones contractuales subyacentes como activo o pasivo financiero, instrumento de patrimonio o provisión. En la medida en que las variaciones posteriores del valor razonable de un activo o un pasivo financiero no se correspondan con un ajuste del periodo de valoración, se reconocen en resultados. La contraprestación contingente clasificada como patrimonio neto no es objeto de actualización posterior, reconociendo la liquidación igualmente en patrimonio neto. La contraprestación contingente clasificada como provisión, se reconoce posteriormente a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

(d) Socios externos

Los socios externos en las sociedades dependientes adquiridas se registran en la fecha de adquisición por el porcentaje de participación en el valor razonable de los activos netos identificables. Los socios externos en las sociedades dependientes adquiridas con anterioridad a la fecha de transición se reconocieron por el porcentaje de participación en el patrimonio neto de las mismas en la fecha de primera consolidación. Los socios externos se presentan en el patrimonio neto del balance consolidado de forma separada del patrimonio neto atribuible a la Sociedad Dominante. La participación de los socios externos en los beneficios o las pérdidas del ejercicio se presenta igualmente de forma separada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

La participación del Grupo y de los socios externos en los beneficios o pérdidas y en los cambios en el patrimonio neto de las sociedades dependientes, una vez considerados los ajustes y eliminaciones derivados de la consolidación, se determina a partir de los porcentajes de participación existentes al cierre del ejercicio, sin considerar el posible ejercicio o conversión de los derechos de voto potenciales y una vez descontado el efecto de los dividendos, acordados o no, de acciones preferentes con derechos acumulativos que se hayan clasificado en cuentas de patrimonio neto.

Los resultados y los ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto de las sociedades dependientes se asignan al patrimonio neto atribuible a la Sociedad Dominante y a los socios externos en proporción a su participación, aunque esto implique un saldo deudor de socios externos. Los acuerdos suscritos entre el Grupo y los socios externos se reconocen como una transacción separada.

---



12

(e) Explotaciones y activos controlados de forma conjunta

Se consideran negocios conjuntos a aquellos en los que existe un acuerdo estatutario o contractual para compartir el control sobre una actividad económica, de forma que las decisiones estratégicas, tanto financieras como de explotación, relativas a la actividad requieren el consentimiento unánime del Grupo y del resto de partícipes.

En las explotaciones y activos controlados de forma conjunta, el Grupo reconoce en los Estados Financieros Intermedios Consolidados, los activos que se encuentran bajo su control, los pasivos en los que ha incurrido y la parte proporcional en función de su porcentaje de participación de los activos controlados conjuntamente y de los pasivos incurridos conjuntamente; así como la parte de los ingresos obtenidos de la venta de bienes o prestación de servicios y los gastos incurridos por el negocio conjunto. Asimismo, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo incorpora igualmente la parte proporcional que le corresponde al Grupo en virtud de los acuerdos alcanzados.

Las transacciones, saldos, los ingresos, gastos y los flujos de efectivo recíprocos han sido eliminados en proporción a la participación mantenida por el Grupo en los negocios conjuntos.

Los beneficios o pérdidas no realizados de las aportaciones no monetarias o transacciones descendentes del Grupo con los negocios conjuntos se registran atendiendo a la sustancia de las transacciones. En este sentido, en el caso de que los activos transmitidos se mantengan en los negocios conjuntos y el Grupo haya transmitido los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de los mismos, sólo se reconoce la parte proporcional de los beneficios o pérdidas que corresponden al resto de partícipes. Asimismo, las pérdidas no realizadas no se eliminan en la medida en que constituyan una evidencia de deterioro de valor del activo transmitido.

Los beneficios o pérdidas de transacciones entre los negocios conjuntos y el Grupo, sólo se registran por la parte proporcional de los mismos que corresponde al resto de partícipes, aplicándose los mismos criterios de reconocimiento en el caso de pérdidas que se describen en el párrafo anterior.

Las Sociedades que conforman el perímetro de consolidación han procedido a realizar los ajustes de homogeneización valorativa y temporal necesarios para integrar los negocios conjuntos en los Estados Financieros Intermedios Consolidados.

La información relativa a las actividades económicas controladas conjuntamente, que son Uniones Temporales de Empresas (UTEs) se presenta en el Anexo II.

---



13

(f) Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando al importe en moneda extranjera el tipo de cambio de contado en las fechas en las que se realizan.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando el tipo existente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios valorados a coste histórico, se han convertido aplicando el tipo de cambio de la fecha en la que tuvieron lugar las transacciones.

En la presentación del estado de flujos de efectivo, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando al importe en moneda extranjera el tipo de cambio de contado en las fechas en las que se producen.

Las diferencias positivas y negativas que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a euros de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

(g) Inmovilizado intangible

Los activos incluidos en el inmovilizado intangible figuran contabilizados a su precio de adquisición o a su coste de producción, siguiendo los mismos principios que los establecidos en la determinación del coste de producción de las existencias. La capitalización del coste de producción se realiza a través del epígrafe "Trabajos efectuados por la empresa para su activo" de la cuenta de pérdidas y ganancias. El inmovilizado intangible se presenta en el balance por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

Los anticipos a cuenta de inmovilizado se reconocen inicialmente por su coste. En ejercicios posteriores y siempre que el periodo que medie entre el pago y la recepción del activo exceda de un año, los anticipos devengan intereses al tipo incremental del proveedor.

Los costes incurridos en la realización de actividades que contribuyen a desarrollar el valor del negocio del Grupo en su conjunto, como fondo de comercio, marcas y similares generadas internamente, así como los gastos de establecimiento se registran como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida que se incurren.

(i) Investigación y desarrollo

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

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

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

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

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

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

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

(ii) Fondo de comercio

El fondo de comercio se determina según lo expuesto en el apartado de combinaciones de negocios.

El Grupo asigna el fondo de comercio resultante de la combinación de negocios a cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGE) que se espera se vayan a beneficiar de las sinergias de la combinación y determina la vida útil del mismo de forma separada para cada UGE. Después del reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora por su coste, menos las amortizaciones y las correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

(iii) Aplicaciones informáticas

Las aplicaciones informáticas adquiridas y elaboradas por la propia empresa, incluyendo los gastos de desarrollo de páginas web, se reconocen en la medida en que cumplen las condiciones expuestas para los gastos de desarrollo. Los desembolsos realizados para el desarrollo de una página web por motivos promocionales o de anuncio de los productos o servicios del Grupo, se reconocen como gastos en el momento en que se incurre en ellos. Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.

(iv) Relaciones con clientes:

Incluyen el portfolio de las relaciones con clientes fruto de combinaciones de negocio. Se amortizan con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma lineal a lo largo de su vida útil de 10 años, y se realizan pruebas sobre el deterioro de valor para ajustar el valor en libros a la consecución de los objetivos comprometidos.

Las relaciones con clientes se han determinado identificando la cartera de clientes existente en el momento de la adquisición y considerando las siguientes hipótesis principales: (i) flujos aportados por cada cliente considerando la rotación de los mismos, (ii) margen bruto aportado por los clientes basada en datos históricos, (iii) tasa de crecimiento de mercado y (iv) tasa de descuento en un rango consistente entre el 10-10,75% en función de cada país.

(v) Vida útil y Amortizaciones

La amortización de los elementos del inmovilizado intangible se realiza sobre los valores de coste siguiendo el método lineal durante los siguientes períodos de vida útil estimados:

	Años de vida útil
Desarrollo	5
Relaciones con clientes	10
Fondo de Comercio	10
Aplicaciones informáticas	3-8

Los gastos de desarrollo se amortizan linealmente desde la fecha de terminación de los proyectos.

(h) Inmovilizado material

Los activos incluidos en el inmovilizado material figuran contabilizados a su precio de adquisición o a su coste de producción.

Los anticipos a cuenta de inmovilizado se reconocen inicialmente por su coste. En ejercicios posteriores y siempre que el periodo que medie entre el pago y la recepción del activo exceda de un año, los anticipos devengan intereses al tipo incremental del proveedor.

La amortización de los elementos de inmovilizado material se realiza distribuyendo su importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos su valor residual, en caso de existir. El Grupo determina el gasto de amortización de forma independiente para cada componente, que tenga un coste significativo en relación al coste total del elemento y una vida útil distinta del resto del elemento.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se determina mediante la aplicación de los criterios que se mencionan a continuación:

	Años de vida útil
Instalaciones técnicas y maquinaria	4-6
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	5-10
Otro inmovilizado	5-10



17

Cada una de las sociedades que forman parte del Grupo revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización del inmovilizado material al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos en la medida en que supongan un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de la vida útil, debiéndose dar de baja el valor contable de los elementos sustituidos. En este sentido, los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado material se registran en resultados a medida que se incurren.

Las Sociedades que conforman el perímetro de consolidación evalúan y determinan las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado material de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado f (deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación).

(i) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación.

Las diferentes sociedades que conforman el perímetro de consolidación siguen el criterio de evaluar la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación, al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable, entendido como el mayor entre el valor razonable, menos costes de venta y su valor en uso.

El cálculo del valor en uso del activo se realiza en función de los flujos de efectivo futuros esperados que se derivarán de la utilización del activo, las expectativas sobre posibles variaciones en el importe o distribución temporal de los flujos, el valor temporal del dinero, el precio a satisfacer por soportar la incertidumbre relacionada con el activo y otros factores que los partícipes del mercado considerarían en la valoración de los flujos de efectivo futuros relacionados con el activo.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Por otra parte, si existen dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial de los proyectos de investigación y desarrollo en curso, los importes registrados en el balance se reconocen directamente en pérdidas procedentes del inmovilizado intangible de la cuenta de pérdidas y ganancias, no siendo reversibles.

El valor recuperable se debe calcular para un activo individual, a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean, en buena medida, independientes de las correspondientes a otros activos o grupos de activos. Si este es el caso, el importe recuperable se determina para la UGE a la que pertenece.

El Grupo evalúa en cada fecha de cierre, si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro de valor reconocida en ejercicios anteriores ya no existe o pudiera haber disminuido. Las pérdidas por deterioro del resto de activos sólo se revierten si se hubiese producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo.

La reversión de la pérdida por deterioro de valor se registra con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, la reversión de la pérdida no puede aumentar el valor contable del activo por encima del valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado el deterioro.

Una vez reconocida la corrección valorativa por deterioro o su reversión, se ajustan las amortizaciones de los ejercicios siguientes considerando el nuevo valor contable.

No obstante, lo anterior, si de las circunstancias específicas de los activos se pone de manifiesto una pérdida de carácter irreversible, ésta se reconoce directamente en pérdidas procedentes del inmovilizado de la cuenta de pérdidas y ganancias.

(j) Arrendamientos

(i) Arrendamientos financieros

Al inicio del arrendamiento financiero, el Grupo reconoce un activo y un pasivo por el menor del valor razonable del bien arrendado o el valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento. Los pagos mínimos se dividen entre la carga financiera y la reducción de la deuda pendiente de pago. Los gastos financieros se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo.

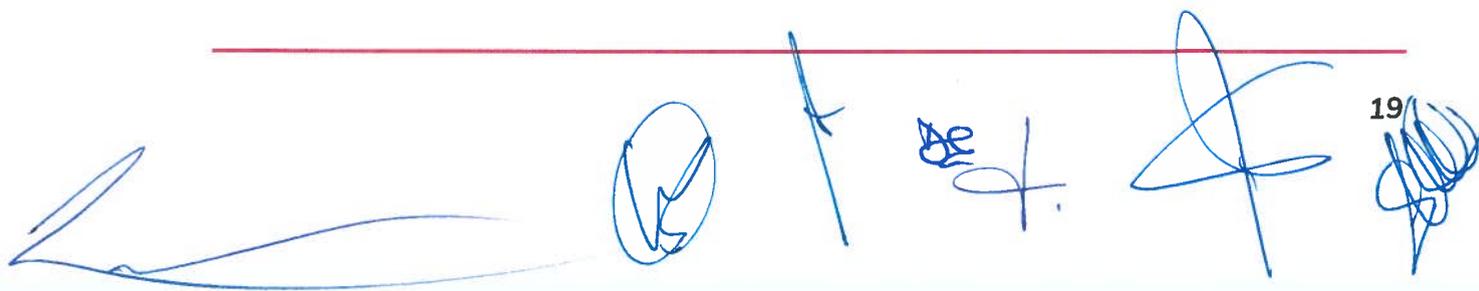
(ii) Arrendamientos operativos

La Sociedad Dominante tiene cedido el derecho de uso de determinados activos bajo contratos de arrendamiento operativo.

Los arrendamientos en los que el contrato transfiere al Grupo sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros y en caso contrario se clasifican como arrendamientos operativos.

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos, netas de los incentivos recibidos, se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo de arrendamiento, excepto que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento.

---



19

(k) Instrumentos financieros

(i) Clasificación y separación de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio.

El Grupo clasifica los instrumentos financieros en las diferentes categorías atendiendo a las características y a las intenciones de la Dirección en el momento de su reconocimiento inicial.

(ii) Préstamos y partidas a cobrar

Los préstamos y partidas a cobrar se componen de créditos por operaciones comerciales y créditos por operaciones no comerciales con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo distintos de aquellos clasificados en otras categorías de activos financieros. Estos activos se reconocen inicialmente por su valor razonable, incluyendo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los activos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

(iii) Activos y pasivos financieros valorados a coste

Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede ser estimado con fiabilidad y los instrumentos derivados que están vinculados a los mismos y que deben ser liquidados por entrega de dichos instrumentos de patrimonio no cotizados, se valoran a coste, menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. No obstante, si el Grupo puede disponer en cualquier momento de una valoración fiable del activo o pasivo financiero de forma continua, éstos se reconocen en dicho momento a valor razonable, registrando los beneficios o pérdidas en función de la clasificación de los mismos.

(iv) Bajas de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y el Grupo ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

---



La baja de un activo financiero en su totalidad implica el reconocimiento de resultados por la diferencia existente entre su valor contable y la suma de la contraprestación recibida, neta de gastos de la transacción, incluyéndose los activos obtenidos o pasivos asumidos y cualquier pérdida o ganancia diferida en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto.

Los criterios de reconocimiento de la baja de activos financieros en operaciones en las que el Grupo ni cede ni retiene de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad se basan en el análisis del grado de control mantenido.

Las transacciones en las que el Grupo retiene de manera sustancial todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero cedido se registran mediante el reconocimiento en cuentas de pasivo de la contraprestación recibida. Los gastos de la transacción se reconocen en resultados siguiendo el método del tipo de interés efectivo.

(v) Deterioro de valor de activos financieros

Un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado y se ha producido una pérdida por deterioro, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activos financieros, que puede ser estimado con fiabilidad.

- Deterioro de valor de activos financieros valorados a coste amortizado

El importe de la pérdida por deterioro del valor de activos financieros valorados a coste amortizado es la diferencia entre el valor contable del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se ha incurrido, descontados al tipo de interés efectivo original del activo. Para los activos financieros a tipo de interés variable se utiliza el tipo de interés efectivo que corresponde a la fecha de valoración según las condiciones contractuales.

La pérdida por deterioro se reconoce con cargo a resultados y es reversible en ejercicios posteriores, si la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior a su reconocimiento. No obstante, la reversión de la pérdida tiene como límite el coste amortizado que hubieran tenido los activos, si no se hubiera registrado la pérdida por deterioro de valor.

---

(vi) Pasivos financieros

Los pasivos financieros, incluyendo acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, que no se clasifican como mantenidos para negociar o como pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se reconocen inicialmente por su valor razonable, menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los pasivos clasificados bajo esta categoría se valoran a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

(vii) Fianzas

Las fianzas entregadas como consecuencia de los contratos de arrendamiento se valoran siguiendo los criterios expuestos para los activos financieros. La diferencia entre el importe entregado y el valor razonable se reconoce como un pago anticipado que se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo de arrendamiento.

(viii) Bajas y modificaciones de pasivos financieros

El Grupo da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien está legalmente dispensada de la responsabilidad fundamental contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

El intercambio de instrumentos de deuda entre el Grupo y la contraparte o las modificaciones sustanciales de los pasivos inicialmente reconocidos, se contabilizan como una cancelación del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero, siempre que los instrumentos tengan condiciones sustancialmente diferentes.

El Grupo considera que las condiciones son sustancialmente diferentes si el valor actual de los flujos de efectivo descontados bajo las nuevas condiciones, incluyendo cualquier comisión pagada neta de cualquier comisión recibida, y utilizando para hacer el descuento el tipo de interés efectivo original, difiere al menos en un 10 por ciento del valor actual descontado de los flujos de efectivo que todavía restan del pasivo financiero original.

---



22

Si el intercambio se registra como una cancelación del pasivo financiero original, los costes o comisiones se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias formando parte del resultado de la misma. En caso contrario los costes o comisiones ajustan el valor contable del pasivo y se amortizan por el método de coste amortizado durante la vida restante del pasivo modificado. En este último caso, se determina un nuevo tipo de interés efectivo en la fecha de modificación que es el que iguala el valor actual de los flujos a pagar según las nuevas condiciones con el valor contable del pasivo financiero en dicha fecha.

(l) Instrumentos de patrimonio propio en poder de la Sociedad Dominante y acciones de la Sociedad Dominante

La adquisición por la Sociedad Dominante de instrumentos de patrimonio se presenta por el coste de adquisición de forma separada como una minoración de los fondos propios del balance. En las transacciones realizadas con instrumentos de patrimonio propio no se reconoce ningún resultado en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los costes de transacción relacionados con instrumentos de patrimonio propio, incluyendo los costes de emisión relacionados con una combinación de negocios, se registran como una minoración de las reservas, una vez considerado cualquier efecto fiscal.

Los dividendos relativos a instrumentos de patrimonio se reconocen como una reducción de patrimonio neto en el momento en el que tiene lugar su aprobación por la Junta General de Accionistas.

(m) Existencias

Las existencias se valoran inicialmente por el coste de adquisición o producción.

El coste de adquisición incluye el importe facturado por el vendedor después de deducir cualquier descuento, rebaja u otras partidas similares, así como los intereses incorporados al nominal de los débitos, más los gastos adicionales que se producen hasta que los bienes se hallen ubicados para su venta y otros directamente atribuibles a la adquisición, y los impuestos indirectos no recuperables de la Hacienda Pública.

El valor de coste de las existencias es objeto de corrección valorativa en aquellos casos en los que su coste exceda su valor neto realizable.

---



23

(n) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición.

(o) Subvenciones, donaciones y legados

Las subvenciones, donaciones y legados se contabilizan como ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto cuando se obtiene, en su caso, la concesión oficial de las mismas y se han cumplido las condiciones para su concesión o no existen dudas razonables sobre la recepción de estas.

Para las subvenciones, donaciones y legados relacionados con la adquisición de activos fijos, el Grupo considera que se han cumplido las condiciones en el momento en el que se ha producido la inversión.

Las subvenciones, donaciones y legados de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido.

En ejercicios posteriores las subvenciones, donaciones y legados se imputan a resultados atendiendo a su finalidad.

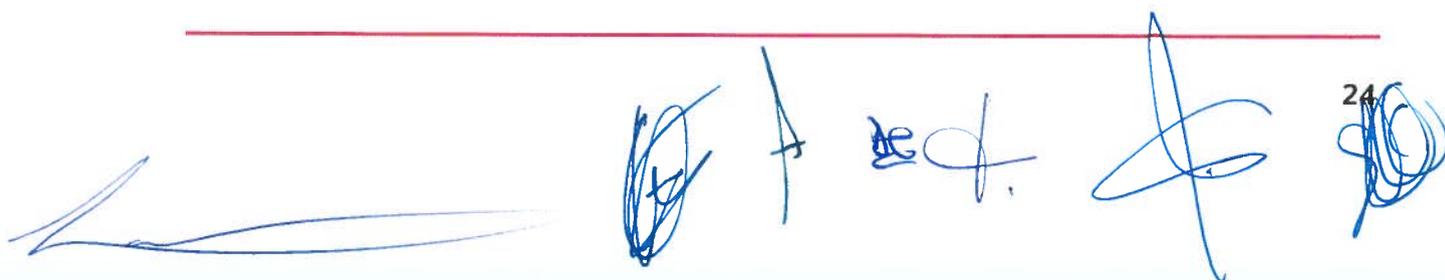
Las subvenciones de capital se imputan al resultado del ejercicio en proporción a la amortización correspondiente a los activos financiados con las mismas o en su caso, cuando se produzca la enajenación, baja o corrección valorativa por deterioro de los mismos.

Las subvenciones que se conceden para financiar gastos específicos se imputan a ingresos en el ejercicio en que se devengan los gastos financieros.

(p) Ingresos por venta de bienes y prestación de servicios

Los ingresos por la venta de bienes o servicios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Los descuentos por pronto pago, por volumen u otro tipo de descuentos, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos, se registran como una minoración de los mismos.

