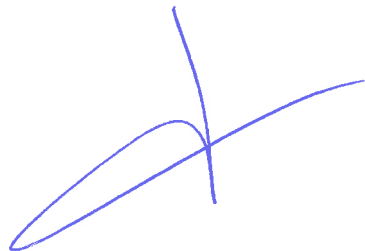


**EXIS INVERSIONES EN
CONSULTORÍA
INFORMÁTICA Y
TECNOLOGÍA, S.A.**

Informe de Auditoría

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2018

A handwritten signature in blue ink, consisting of a large, sweeping loop followed by a vertical stroke and a horizontal stroke.

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología,
S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología, S.A. (*en adelante, "la Sociedad"*), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (*que se identifica en la Nota 2.1 de la Memoria adjunta*) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Reconocimiento de ingresos en la obra en curso de ejecución

Descripción

Los ingresos de la Sociedad proceden, fundamentalmente, de la prestación de servicios relacionados con las tecnologías de la información. Estos servicios, generalmente, se prestan mediante la realización de proyectos que se ejecutan a lo largo de un determinado periodo de tiempo, de forma que, tal y como se indica en la Nota 4.13 de la Memoria adjunta, los ingresos derivados de cada contrato se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias en función del grado de avance de cada proyecto. Por ello, al cierre del ejercicio, una parte de los ingresos de la Sociedad y de las cuentas a cobrar corresponde a proyectos no finalizados (*"obra en curso"* o *"proyectos en curso de ejecución"*), véanse Notas 8 y 13.1 de la Memoria adjunta.

La aplicación de este método de reconocimiento de ingresos requiere la realización de estimaciones significativas por parte de la Dirección de la Sociedad, tales como la determinación de los costes incurridos y los pendientes de incurrir a la finalización de cada proyecto, el grado de avance de los proyectos al cierre del ejercicio y el resultado previsto en los mismos a la finalización de los correspondientes contratos.

Por los motivos anteriormente descritos, hemos considerado el reconocimiento de ingresos en la obra en curso como uno de los aspectos más relevantes de nuestra auditoría.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría han consistido en la realización de las siguientes pruebas sustantivas en detalle, sobre una muestra de contratos de servicios prestados durante el ejercicio:

- Verificación de la razonabilidad de las hipótesis empleadas por la Dirección de la Sociedad para determinar el grado de avance y su consistencia con la información disponible relativa al estado de ejecución de los proyectos y los costes incurridos así como con los términos contractuales de los mismos.
- Revisión de la corrección aritmética del cálculo realizado para determinar los ingresos devengados por el método del grado de avance en relación con los proyectos en curso seleccionados.
- Revisión de los hechos posteriores acaecidos tras el cierre del ejercicio para contrastar que no existen desviaciones o modificaciones en los términos de los contratos que, pudiendo afectar de forma significativa a la estimación del grado de avance de los proyectos en curso, no hubiesen sido tenidos en consideración.

Asimismo, hemos revisado que los desgloses de información incluidos en las Notas 8 y 13.1 de la Memoria de las cuentas anuales adjuntas en relación con este aspecto resultan adecuados a los requeridos por la normativa contable aplicable.

Los resultados de los procedimientos realizados han permitido alcanzar de forma razonable los objetivos de auditoría para los cuales dichos procedimientos fueron diseñados.

Recuperación de los impuestos diferidos por bases imponibles negativas

Descripción

El balance a 31 de diciembre de 2018 adjunto incluye un saldo de 539.507 euros de activos por impuesto diferido correspondiente a créditos fiscales por bases imponibles negativas.

Al cierre del ejercicio, la Dirección de la Sociedad prepara un modelo de proyecciones financieras con objeto de evaluar la recuperación de los citados activos fiscales, considerando las novedades legislativas y los últimos presupuestos y planes de negocio aprobados.

Identificamos este aspecto como uno de los más relevantes en nuestra auditoría, ya que la preparación de estas proyecciones requiere de un elevado nivel de juicio por parte de la Dirección de la Sociedad, así como de la aplicación de hipótesis clave y asunciones significativas por parte de la misma.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, la revisión de las mencionadas proyecciones financieras, haciendo especial énfasis en:

- El análisis de la coherencia de los resultados reales obtenidos en comparación con los proyectados en las proyecciones del ejercicio anterior.
- El análisis de la razonabilidad de las proyecciones de los ejercicios futuros y la congruencia de las mismas con las utilizadas en otras áreas estimativas.