---

The bottom of the page features several handwritten signatures in blue ink. On the far right, the number '24' is written in blue ink, followed by a circular scribble. The signatures are scattered across the width of the page, with some appearing as long horizontal strokes and others as more complex, looped marks.

---

Los descuentos concedidos a clientes se reconocen en el momento en que es probable que se van a cumplir las condiciones que determinan su concesión como una reducción de los ingresos por ventas.

Los anticipos a cuenta de ventas futuras figuran valorados por el valor recibido. Los anticipos cuya aplicación se va a producir a largo plazo, son objeto de actualización financiera al cierre de cada ejercicio en función del tipo de interés de mercado en el momento de su reconocimiento inicial.

(i) Venta de bienes sujetos a condiciones de instalación e inspección

El Grupo vende bienes sujetos a condiciones de instalación e inspección. Las ventas se reconocen cuando el comprador acepta los bienes y la instalación e inspección ha sido completada. No obstante, la venta de bienes se reconoce inmediatamente en aquellos casos en los que el proceso de instalación es rutinario o la inspección se realiza exclusivamente para determinar el precio final del contrato.

(ii) Prestación de servicios

Los ingresos derivados de la prestación de servicios se reconocen considerando el grado de realización a la fecha de cierre cuando el importe de los ingresos; el grado de realización; los costes ya incurridos y los pendientes de incurrir pueden ser valorados con fiabilidad y es probable que se reciban los beneficios económicos derivados de la prestación del servicio.

(iii) Ingresos por intereses

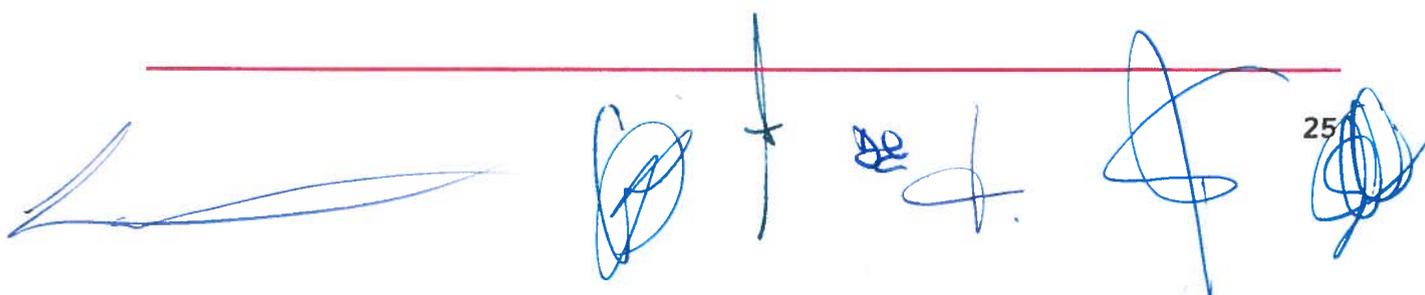
Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo.

(q) Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por el impuesto sobre beneficios comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

Los activos o pasivos por impuesto sobre beneficios corriente se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos vigentes o aprobados y pendientes de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

---



25

El impuesto sobre beneficios corriente o diferido se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto o de una combinación de negocios.

(i) Reconocimiento de pasivos por impuesto diferido

Las diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos.

(ii) Reconocimiento de activos por impuesto diferido

Las sociedades del Grupo reconocen los activos por impuesto diferido, siempre que resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación o cuando la legislación fiscal contemple la posibilidad de conversión futura de activos por impuesto diferido en un crédito exigible frente a la Administración Pública.

Las sociedades del Grupo reconocen la conversión de un activo por impuesto diferido en una cuenta a cobrar frente a la Administración Pública, cuando es exigible según lo dispuesto en la legislación fiscal vigente. A estos efectos, se reconoce la baja del activo por impuesto diferido con cargo al gasto por impuesto sobre beneficios diferidos y la cuenta a cobrar con abono al impuesto sobre beneficios sobre corriente. De igual forma, la sociedad del Grupo reconoce el canje de un activo por impuesto diferido por valores de Deuda Pública, cuando se adquiere la titularidad de los mismos.

Las sociedades del Grupo reconocen la obligación de pago derivada de la prestación patrimonial como un gasto de explotación con abono a la deuda con la Administración Pública cuando se devenga de acuerdo con la Ley del Impuesto sobre sociedades del Grupo.

Salvo prueba en contrario, no se considera probable que cada una de las sociedades del Grupo disponga de ganancias fiscales futuras cuando se prevea que su recuperación futura se va a producir en un plazo superior a los diez años contados desde la fecha de cierre del ejercicio, al margen de cuál sea la naturaleza del activo por impuesto diferido o en el caso de tratarse de créditos derivados de deducciones y otras ventajas fiscales pendientes de aplicar fiscalmente por insuficiencia de cuota, cuando habiéndose producido la actividad u obtenido el rendimiento que origine el derecho a la deducción o bonificación, existan dudas razonables sobre el cumplimiento de los requisitos para hacerlas efectivas.

Las sociedades que conforman el perímetro de consolidación sólo reconoce los activos por impuestos diferido derivados de pérdidas fiscales compensables, en la medida que

sea probable que se vayan a obtener ganancias fiscales futuras que permitan compensarlos en un plazo no superior al establecido por la legislación fiscal aplicable, con el límite máximo de diez años, salvo prueba de que sea probable su recuperación en un plazo superior, cuando la legislación fiscal permita compensarlos en un plazo superior o no establezca límites temporales a su compensación.

Por el contrario se considera probable que las Sociedades del Grupo disponen de ganancias fiscales suficientes para recuperar los activos por impuesto diferido, siempre que existan diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente, relacionadas con la misma autoridad fiscal y referidas al mismo sujeto pasivo, cuya reversión se espere en el mismo ejercicio fiscal en el que se prevea reviertan las diferencias temporarias deducibles o en ejercicios en los que una pérdida fiscal, surgida por una diferencia temporaria deducible, pueda ser compensada con ganancias anteriores o posteriores.

Las Sociedades reconocen los activos por impuesto diferido, a medida que el plazo de reversión futura no excede de los diez años contados desde la fecha del cierre del ejercicio o cuando existan diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente.

Al objeto de determinar las ganancias fiscales futuras, el Grupo tiene en cuenta las oportunidades de planificación fiscal, siempre que tenga la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

(iii) Valoración de activos y pasivos por impuesto diferido

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están vigentes o aprobados y pendientes de publicación y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que las Sociedades del Grupo espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

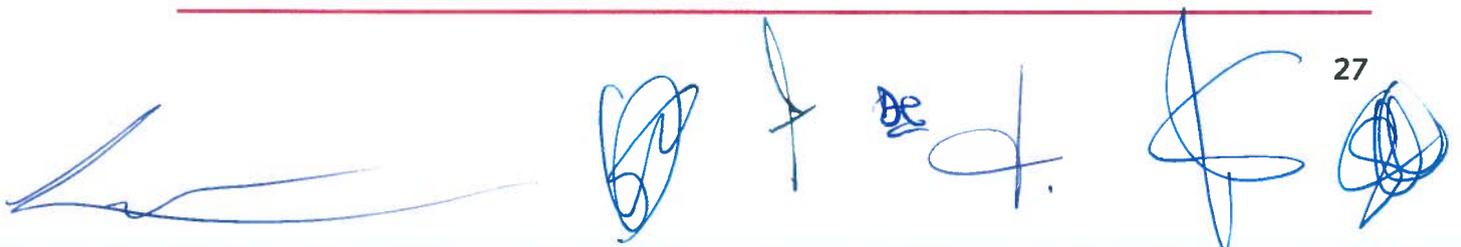
(iv) Clasificación

Los activos y pasivos por impuesto diferido se reconocen en balance de situación como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

(r) Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente

El Grupo presenta el balance clasificando activos y pasivos entre corrientes y no corrientes. A estos efectos son activos o pasivos corrientes aquellos que se espera

---



27

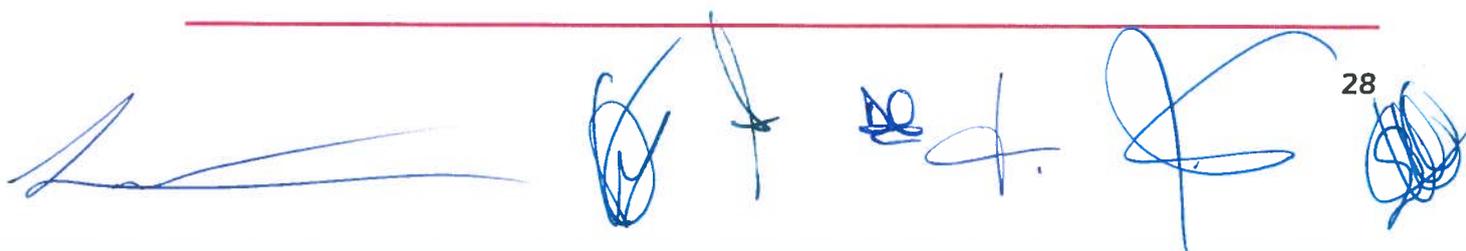
---

realizar en el transcurso del ciclo normal de explotación del Grupo o que deban liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre.

(s) Transacciones con partes vinculadas

Por una parte, las transacciones entre partes vinculadas se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado, se registra de acuerdo con la sustancia económica subyacente.

---

 28

## 5. Combinaciones de negocio

Durante el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2019 y durante el ejercicio 2018 se han llevado a cabo las siguientes combinaciones de negocios:

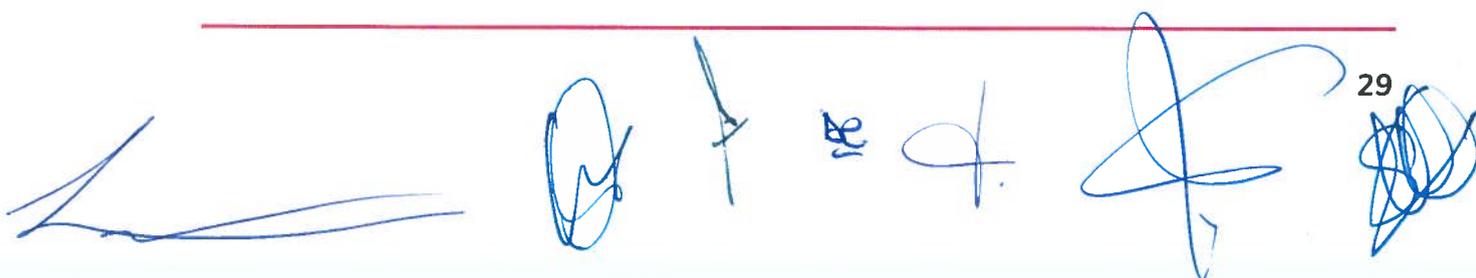
### Periodo comprendido entre el 1 de enero de 2018 y el 31 de diciembre de 2018:

Durante el ejercicio 2018, el Grupo a través de la Sociedad Dominante adquirió el 100% de las participaciones en la Sociedad Program Management Office, S.L. (en adelante PMO), la cual está domiciliada en Madrid y tiene como actividad principal la consultoría informática y de sistemas. El negocio adquirido generó para el Grupo un beneficio después de impuestos e importe neto de la cifra de negocios durante el periodo comprendido entre la fecha de adquisición, y el cierre del ejercicio, por importe de 752.758 euros y 3.274.069 de euros, respectivamente. El coste de la combinación de negocios ascendió a un importe total de 4.448.778 euros, de los que 250.000 euros se pagaron en efectivo, 2.035.310 euros mediante la entrega de acciones de la Sociedad Dominante (véase detalle de la ampliación realizada en nota 13(a)) y 2.163.468 euros han quedado aplazados y se encontraban registrados en Otros pasivos financieros a largo plazo a 31 de diciembre de 2018 que deberían ser pagados con límite 3 de julio de 2020, importe que se encuentra íntegramente pendiente al 30 de junio de 2019.

En esta adquisición, considerando los efectos de la reexpresión desglosada en la nota 2(b), la Sociedad ha identificado inmovilizado intangible denominado Relaciones con clientes por importe de 2.143.590 euros, impuestos diferidos de pasivo por importe de 535.898 euros, quedando un fondo de comercio residual por importe de 2.521.703 euros.

Durante el ejercicio 2018, el Grupo a través de la Sociedad Dominante adquirió el 100% de las participaciones en la Sociedad Acordiant Technologies, Lda., la cual fue renombrada en Izertis Portugal, Lda (en adelante Izertis Portugal) la cual está domiciliada en Aveiro (Portugal) y tiene como actividad principal la prestación de servicios de consultoría, desarrollo de software y otros servicios relacionados con las tecnologías de la información. El negocio adquirido generó para el Grupo un beneficio después de impuestos e importe neto de la cifra de negocios durante el periodo comprendido entre la fecha de adquisición, y el cierre del ejercicio por importe de 242.133 euros y 1.757.131 euros, respectivamente. El coste de la combinación de negocios se estableció en un importe de 1.681.688 euros, de los que 90.000 euros se pagaron en efectivo, 807.594 euros mediante la entrega acciones de la Sociedad Dominante que se hizo efectiva en 2019 (véase detalle de la ampliación realizada en nota 13(a)) y 784.094 euros han quedado aplazados y se encontraban registrados en Otros pasivos financieros a largo plazo a 31 de diciembre de 2018 que deberían ser pagados con límite 7 de diciembre de 2020, tras la extensión de 6 meses formalizada

---



29

en el primer semestre de 2019, importe que se encuentra íntegramente pendiente al 30 de junio de 2019.

En esta adquisición, considerando los efectos de la reexpresión desglosada en la nota 2(b), la Sociedad ha identificado inmovilizado intangible denominado Relaciones con clientes por importe de 1.339.812 euros, impuestos diferidos de pasivo por importe de 334.953 euros, quedando un fondo de comercio residual por importe de 573.820 euros.

Durante el ejercicio 2018, el Grupo a través de la Sociedad Inteligencia Sistemática 4 S.L. adquirió el 100% de las participaciones en la Sociedad Sparklegend Consultora Lda., (en adelante Sparklegend) la cual está domiciliada en Lisboa (Portugal) y tiene como actividad principal la prestación de servicios relacionados con las tecnologías de la información. El negocio adquirido generó para el Grupo un beneficio después de impuestos e importe neto de la cifra de negocios durante el periodo comprendido entre la fecha de adquisición, 1 de enero de 2018, y el cierre del ejercicio por importe de 20.419 euros y 1.230.744 de euros, respectivamente. El coste de la combinación de negocios se estableció en 130.000 euros de pago en acciones de la Sociedad Dominante (véase detalle de la ampliación realizada en nota 13(a)) y el fondo de comercio residual generado por dicha transacción ascendió a 85.385 euros. No se identificaron inmovilizados intangibles en el registro de la combinación de negocios, siendo los activos adquiridos y pasivos asumidos coincidentes con el valor contable. Asimismo, la transacción lleva incluida un posible pago variable por importe máximo de hasta 870.000 euros en función del cumplimiento de ciertas magnitudes financieras futuras, importe que no se encuentra registrado a 30 de junio de 2019 ni a 31 de diciembre de 2018 dado que no espera que se cumplan con las condiciones, que conllevan el pago de variable.

Durante el ejercicio 2018, el Grupo adquirió el 100% de las participaciones de la Sociedad What About Technologies, S.L.U. la cual se encontraba domiciliada en Erandio (Vizcaya) y tenía como actividad principal el desarrollo de aplicaciones y consultorías informáticas, así como la tenencia de participaciones de las sociedades filiales en las que participa. El coste de la combinación de negocios para dicha adquisición se estableció en 571.070 euros, de los que 355.152 euros fueron pagados en efectivo y 215.917 euros en acciones de la Sociedad Dominante (véase detalle de la ampliación realizada en nota 13(a)). No se identificaron inmovilizados intangibles en el registro de la combinación de negocios, siendo los activos adquiridos y pasivos asumidos coincidentes con el valor contable. El fondo de comercio residual generado por dicha adquisición ascendió a 369.148 euros.

Además de las adquisiciones anteriores, con fecha 1 de marzo de 2018 el Grupo formalizó un contrato de adquisición de una cartera de clientes con la Sociedad Daxpro Consulting, S.A. de C.V., domiciliada en Ciudad de México, por el cual se adquirieron relaciones con clientes de dicha sociedad, por importe fijo de 441.306 euros,

---



30

## IZERTIS, S.A. y Sociedades Dependientes

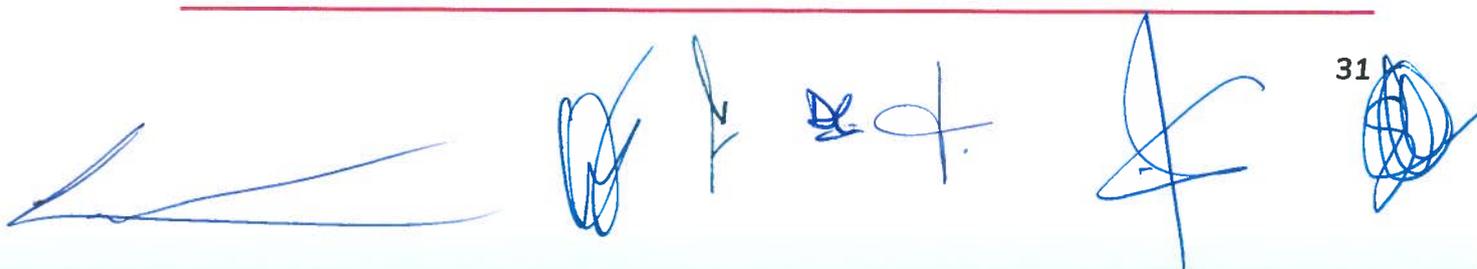
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados  
correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019  
(Expresados en euros)

izertis

realizándose un pago en efectivo de 39.720 euros y aplazando hasta el año 2021 403.354 euros. Asimismo, la transacción lleva incluida un posible pago variable por importe de hasta 185.000 euros en función del cumplimiento de la consecución de ciertos objetivos en los próximos años, importe que no se encuentra registrado a 30 de junio de 2019 ni a 31 de diciembre de 2018 dado que no espera que se cumplan con las condiciones, que conllevan el pago de variable. Tras la reexpresión desglosada en la nota 2 (b), el importe íntegro contabilizado se ha incluido como inmovilizado intangible en concepto de relaciones con clientes.

El detalle del coste de las mencionadas combinaciones de negocios, del valor razonable de los activos netos adquiridos y de los fondos de comercio (o del exceso de activos netos adquiridos sobre el coste de las combinaciones de negocios) es como sigue:

	31.12.18
Coste de la combinación de negocios	
Efectivo pagado	734.872
Pasivos financieros emitidos	1.401.586
Instrumentos de patrimonio emitidos (nota 13.a)	3.188.821
Contraprestación contingente	1.947.562
Activos Adquiridos	
Inmovilizado material	40.108
Inmovilizado intangible	5.211
Relaciones con clientes	3.924.709
Inversiones financieras a largo plazo	14.944
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.316.525
Inversiones financieras a corto plazo	533.319
Periodificaciones a corto plazo	4.189
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	640.991
Pasivos Asumidos	
Deudas a largo plazo	(43.750)
Deudas a corto plazo	(244.509)
Impuesto diferido	(870.851)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(1.348.101)
Dividendo antiguo accionista	(250.000)
Valor razonable de los activos adquiridos y los pasivos asumidos en los negocios adquiridos	3.722.785
<b>Fondo de comercio</b>	<b>3.550.056</b>



31

---

**Periodo comprendido entre el 1 de enero de 2019 y el 30 de junio de 2019:**

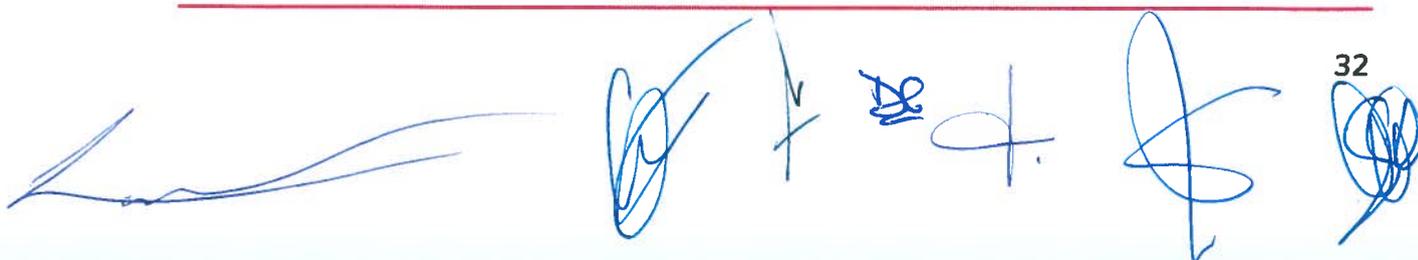
Durante el mes de enero de 2019, el Grupo a través de la Sociedad Dominante adquirió el 100% de las participaciones en la Sociedad Asesoría, Distribución y Comercialización Informática, S.L. (en adelante Zinktic), la cual está domiciliada en Madrid y tiene como actividad principal la consultoría informática y asesoramiento integral de la utilización de ordenadores y sistemas. El coste de la combinación de negocios se estableció en 899.999 euros, de los que 300.000 euros se pagaron en efectivo y 449.999 euros mediante entrega de acciones de la Sociedad Dominante vía ampliación de capital (véase detalle de la ampliación realizada en nota 13 (a)), por lo que están pendientes de pago 150.000 euros con vencimiento en dos cuotas de 75.000 euros el 31 de enero de 2020 y el 1 de enero de 2021. El fondo de Comercio reconocido por dicha transacción ascendió a 582.069 euros. Asimismo, la transacción lleva incluida un posible pago variable por importe máximo de hasta 600.000 euros en función del cumplimiento de ciertas magnitudes de rentabilidad futuras y mantenimiento de empleados de los próximos años. Al 30 de junio de 2019 la Sociedad considera que no es probable que se cumplan las condiciones para el pago del importe variable por lo que no se ha registrado importe alguno.

En esta adquisición no se identificaron inmovilizados intangibles en el registro de la combinación de negocios, siendo los activos adquiridos y pasivos asumidos coincidentes con el valor contable. El fondo de comercio residual reconocido provisionalmente en esta adquisición ascendió a 582.069 euros.

Durante el mes de enero de 2019, el Grupo a través de la Sociedad Dominante adquirió el 100% de participaciones en la Sociedad Diligent Solutions, S.L. (en adelante Diligent), la cual está domiciliada en Santander y tiene como actividades principales la realización de estudios económicos, contables y financieros de todo tipo de sectores y empresas, la promoción y organización técnica y artística de todo tipo de actos, la organización de cursos de formación y capacitación profesional o laboral, entre otras actividades. El coste de la combinación de negocios ascendió a 300.000 euros, de los que 150.000 euros se pagaron en efectivo y 150.000 euros mediante entrega de acciones de la Sociedad Dominante vía ampliación de capital (véase detalle de la ampliación realizada en nota 13 (a)). Asimismo, la transacción lleva incluida un posible pago variable por importe máximo de hasta 300.000 euros en función del cumplimiento de ciertas magnitudes de rentabilidad futuras y mantenimiento de empleados de los próximos años. Al 30 de junio de 2019 el Grupo considera que no es probable que se cumplan las condiciones para el pago del importe variable por lo que no se ha registrado importe alguno.

En esta adquisición no se identificaron inmovilizados intangibles en el registro de la combinación de negocios, siendo los activos adquiridos y pasivos asumidos coincidentes con el valor contable. El fondo de comercio residual reconocido provisionalmente en esta adquisición ascendió a 146.105 euros.

---



32

---

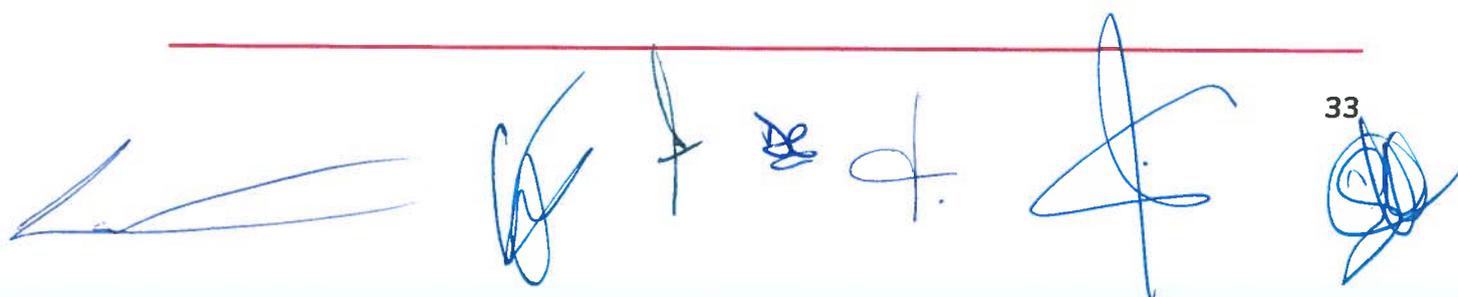
Durante el mes de enero de 2019, el Grupo a través de la Sociedad Dominante adquirió el 100% de participaciones en la Sociedad Covirtia, S.L. (en adelante Covirtia), la cual está domiciliada en Madrid y tiene como actividad principal la consultoría, gestión, mantenimiento, asistencia técnica y prestación de servicios en el ámbito de la tecnología. El coste de la combinación de negocios ascendió a 1.028.357 euros, de los que se 250.000 euros se pagaron en efectivo, 128.339 euros con dividendos de la propia sociedad adquirida, 400.019 euros mediante entrega de acciones de la Sociedad Dominante vía ampliación de capital (véase detalle de la ampliación realizada en nota 13(a)) y 250.000 euros han quedado aplazados y deben ser pagados antes del 21 de enero de 2021.

En esta adquisición, el Grupo ha identificado inmovilizado intangible denominado Relaciones con clientes por importe de 590.243 euros, impuestos diferidos de pasivo por importe de 147.561 euros, quedando un fondo de comercio residual provisional por importe de 380.840 euros.

Posteriormente, en febrero de 2019, el Grupo a través de las Sociedades Izertis, S.A. e Izertis Portugal, Lda. adquirió el 100% de participaciones en la Sociedad IG-Infomática e Gestao, S.A. (en adelante IG Portugal), la cual está domiciliada en Lisboa y tiene como actividad principal la prestación de servicios profesionales en el ámbito de las tecnologías de la información. Derivado de esta compra, es la adquisición de IG Ibérica Business Solutions, S.L. (en adelante IG España), sociedad participada directamente al 100% por IG Portugal. El coste de la combinación de negocios ascendió a 6.600.015 euros, de los que 990.000 euros fueron pagados en efectivo, 2.640.015 euros mediante la entrega de acciones de la Sociedad Dominante vía ampliación de capital (véase detalle de la ampliación realizada en nota 13(a)) y 2.970.000 euros han quedado aplazados (990.000 euros hasta 18 de agosto de 2020, 990.000 euros hasta 18 de agosto de 2021 y 990.000 euros hasta 18 de agosto de 2024). Asimismo, la transacción lleva incluida un posible pago variable pagadero en una parte en acciones por importe de hasta 1.000.000 euros en función del cumplimiento de ciertas magnitudes financieras futuras y mantenimiento de empleados de los próximos años que sería, en su caso, pagadera en acciones de la Sociedad Dominante. Al 30 de junio de 2019 el Grupo considera que no es probable que se cumplan las condiciones para el pago del importe variable por lo que no se ha registrado importe alguno.

En esta adquisición, el Grupo ha identificado inmovilizado intangible denominado Relaciones con clientes por importe de 2.598.814 euros, impuestos diferidos de pasivo por importe de 545.751 euros, quedando un fondo de comercio residual provisional por importe de 4.477.392 euros.

---



33

Con fecha 28 de marzo de 2019 el Grupo formalizó un contrato de adquisición de una unidad de negocio con la Sociedad SADCI- Distribucao e Comercializaco Informática Limitada., domiciliada en Lisboa. El coste de la combinación de negocios asciende a 300.000 euros, de los que 93.750 euros fueron pagados al 30 de junio de 2019, 75.000 euros deben ser pagados dentro de los próximos 12 meses y 131.250 euros a largo plazo en sucesivos plazos que terminan 2022. Asimismo, la transacción lleva incluida un posible pago variable por importe máximo de hasta 325.000 euros en función del cumplimiento de ciertas magnitudes financieras y de rentabilidad futuras y mantenimiento de empleados de los próximos años. Al 30 de junio de 2019 el Grupo considera que no es probable que se cumplan las condiciones para el pago del importe variable por lo que no se ha registrado importe alguno. El importe íntegro de la adquisición ha sido contabilizado como activo intangible como Relaciones con clientes.

El detalle del coste de las mencionadas combinaciones de negocios, del valor razonable de los activos netos adquiridos y de los fondos de comercio (o del exceso de activos netos adquiridos sobre el coste de las combinaciones de negocios) es como sigue:

	<b>30.06.19</b>
Coste de la combinación de negocios	
Efectivo pagado	1.783.750
Pasivos financieros emitidos	3.576.250
Instrumentos de patrimonio emitidos (nota 13.a)	3.640.032
Dividendo antiguo accionista	128.339
Activos Adquiridos	
Inmovilizado intangible	66.511
Relaciones con clientes	3.489.057
Inmovilizado material	14.944
Inversiones financieras a largo plazo	31.461
Activos por impuesto diferido	6.922
Existencias	8.505
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.824.604
Inversiones financieras a corto plazo	17.953
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.666.215
Pasivos Asumidos	
Deudas a largo plazo	(1.394.000)
Provisiones a corto plazo	(134.653)
Impuesto diferido	(693.312)
Deudas a corto plazo	(23.209)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(1.339.033)
Valor razonable de los activos adquiridos y los pasivos asumidos en los negocios adquiridos	3.541.965
<b>Fondo de comercio</b>	<b>5.586.405</b>

Excepto por las relaciones con clientes, el valor razonable de los activos adquiridos y pasivos asumidos en la combinación de negocios coincide con su valor contable por lo que no ha sido necesario actualizar el valor en el momento de la compra.

## 6. Negocios conjuntos y participación puesta en equivalencia

El Grupo es partícipe al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 de negocios conjuntos que adoptan la forma de Uniones Temporales de Empresas (UTEs) cuya moneda funcional es el Euro. En el caso de las sucursales localizadas en el extranjero, la moneda funcional es la moneda de los países en los que están domiciliados.

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

El detalle de las UTEs en las que el Grupo es partícipe se presenta en el Anexo I.

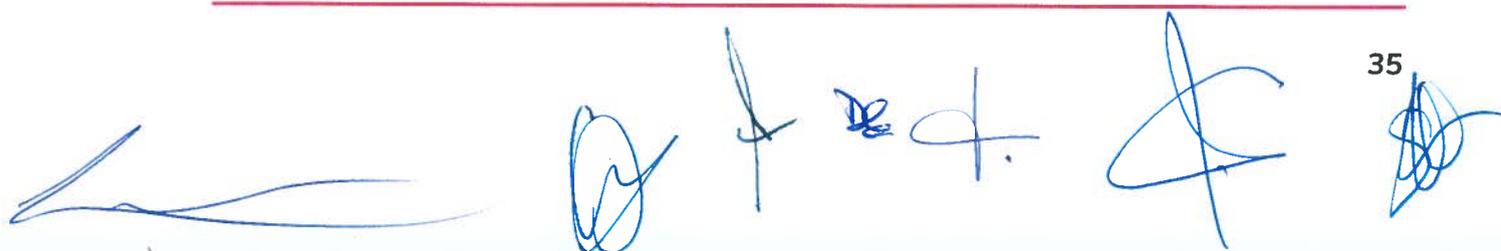
Alternativamente el grupo cuenta con las siguientes inversiones reconocidas mediante el método de puesta en equivalencia, las mismas que se muestran en el Anexo II:

Participación	Saldo al 01.01.19	30.06.19		Saldo al 30.06.19
		Incremento en la participación	Participación en pérdidas puesta equivalencia	
Alantis Capital, S.L.	512.652	-	(1.552)	511.100
Ludo Studios, S.L.	24.599	-	(219)	24.380
We Doctor, S.L.	109.328	-	(6.124)	103.204
Kaizen Ventures, S.L.	265.765	-	-	265.765
Tucycle Bike Sharing, S.L.	149.403	-	(13.440)	135.963
<b>Total</b>	<b>1.061.747</b>	<b>-</b>	<b>(21.335)</b>	<b>1.040.412</b>

Participación	Saldo al 01.01.18	31.12.18		Saldo al 31.12.18
		Incremento en la participación	Participación en pérdidas puesta equivalencia	
Alantis Capital, S.L.	517.075	-	(4.423)	512.652
Ludo Studios, S.L.	-	-	24.599	24.599
We Doctor, S.L.	72.526	111.036	(74.234)	109.328
Kaizen Ventures, S.L.	265.489	-	276	265.765
Tucycle Bike Sharing, S.L.	97.414	105.138	(53.149)	149.403
<b>Total</b>	<b>952.504</b>	<b>216.174</b>	<b>(106.931)</b>	<b>1.061.747</b>

## 7. Inmovilizado Intangible

La composición y los movimientos habidos en las cuentas incluidas en el inmovilizado intangible durante el periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio del 2019 el periodo de doce meses finalizado el 31 de diciembre del 2018 han sido los siguientes:



## IZERTIS, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados  
correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019  
(Expresados en euros)

izertis

	Euros				Saldo al 30.06.2019
	Saldo al 31.12.2018(*)	Altas	Combinaciones de negocio	Traspasos	
<b>Coste:</b>					
Desarrollo	3.205.254	361.454	-	170.531	3.737.239
Relaciones con clientes	3.924.710		3.489.057		7.413.767
Fondo de comercio	7.086.563	-	5.586.404	-	12.672.967
Aplicaciones informáticas	1.237.391	8.942	66.511	6.689	1.319.533
Otro inmovilizado intangible	177.220	256.617	-	(177.220)	256.617
	<b>15.631.137</b>	<b>627.013</b>	<b>9.245.925</b>	<b>-</b>	<b>25.400.123</b>
<b>Amortización acumulada:</b>					
Desarrollo	(1.168.291)	(236.711)	-	-	(1.405.002)
Relaciones con clientes	(348.340)	(350.136)	-	-	(698.476)
Fondo de comercio	(768.813)	(570.918)	-	-	(1.339.731)
Aplicaciones informáticas	(865.528)	(116.194)	-	-	(981.722)
	<b>(3.150.972)</b>	<b>(1.273.959)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4.424.930)</b>
<b>Valor neto contable</b>	<b>12.480.165</b>	<b>(646.946)</b>	<b>9.245.925</b>	<b>-</b>	<b>20.975.192</b>

(\*) Saldo reexpresado

## IZERTIS, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019  
(Expresados en euros)

izertis

	Euros				
	Saldo al 01.01.18 (*)	Altas	Combinaciones de negocio	Trasposos	Saldo al 31.12.18
<b>Coste:</b>					
Desarrollo	2.289.306	915.948	-	-	3.205.254
Relaciones con clientes	-	-	3.924.710	-	3.924.710
Fondo de comercio	3.536.507	-	3.550.056	-	7.086.563
Aplicaciones informáticas	1.191.238	40.942	5.211	-	1.237.391
Otro inmovilizado intangible	108.218	69.002	-	-	177.220
	<b>7.125.269</b>	<b>1.025.892</b>	<b>7.479.976</b>	-	<b>15.631.137</b>
<b>Amortización acumulada:</b>					
Desarrollo	(689.288)	(479.003)	-	-	(1.168.291)
Relaciones con clientes	-	(348.340)	-	-	(348.340)
Fondo de comercio	(334.841)	(433.972)	-	-	(768.813)
Aplicaciones informáticas	(739.866)	(125.662)	-	-	(865.528)
	<b>(1.763.995)</b>	<b>(1.386.977)</b>	-	-	<b>(3.150.972)</b>
<b>Valor neto contable</b>	<b>5.361.274</b>	<b>(361.085)</b>	<b>7.479.976</b>	-	<b>12.480.165</b>

(\*) Saldo reexpresado

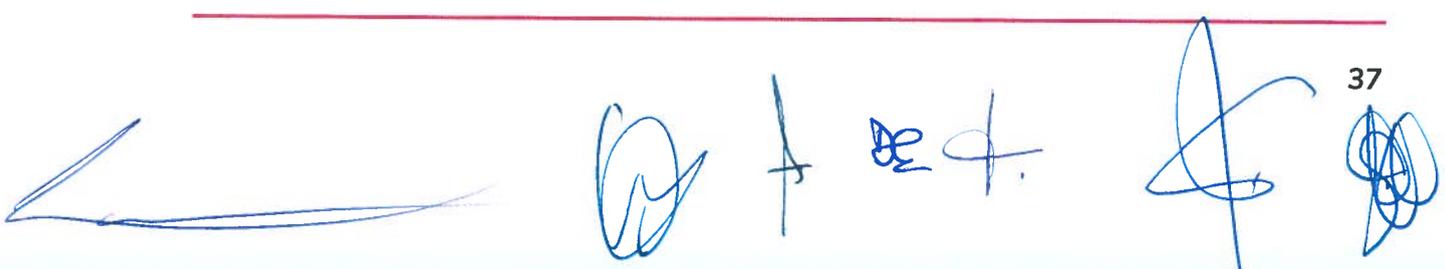
### (a) Desarrollo

Los gastos de desarrollo activados en 2019 a través del epígrafe "Trabajos realizados por la empresa para su activo", corresponden al desarrollo de nuevas soluciones informáticas destinadas a la prestación de servicios, por un importe de 345 miles de euros (744 miles de euros en 2018).

Los importes de desarrollo capitalizados en 2019 se corresponden principalmente con cuatro proyectos de desarrollo en los que el Grupo ha invertido importes que oscilan entre los 102 miles de euros y los 179 miles de euros.

Asimismo, los importes de desarrollo capitalizados en 2018 se corresponden con los cuatro proyectos anteriormente mencionados cuyos desembolsos oscilan entre los 140 miles de euros y los 367 miles de euros.

El Grupo ha procedido a capitalizar los costes incurridos en los proyectos indicados debido a que cumplen con las condiciones descritas en la nota 4.



**(b) Relaciones con clientes**

Relaciones con clientes se corresponde con las combinaciones de negocios realizadas en el ejercicio 2018 y en el periodo de 6 meses terminado en 30 de junio de 2019 (véase la nota 5).

**(c) Fondo de comercio**

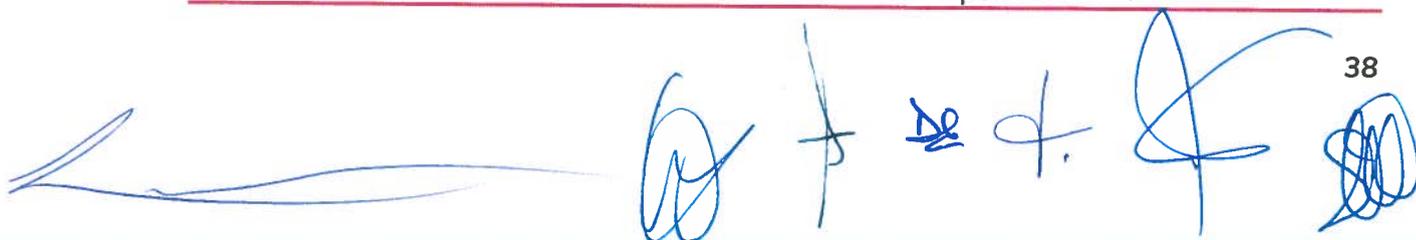
El fondo de comercio proviene de las combinaciones de negocios realizadas en 2019 y 2018 (véase nota 5) y de otras que fueron realizadas en ejercicios anteriores en las cuales surgió un importe de fondo de comercio de 3.536.507 euros, entre las más relevantes se encuentran las siguientes:

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

La distribución del fondo de comercio por áreas geográficas es como sigue:

	Euros					
	Coste	2019 Amortización Acumulada	Valor Neto Contable	Coste	2018 Amortización Acumulada	Valor Neto Contable
España	7.272.308	(698.696)	6.573.612	5.409.691	(431.166)	4.978.525
México	1.054.162	(409.843)	644.319	1.054.162	(316.249)	737.913
Portugal	4.346.497	(231.192)	4.115.505	622.710	(21.398)	601.312
	<b>12.672.967</b>	<b>(1.339.731)</b>	<b>11.333.236</b>	<b>7.086.564</b>	<b>(768.813)</b>	<b>6.317.751</b>

A 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 el Grupo ha evaluado y concluido que no existen indicios de deterioro sobre el valor del fondo de comercio registrado, por lo que no ha considerado necesario realizar corrección valorativa por deterioro.



38

(d) Otro inmovilizado intangible

Con fecha 4 de marzo de 2019 el Grupo formalizó un contrato de adquisición de una cartera de clientes con la Sociedad NTMK Services, S.A. de C.V. domiciliada en ciudad de México, el importe total que la transacción estaría limitado 320.807 euros de importe fijo en función del valor de la cartera adquirida y 91.700 euros de variable en función del cumplimiento de ciertas magnitudes financieras y de rentabilidad futuras y mantenimiento de empleados de los próximos años. Al 30 de junio de 2019 la Sociedad no se ha realizado aún el traspaso de la cartera de clientes ni se ha concluido la valoración del importe a traspasar, por lo que a 30 de junio de 2019 se ha reconocido únicamente el anticipo realizado por importe de 48.529 euros.