Por último, hemos evaluado que la Nota 12.5 de la Memoria adjunta contiene los desgloses requeridos a este respecto por el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad.

Los resultados de los procedimientos realizados han permitido alcanzar de forma razonable los objetivos de auditoría para los cuales dichos procedimientos fueron diseñados.

Otras cuestiones

Las cuentas anuales de Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología, S.A. correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2017 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales el 25 de abril de 2018.

Otra información: Informe de gestión

La *Otra información* comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad del Administrador Único de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad del Administrador Único en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

En el Anexo I de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales. Esta descripción que se encuentra en las páginas 6 y 7 es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692

04/19/00060

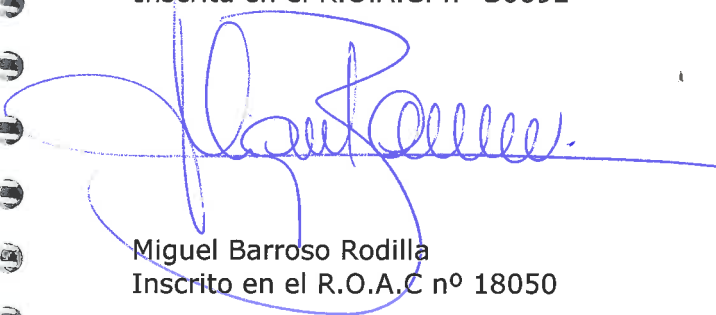


DELOITTE, S.L.

2019 Núm. 04/19/00060

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional


Miguel Barroso Rodilla
Inscrito en el R.O.A.C nº 18050

22 de marzo de 2019

Anexo I de nuestro informe de auditoría

Adicionalmente a lo incluido en nuestro informe de auditoría, en este Anexo incluimos nuestras responsabilidades respecto a la auditoría de las cuentas anuales.

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

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

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

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

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

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



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

BALANCES A 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 (NOTAS 1 A 4)
(Euros)

ACTIVO	31.12.18		31.12.17		PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31.12.18	31.12.17
	562.499	3.380	779.683	3.005			
ACTIVO							
ACTIVO NO CORRIENTE:							
Inmovilizado intangible-							
Aplicaciones informáticas	3.380		3.005			3.876.948	3.302.456
Inmovilizado material-	10.959		24.073			2.181.651	2.528.391
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	10.959		24.073			1.312.914	1.277.196
Inversiones financieras a largo plazo-	8.653		21.303			294.478	258.760
Otros activos financieros	8.653		21.303			1.018.436	1.018.436
Activos por impuesto diferido	539.507		731.302			(2.576.095)	(144.405)
ACTIVO CORRIENTE:							
Existencias-	4.077.961		2.997.276			574.492	357.189
Comerciales	7.440		-				
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-	2.817.059		2.185.641				
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	2.728.241		1.863.619				
Clientes, empresas del grupo y asociadas	88.817		322.003			763.532	474.503
Personal	1		19			1.560	2.248
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo-	-		1.861			1.560	2.248
Otros activos financieros	-		1.861			753.126	460.589
Inversiones financieras a corto plazo-	4.097		6.392			84.278	16.371
Otros activos financieros	4.097		6.392			228.896	160.769
Perfiodificaciones a corto plazo	15.050		11.539			29.051	17.942
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes-	1.234.335		791.843			7.603	8.017
Tesorería	1.234.335		791.843			403.298	257.490
TOTAL ACTIVO	4.640.480		3.776.959		TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	4.640.480	3.776.959

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2018.

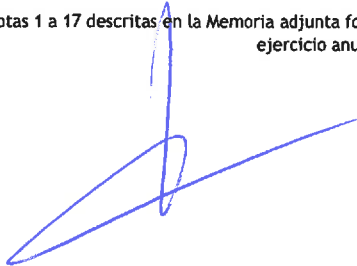
EXIS INVERSIONES EN CONSULTORÍA INFORMÁTICA Y TECNOLOGÍA, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y DE 2017 (NOTAS 1 A 4)

(Euros)