(e) Bienes totalmente amortizados

El importe de los bienes incluidos en el inmovilizado intangible que se encuentran totalmente amortizados y en uso al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Euros	
	30.06.19	31.12.18
Desarrollo	601.702	-
Aplicaciones Informáticas	900.475	515.585
	<b>1.502.177</b>	<b>515.585</b>

(f) Subvenciones oficiales recibidas

De la totalidad de los inmovilizados una parte significativa de los mismos se encuentran afectos a diversas subvenciones de capital recibidas por importe de 643 miles de euros, tal y como se menciona en la nota 14 de la memoria.

**8. Inmovilizado material**

La composición y los movimientos habidos en las cuentas incluidas en el Inmovilizado material durante el periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio del 2019 y el periodo de doce meses finalizado el 31 de diciembre del 2018 han sido los siguientes:

	Euros						
	Saldo al 01.01.19	Altas	Combinaciones de negocios	Bajas	Diferencia de cambio	Traspasos	Saldos al 30.06.19
<b>Coste:</b>							
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.731.085	213.529	-	-	157	(370.912)	1.573.859
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	269.418	40.869	255	-	517	138.876	449.935
Otro inmovilizado	1.100.280	281.285	14.689	(73.962)	2.680	232.036	1.557.008
	<b>3.100.783</b>	<b>535.683</b>	<b>14.944</b>	<b>(73.962)</b>	<b>3.354</b>	<b>-</b>	<b>3.580.802</b>
<b>Amortización acumulada:</b>							
Instalaciones técnicas y maquinaria	(372.924)	(143.876)	-	-	(9)	-	(516.809)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(289.196)	(12.841)	-	-	(104)	-	(302.141)
Otro inmovilizado	(925.777)	(88.602)	-	68.102	(1.473)	-	(947.750)
	<b>(1.587.897)</b>	<b>(245.319)</b>	<b>-</b>	<b>68.102</b>	<b>(1.586)</b>	<b>-</b>	<b>(1.766.700)</b>
<b>Valor neto</b>	<b>1.512.886</b>	<b>290.364</b>	<b>14.944</b>	<b>(5.860)</b>	<b>1.768</b>	<b>-</b>	<b>1.814.102</b>

	Euros					
	Saldo al 01.01.18	Altas	Combinaciones de negocios	Bajas	Diferencia de cambio	Saldo al 31.12.18
<b>Coste:</b>						
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.568.613	162.472	-	-	-	1.731.085
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	226.434	41.584	1.400	-	-	269.418
Otro inmovilizado	818.783	242.789	38.708	-	-	1.100.280
	<b>2.613.830</b>	<b>446.845</b>	<b>40.108</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.100.783</b>
<b>Amortización acumulada:</b>						
Instalaciones técnicas y maquinaria	(20.510)	(352.414)	-	-	-	(372.924)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(260.653)	(28.543)	-	-	-	(289.196)
Otro inmovilizado	(681.988)	(243.789)	-	-	-	(925.777)
	<b>(963.151)</b>	<b>(624.746)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.587.897)</b>
<b>Valor neto</b>	<b>1.650.679</b>	<b>(177.901)</b>	<b>40.108</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.512.886</b>

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

Las Sociedades que conforman el grupo tienen contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

El importe de los bienes incluidos en el inmovilizado material que se encuentran totalmente amortizados y en uso al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	Euros	
	30.06.2019	31.12.2018
Instalaciones técnicas	931	70.188
Mobiliario	259.981	130.412
Otro inmovilizado material	827.524	568.193
<b>Total</b>	<b>1.088.436</b>	<b>768.793</b>

## **9. Arrendamientos operativos – Arrendatario**

El Grupo tiene arrendado a terceros locales y vehículos en régimen de arrendamiento operativo.

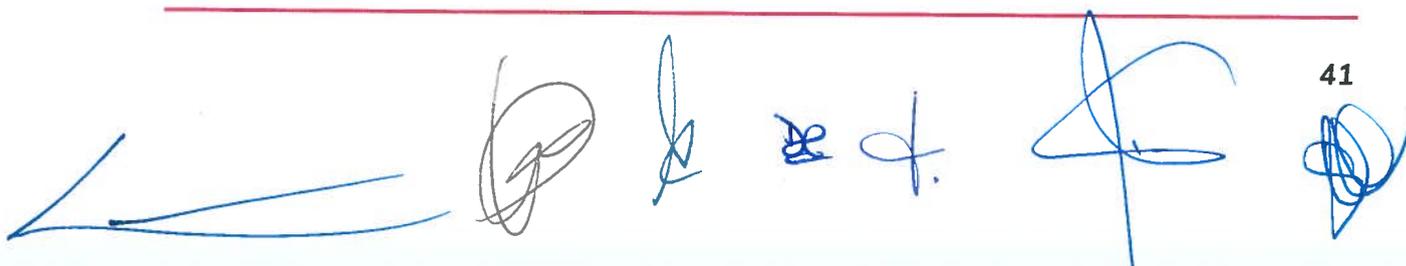
Estos contratos de arrendamiento tienen una duración media de entre 3 y 5 años sin existencia de opción de compra al término del contrato.

Las cuotas satisfechas en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio del 2019 y en 2018 por el Grupo en concepto de arrendamientos operativos son los siguientes:

	Euros	
	30.06.2019	31.12.2018
Cuotas arrendamiento operativo	295.123	326.188

Los pagos mínimos futuros por arrendamientos operativos no cancelables al 30 de junio del 2019 y al 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

	Euros	
	30.06.2019	31.12.2018
Hasta un año	291.339	379.308
Entre uno y cinco años	824.165	938.635
	<b>1.115.504</b>	<b>1.317.943</b>



41

## 10. Política y Gestión de Riesgos

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio y riesgo de interés en el valor razonable), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo. El programa de gestión del riesgo global del Grupo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo.

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento Financiero del Grupo con arreglo a directrices marcadas por el Administrador Único. Este Departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas del Grupo.

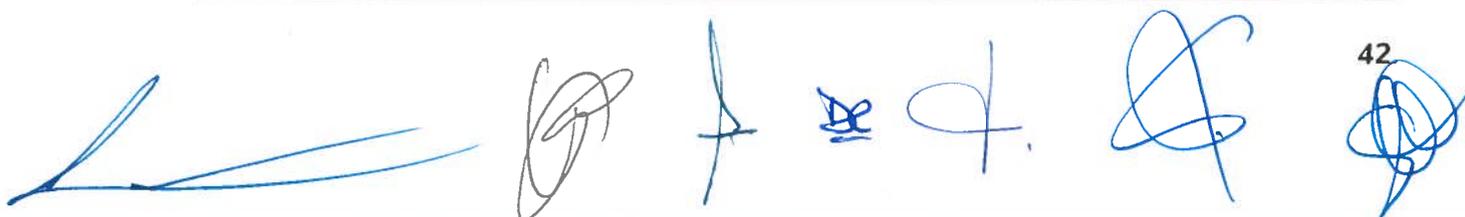
### (a) Riesgo de tipo de cambio

El Grupo realiza algunas transacciones con empresas que se encuentran en el extranjero y, por tanto, está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, principalmente el dólar. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos.

El Departamento Financiero es el responsable de gestionar y mantener en niveles poco significativos la posición neta en moneda extranjera y revisar que el riesgo de exposición a los tipos de cambio no suponga una amenaza para el Grupo.

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera para las sociedades que integran el grupo en España y Portugal no son significativos, por lo que, si el euro se hubiera depreciado/apreciado en un 5% con respecto al dólar estadounidense, manteniendo el resto de variables constantes, el beneficio después de impuestos no tendría un efecto relevante en estos Estados Financieros Intermedios Consolidados.

---



42

Asimismo, al 30 de junio de 2019 y 2018, las filiales mexicanas mantienen los siguientes activos y pasivos financieros denominados en dólares estadounidenses:

	Dolares (US\$)	
	30.06.19	31.12.18
Efetivo y otros activos líquidos equivalentes	3.862	51.277
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.445.673	697.612
<b>Total Activo</b>	<b>1.449.673</b>	<b>748.889</b>
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(414.637)	(280.345)
<b>Total Pasivo</b>	<b>(414.637)</b>	<b>(280.345)</b>
<b>Posición activa neta</b>	<b>1.035.036</b>	<b>468.544</b>

Si al 30 de junio de 2019, el peso mexicano se hubiera devaluado/revaluado con respecto al dólar estadounidense en un 10%, manteniendo todas las demás variables constantes, los resultados del periodo de 6 meses finalizados a esa fecha, manteniendo el resto de variables constantes, el beneficio después de impuestos habría aumentado/disminuido en 90.792 euros (aumento/disminución de 41.100 euros en 2018).

(b) Riesgo de crédito:

El Grupo no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. Además tiene procedimientos para asegurar que las ventas y prestación de servicios se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado y hace seguimiento periódico para limitar el importe del riesgo con cualquier institución financiera.

La corrección valorativa por insolvencias de clientes se realiza tomando en consideración tendencias actuales del mercado, la antigüedad de los distintos saldos pendientes de cobro y un análisis histórico de las insolvencias a nivel agregado, por lo que está sujeto a un elevado juicio. La dirección financiera, en línea con la política de gestión del riesgo comercial del Grupo, mantiene vigentes pólizas de crédito y caución con el fin de garantizar un mínimo riesgo de crédito comercial.

La calidad crediticia de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se evalúa en tres categorías (clasificación interna):

Grupo 1: Clientes/partes vinculadas nuevos (menores a 6 meses)

Grupo 2: Clientes/ partes vinculadas existentes (con más de seis meses de relación comercial) sin antecedentes de incumplimiento y

Grupo 3: Clientes/ partes vinculadas existentes (con más de seis meses de relación comercial) con antecedentes de incumplimiento.



43

---

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la calidad crediticia de los activos financieros correspondía principalmente al Grupo 2, y no contaban con cuentas por cobrar clasificadas en el Grupo 3.

Con respecto a los depósitos en bancos, el Grupo reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito por que mantienen sus depósitos en instituciones financieras con calificaciones crediticias de alta calidad realizadas por agencias de rating de reconocido prestigio.

(c) Riesgo de liquidez

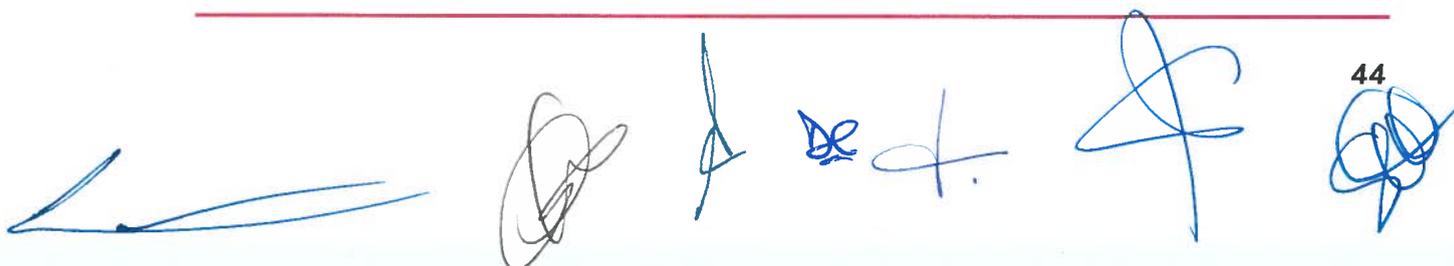
El Grupo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el Departamento Financiero del Grupo tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito contratadas. La clasificación de los pasivos financieros por plazos de vencimiento contractuales se muestra en la nota 16.

(d) Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y del valor razonable

Como el Grupo no posee activos remunerados importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación del Grupo son en su mayoría independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 el Grupo mantiene principalmente endeudamientos a tasas fijas de interés por lo que se considera que el valor razonable de tasas de interés no es significativo debido a que las tasas de interés de sus contratos no difieren significativamente de las tasas de interés de mercado que se encuentran disponibles para el Grupo. En el caso de las tasas de interés variable vinculadas al Euribor para el endeudamiento a un plazo mayor a un año, el Grupo considera que no existe un riesgo significativo de que tales tasas de interés a las que se pactaron las obligaciones fluctúen significativamente de modo que requieran renegociarse dado que en ambos casos el valor en libros constituiría una aproximación aceptable al valor razonable.

---



44

## 11. Activos financieros por categoría e inversiones financieras

La clasificación de los activos financieros por categorías y clases, así como la comparación del valor razonable y el valor contable es como sigue:

	Euros			
	30.06.19		31.12.18	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Instrumentos de patrimonio				
No cotizados	369.724	-	324.557	-
Valores representativos de deuda				
No cotizados	-	2.042	-	2.042
<b>Total</b>	<b>369.724</b>	<b>2.042</b>	<b>324.557</b>	<b>2.042</b>
Préstamos y partidas a cobrar				
Créditos a terceros	452.939	836.820	512.648	385.146
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar				
Clientes y deudores varios	-	10.909.170	-	10.094.304
Personal	-	102.766	-	33.379
Otros activos financieros	280.112	213.260	214.063	254.350
Otros activos financieros empresas del grupo y asociadas (nota 20)	-	346.227	-	269.941
<b>Total Préstamos y partidas a cobrar</b>	<b>733.051</b>	<b>12.408.243</b>	<b>726.711</b>	<b>11.037.120</b>
<b>Total Activos financieros</b>	<b>1.102.775</b>	<b>12.410.285</b>	<b>1.051.268</b>	<b>11.039.162</b>

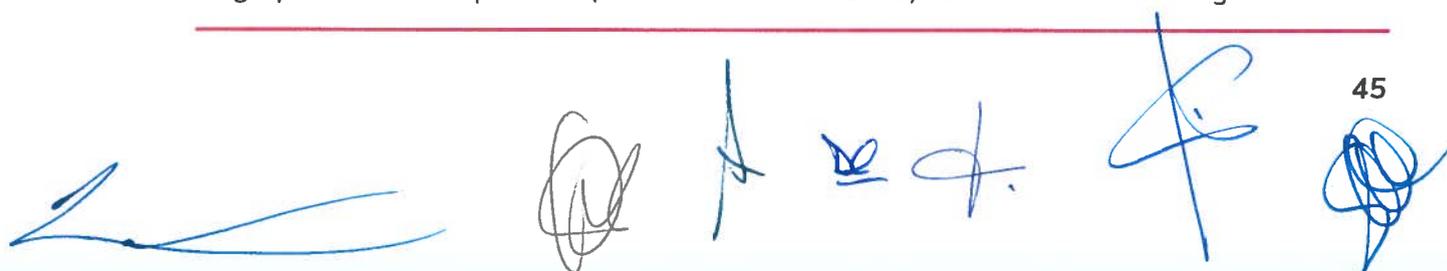
Los préstamos y partidas a cobrar están valorados a su coste amortizado, siendo el valor razonable de los mismos similar a su valor contable. Los saldos, transacciones y características de las operaciones llevadas a cabo con partes vinculadas se detallan en la Nota 20.

El importe de las ganancias netas de los activos financieros correspondientes al periodo 2019 asciende a 6.707 euros (725 euros en el ejercicio 2018).

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

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

Al 30 de junio de 2019, el Grupo tiene reflejados 452.939 euros de créditos concedidos a largo plazo a los empleados (487.648 euros en 2018). Estos créditos devengan una tasa



efectiva del 2% y tienen vencimiento en 2023. A 31 de diciembre de 2018 además el Grupo tenía reflejado en dicho epígrafe un crédito concedido a terceros por importe de 25.000 euros.

## 12. Inversiones financieras y deudores comerciales

### (a) Inversiones Financieras

El epígrafe de créditos a terceros a corto plazo se corresponde, por un lado, con créditos concedidos a los empleados por importe de 155.750 euros (148.792 euros en 2018). Por otro lado, está formado por créditos concedidos a otras sociedades por importe de 681.170 euros en junio de 2019 (236.354 euros en 2018).

Otros activos financieros a corto plazo se corresponden, fundamentalmente, con imposiciones bancarias a corto plazo al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.

### (b) Deudores Comerciales

El detalle de Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, todos ellos clasificados como corrientes, es como sigue:

	Euros	
	30.06.19	31.12.18
Clientes	10.830.481	9.705.997
Clientes dudoso cobro	138.077	95.581
Correcciones valorativas por deterioro	(138.077)	(95.581)
Deudores	78.689	388.307
Personal	102.766	33.379
<b>Total</b>	<b>11.011.936</b>	<b>10.127.683</b>

El análisis del movimiento de las correcciones valorativas por deterioro durante el primer semestre de 2019 y el ejercicio 2018, es como sigue:

	Euros	
	30.06.19	31.12.18
Saldo al 1 de enero	95.581	42.980
Alta por combinaciones de negocios	42.548	-
Dotaciones	-	81.461
Aplicaciones	(52)	(28.860)
<b>Saldo al 30 de junio</b>	<b>138.077</b>	<b>95.581</b>

### 13. Fondos propios

#### (a) Capital Social y Prima de Asunción

El capital social de la Sociedad Dominante al 31 de diciembre de 2018 está representado por 1.754.695 participaciones sociales de 1,00 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las participaciones gozan de los mismos derechos políticos y económicos.

El 5 de abril de 2018, la Junta General de Socios procedió a ampliar el capital en 7.436 euros, mediante la emisión de 7.436 nuevas participaciones sociales. Las nuevas participaciones creadas en esta ampliación de capital tienen una prima de asunción de 11,75 euros por participación, por lo que el importe de la prima total asciende a 87.373 euros y el importe global del aumento de capital, esto es, incluyendo nominal y prima asciende a 94.809 euros.

Relacionada con la adquisición de What About Technologies, S.L.U. (véase nota 5), el 16 de mayo de 2018, la Junta General de Socios procedió a ampliar el capital en 13.709 euros, mediante la emisión de 13.709 nuevas participaciones sociales. Las nuevas participaciones creadas en esta ampliación de capital tienen una prima de asunción de 14,75 euros por participación, por lo que el importe de la prima total asciende a 202.210 euros y el importe global del aumento de capital, esto es, incluyendo nominal y prima asciende a 215.919 euros.

Relacionada con la adquisición de Sparklegend Consultora Lda. (véase nota 5), el 3 de agosto de 2018, la Junta General de Socios procedió a ampliar el capital en 8.252 euros, mediante la emisión de 8.252 nuevas participaciones sociales. Las nuevas participaciones creadas en esta ampliación de capital tienen una prima de asunción de 14,75 euros por participación, por lo que el importe de la prima total asciende a 121.717 euros y el importe global del aumento de capital, esto es, incluyendo nominal y prima asciende a 129.969 euros.

El 3 de agosto de 2018, la Junta General de Socios procedió a ampliar el capital en 51.207 euros, mediante la emisión de 51.207 nuevas participaciones sociales. Las nuevas participaciones creadas en esta ampliación de capital tienen una prima de ascensión de 10,03 euros por participación, por lo que el importe de la prima total asciende a 513.359 euros y el importe global del aumento de capital, esto es, incluyendo nominal y prima asciende a 564.566 euros.

Relacionada con la adquisición de Program Management Office, S.L. (véase nota 5), el 31 de agosto de 2018, la Junta General de Socios procedió a ampliar el capital en 78.430 euros, mediante la emisión de 78.430 nuevas participaciones sociales. Las nuevas participaciones creadas en esta ampliación de capital tienen una prima de emisión de 14,75 euros por participación, por lo que el importe de la prima total asciende a 1.156.843 euros y el importe global del aumento de capital, esto es, incluyendo nominal y prima asciende a 1.235.273 euros.

El 12 de septiembre de 2018, la Junta General de Socios procedió a ampliar el capital en 4.535 euros, mediante la emisión de 4.535 nuevas participaciones sociales. Las nuevas participaciones creadas en esta ampliación de capital tienen una prima de emisión de 10,03 euros por participación, por lo que el importe de la prima total asciende a 45.464 euros y el importe global del aumento de capital, esto es, incluyendo nominal y prima asciende a 49.999 euros.

El 28 de diciembre de 2018, la Junta General de Socios procedió a ampliar el capital en 18.391 euros, mediante la emisión de 18.391 nuevas participaciones sociales. Las nuevas participaciones creadas en esta ampliación de capital tienen una prima de emisión de 28,75 euros por participación, por lo que el importe de la prima total asciende a 528.742 euros y el importe global del aumento de capital, esto es, incluyendo nominal y prima asciende a 547.132 euros.

Relacionada con la adquisición de Asesoría, Distribución y Comercialización Informática, S.L. (véase nota 5), el 22 de enero de 2019, la Junta General de Socios procedió a ampliar capital en 15.126 euros, mediante la emisión de 15.126 nuevas participaciones sociales. Las nuevas participaciones creadas en esta ampliación tienen una prima de emisión de 28.75 euros por participación, por lo que el importe de la prima total asciende a 434.873 euros y el importe global del aumento de capital, esto es, incluyendo nominal y prima asciende a 449.999 euros.