		31.12.18	31.12.17
OPERACIONES CONTINUADAS:			
Importe neto de la cifra de negocios-			
Ventas	Nota 13	5.951.932	4.961.121
Prestación de servicios		-	1.855
Aprovisionamientos-	Nota 13	5.951.932	4.959.266
Consumo de mercaderías		(662.030)	(453.042)
Trabajos realizados por otras empresas		(876)	(75.727)
Otros ingresos de explotación-		(661.154)	(377.315)
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		131.394	219.887
Gastos de personal-	Nota 13	131.394	219.887
Sueldos, salarios y asimilados		(4.347.317)	(3.880.860)
Cargas sociales		(3.278.887)	(2.926.884)
Otros gastos de explotación-		(1.068.430)	(953.976)
Servicios exteriores	Nota 13	(273.752)	(338.843)
Tributos		(199.191)	(262.136)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	Nota 8	(2.845)	(2.939)
Otros gastos de gestión corriente		(17.456)	(26.606)
Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 6	(54.260)	(47.162)
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	Nota 6	(15.635)	(25.150)
Otros resultados		(6.700)	-
		(10.522)	7.390
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		767.370	490.503
Ingresos financieros-			
De terceros		368	-
Gastos financieros-		368	-
Por deudas con terceros		(1.451)	(14.605)
		(1.451)	(14.605)
RESULTADO FINANCIERO		(1.083)	(14.605)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		766.287	475.898
Impuesto sobre beneficios	Nota 12	(191.795)	(118.709)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		574.492	357.189
OPERACIONES INTERRUMPIDAS:			
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas, neto de impuestos		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		574.492	357.189

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.



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

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y DE 2017 (NOTAS 1 A 4)**

A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS
(Euros)

	31.12.18	31.12.17
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)	574.492	357.189
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II)	-	-
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (III)	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)	574.492	357.189

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.



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

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y DE 2017 (NOTAS 1 A 4)

B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(Euros)

	Capital Escriturado	Prima de Emisión	Reservas	(Acciones y Participaciones en Patrimonio Propias)	Resultados Negativos de Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	TOTAL
SALDO A 1 DE ENERO DE 2017	2.181.651	2.528.391	1.219.302	(144.405)	(3.418.612)	578.940	2.945.267
Total Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	357.189	357.189
Distribución del beneficio del ejercicio 2016	-	-	57.894	-	521.046	(578.940)	-
Distribución del beneficio del ejercicio 2016	-	-	57.894	-	521.046	(578.940)	-
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2017	2.181.651	2.528.391	1.277.196	(144.405)	(2.897.566)	357.189	3.302.456
SALDO A 1 DE ENERO DE 2018	2.181.651	2.528.391	1.277.196	(144.405)	(2.897.566)	357.189	3.302.456
Total Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	574.492	574.492
Distribución del beneficio del ejercicio 2017 (Nota 3)	-	-	35.719	-	321.470	(357.189)	-
Distribución del beneficio del ejercicio 2017	-	-	35.719	-	321.470	(357.189)	-
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2018	2.181.651	2.528.391	1.312.914	(144.405)	(2.576.095)	574.492	3.876.948

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.

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

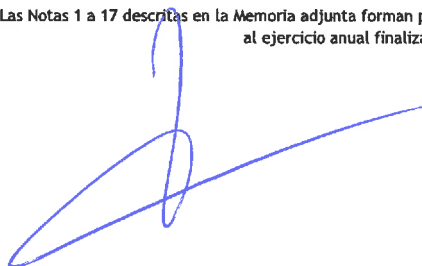
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES

TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y DE 2017 (NOTAS 1 A 4)

(Euros)

	Notas	31.12.18	31.12.17
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION (I):		440.126	934.053
Resultado del ejercicio antes de impuestos:		766.287	475.898
Ajustes al resultado-		35.677	66.360
- Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 6	15.635	25.150
- Correcciones valorativas por deterioro	Nota 8	17.456	26.605
- Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	Nota 6	6.700	-
- Ingresos financieros		(368)	-
- Gastos financieros		1.451	14.605
- Otros ingresos y gastos		(5.197)	-
Cambios en el capital corriente-		(360.755)	406.400
- Existencias		(7.440)	67.530
- Deudores y otras cuentas a cobrar		(646.497)	579.400
- Otros activos corrientes		645	50.425
- Acreedores y otras cuentas a pagar		292.537	(68.596)
- Otros pasivos corrientes		-	(222.359)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación-		(1.083)	(14.605)
- Pagos de intereses		(1.451)	(14.605)
- Cobros de intereses		368	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION (II):		2.366	(3.223)
Pagos por inversiones-		(10.284)	(7.321)
- Inmovilizado intangible	Nota 5	(2.234)	(3.745)
- Inmovilizado material	Nota 6	(8.050)	(3.576)
Cobros por desinversiones-		12.650	4.098
- Inmovilizado material		-	538
- Otros activos financieros		12.650	3.560
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION (III):		-	(1.325.904)
Cobros y pagos por Instrumentos de pasivo financiero		-	(1.325.904)
b) Devolución y amortización de (-)		-	(1.325.904)
Deudas con empresas del grupo y asociadas		-	(1.325.904)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III):		442.492	(395.074)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		791.843	1.186.917
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		1.234.335	791.843

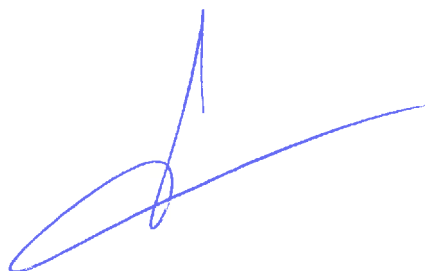
Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2018.



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

Informe de Auditoría

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2018

A handwritten signature in blue ink, consisting of a large, stylized loop followed by a long horizontal stroke that curves upwards at the end.

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

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2018

1. Actividad de la empresa

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

En el ejercicio 2005 EXIS INVERSIONES EN CONSULTORÍA INFORMÁTICA Y TECNOLOGÍA, S.A. se fusionó con EXIS TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN, S.A., mediante la absorción de la segunda por la primera. En la Memoria integrante de las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005 se incluyó con mayor detalle la información requerida a esta operación.

Constituye su objeto social:

- Servicios de asesoramiento y consultoría en materia de planificación tecnológica, calidad, organización y sistemas de información, mejora, racionalización y cambio de la gestión, seguridad y protección de la información y gestión de contingencias y mantenimiento del negocio.
- Análisis, diseño, construcción, pruebas, integración, implantación y mantenimiento de sistemas de información en su más amplio sentido.
- Servicios de puesta en funcionamiento, seguimiento, explotación, gestión y control de equipos y sistemas informáticos y de infraestructuras telemáticas.
- Captura, grabación y gestión de datos por medios electrónicos, informáticos y telemáticos.
- Actividades de formación presencial, a distancia y on-line en materia de planificación y organización tecnológica, seguridad informática, metodologías, análisis, diseño y programación y productos y soluciones propias o de terceros, incluyendo la preparación y distribución del material didáctico relacionado con dichas actividades de formación.
- Gestión externa de todos o parte de los procesos informáticos de todo tipo de empresas e instituciones públicas y privadas.
- Suministro, implantación, integración y mantenimiento de soluciones informáticas propias y de terceros, incluyendo la venta, cesión, licencia y arrendamiento de derechos de propiedad intelectual e industrial sobre el software de base o de aplicación.
- Suministro, mantenimiento y reparación de infraestructuras e instalaciones tecnológicas tales como equipos de captura, procesamiento, almacenamiento, transmisión, recepción y reproducción de la información.
- Actividades, relacionadas con internet, conectividad, correo electrónico, registro de dominios, comercio electrónico y custodia de información, servicios de alojamiento web (*colocation, housing, hosting dedicado, hosting virtual*), servicios gestionados de explotación, administración y mantenimiento de sistemas de información (*infraestructura hardware, sistemas operativos, bases de datos y aplicaciones informáticas*), comunicaciones de datos y soporte a usuarios en relación a estos servicios.

La actividad de la Sociedad consiste principalmente en Outsourcing y mantenimiento, entendiéndose como tal la externalización de servicios TIC de alto valor añadido y la selección y puesta a disposición de recursos con talento

tecnológico a los clientes según sus necesidades. Esta actividad permite a sus clientes redimensionar y/o externalizar de una manera óptima sus equipos de tecnología según las necesidades que tenga en cada momento.