Relacionada con las adquisiciones de Diligent Solutions, S.L. y Covirtia, S.L. (véase nota 5), el 22 de enero de 2019, la Junta General de Socios procedió a ampliar capital en 18.488 euros, mediante la emisión de 18.488 nuevas participaciones sociales. Las nuevas participaciones creadas en esta ampliación tienen una prima de emisión de 28.75 euros por participación, por lo que el importe de la prima total asciende a



48

---

531.530 euros y el importe global del aumento de capital, esto es, incluyendo nominal y prima asciende a 550.018 euros.

Relacionada con la adquisición de IG Infomática de Gestao, S.A. (véase nota 5), el 28 de febrero de 2019, la Junta General de Socios procedió a ampliar capital en 88.740 euros, mediante la emisión de 88.740 nuevas participaciones sociales. Las nuevas participaciones creadas en esta ampliación tienen una prima de emisión de 28.75 euros por participación, por lo que el importe de la prima total asciende a 2.551.275 euros y el importe global del aumento de capital, esto es, incluyendo nominal y prima asciende a 2.640.015 euros.

El 19 de junio de 2019, la Junta General de Socios procedió a ampliar capital en 26.892 euros, mediante la emisión de 26.892 nuevas participaciones sociales. Las nuevas participaciones creadas en esta ampliación tienen una prima de emisión de 28.75 euros por participación, por lo que el importe de la prima total asciende a 773.145 euros y el importe global del aumento de capital, esto es, incluyendo nominal y prima asciende a 800.037 euros. Dicha ampliación de capital corresponde al cumplimiento del acuerdo de pago variable por la adquisición de Program Management Office S.L.

El 19 de junio de 2019, la Junta General de Socios procedió a ampliar capital en 27.146 euros, mediante la emisión de 27.146 nuevas participaciones sociales. Las nuevas participaciones creadas en esta ampliación tienen una prima de emisión de 28.75 euros por participación, por lo que el importe de la prima total asciende a 780.448 euros y el importe global del aumento de capital, esto es, incluyendo nominal y prima asciende a 807.594 euros. Dicha ampliación de capital corresponde al cumplimiento del acuerdo de pago variable por la adquisición de Izertis Portugal.

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

De acuerdo con la legislación vigente, la prima de emisión es una reserva de libre disposición siempre que el patrimonio neto supere la cifra de capital social.

## IZERTIS, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 (Expresados en euros)

izertis

Los accionistas o socios que participan directa o indirectamente en el capital social del Grupo en un porcentaje igual o superior al 10% al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

Sociedad	30.06.19		31.12.18	
	Número de acciones	Porcentaje de participación	Número de participaciones	Porcentaje de participación
Laren Capital, S.L.U.	14.934.010	77,33%	1.493.401	85,11%
	14.934.010	77,33%	1.493.401	85,11%

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no existen restricciones sobre las acciones o participaciones.

### (b) Reserva Legal

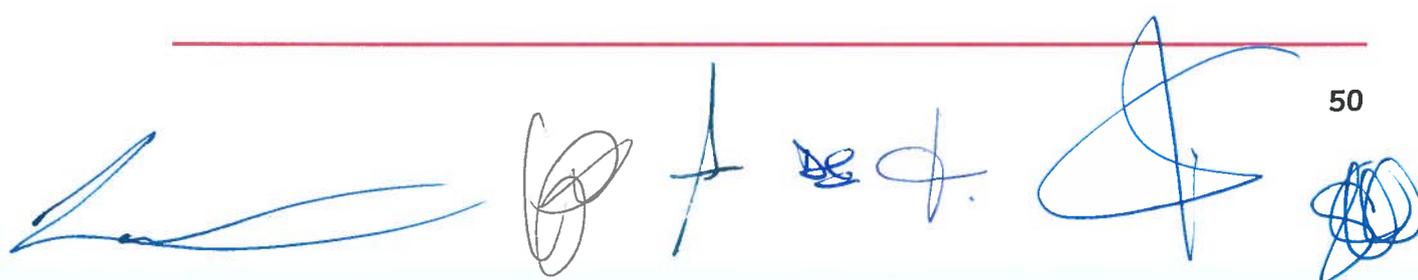
La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros. Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad Dominante está pendiente de dotar al límite esta reserva con el límite mínimo que establece la Ley de Sociedades de Capital.

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad Dominante tiene dotada esta reserva legal por un importe de 152.255 euros y 140.202 euros respectivamente.

### (c) Reservas voluntarias

No deben distribuirse dividendos que reduzca el saldo de las reservas disponibles a un importe inferior al total de saldos pendientes de amortización de los gastos de investigación y desarrollo o si por dicha distribución el patrimonio neto es inferior al capital social.

El importe de las reservas voluntarias de la Sociedad Dominante asciende a 1.015.971 euros a 30 de junio de 2019 y 400.871 euros a 31 de diciembre de 2018, siendo no distribuibles.



50

(d) Autocartera y reserva para acciones de la Sociedad Dominante

La Junta General Extraordinaria de Socios de Izertis, S.L. acordó en fecha 26 de febrero de 2019 adquirir un total de 16.719 participaciones a dos socios, tras la renuncia del resto de socios de adquirir las mismas, por un valor total de 181.002 euros. La Junta General Extraordinaria de Socios de Izertis, S.L. acordó asimismo en fecha 30 de abril de 2019 la compraventa de 7.476 participaciones de la autocartera de la Sociedad Dominante a varios socios por un importe total de 155.688 euros, por lo que obtuvo un resultado de 73.264 euros representado en el Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto. Al 30 de junio de 2019 las participaciones en autocartera ascienden a 9.243 con un valor nominal de 1 euro y un precio medio de adquisición de 10,67 euros por participación.

El destino final previsto para estas participaciones es el de generar autocartera antes del proceso de incorporación de la totalidad de las acciones de la Sociedad Dominante en el segmento de Empresas en Expansión del MAB.

La reserva para acciones de la Sociedad Dominante ha sido dotada de conformidad con el artículo 148 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, se dote una reserva indisponible equivalente al importe de las acciones de la Sociedad Dominante computado en el activo. La reserva constituida para acciones de la Sociedad Dominante no es de libre disposición, debiendo mantenerse en tanto no sean enajenadas o amortizadas y por igual importe al valor neto contable de las mismas.

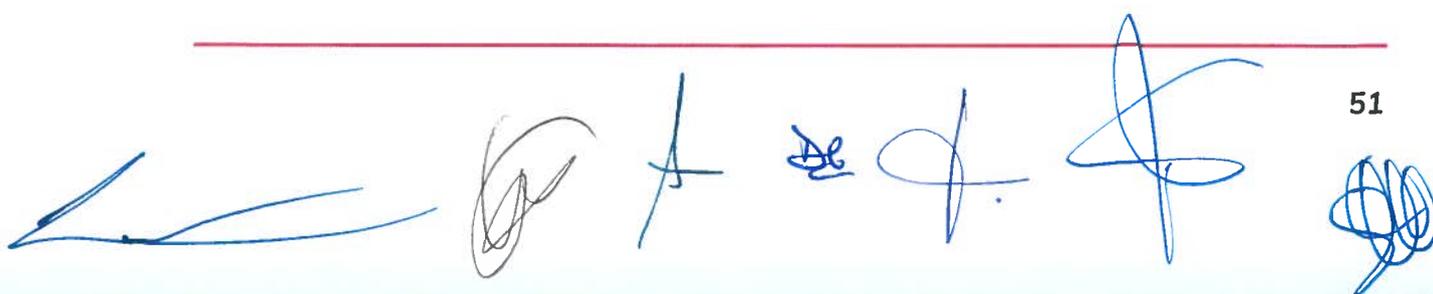
(e) Ajustes por cambios de valor

Las diferencias de conversión tienen su origen en la integración de la totalidad de las Sociedades consolidadas que forman el grupo por los efectos de la conversión a la moneda de presentación de sus respectivas monedas funcionales, siendo las más significativas las aportadas por Nexis IT, S.A. (37.738 euros en 2019 y (37.137) euros en 2018).

(f) Socios Externos

Los socios externos recogen a 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 la participación de los Socios Externos en el patrimonio neto de Nexis IT, S.A. por importe de 64.682 euros y 52.493 euros, respectivamente. Durante el 2018, el Grupo adquirió el 49% restante de Zesto Digital, S.L. por importe de 572.132 euros, dando de baja los socios externos y registrando una minoración de reservas por importe de 474.667 euros.

---



51

## 14. Subvenciones, donaciones y legados

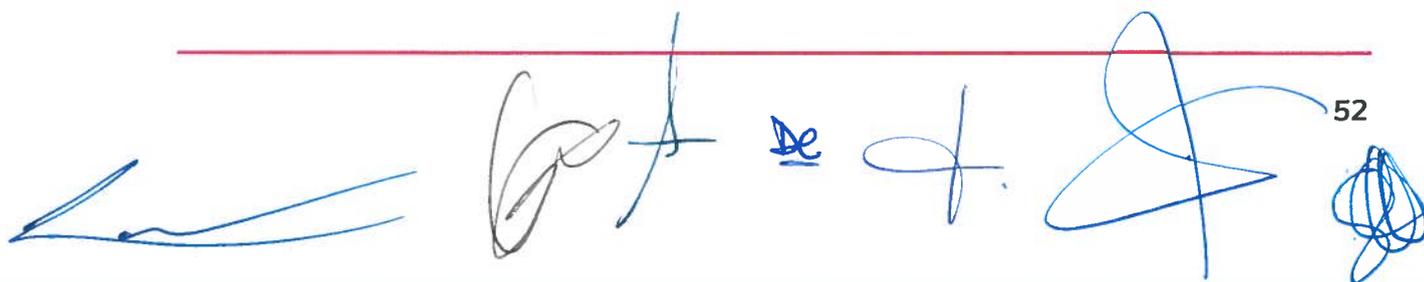
El detalle al 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 de las subvenciones de capital recibidas con carácter no reintegrable es como sigue:

	Euros					
	Subvención Bruta a 30.06.19	Efecto Impositivo	Subvención Neta a 30.06.19	Subvención Bruta a 31.12.18	Efecto Impositivo	Subvención Neta a 31.12.18
Subvenciones oficiales de capital	642.664	168.594	474.070	660.243	166.392	493.851
	<b>642.664</b>	<b>168.594</b>	<b>474.070</b>	<b>660.243</b>	<b>166.392</b>	<b>493.851</b>

El movimiento de las subvenciones donaciones y legados recibidos de carácter no reintegrable ha consistido en el traspaso a resultados por importe de 54.111 euros en el ejercicio 2019 (95.374 euros en el ejercicio 2018).

Estas subvenciones están vinculadas al inmovilizado intangible y fomentan el desarrollo de las tecnologías de la información. En todos los casos las condiciones que dan derecho a dichas subvenciones se encuentran cumplidas al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.

---



52

## 15. Pasivos financieros por categorías

La clasificación de los pasivos financieros por categorías y clases, así como la comparación del valor razonable y el valor contable a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es como sigue:

	Euros 30.06.19					
	No corriente			Corriente		
	A coste amortizado o coste			A coste amortizado o coste		
	Valor contable	Valor razonable	Total	Valor contable	Valor razonable	Total
Débitos y partidas a pagar						
Deudas con entidades de crédito	4.317.154	4.317.153	4.317.153	5.058.890	5.058.890	5.058.890
Deudas con empresas del grupo asociadas	250.000	250.000	250.000	-	-	-
Otras deudas	9.728.812	9.728.812	9.728.812	1.190.243	1.190.243	1.190.243
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar						
Proveedores	-	-	-	2.914.728	2.914.728	2.914.728
Otras cuentas a pagar	-	-	-	1.303.369	1.303.369	1.303.369
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>14.295.965</b>	<b>14.295.965</b>	<b>14.295.965</b>	<b>10.467.229</b>	<b>10.467.229</b>	<b>10.467.229</b>

	Euros 31.12.18					
	No corriente			Corriente		
	A coste amortizado o coste			A coste amortizado o coste		
	Valor contable	Valor razonable	Total	Valor contable	Valor razonable	Total
Débitos y partidas a pagar						
Deudas con entidades de crédito	2.820.845	2.820.845	2.820.845	4.018.788	4.018.788	4.018.788
Deudas con empresas del grupo asociadas	250.000	250.000	250.000	-	-	-
Otras deudas	6.328.022	6.328.022	6.328.022	641.287	641.287	641.287
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar						
Proveedores	-	-	-	2.190.659	2.190.659	2.190.659
Otras cuentas a pagar	-	-	-	1.631.931	1.631.931	1.631.931
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>9.398.867</b>	<b>9.398.867</b>	<b>9.398.867</b>	<b>8.482.665</b>	<b>8.482.665</b>	<b>8.482.665</b>

## 16. Deudas financieras y acreedores comerciales

### (a) Deudas con empresas del grupo y asociadas

El detalle de las deudas con empresas del grupo y asociadas es como sigue:

	Euros			
	30.06.19		31.12.18	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Laren Capital S.L.U.	250.000	-	250.000	-
	<b>250.000</b>	<b>-</b>	<b>250.000</b>	<b>-</b>

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la totalidad de las Deudas con empresas del grupo y asociadas se corresponde con un préstamo concedido por Laren Capital, S.L.

### (b) Deudas con entidades de crédito

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

Concepto	Euros					
	30.06.19			31.12.18		
	No corriente	Corriente	Total	No corriente	Corriente	Total
Préstamos	4.314.958	4.768.481	9.083.439	2.818.649	3.976.248	6.794.897
Arrendamiento financiero	2.196	3.344	5.540	2.196	7.487	9.683
Descuento de efectos y anticipo de facturas	-	287.065	287.065	-	35.053	35.053
<b>Total</b>	<b>4.317.153</b>	<b>5.058.890</b>	<b>9.376.044</b>	<b>2.820.845</b>	<b>4.018.788</b>	<b>6.839.633</b>

El detalle de los préstamos en vigor al cierre del ejercicio por entidad bancaria es:

## IZERTIS, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019  
(Expresados en euros)

# izertis

Entidad	Importe Concedido	Euros		Fecha Concesión	Fecha Vencimiento	T/i efectivo 30.06.19	T/i efectivo 2018
		Dispuesto 30 junio de 2019	Dispuesto 31 diciembre 2018				
Préstamo 1	60.000,00	8.312,02	20.474	20-jul-15	30-jun-20	3,38%	3,38%
Préstamo 2	55.000,00	10.873,71	16.970	03-jun-15	31-may-20	3,13%	3,25%
Préstamo 3	25.000,00	17.247,81	20.533	30-dic-17	30-nov-22	1,25%	1,25%
Préstamo 4	30.000,00	20.689,71	23.654	30-dic-17	30-nov-22	1,20%	1,20%
Préstamo 5	40.000,00	9.214,12	13.434	30-ago-15	30-jul-20	3,45%	3,45%
Préstamo 6	150.000,00	123.834,89	135.984	30-may-18	30-may-24	1,42%	1,42%
Préstamo 7	200.000,00	95.241,66	109.800	30-ago-15	30-ago-22	2,85%	2,85%
Préstamo 8	200.000,00	45.949,81	65.041	30-jul-15	30-jul-20	1,75%	1,75%
Préstamo 9	300.000,00	296.033,32	0,00	30-may-19	14-may-25	1,17%	1,17%
Préstamo 10	70.000,00	32.666,67	34.414	30-oct-16	30-oct-21	3,53%	3,53%
Préstamo 11	200.000,00	83.490,87	99.515	08-abr-15	20-mar-22	2,45%	2,45%
Préstamo 12	200.000,00	97.211,47	110.585	07-ago-15	30-sep-22	3,35%	3,35%
Préstamo 13	308.750,00	264.357,75	214.888	30-abr-17	31-may-25	2,45%	2,45%
Préstamo 14	150.000,00	111.092,81	125.774	01-mar-18	01-feb-23	1,50%	1,50%
Préstamo 15	300.000,00	237.457,00	266.487	16-may-18	16-may-23	1,97%	1,97%
Préstamo 16	150.000,00	60.664,97	74.707	31-mar-15	31-ene-22	2,50%	2,50%
Préstamo 17	300.000,00	256.906,02	294.639	30-abr-18	30-abr-23	1,60%	1,60%
Préstamo 18	200.000,00	4.328,71	30.153	08-jul-15	08-jul-19	1,96%	1,96%
Préstamo 19	125.000,00	51.992,49	60.785	15-mar-15	22-abr-22	2,54%	2,54%
Préstamo 20	106.000,00	35.333,33	-	15-abr-19	15-jul-19	-	-
Préstamo 21	59.000,00	19.666,67	-	29-abr-19	29-jul-19	-	-
Préstamo 22	66.000,00	44.000,00	-	22-may-19	22-ago-19	-	-
Préstamo 23	94.911,78	63.274,52	-	17-may-19	17-ago-19	2,55%	-
Préstamo 24	102.035,94	102.035,94	-	17-jun-19	17-sep-19	2,55%	-
Préstamo 25	94.503,06	94.503,06	-	18-jun-19	18-sep-19	2,55%	-
Préstamo 26	400.000,00	393.634,37	400.000	14-may-18	14-may-24	1,96%	1,96%
Préstamo 27	1.599.999,98	799.999,94	924.188	01-nov-16	10-jun-21	4,96%	4,96%
Préstamo 28	150.000,00	64.016,14	74.832	10-abr-15	10-abr-22	2,60%	2,60%
Préstamo 29	400.000,00	368.557,89	0,00	21-ene-19	21-ene-24	2,55%	2,55%
Préstamo 30	200.000,00	180.777,60	-	31-ene-19	31-dic-23	1,75%	1,75%
Préstamo 31	33.000,00	30.892,88	-	19-mar-19	19-feb-24	1,87%	1,87%
Préstamo 32	500.000,00	467.181,35	-	28-ene-19	28-ene-25	2,00%	2,00%
Préstamo 33	280.000,00	275.559,33	-	25-may-19	25-may-24	2,00%	2,00%
Préstamo 34	400.000,00	400.000,00	-	25-jun-19	25-jun-24	2,30%	2,30%
Préstamo 35	300.000,00	300.000,00	300.000	28-jun-19	28-jun-24	2,25%	2,25%
Préstamo 36	202.910,00	202.910,00	-	30-jun-19	30-sep-19	2,30%	2,30%
Préstamo 37	60.000,00	19.100,67	28.333	19-abr-17	16-may-20	4,07%	3,94%
Préstamo 38	100.000,00	34.768,51	51.603	20-may-17	20-jun-20	4,28%	4,28%
Préstamo 39	100.000,00	-	4.167	07-mar-12	06-mar-19	-	5,45%
Préstamo 40	50.000,00	12.891,18	22.223	24-mar-17	20-abr-20	2,75%	2,75%
Préstamo 41	200.000,00	99.045,63	119.083	28-nov-16	28-nov-21	2,00%	2,00%
Préstamo 42	250.000,00	222.992,86	-	07-feb-19	07-feb-22	2,10%	-
Préstamo 43	200.000,00	81.682,68	101.749	15-jun-16	15-jun-21	1,41%	1,41%
Préstamo 44	134.400,00	50.375,02	63.891	15-abr-16	15-abr-21	1,40%	1,40%
Préstamo 45	137.721,45	45.975,97	-	25-abr-19	28-jul-19	1,80%	-
Préstamo 46	20.808,66	8.670,40	12.011	31-mar-17	28-feb-21	3,00%	3,00%
Préstamo 47	27.060,00	9.020,00	-	22-abr-19	22-jul-19	0,00%	-
Préstamo 48	40.000,00	34.338,37	38.123	20-oct-18	20-sep-23	2,70%	2,70%
Préstamo 49	50.000,00	25.000	31.250	01-ene-17	01-may-21	2,56%	2,56%
Préstamo 50	119.645,00	-	119.646	28-dic-18	20-mar-19	2,55%	2,55%
Préstamo 51	112.415,00	-	74.783	28-nov-18	28-feb-19	2,55%	2,55%
Préstamo 52	204.000,00	-	68.000	23-oct-18	30-ene-19	2,55%	2,55%
Préstamo 53	30.000,00	-	10.000	30-oct-18	30-ene-19	2,55%	2,55%
<b>Total</b>	<b>9.888.161</b>	<b>6.313.770</b>	<b>4.161.719</b>				

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

El desglose del importe de las deudas con entidades de crédito que vencen en cada uno de los cinco años siguientes al cierre del ejercicio y del resto hasta su último vencimiento, es el siguiente:

	Euros 30.06.19			Total
	Préstamos	Descuento de efectos	Arrendamiento financiero	
Vencimiento año 2019-2020	4.768.481	287.065	3.344	5.058.890
Vencimiento año 2020-2021	1.575.857	-	2.196	1.578.053
Vencimiento año 2021-2022	1.102.041	-	-	1.102.041
Vencimiento año 2022-2023	863.614	-	-	863.614
Vencimiento 2023-2024 y siguientes	773.446	-	-	773.446
<b>Total Deuda</b>	<b>9.083.439</b>	<b>287.065</b>	<b>5.540</b>	<b>9.376.044</b>
Menos la parte a corto plazo	(4.768.481)	(287.065)	(3.344)	(5.058.890)
<b>Total Deuda a largo plazo</b>	<b>4.314.958</b>	<b>-</b>	<b>2.196</b>	<b>4.317.154</b>

	Euros 31.12.18			Total
	Préstamos	Descuento de efectos	Arrendamiento financiero	
Vencimiento año 2019	3.976.248	35.052	7.487	4.018.787
Vencimiento año 2020	1.100.807	-	2.196	1.103.003
Vencimiento año 2021	804.476	-	-	804.476
Vencimiento año 2022	452.502	-	-	452.502
Vencimiento 2023 y siguientes	460.865	-	-	460.865
<b>Total Deuda</b>	<b>6.794.898</b>	<b>35.052</b>	<b>9.683</b>	<b>6.839.633</b>
Menos la parte a corto plazo	(3.976.249)	(35.052)	(7.487)	(4.018.788)
<b>Total deuda a largo plazo</b>	<b>2.818.649</b>	<b>-</b>	<b>2.196</b>	<b>2.820.845</b>

(c) Otras Deudas

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

Concepto	Euros			
	30.06.19		31.12.18	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Préstamos concedidos por otros organismos	369.118	1.706.116	495.878	1.828.641
Otras deudas	-	-	71.250	137.535
Deuda por combinaciones de negocios	821.125	8.022.696	74.159	4.361.845
<b>Total</b>	<b>1.190.243</b>	<b>9.728.812</b>	<b>641.287</b>	<b>6.328.021</b>

Los otros pasivos financieros se corresponden principalmente con las deudas por adquisición de negocios correspondientes a Program Management, S.L., Izertis Portugal, Lda., Daxpro Consulting, S.A. de C.V., Asesoría, Distribución y Comercialización Informática, S.L. (Zinktic), Covirtia, S.L.U. e IG Portugal, Lda. pendientes de pago descritas en la Nota 5. Además del saldo corriente presenta una deuda con vencimiento entre 1 y 2 años por importe de 6.042.000 euros.