El 21 de marzo de 2013 Altia Consultores, S.A. (en adelante "Altia") adquirió el 95,38% del capital social de la Sociedad. Por ello, la Sociedad forma parte del Grupo Altia, que a su vez forma parte, en los términos del artículo 42 del Código de Comercio, del Grupo Boxleo Tic, controlado por la sociedad dominante Boxleo Tic, S.L. Esta última Sociedad presenta cuentas anuales consolidadas del Grupo en el Registro Mercantil de A Coruña. En este sentido, las últimas cuentas anuales consolidadas del Grupo Boxleo Tic son las correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017, las cuales fueron formuladas por su Administrador Único y aprobadas por su Junta General de Socios el 29 de junio de 2018. En diciembre de 2017 Altia adquirió 237 acciones más de Exis por un Valor de 1 euro, lo que incrementó el valor de la participación a 95,39%.

Aspectos medioambientales

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1 Marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

Las presentes cuentas anuales han sido formuladas por el Administrador Único de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable, que es el establecido en:

- El Código de Comercio, el Texto Refundido de la Ley de Sociedad de Capital y la restante legislación mercantil.
- El Plan General de Contabilidad, aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, y sus posteriores modificaciones.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo al Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- El resto de la normativa española que le resulta de aplicación.

2.2 Imagen fiel

Estas cuentas anuales han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le es de aplicación a la Sociedad, de forma que muestran la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera, de sus resultados y de los flujos de efectivo habidos durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.

2.3 Principios contables

Para la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y las normas de registro y valoración generalmente aceptados que se resumen en la Nota 4. En este sentido, el Administrador Único de la Sociedad ha formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en los mismos. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

2.4 Uniones Temporales de Empresas (UTES)

La Sociedad desarrolla una parte de su negocio de forma conjunta con otras empresas, mediante la constitución de Uniones Temporales de Empresas (UTES). A 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad participaba en varias Uniones Temporales de Empresas, cuyo ejercicio social coincide con el año natural (véase Nota 14).

Las cuentas anuales recogen los efectos de la integración de las Uniones Temporales de Empresas en las que participa la Sociedad, mediante la integración en el balance y en la cuenta de pérdidas y ganancias de la parte proporcional de los saldos de las partidas de los balances y de las cuentas de pérdidas y ganancias que le corresponden a la Sociedad en función de su porcentaje de participación. Dicha integración se ha efectuado eliminando las transacciones realizadas entre la Sociedad y las Uniones Temporales de Empresas, así como los saldos activos y pasivos recíprocos, en proporción a la participación de la Sociedad en las mismas.

Los principales efectos que se han puesto de manifiesto en los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 por la integración de las Uniones Temporales de Empresas en las que participa la sociedad, han sido los siguientes:

	EUROS	
	31.12.18	31.12.17
Activo no corriente	8.330	8.333
Activo corriente	18.522	304
Total activo	26.852	8.637
Pasivo corriente	26.852	8.637
Total pasivo	26.852	8.637
Ingresos -	32.492	22.753
<i>Importe neto de la cifra de negocios</i>	32.118	21.987
<i>Otros ingresos</i>	374	766
Gastos-	(32.866)	(23.131)
<i>Aprovisionamientos</i>	(32.118)	(22.354)
<i>Otros gastos</i>	(748)	(777)
Resultado	(374)	(378)

En la Nota 14 se relacionan las Uniones Temporales de Empresas en las que participaba la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 y 2017, así como los porcentajes de participación en que lo hacía y la actividad de cada una de ellas. Asimismo, en dicha Nota se indican las Uniones Temporales de Empresas disueltas, en su caso, durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

2.5 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad del Administrador Único de la Sociedad. En la elaboración de las cuentas anuales se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por el Administrador Único de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La vida útil de los activos materiales e intangibles.
- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La valoración y grado de avance de los proyectos en curso.
- La estimación de provisiones y pasivos contingentes.
- La clasificación de los arrendamientos como operativos o financieros.
- La recuperación de los activos por impuesto diferido.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de estas cuentas anuales sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, tal y como se establece en el Plan General de Contabilidad.

2.6 Comparación de la información

La información relativa al ejercicio 2017 que se incluye en esta Memoria se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información del ejercicio 2018.

2.7 Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión. No obstante, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes Notas de la Memoria.

2.8 Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 no se han producido cambios en criterios contables respecto a los aplicados en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.

2.9 Corrección de errores

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.