Los préstamos concedidos por otros organismos al Grupo, vigentes al cierre del ejercicio son:

	Importe	Pendiente 30 de junio 2019	Pendiente 31 de diciembre 2018	Tipo efectivo	Fecha Concesión	Fecha Finalización
Préstamo 1	368.806	176.181	200.768	- %	17/03/2015	30/12/2023
Préstamo 2	123.490	123.490	123.490	- %	26/05/2016	31/08/2027
Préstamo 3	380.333	380.333	380.333	- %	24/10/2016	31/12/2021
Préstamo 4	514.636	514.636	514.636	- %	12/02/2018	30/12/2022
Préstamo 5	623.630	109.135	109.134	- %	01/02/2018	14/09/2029
Préstamo 6	538.092	183.454	279.464	3,95%	04/12/2012	31/01/2020
Préstamo 7	253.555	84.951	169.470	0,51%	31/12/2015	31/12/2019
Préstamo 8	280.075	140.037	168.045	Euribor +/- 0,10%	20/01/2017	20/07/2021
Préstamo 9	435.274	265.699	265.699	- %	21/12/2016	13/03/2028
Préstamo 10	201.978	32.318	43.480	- %	19/11/2010	19/11/2021
Préstamo 11	100.000	65.000	70.000	3,00%	08/07/2015	08/07/2022
	<b>3.819.869</b>	<b>2.075.234</b>	<b>2.324.519</b>			

Estos préstamos se encuentran garantizados ante los organismos concedentes mediante avales bancarios.

## IZERTIS, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados  
correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019  
(Expresados en euros)

izertis

El desglose del importe de dichas deudas que vencen en cada uno de los cinco años siguientes al cierre del ejercicio y del resto hasta su último vencimiento, es el siguiente:

Concepto	Euros Otras deudas	
	30.06.19	31.12.18
Vencimiento año 2019	369.118	495.878
Vencimiento año 2020	412.776	649.421
Vencimiento año 2021	422.896	504.292
Vencimiento año 2022	353.998	369.706
Vencimiento año 2023	182.127	305.222
Vencimiento año 2024 y siguientes	334.319	-
<b>Total Deuda</b>	<b>2.075.234</b>	<b>2.324.519</b>
<b>Menos la parte a CP</b>	<b>(369.118)</b>	<b>(495.878)</b>
<b>Total Deuda a LP</b>	<b>1.706.116</b>	<b>1.828.641</b>

### (d) Acreeedores Comerciales y Otras cuentas a pagar

El detalle de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es como sigue:

	Euros Corriente	
	30.06.19	31.12.18
Proveedores	2.914.728	2.190.659
Acreeedores	805.595	1.359.165
Personal	430.478	129.189
<b>Total</b>	<b>4.150.801</b>	<b>3.679.013</b>

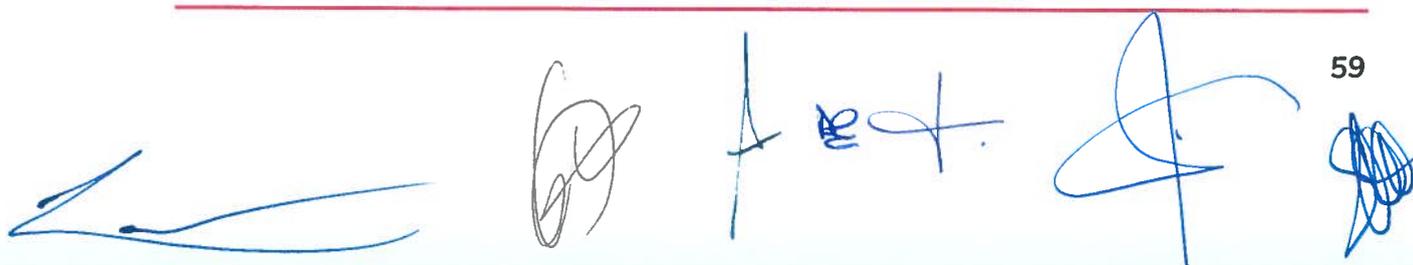


### **17. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores.** **Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley** **15/2010, de 5 de julio.”**

La disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, para requerir que todas las sociedades mercantiles incluyan de forma expresa en la memoria de sus cuentas anuales su período medio de pago a proveedores. El periodo medio de pago a proveedores, el ratio de las operaciones pagadas, el ratio de las operaciones pendientes de pago, el total de pagos realizados y el total de pago pendientes, a fecha de cierre del ejercicio 2018, y a 30 de junio de 2019 se muestra en el siguiente cuadro:

	Días	
	30.06.19	31.12.18
Periodo medio de pago a proveedores	56	51
Ratio de las operaciones pagadas	39	56
Ratio de las operaciones pendientes de pago	36	29

	Euros	
	30.06.19	31.12.18
Total pagos realizados	5.933.218	12.315.156
Total pagos pendientes	1.928.069	2.556.367



59

## 18. Administraciones públicas y situación fiscal

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es como sigue:

	Euros			
	30.06.19		31.12.18	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
<b>Activos</b>				
Activos por impuesto diferido	640.431	-	504.194	-
Subvenciones recibidas	-	741.148	-	660.265
Impuesto sobre el valor añadido	-	261.930	-	322.179
Activos por impuesto corriente	-	241.334	-	118.854
<b>Total</b>	<b>640.431</b>	<b>1.244.412</b>	<b>504.194</b>	<b>1.101.298</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos por impuesto diferido	1.772.712	-	1.077.199	-
Pasivos por impuesto corriente	-	370.736	-	209.637
Impuesto sobre el valor añadido	-	848.498	-	872.214
Otros	-	157.602	-	171.720
Seguridad Social	-	449.989	-	421.192
Retenciones	-	274.887	-	541.684
<b>Total</b>	<b>1.772.712</b>	<b>2.101.712</b>	<b>1.077.199</b>	<b>2.216.447</b>

El Grupo tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los siguientes ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables:

Impuesto	Ejercicios abiertos
Impuesto sobre Sociedades	2014-2018
Impuesto sobre el Valor Añadido	2015-2018
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	2015-2018
Impuesto de Actividades Económicas	2015-2018
Seguridad Social	2015-2018

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. En todo caso, el administrador único del Grupo considera que dichos pasivos, en caso de producirse, no afectarían significativamente a estos Estados Financieros Intermedios Consolidados.

---

Con fecha 15 de diciembre de 2017, la Sociedad Dominante recibió la comunicación del inicio de actuaciones de inspección sobre el Impuesto sobre el Valor Añadido y el Impuesto sobre sociedades de los ejercicios 2014 y 2015. El 30 de octubre de 2018, la Sociedad Dominante recibió la resolución de las actas correspondientes a la inspección fiscal finalizando con el siguiente resultado:

(i) Impuesto sobre el Valor Añadido de los ejercicios 2014 y 2015.

Las actuaciones inspectoras finalizaron con resultado de comprobado y conforme, por lo que no existió liquidación alguna por dicho impuesto.

(ii) Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2014 y 2015

Las actuaciones inspectoras finalizaron con una propuesta de regularización del Impuesto de Sociedades de 2014 por importe de 145.253 euros más una sanción de 7.988 euros.

El Grupo registró la sanción en el epígrafe de "Otros resultados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y dicha sanción fue abonada en periodo voluntario. La cuota del acta aparece reflejada en el epígrafe de Impuesto sobre Beneficios del periodo anterior junto con los intereses de demora, los cuales ascendieron a 18.027 euros.

La cuantía a regularizar por el impuesto de Sociedades de 2014 implica una modificación al alza de las Bases imponibles pendientes de compensar por importe de 157.602 euros, las cuales se encuentran activadas en el epígrafe de Activos por impuesto diferido del balance adjunto.

(a) Impuesto sobre beneficios

El impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula en base al resultado contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del citado impuesto.

La conciliación entre los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible del impuesto sobre sociedades, así como el cálculo del gasto por impuesto de sociedades correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y al periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

	Cuenta de PyG			Euros 30.06.19 Ingresos y Gastos directamente imputados al PN			Total
	Aumentos	Disminuciones	Neto	Aumentos	Disminuciones	Neto	
	Saldo de Ingresos y Gastos del Ejercicio	75.454	-	75.454	-	-	
Impuesto sobre sociedades	(65.866)	-	(65.866)	-	-	6.594	(56.272)
Beneficio/Pérdida antes de impuestos	9.588	-	9.588	-	-	(19.781)	(10.193)
Diferencias permanentes	244.792	-	244.792	-	-	-	244.792
Diferencias temporarias	-	-	-	-	-	19.781	19.781
<b>Base Imponible</b>	<b>254.380</b>	<b>-</b>	<b>254.380</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>254.380</b>

	Cuenta de PyG			Euros 31.12.18 Ingresos y Gastos directamente imputados al PN			Total
	Aumentos	Disminuciones	Neto	Aumentos	Disminuciones	Neto	
	Saldo de Ingresos y Gastos del Ejercicio	-	-	561.817	-	-	
Impuesto sobre sociedades	-	-	411.038	-	-	118.363	529.401
Beneficio/Pérdida antes de impuestos	-	-	972.855	-	-	451.450	1.424.305
Diferencias permanentes	1.152.660	(92.395)	1.060.265	-	-	-	1.060.265
Diferencias temporarias	558.174	(129.750)	428.424	-	(451.450)	(451.450)	(23.026)
<b>Base Imponible (Resultado fiscal)</b>	<b>1.710.834</b>	<b>(222.145)</b>	<b>2.461.544</b>	<b>-</b>	<b>(451.450)</b>	<b>-</b>	<b>2.461.544</b>

Al 30 de junio de 2019, el Grupo no ha registrado el movimiento de las diferencias temporarias surgidas en el periodo por considerar que su variación no es significativa.

Al 31 de diciembre de 2018, los aumentos de las diferencias temporarias se deben a la reversión de la libertad de la amortización libertad de amortización de proyectos de I+D en los ejercicios 2012, 2013 y 2014.

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

Al 31 de diciembre de 2018, las diferencias permanentes corresponden principalmente a la amortización del fondo de comercio y el efecto de las

participaciones puestas en equivalencia. Además, en el 2018 incluyen también en menor medida los gastos fiscales por multas y sanciones.

La relación existente entre el gasto/ (ingreso) por impuesto sobre beneficios y el beneficio / (pérdida) del ejercicio es como sigue:

	Euros	
	30.06.19	Total
	Pérdidas y ganancias	Total
Saldo de ingresos y gastos antes de impuestos del ejercicio	9.588	9.588
Impuesto 25%	2.397	2.397
Gastos no deducibles por conceptos varios	5.923	5.923
Gastos no deducibles por multas y sanciones	44	44
Ajuste por cambio de tasa país	(10.946)	(10.946)
Gasto por amortización del fondo de comercio	66.177	66.177
Deducciones y bonificaciones	(129.461)	(129.461)
<b>Gasto/ (Ingreso) por impuesto sobre beneficios</b>	<b>(65.866)</b>	<b>(65.866)</b>

	Euros	
	31.12.18	Total
	Pérdidas y ganancias	Total
Saldo de ingresos y gastos antes de impuestos del ejercicio	1.255.965	1.255.965
Impuesto 25%	313.991	313.991
Gastos no deducibles por donaciones	35.413	35.413
Gastos no deducibles por multas y sanciones	24.280	24.280
Gasto por amortización del fondo de comercio	134.595	134.595
Deducciones y bonificaciones	(97.241)	(97.241)
<b>Gasto/ (Ingreso) por impuesto sobre beneficios</b>	<b>411.038</b>	<b>411.038</b>

## IZERTIS, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados  
correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019  
(Expresados en euros)

izertis

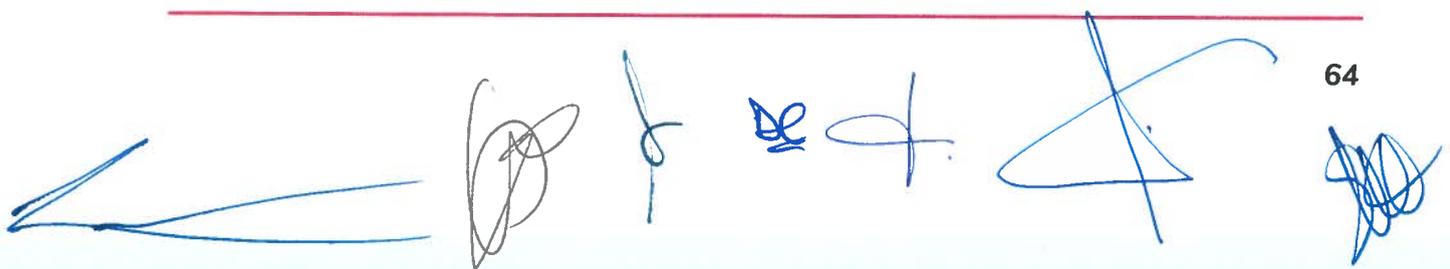
El detalle del gasto por impuesto sobre beneficios correspondiente del 30 de junio de 2019 al 31 de diciembre de 2018 es como sigue:

	Euros	
	30.06.19	31.12.18
Impuesto corriente		
Del ejercicio	63.595	615.386
Deducciones fiscales aplicadas	-	(97.241)
	<b>63.595</b>	<b>518.145</b>
Impuestos diferidos		
Origen y reversión de diferencias temporarias		
Limitación a la amortización del inmovilizado	-	4.328
Libertad de la amortización I+D	-	(21.532)
Otros	-	(5.055)
Fondo de Comercio	-	(54.796)
Créditos fiscales	-	(36.676)
Deducciones de I+D		
Otros pasivos por impuesto diferido	(129.461)	6.624
	<b>(129.461)</b>	<b>(107.106)</b>
	<b>(65.866)</b>	<b>411.038</b>

De acuerdo con la legislación fiscal, las pérdidas de un ejercicio pueden compensarse con los beneficios de ejercicios futuros. Las pérdidas fiscales compensables ascienden a 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 a 1.049.161 euros, con el siguiente desglose:

B.I. Negativa 2014	62.501
B.I. Negativa 2015	559.332
B.I. Negativa 2016	195.989
B.I. Negativa 2016	191.338
	<b>1.049.161</b>

En el caso de Izertis México, S.A. de C.V. la tasa impositiva fue de 30% al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.



64

Las bases imponibles negativas pueden ser aplicadas para compensar bases imponibles positivas en los ejercicios futuros, sin límite temporal pero con los siguientes límites cuantitativos anuales, de acuerdo con el artículo 26 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre el Valor añadido:

- INCN < 20 millones: 70% de la base imponible del período.
- INCN > 20 millones: 50% de la base imponible del período.
- INCN > 60 millones: 25% de la base imponible del período.

En todo caso, podrá compensarse un mínimo de 1 millón de euros en cada período impositivo.

(b) Activos y pasivos por impuesto sobre beneficios diferido

El Grupo ha contabilizado los créditos fiscales correspondientes, al estimar que van a ser compensados en un periodo inferior a 10 años tal y como se establece en la normativa contable. El detalle y movimiento de activos y pasivos por impuesto diferido por tipos de activos y pasivos es como sigue:

	Saldo a 01.01.18	Adiciones / Retiro	Saldo a 31.12.18	Euros Adiciones / Retiros	Combinaciones de Negocios	Saldo a 30.06.19
Activo por impuesto diferido						
Créditos fiscales	223.476	36.676	260.152	-	6.776	266.928
Limite amortización inmovilizado	31.998	(4.329)	27.669	-	-	27.669
Otros	-	5.055	5.055	-	-	5.055
Deducciones I+D	156.522	54.796	211.318	129.461	-	340.779
<b>Total</b>	<b>411.996</b>	<b>92.198</b>	<b>504.194</b>	<b>129.461</b>	<b>6.776</b>	<b>640.431</b>
Pasivo por impuesto diferido						
Libertad de amortización I+D	31.926	(21.532)	10.394	-	-	10.394
Relaciones con clientes	-	870.851	870.851	693.311	-	1.564.162
Otros pasivos por impuesto diferido	22.938	6.624	29.562	-	-	29.562
Subvenciones	32.016	134.376	166.392	2.202	-	168.594
<b>Total importe neto</b>	<b>86.880</b>	<b>990.319</b>	<b>1.077.199</b>	<b>695.513</b>	<b>-</b>	<b>1.772.712</b>

A 31 de diciembre de 2018, el Grupo estima la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos en un plazo inferior a los diez años dado que el Plan de Negocio aprobado por la el Grupo proyecta la generación de bases imponibles positivas futuras que permitirán la realización de los activos por impuestos diferidos.

Las deducciones contabilizadas se corresponden con deducciones de investigación y desarrollo, no tienen vencimiento. Para su aplicación no pueden exceder del 25% de la cuota íntegra generada en el ejercicio. No obstante, el límite podrá elevarse al 50% cuando el importe de la deducción previsto en el artículo 35 de la Ley del Impuesto de Sociedades que se corresponda con los gastos e inversiones efectuadas en el propio ejercicio exceda del 10% de la cuota íntegra, minorado en las deducciones para evitar la doble imposición internacional y las bonificaciones.

El Grupo estima que la mayoría de activos y pasivos por impuesto diferido dada su naturaleza revertirán en un plazo superior a 12 meses.

## **19. Información Medioambiental**

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2018, el Grupo no ha realizado inversiones ni incurrido en gastos significativos en sistemas, equipos e instalaciones para la protección y mejora del medio ambiente.

Con los procedimientos actualmente implantados, el Administrador Único del Grupo considera que los posibles riesgos medioambientales se encuentran adecuadamente controlados, no existiendo contingencias en esta materia que al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 necesiten ser cubiertas mediante la constitución de provisiones. El Grupo no tiene derechos de emisión.

## 20. Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas

Las empresas y partes vinculadas con las que se han realizado operaciones durante el ejercicio son las siguientes:

Categoría	Parte vinculada
Sociedad Dominante	Laren Capital S.L.U

### (a) Saldos y transacciones con partes vinculadas

El resumen de los saldos con empresas del grupo es el siguiente:

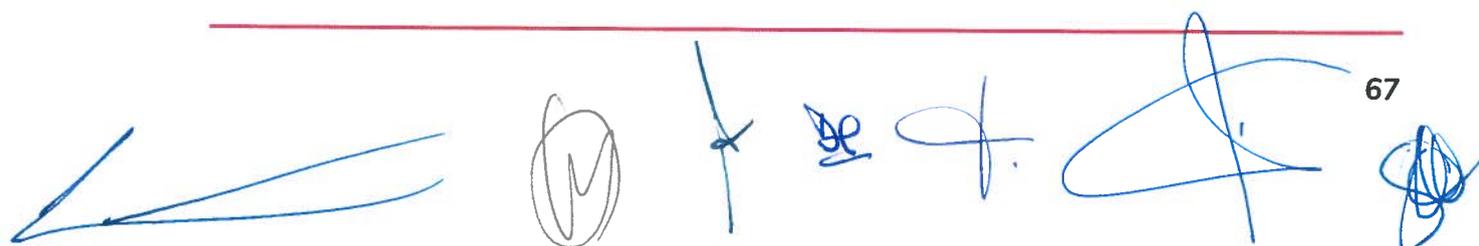
	Euros	
	30.06.19	31.12.18
Créditos a corto plazo	346.227	269.941
<b>Total Activos</b>	<b>346.227</b>	<b>269.941</b>
Préstamos largo plazo	250.000	250.000
<b>Total Pasivos</b>	<b>250.000</b>	<b>250.000</b>

Los importes de las transacciones del Grupo con partes vinculadas correspondientes a los ejercicios 2019 Y 2018 así como los saldos pendientes, son los que se muestran en el epígrafe anterior, a nuevos créditos concedidos a partes vinculadas pendientes de vencimiento.

### (b) Información relativa al Administrador Único y personal de Alta Dirección del Grupo

El Administrador Único del Grupo ha recibido una remuneración en concepto de alta dirección por un importe de 73.957 euros al 30 de junio de 2019 (150.116 euros al 31 de diciembre de 2018).

Al 31 de diciembre de 2018 el Grupo no mantiene saldos pendientes de pago con el Consejero Delegado por este concepto. A la fecha de finalización de los seis primeros meses del ejercicio 2019 el importe pendiente de pago asciende a 14.914 euros.



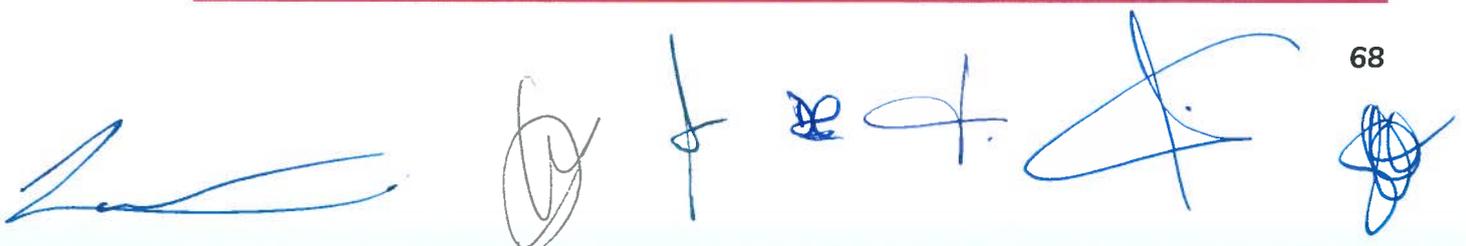
La Alta Dirección en el ejercicio 2019 está formada por 8 miembros (10 miembros en el ejercicio 2018), además de por el Administrador Único. Las remuneraciones percibidas, hasta el 30 de junio de 2019, por los integrantes de la Alta Dirección han ascendido a 293.000 euros (232.592 euros en el ejercicio 2018) sin considerar la retribución al Administrador Único desglosada en el anterior párrafo. Los integrantes de la Alta Dirección han sido identificados como tales conforme a lo establecido en el Plan General de Contabilidad y la Nota técnica emitida a este respecto por el Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España. No obstante, ninguno de estos empleados tiene contrato de alta dirección. Los miembros del Consejo de Administración, que se constituyó el 19 de julio de 2019, mantienen a 30 de junio de ese mismo año, saldo pendiente de pago al Grupo por préstamos por importe de 78.488 euros, los cuales devengan intereses que oscilan entre el 2% y el 3,5%.

Por otra parte, al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el Grupo no ha contraído compromiso alguno en materia de pensiones, seguros de vida u otros similares a favor del Administrador Único.

Durante el ejercicio 2019 y 2018 el Administrador Único no ha realizado con el Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario ni en condiciones distintas a las de mercado.

En el deber de evitar situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad, durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2018, el Administrador Único ha cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, tanto él como las personas a ellos vinculadas, se han abstenido de incurrir en los supuestos de conflicto de interés previstos en el artículo 229 de dicha ley, no habiéndose producido durante el ejercicio comunicaciones de eventual conflicto de interés, directo o indirecto, para su toma en consideración por parte del Administrador Único del Grupo.

---



68

## 21. Ingresos y Gastos

### (a) Importe neto de la cifra de negocios

El detalle del importe neto de la cifra de negocios por categorías de actividades y tipo de servicios correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

- Actividades y servicios principales

	Euros	
	30.06.19	31.12.18
Business Solutions (Soluciones de Negocio)	5.311.605	6.761.057
Smart Software Labs (Laboratorios de Software Inteligentes)	1.562.341	2.291.301
Business Consulting, Project & Service Management (Consultoría de Negocio, Dirección de Proyectos y Servicios)	1.708.841	3.257.780
Business Operations (Outsourcing)	5.596.543	10.774.055
Digital Transformation	736.447	1.666.141
Cybersecurity, Technological Infrastructures and Managed Services (Ciberseguridad, Infraestructuras tecnológicas y servicios gestionados)	6.171.705	10.925.264
Digital Experience (DEX)	569.911	818.484
Otros (estructura)	104.778	264.821
	<b>21.762.171</b>	<b>36.758.903</b>

Las ventas por mercados geográficos se indican en la nota 25 de información segmentada.

### (b) Aprovisionamientos

El detalle de Consumos de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018:

	Euros	
	30.06.19	31.12.18
Consumo de mercaderías		
Compras nacionales	3.344.672	4.453.660
Compras intracomunitarias	129.006	910.034
Compras de importación	526.730	4.181.135
	<b>4.000.408</b>	<b>9.544.829</b>

## IZERTIS, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019  
(Expresados en euros)

izertis

Adicionalmente los gastos asociados a los trabajos realizados por otras empresas ascienden a 4.242.312 euros en 2019 y 3.701.619 euros en 2018.

### (c) Cargas Sociales

El detalle de cargas sociales y provisiones correspondientes a 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

	Euros	
	30.06.19	31.12.18
Seguridad social a cargo de la empresa	2.160.930	3.582.573
Otros gastos sociales	72.197	104.375
	<b>2.233.127</b>	<b>3.686.948</b>



70

## 22. Información sobre empleados

El número medio de empleados del Grupo durante el ejercicio 2019 y 2018, desglosado por categorías, es como sigue:

Categoría	30.06.19	31.12.18
Jefe superior / Jefe de Primera	131	117
Programador / Jefe de Segunda / Delineante	213	137
Programador Junior / Operador	117	96
Oficial de Primera	35	62
Codificador	126	89
Otros convenios	-	18
<b>Total</b>	<b>622</b>	<b>519</b>

A 30 de Junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, del total de personas empleadas por el Grupo, sólo hay 9 trabajadores con una discapacidad mayor o igual al treinta y tres por ciento.

La distribución por sexos al final de junio de 2019 y al final del ejercicio 2018 del personal y de los Administradores es la siguiente:

Categoría	30.06.19			31.12.18		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Director	19	4	23	13	4	17
Responsable / Jefe de Proyecto	48	29	77	53	21	74
Gerente Desarrollo de Negocio	10	7	17	9	6	15
Arquitecto / Consultor	175	77	252	101	51	152
Administrador / Desarrollador	77	28	105	46	52	98
Administrativo / Consultor Técnico	36	35	71	93	40	133
Técnico / Auxiliar	77	37	114	66	18	84
Otros convenios	-	-	-	39	16	55
<b>Total</b>	<b>442</b>	<b>217</b>	<b>659</b>	<b>420</b>	<b>208</b>	<b>628</b>

71

---

## **23. Compromisos con terceros**

El Grupo tiene, a 30 de junio de 2019, avales concertados con entidades a favor de terceros, por importe de 2.159.201 euros (1.407.933 euros a 31 de diciembre de 2018), para garantizar el cumplimiento de las ejecuciones de proyectos con varios clientes.

Los citados avales, dadas sus características, no se encuentran incluidos en el pasivo del balance.

La Dirección del Grupo estima que los posibles pasivos no previstos al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, que pudieran originarse por los avales prestados no serían significativos.

## **24. Honorarios de Auditoría**

Durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019, los honorarios relativos a los servicios de revisión limitada de los estados Financieros Semestrales prestados por los auditores, KPMG Auditores, S.L, asciende a 25.000 euros. Los honorarios por servicios facturados por otros auditores de las sociedades dependientes incluidas en la consolidación han sido 11.527 euros.

Durante el ejercicio 2018, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas prestados por los auditores de las cuentas anuales consolidadas, así como de la Sociedad Dominante, KPMG Auditores, S.L, asciende a 18.000 euros. Los honorarios por servicios facturados por otros auditores de cuentas anuales individuales de las sociedades dependientes incluidas en la consolidación han sido 27.070 euros.

---



72

## 25. Información segmentada

Los segmentos de negocio resultan de la agrupación de los diversos mercados verticales en los que el Grupo opera. Dicha información corresponde a la información financiera que es evaluada periódicamente por la autoridad que toma decisiones operativas para decidir cómo asignar recursos y evaluar el desempeño. Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Grupo considera que su único segmento de negocio corresponde al de tecnologías e información (TI) y dentro de dicho segmento se englobarían los distintos mercados verticales en los que operan los distintos clientes del Grupo.

Las ventas por zonas geográficas para ambos ejercicios son las siguientes:

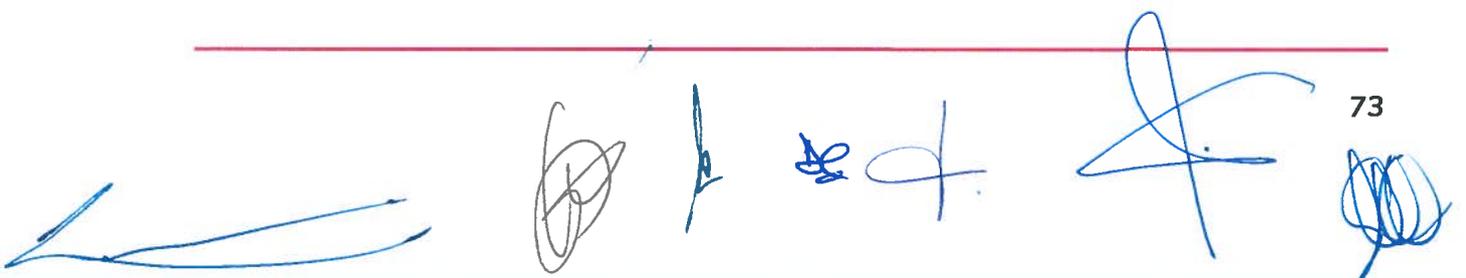
	Euros	
	30.06.19	31.12.18
Mercado Nacional	16.273.348	27.889.200
Mercado intracomunitario	1.969.736	3.426.060
Resto del mundo	3.519.087	5.443.643
	<b>21.762.171</b>	<b>36.758.903</b>

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 no existe una concentración significativa de las ventas a un determinado cliente.

## 26. Hechos posteriores

Con fecha 19 de julio de 2019 la Junta General Universal de la Sociedad Dominante, acordaron cesar al Administrador Único existente hasta entonces, "LAREN CAPITAL, S.L.U." y modificar el órgano de Administración de la sociedad, que pasó de "Un Administrador Único" a "Consejo de Administración", fijando el número de Consejeros en siete.

---



73

## ANEXO I

# izertis

### IZERTIS, S.A. y Sociedades Dependientes

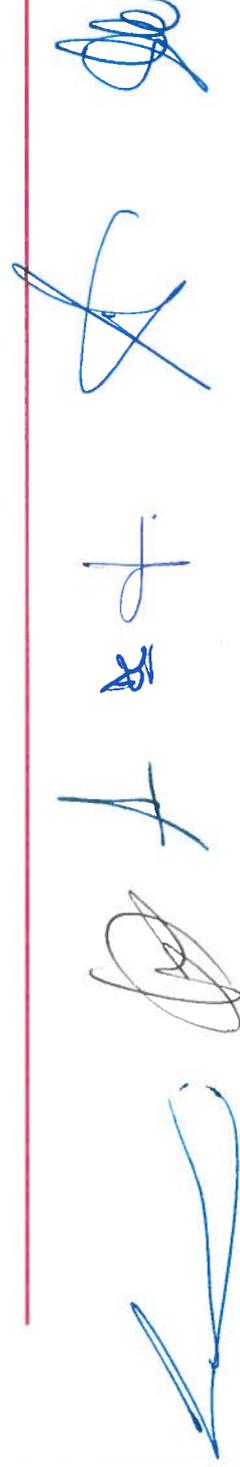
Información relativa a negocios conjuntos

30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

(Expresados en euros)

Nombre	Actividad	% participación	Resultado del ejercicio
UTE CGSI AST LOTE 3	Prestación de servicios informáticos	7,5%	(-)
UTE CGSI AST LOTE 4	Prestación de servicios informáticos	10%	(-)
UTE CIC-IZERTIS	Prestación de servicios informáticos	49%	(353)
UTE DESINOR SERIKAT CERTIOREM	Prestación de servicios informáticos	33,33%	(575)
CERTIOREM – DESINOR- SERIKAT LOTE 1	Prestación de servicios informáticos	33,33%	(241)
CERTIOREM – DESINOR- SERIKAT LOTE 4	Prestación de servicios informáticos	33,33%	(504)

(\*) UTEs sin actividad o actividad prácticamente nula en el ejercicio 2019. En estos casos no se ha procedido a integrar en los presentes estados financieros intermedios consolidados importe alguno.



**IZERTIS, S.A. y Sociedades Dependientes**

Información relativa a negocios conjuntos

30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

(Expresados en euros)

30.06.19					
Detalle de Sociedades Dependientes					
Sociedad	Domicilio	% Participación	Sociedad titular de la participación	Supuesto en el que consolida	Actividad
Izertis Ventures, S.L.	España	100%	Izertis, S.A.	Integración global	(*) Inversión en empresas que desarrollen su actividad en internet.
Izertis Mexico, S.A. de C.V.	México	84%	Izertis, S.A.	Integración global	(*) Sociedad tenedora de acciones
Nexis IT, S.A.	México	84%	Izertis Mexico, S.A. de C.V.	Integración global	(**) Ingeniería y consultoría informática
Ozire Marketing & Customer Services, S.L.U.	España	100%	Izertis, S.A.	Integración global	(*) Prestación de servicios de externalización de procesos de compra
IG Iberica, S.A.	España	100%	Izertis Portugal, Lda	Integración global	(*) Servicios de publicidad
Izertis Portugal, Lda	Portugal	100%	Izertis, S.A.	Integración global	(**) Tecnologías de la información e informática.
Detalle de Sociedades Asociadas					
Atlantis Capital, S.L.	España	30,35%	Izertis Ventures, S.L.	Puesta en equivalencia	(*) Inversión en empresas que desarrollan su actividad en internet.
Kaizen Ventures, S.L.	España	49,05%	Izertis Ventures, S.L.	Puesta en equivalencia	(*) Inversión en empresas que desarrollan su actividad en internet.
We Doctor, S.L.	España	26,21%	Izertis Ventures, S.L.	Puesta en equivalencia	(*) Desarrollo de negocios relacionados con la medicina y la salud a través de internet mediante portales y plataformas móviles
Centio Seed Ventures, S.L.U.	España	25,01%	Atlantis Capital, S.L.	Puesta en equivalencia	(*) Inversión en empresas que desarrollan su actividad en internet.
Ludo Studios, S.L.	España	52,01%	Izertis Ventures, S.L.	Puesta en equivalencia	(*) Explotación electrónica por terceros
Tucycle Bike Sharing, S.L.	España	46,91%	Izertis Ventures, S.L.	Puesta en equivalencia	(*) Venta de otros vehículos de motor

(\*) Sociedades no auditadas.

(\*\*) Sociedades auditadas por Kreston.

**IZERTIS, S.A. y Sociedades Dependientes**

Información relativa a negocios conjuntos

30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

(Expresados en euros)

Sociedad	Domicilio	% Participación	Sociedad titular de la participación	31.12.18	
				Detalle de Sociedades Dependientes Supuesto en el que consolida	Actividad
Izertis Ventures, S.L.	España	100%	Izertis, S.A.	Integración global	(*) Inversión en empresas que desarrollen su actividad en internet.
Izertis México, S.A. de C.V.	México	84%	Izertis, S.A.	Integración global	(*) Sociedad tenedora de acciones.
Nexis IT, S.A.	México	84%	Izertis México, S.A. de C.V.	Integración global	(**) Ingeniería y consultoría informática
Ozire Marketing & Customer Services, S.L.U.	España	100%	Izertis, S.A.	Integración global	(*) Prestación de servicios de externalización de procesos de compra
Zesto Digital, S.L. (*)	(F) España	100%	Izertis, S.A.	Integración global	(***) Servicios de publicidad
Izertis Portugal, Lda	Portugal	100%	Izertis, S.A.	Integración global	(**) Tecnologías de la información e informática.
Program Management Office, S.L.U.	(F) España	100%	Izertis, S.A.	Integración global	(****) Consultoría informática y de sistemas.
Inteligencia Sistemática 4, S.L.U.	(F) España	100%	Izertis, S.A.	Integración global	Desarrollo y comercialización de software, compraventa de hardware, servicios de outsourcing y desarrollo de programas informáticos.
Sparklegend, Lda	(F) Portugal	100%	Inteligencia Sistemática 4, S.L.U.	Integración global	(**) Tecnologías de la información e informática.

Sociedad	Domicilio	% Participación Indirecta	Sociedad titular de la participación	31.12.18	
				Detalle de Sociedades Asociadas Supuesto en el que consolida	Actividad
Alantis Capital, S.L.	España	30,35%	Izertis Ventures, S.L.	Puesta en equivalencia	(*) Inversión en empresas que desarrollan su actividad en internet.
Kaizen Ventures, S.L.	España	49,05%	Izertis Ventures, S.L.	Puesta en equivalencia	(*) Inversión en empresas que desarrollan su actividad en internet.
We Doctor, S.L.	España	26,21%	Izertis Ventures, S.L.	Puesta en equivalencia	(*) Desarrollo de negocios relacionados con la medicina y la salud a través de internet mediante portales y plataformas móviles
Centio Seed Ventures, S.L.U.	España	25,01%	Alantis Capital, S.L.	Puesta en equivalencia	(*) Inversión en empresas que desarrollan su actividad en internet.
Ludo Studios, S.L.	España	52,11%	Izertis Ventures, S.L.	Puesta en equivalencia	(*) Explotación electrónica por terceros
Tucycle Bike Sharing, S.L.	España	46,91%	Izertis Ventures, S.L.	Puesta en equivalencia	(*) Venta de otros vehículos de motor

(\*) Sociedades no auditadas.

(\*\*) Sociedades auditadas por Kreston.

(\*\*\*) Sociedades auditadas por Next Auditores.

(F) Sociedades fusionadas en el transcurso del ejercicio 2019. (Notas 1 y 5)

---

## **INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO**

Izertis, S.A. (en adelante la Sociedad Dominante) fue constituida el 1 de Julio de 1998 bajo la denominación social "Chipbip Servicios y Sistemas, S.L.". La Sociedad Dominante cambió de denominación Social con fecha 22 de Julio de 2011, pasando a denominarse Izertis, S.A.

Izertis S.A. es la Sociedad Dominante de un Grupo formado por las sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación en los ejercicios 2019 y 2018 que se detallan en el Anexo II de los Estados Financieros Intermedios formulados al 30 de junio de 2019 (en adelante el Grupo o Grupo Izertis).

En lo sucesivo en este Informe de Gestión Intermedio, salvo que se indique expresamente lo contrario, las cifras y narrativa se refieren siempre al GRUPO IZERTIS.

### **Situación del Grupo Izertis y evolución de sus negocios**

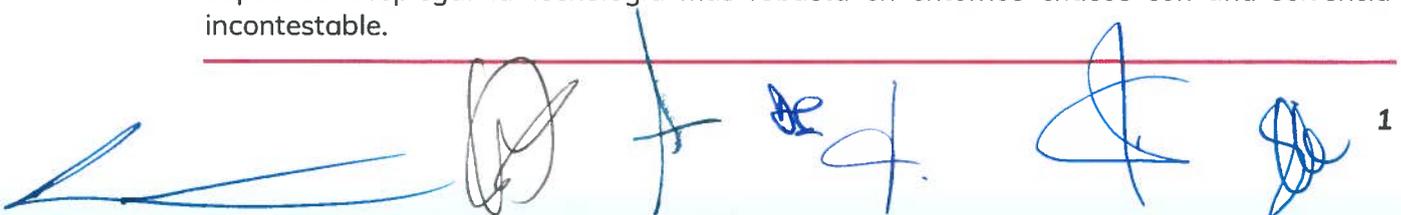
Durante los seis primeros meses de 2019, se ha incorporado al grupo las sociedades Asesoría, Distribución y Comercialización Informática, S.L., Diligent Solutions, S.L., Covirtia, S.L., IG- Informática e Gestao, S.A. y IG Ibérica Business, S.L. Asimismo, durante el ejercicio 2018 se habían incorporado ya al grupo las sociedades Program Management Office, S.L.U., Izertis Portugal, S.A., What About Technologies S.L.U. y Sparklegend, Lda.