3. Distribución del resultado

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio formulada por el Administrador Único de la Sociedad y que se someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas, así como la distribución del beneficio del ejercicio 2017 aprobado por la Junta General de Accionistas son las siguientes:

	Euros	
	2018	2017
Base de reparto:		
Pérdidas y ganancias	574.492	357.189
Distribución:		
A Reserva Legal	57.449	35.718
A compensación de pérdidas de ejercicios anteriores	517.043	321.471
Total	574.492	357.189

4. Normas de registro y valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de estas cuentas anuales, de acuerdo con las establecidas en el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

4.1 Inmovilizado intangible

El inmovilizado intangible se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción. Posteriormente, dicha valoración inicial se corrige por la correspondiente amortización acumulada y, en su

caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado, siguiendo los criterios descritos en la Nota 4.3.

En concreto, la Sociedad utiliza los siguientes criterios para la contabilización de su inmovilizado intangible:

1. Gastos de desarrollo. Los gastos de desarrollo se contabilizan cuando se incurren, por su precio de adquisición o coste de producción, en las partidas “Gastos de personal”, “Trabajos realizados por otras empresas” y/o “Servicios exteriores” de la cuenta de pérdidas y ganancias. Simultáneamente, los gastos de desarrollo con perspectivas de éxito se cargan en la cuenta “Inmovilizado Intangible-Desarrollo” del balance, con abono al epígrafe “Trabajos realizados por la Empresa para su activo” de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los gastos de desarrollo capitalizados se amortizan linealmente en un periodo de 5 años, a partir de la fecha de finalización de los correspondientes proyectos. No obstante, cuando existen dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial de un proyecto, los gastos capitalizados por el mismo se imputan directamente a los resultados del ejercicio en el que esta situación se pone de manifiesto.

Los gastos de desarrollo capitalizados al cierre del ejercicio están específicamente individualizados por proyectos y su coste está claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo.

2. Aplicaciones informáticas. Se registran por su precio de adquisición, que incluye los importes satisfechos por el desarrollo o adaptación de las mismas, y se amortizan linealmente en un periodo de tres años, a partir de la fecha de su entrada en funcionamiento. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

4.2 *Inmovilizado material*

El inmovilizado material se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción, y posteriormente se minorra por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera, conforme al criterio mencionado en la Nota 4.3. En este sentido, siempre que existen indicios de pérdida de valor, la Sociedad procede a estimar, mediante el denominado “test de deterioro”, la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros. El importe recuperable se determina como el mayor importe entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material deteriorado, la Sociedad registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en ejercicios anteriores, con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias, y se ajustan, en consecuencia, los cargos futuros en concepto de su amortización. En ningún caso la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los diferentes elementos que componen el inmovilizado material se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. Por el contrario, los importes invertidos en mejoras que contribuyen a aumentar la capacidad o eficiencia o a alargar la vida útil de dichos bienes se registran como mayor coste de los mismos.

Los bienes retirados, tanto si se producen como consecuencia de un proceso de modernización como si se deben a cualquier otra causa, se contabilizan dando de baja los saldos que presentan las correspondientes cuentas de coste y de amortización acumulada.

La Sociedad amortiza el inmovilizado material siguiendo el método lineal, aplicando porcentajes de amortización anual calculados en función de los años de vida útil estimada de los respectivos bienes, según el siguiente detalle:

Elementos Inmovilizado	Años de Vida Útil Estimada
Equipos proceso de información	4
Otro inmovilizado	03 - 10

Con cierta periodicidad, se procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del inmovilizado material de uso propio, de cara a detectar cambios significativos en las mismas, que, en caso de producirse, se ajustan mediante la correspondiente corrección del cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros en concepto de amortización, en virtud de las nuevas vidas útiles.

4.3 *Test de deterioro*

Al cierre de cada ejercicio la Sociedad analiza si existen indicios de deterioros de valor de sus activos o unidades generadoras de efectivo, y, en caso de que los hubiera comprueba, mediante el denominado “test de deterioro”, la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros las cuales, en caso de ser registradas, lo hacen con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias. El importe recuperable se determina como el mayor importe entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente, el importe en libros del resto de los activos o de la unidad generadora de efectivo se incrementa en la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro en ejercicios anteriores. Dicha reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce como un ingreso.

4.4 *Arrendamientos*

Los arrendamientos se clasifican como “arrendamientos financieros” siempre que de las condiciones de los mismos se deduzca que se transfieren al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como “arrendamientos operativos”.

Arrendamiento financiero

Durante los ejercicios 2018 y 2017 la Sociedad no ha tenido suscrito como arrendadora contrato alguno que pudiera ser clasificado como arrendamiento financiero.