Izertis facilita la transformación digital de las organizaciones, en un entorno en el que la competitividad se ha vuelto global y los procesos empresariales se han acelerado. Esta especialización junto con la dimensión adquirida en los últimos años, han logrado que Izertis sea un interesante player de referencia especialmente para acometer proyectos de transformación digital estratégicos para grandes corporaciones multinacionales. Liderar un proceso de transformación digital supone contar con unas capacidades acordes al desafío, implicando a todas las áreas de la organización, desde la tecnología a la cultura corporativa y las personas. Debido a lo anterior, Izertis se posiciona dentro del sector en un segmento de alto valor añadido.

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

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

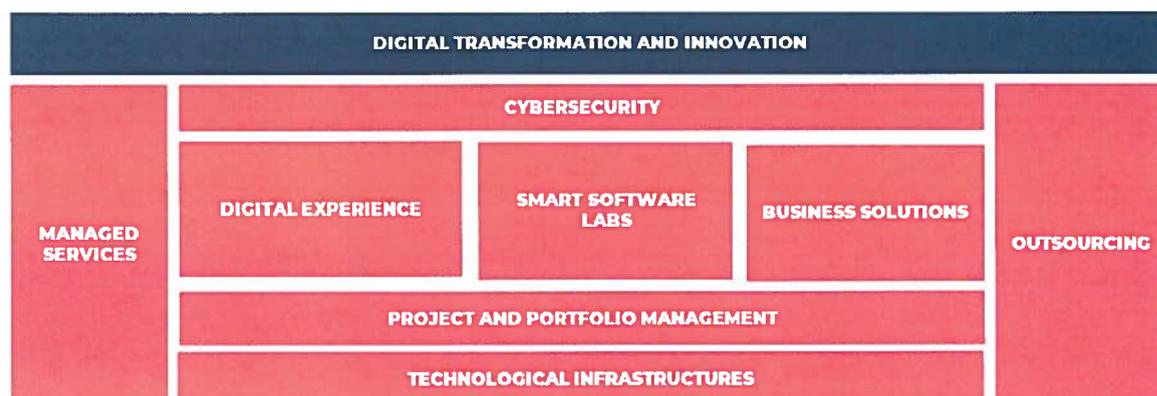
---



1

Izertis opera en sector de la consultoría tecnológica mediante diversas modalidades de acuerdos: proyectos, servicios gestionados, asistencias técnicas y consultoría.

El siguiente diagrama pretende representar las capacidades de alto nivel existentes en Izertis y cómo estas están fuertemente relacionadas entre sí.



Durante la historia de la Compañía, se distinguen tres etapas:

a) Creación y desarrollo inicial (1996 – 2005)

La empresa inició su actividad en el transcurso del año 1996 dando trabajo en un principio únicamente a su fundador, Don Pablo Martín. Surgió como una empresa local dedicada a la pequeña empresa y con productos y servicios de bajo nivel y diferenciación (suministros tecnológicos y servicios de soporte y mantenimiento).

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

Tanto la actividad como la plantilla de la sociedad se mantuvieron en constante crecimiento, lo que permitió entonces que el radio de trabajo se extendiese al resto de la región de Asturias con una plantilla aproximada de 12 trabajadores en el año 2003 y unas instalaciones cercanas a los 400m<sup>2</sup>.

---

b) Administración Pública y primeros clientes privados importantes (2005 – 2011)

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

En ese año se consiguió crear el primer equipo de desarrollo de software, lograr homologaciones con competencias en JAVA y se comenzó a trabajar para el gobierno del Principado de Asturias y contratar diversos servicios y suministros con ayuntamientos locales. Asimismo se empezó a comercializar los primeros proyectos de implantación de ERP así como a realizar todo tipo de instalaciones de redes y comunicaciones.

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

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

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

c) Fuerte crecimiento nacional e internacional (2011 – hasta la actualidad)

En el ejercicio 2011 la Compañía procedió a cambiar su denominación social por Izertis, S.A. Además, la Sociedad Dominante sufrió un cambio de imagen y amplió sus instalaciones hasta los 700m2 más adaptadas a las necesidades del momento, lo que permitió la incorporación de un gran número de personal, reforzando el área de administración y comercial, si bien la actividad siguió estando centrada en solo dos áreas de las actuales: Infraestructuras Tecnológicas y Servicios (Technological Infrastructures & Services) e Integración y Laboratorios de Software Inteligentes (Smart Software Labs).

En el 2012 se produjo la primera adquisición de una compañía fuera de Asturias, Easo Informática de Vizcaya S.A., domiciliada en Bilbao, con una cifra de negocio aproximada de 1,5 millones de euros y menos de 20 trabajadores. Ese año prácticamente se logró alcanzar los objetivos propuestos tres años antes y se rozaron los 10 millones de euros de facturación y los 100 trabajadores. Consecuentemente, el equipo directivo se marcó un nuevo plan estratégico para duplicar su tamaño en los siguientes tres años. Dentro de ese plan estratégico se definió el inicio de nuestra internacionalización y la necesidad de cubrir todo el territorio de España.

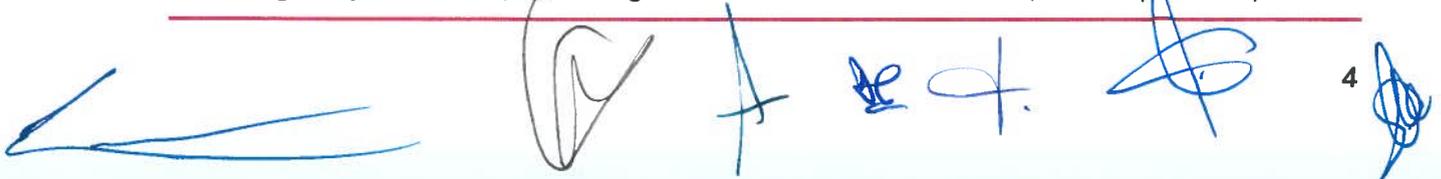
En el 2013 se adquirió la unidad productiva de Dharma Ingeniería, iniciando así nuestra actividad en Madrid y la creación del área de Soluciones de Negocio. Dharma estaba especializada en el desarrollo e implantación de soluciones ERP y CRM. Por aquel entonces, Izertis realizaba su actividad en Madrid en una pequeña oficina, lo que obligó a mudarse a una nueva oficina con casi 400 m2. Ese mismo año, Izertis también cambió las oficinas de Bilbao a Erandio a unas instalaciones de casi 500 m2.

A principios del 2014, Izertis adquirió una participación minoritaria de Nexis IT S.A. de C.V. (que opera bajo la marca Cleven), empresa de consultoría tecnológica especializada en la implantación de soluciones ERP y CRM de Microsoft y el 51% de Zesto, una agencia de marketing especializada en venta on-line que se reconvirtió en una agencia digital para complementar nuestra actividad. Ese mismo año, también se puso en marcha el área de Transformación Digital e Innovación (Digital Transformation), con el objetivo de aglutinar la parte de la oferta enfocada a transformación digital, dotarse de altas capacidades en ese ámbito y ser el motor de la innovación dentro de la organización. Una de las estrategias de innovación que se determinó fue participar en algunas startups tecnológicas que permitieran constituir un ecosistema de innovación ampliado alrededor de ellas.

En el 2015 se constituyó Izertis Mexico, que además adquirió el 100 % de la sociedad participada Nexis IT, considerándose el primer desembarco completo de la Sociedad en un país extranjero. A la vez se crearon sendas filiales comerciales en Bogotá y Lima, pasando la facturación internacional en 2016 a representar más del 20% del total del ejercicio.

En el 2016 se adquirió Alsys, empresa de Reus especializada en Infraestructuras Tecnológicas y Servicios (Technological Infrastructures & Services). Su adquisición permitió

---



---

disponer de oficinas en Cataluña y acceder a una importante base nueva de clientes. Ese mismo año se adquirió también Desinor Data, firma vasca especializada en Business Operations y Staffing.

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

En el ejercicio 2018 se aceleró el proceso de integración de compañías con la incorporación de cinco nuevas compañías y unidades de negocio, una en México (DAX PRO), dos en Portugal (Acordiant y Sparklegend) y otras dos en España (PMO Partners y What About). Además, se adquirió el 49% restante de Zesto que pasó a ser una filial controlada al 100 % por Izertis.

En este proceso intenso de integraciones, Izertis consiguió en 2018 casi duplicar la facturación del ejercicio 2016 y sobrepasar los 600 empleados.

En 2019 el fuerte ritmo de crecimiento orgánico e inorgánico con la adquisición en los seis primeros meses del año de las sociedades ya mencionadas Covirtia, Diligent Solutions y Zinktlic (en España), IG Business Solutions y Sadci (en Portugal) y Netmark (en México).

El total de ingresos del Grupo en el primer semestre del año 2019 se situó en 22,658 millones de euros, un margen bruto (calculado como Importe Neto de la Cifra de Negocios menos Aprovisionamientos) de 13,5 millones de euros, lo que supone un 62,12%, manteniendo prácticamente dicha magnitud en términos relativos con respecto al año 2018. El EBITDA del primer semestre del año 2019 se sitúa en 1,768 millones de euros.

### **Premio IDEPA 2019 al Crecimiento Empresarial**

El IDEPA, dependiente de la Consejería de Empleo, Industria y Turismo del Principado de Asturias, entregó el pasado 14 de junio sus premios de la edición de 2019, unos galardones que fomentan las mejores prácticas de las empresas asentadas en la comunidad y que este año reconocieron la labor de Izertis.

Dicho organismo otorgó a Izertis el Premio al Crecimiento Empresarial, por haber sabido transformarse desde sus orígenes como proveedor de equipamiento informático para convertirse en una ingeniería del conocimiento y que se ha expandido hasta contar con delegaciones en 7 países (Portugal, México, Perú, Colombia, Costa Rica y República Dominicana) y presencia en 35 naciones y por experimentar un aumento exponencial del empleo e intensificar su apuesta por la innovación, lo que le ha permitido ampliar y

diversificar su oferta y su estrategia de crecimiento, basada en el compromiso, la pasión, la integridad y la innovación.

## Evolución previsible del negocio

En base a los datos que arrojan los Estados Financieros Intermedios del primer semestre del ejercicio 2019 el Grupo Izertis es optimista en cuanto a la consecución de los objetivos marcados para el año 2019, las cuales se sitúan en alcanzar al cierre unos ingresos superiores a 46 millones de euros, viéndose así incrementando en un 20% con respecto a 2018, y la consecución de un EBITDA de 4,5 millones de euros, más de un millón de euros mayor en términos absolutos que en el año 2018.

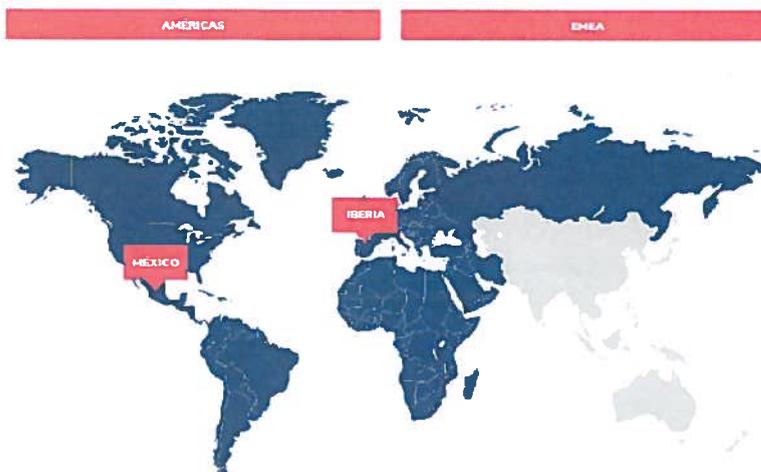
El Grupo continuará, para alcanzar las anteriores cifras, con su expansión internacional a través de sus dos grandes HUBS, México e Iberia.

### EXPANSIÓN INTERNACIONAL

Objetivos de crecimiento en AMERICAS y EMEA

■ HUBS

Desarrollo y expansión en EMEA y en AMERICAS desde dos grandes hubs: México e IBERIA



## Autocartera

En el transcurso del año 2019, la Junta General Extraordinaria de Socios de Izertis, S.A. acordó en fecha 26 de febrero de 2019 adquirir un total de 16.719 participaciones y posteriormente la compraventa de 7.476 participaciones de la autocartera de la sociedad por parte de varios socios.

El destino final previsto para estas participaciones es el de generar autocartera antes del proceso de incorporación de la totalidad de las acciones de la Sociedad en el segmento de Empresas en Expansión del MAB.

### Periodo medio de pago a proveedores

La disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, para requerir que todas las sociedades mercantiles incluyan de forma expresa en la memoria de sus cuentas anuales su período medio de pago a proveedores. El periodo medio de pago a proveedores, el ratio de las operaciones pagadas, el ratio de las operaciones pendientes de pago, el total de pagos realizados y el total de pago pendientes, a fecha de cierre del ejercicio 2018, y a 30 de junio de 2019 se muestra en el siguiente cuadro:

	Días	
	30.06.19	31.12.18
Periodo medio de pago a proveedores	51	51
Ratio de las operaciones pagadas	57	56
Ratio de las operaciones pendientes de pago	27	29

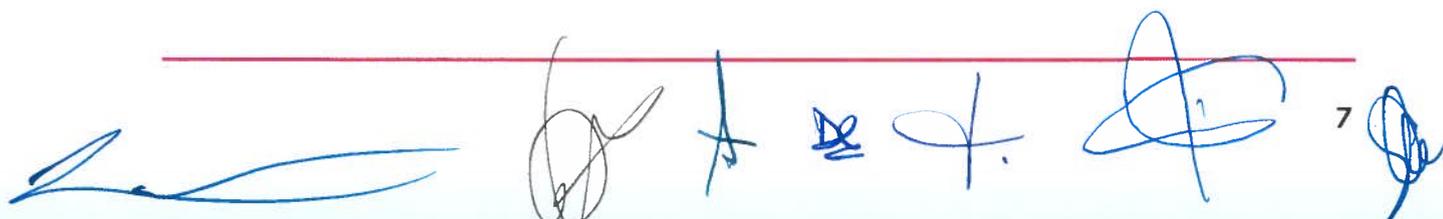
	Euros	
	30.06.19	31.12.18
Total pagos realizados	5.933.218	12.315.156
Total pagos pendientes	1.928.069	2.556.367

### Riesgos e incertidumbres

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio y riesgo de interés en el valor razonable), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo. El programa de gestión del riesgo global del Grupo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo.

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento Financiero del Grupo con arreglo a directrices marcadas por el Administrador Único. Este Departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas del Grupo.

---



(a) Riesgo de tipo de cambio

El Grupo realiza algunas transacciones con empresas que se encuentran en el extranjero y, por tanto, está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, principalmente el dólar. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos.

El Departamento Financiero es el responsable de gestionar y mantener en niveles poco significativos la posición neta en moneda extranjera y revisar que el riesgo de exposición a los tipos de cambio no suponga una amenaza para el Grupo.

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera para las sociedades que integran el grupo en España y Portugal no son significativos, por lo que, si el euro se hubiera depreciado/apreciado en un 5% con respecto al dólar estadounidense, manteniendo el resto de variables constantes, el beneficio después de impuestos no tendría un efecto relevante en estos Estados Financieros Intermedios Consolidados.

Asimismo, al 30 de junio de 2019 y 2018, las filiales mexicanas mantienen los siguientes activos y pasivos financieros denominados en dólares estadounidenses:

	Dolares (US\$)	
	30.06.19	31.12.18
Efetivo y otros activos líquidos equivalentes	3.862	51.277
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.445.673	697.612
<b>Total Activo</b>	<b>1.449.673</b>	<b>748.889</b>
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(414.637)	(280.345)
<b>Total Pasivo</b>	<b>(414.637)</b>	<b>(280.345)</b>
<b>Posición activa neta</b>	<b>1.035.036</b>	<b>468.544</b>

Si al 30 de junio de 2019, el peso mexicano se hubiera devaluado/revaluado con respecto al dólar estadounidense en un 10%, manteniendo todas las demás variables constantes, los resultados del periodo de 6 meses finalizados a esa fecha, manteniendo el resto de variables constantes, el beneficio después de impuestos habría aumentado/disminuido en 90.792 euros (aumento/disminución de 41.100 euros en 2018).

(b) Riesgo de crédito:

El Grupo no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. El Grupo tiene procedimientos para asegurar que las ventas y prestación de servicios se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado. El Grupo hace seguimiento periódico para limitar el importe del riesgo con cualquier institución financiera.

Con respecto a los depósitos en bancos, el Grupo reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito por que mantienen sus depósitos en instituciones

---

financieras con calificaciones crediticias de alta calidad realizadas por agencias de rating de reconocido prestigio.

La corrección valorativa por insolvencias de clientes se realiza tomando en consideración tendencias actuales del mercado, la antigüedad de los distintos saldos pendientes de cobro y un análisis histórico de las insolvencias a nivel agregado, por lo que está sujeto a un elevado juicio.

(c) Riesgo de liquidez

El Grupo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el Departamento Financiero del Grupo tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito contratadas. La clasificación de los pasivos financieros por plazos de vencimiento contractuales se muestra en la nota 16.

(d) Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y del valor razonable

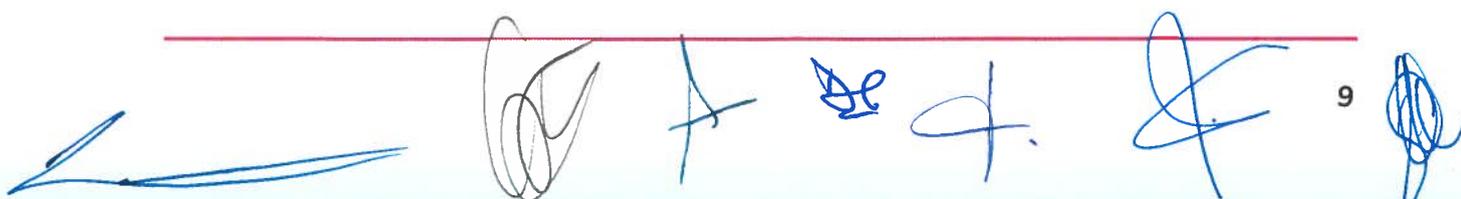
Como el Grupo no posee activos remunerados importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación del Grupo son en su mayoría independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 el Grupo mantiene principalmente endeudamientos a tasas fijas de interés por lo que se considera que el valor razonable de tasas de interés no es significativo debido a que las tasas de interés de sus contratos no difieren significativamente de las tasas de interés de mercado que se encuentran disponibles para el Grupo. En el caso de las tasas de interés variable vinculadas al Euribor para el endeudamiento a un plazo mayor a un año, el Grupo considera que no existe un riesgo significativo de que tales tasas de interés a las que se pactaron las obligaciones fluctúen significativamente de modo que requieran renegociarse dado que en ambos casos el valor en libros constituiría una aproximación aceptable al valor razonable.

Acontecimientos importantes ocurridos tras el cierre del ejercicio

Con fecha 19 de julio de 2019 la Junta General Universal de la Sociedad "Izertis, S.A.", acordaron cesar al Administrador Único existente hasta entonces, "LAREN CAPITAL, S.L.U." y modificar el órgano de Administración de la sociedad, que pasó de "Un Administrador Único" a "Consejo de Administración", fijando el número de Consejeros en siete.

---



9

---

**Actividades en materia de investigación y desarrollo**

Los importes de desarrollo capitalizados en 2019 se corresponden principalmente con cuatro proyectos de desarrollo en los que el Grupo ha desembolsado importes que oscilan entre los 102 miles de euros y los 179 miles de euros.

Asimismo, los importes de desarrollo capitalizados en 2018 se corresponden con los cuatro proyectos anteriormente mencionados cuyos desembolsos oscilan entre los 140 miles de euros y los 367 miles de euros.

**HOJA DE FIRMAS**

 <b>LAREN CAPITAL, S.L.U</b> Presidente del Consejo de Administración y Consejero Delegado Rep. por D. Pablo Martín	 <b>DOÑA LOURDES ARGÜELLES GARCÍA</b> Miembro del Consejo de Administración
 <b>DOÑA SHEILA MÉNDEZ NÚÑEZ</b> Miembro del Consejo de Administración	 <b>DON MANUEL RODRÍGUEZ PASARÍN</b> Miembro del Consejo de Administración
 <b>DON DIEGO-RAMÓN CABEZUDO FERNÁNDEZ DE LA VEGA</b> Miembro del Consejo de Administración	 <b>DON FRANCISCO-JAVIER CAÑETE CHALVER</b> Miembro del Consejo de Administración
 <b>DON ARTURO-JOSÉ DÍAZ DAPENA</b> Miembro del Consejo de Administración	