Arrendamiento operativo

En las operaciones de arrendamiento operativo, el arrendador es titular de la propiedad del bien arrendado y, sustancialmente, de todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien.

Cuando la Sociedad actúa como arrendataria, los ingresos y gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se devengan.

Cualquier cobro o pago que pudiera realizarse al contratar un arrendamiento operativo, se tratará como un cobro o pago anticipado que se imputará a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento, a medida que se cedan o reciban los beneficios del activo arrendado.

4.5 *Instrumentos financieros*

Un “instrumento financiero” es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Un “instrumento de capital” es un negocio jurídico que evidencia una participación residual en los activos de la entidad que lo emite, una vez deducidos todos sus pasivos.

Un “derivado financiero” es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (tal y como un tipo de interés, de cambio, el precio de un instrumento financiero o de un índice de mercado), cuya inversión inicial es muy pequeña en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y que se liquida, generalmente, en una fecha futura.

Activos financieros

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

1. “Préstamos y partidas a cobrar”. Están constituidos por activos financieros originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la Sociedad, o los que, no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y no se negocian en un mercado activo. Estos activos financieros se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles. Posteriormente, se valoran a su coste amortizado, calculado mediante la utilización del método del “*tipo de interés efectivo*”, que es el tipo de actualización que iguala el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición, ajustado, en su caso, por las comisiones y por los costes de transacción que deban incluirse en el cálculo de dicho tipo de interés efectivo. En los instrumentos financieros a tipo de interés variable, el tipo de interés efectivo se estima de manera análoga a las operaciones de tipo de interés fijo, y se recalcula en cada fecha de revisión del tipo de interés contractual de la operación, atendiendo a los cambios que hayan sufrido los flujos de efectivo futuros de los instrumentos financieros.

Al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad realiza un “*test de deterioro*” para estos activos financieros. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. Cuando se produce, el registro de este deterioro se contabiliza en la cuenta de pérdidas y ganancias. En particular, y respecto a las correcciones valorativas relativas a los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, la Sociedad determina el importe de dichas correcciones valorativas, si las hubiere, mediante un análisis individualizado acerca de la recuperación de las cuentas a cobrar al cierre del ejercicio.

2. “Otros activos financieros”. Los depósitos y fianzas entregados se registran en el balance por su importe nominal, dado que se ha estimado que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo futuros no es significativo.

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como en ventas en firme de activos, cesiones de créditos comerciales en operaciones de “factoring” en las que la Sociedad no retiene ningún riesgo de crédito ni de interés, las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable o las titulaciones de activos financieros en las que la Sociedad cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de garantía o asume algún otro tipo de riesgo.

Por el contrario, la Sociedad no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retengan sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como el descuento de efectos, el “factoring con recurso”, las ventas de activos financieros con pactos de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés y las titulaciones de activos financieros en las que la Sociedad cedente retiene financiaciones subordinadas u otro tipo de garantías que absorben sustancialmente todas las pérdidas esperadas.

Pasivos financieros

Son pasivos financieros aquellos débitos y cuentas a pagar que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la Sociedad, o también aquellos que, sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados.

Los débitos y partidas a pagar se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran a su coste amortizado, calculado mediante la utilización del método del “tipo de interés efectivo”, tal y como se ha indicado con anterioridad.

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

Instrumentos financieros derivados

Durante los ejercicios 2018 y 2017 la Sociedad no ha tenido contratado ningún instrumento financiero derivado.

Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de capital emitidos por la Sociedad se registran en el capítulo “Patrimonio neto” del balance por el importe recibido, neto de los gastos de emisión.

La adquisición por la Sociedad de acciones propias 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 no se reconoce ningún resultado en la cuenta de pérdidas y ganancias. Adicionalmente, los costes de transacción se registran como una minoración de reservas, una vez considerado cualquier efecto fiscal.

4.6 Existencias

Las existencias se valoran por la menor de las siguientes magnitudes: precio de adquisición, coste de producción o valor neto realizable. Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas, otras partidas similares y los intereses incorporados al nominal de los débitos se deducen en la determinación del precio de adquisición. El coste de producción incluye los costes de materiales directos y, en su caso, los costes de mano de obra directa y los gastos generales de fabricación.

4.7 Clasificación de saldos entre corriente y no corriente

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

Del mismo modo, son pasivos corrientes los vinculados al ciclo normal de explotación, los pasivos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y en general todas las obligaciones cuyo vencimiento o extinción se producirá en el corto plazo. En caso contrario, se clasifican como no corrientes. En el caso de que un pasivo no tenga, antes del cierre del ejercicio, un derecho incondicional para la Sociedad de diferir su liquidación por al menos doce meses a contar desde la fecha del balance, este pasivo se clasifica como corriente.

4.8 Transacciones con partes vinculadas

La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que el Administrador Único de la Sociedad considera que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

4.9 *Provisiones y pasivos contingentes*

El Administrador Único de la Sociedad en la formulación de las cuentas anuales diferencia entre:

1. **Provisiones:** saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.
2. **Pasivos contingentes:** obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurran, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

El balance recoge todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en el balance, sino que se informa sobre los mismos en la memoria, en la medida en que no sean considerados como remotos.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se registra como activo, excepto en el caso de que exista un vínculo legal por el que se haya exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual la Sociedad no está obligada a responder; en esta situación, la compensación se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que, en su caso, figurará la correspondiente provisión.

Procedimientos judiciales y reclamaciones en curso

Al cierre del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones contra la Sociedad, con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. No obstante, los asesores legales y el Administrador Único de la Sociedad estiman que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales adjuntas.

4.10 *Impuesto sobre beneficios*

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

El impuesto corriente es la cantidad que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

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

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que la Sociedad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos y siempre que sea en un plazo menor a 10 años.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

La Sociedad tributa por el Impuesto sobre Sociedades en Régimen de Consolidación Fiscal, formando parte del Grupo fiscal 0490/09, del que es sociedad dominante, Boxleo Tic, S.L. De acuerdo con lo establecido por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, las políticas del Grupo establecen que para cada una de las sociedades integradas en el Grupo fiscal consolidable, el gasto o ingreso por el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se determina en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del citado impuesto, y minorado por las deducciones y bonificaciones que corresponden a cada sociedad del Grupo en el Régimen de Declaración Consolidada.

4.11 Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión del despido y se crea una expectativa válida frente a terceros sobre el mismo. En las cuentas anuales adjuntas no se ha registrado provisión alguna por este concepto, ya que no están previstas situaciones de esta naturaleza.

4.12 Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.

El reconocimiento de los ingresos por ventas se produce en el momento en que se han transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del bien vendido, no manteniendo la gestión corriente sobre dicho bien, ni reteniendo el control efectivo sobre el mismo.

En cuanto a los ingresos por prestación de servicios, éstos se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

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

4.13 Proyectos en curso de ejecución

La Sociedad sigue el criterio de reconocer en cada ejercicio como resultado de los proyectos que realiza la diferencia entre la producción del ejercicio y los costes incurridos durante el mismo. La producción de cada ejercicio viene determinada por la valoración al precio de venta de la proporción ejecutada durante el período del total de cada contrato que, por encontrarse amparada en el contrato firmado con el cliente, o

en adicionales o modificados al mismo, ya aprobados, no presentan dudas razonables en cuanto a su aprobación final.

En el caso de contratos con pérdida final esperada, se reconoce la totalidad de la misma en el momento en que ésta se determina.

Si a la fecha de cierre el importe de la producción a origen de cada uno de los contratos es mayor que el importe recepcionado para cada uno de ellos, la diferencia entre ambos importes se recoge dentro de la partida “Clientes por ventas y prestaciones de servicios”, en el activo corriente del balance. Si, por el contrario, como consecuencia de anticipos recibidos, el importe de la producción a origen fuera menor que el importe de las facturaciones emitidas, la diferencia se recoge dentro del epígrafe “Periodificaciones a corto plazo”, en el pasivo corriente del balance. Asimismo, con el fin de mantener una adecuada correlación entre los ingresos y gastos de cada ejercicio, los costes de los proyectos pendientes de incurrir y relativos a ventas registradas, se provisionan al cierre del ejercicio, en el epígrafe “Periodificaciones a corto plazo” del pasivo del balance.

Los costes directos de los contratos se imputan directamente a los mismos en la medida que se van incurriendo, en tanto que los costes indirectos se imputan a los contratos proporcionalmente a la ejecución de los mismos.

4.14 Negocios conjuntos

La Sociedad contabiliza sus inversiones en Uniones Temporales de Empresas (UTEs) registrando en el balance la parte proporcional que le corresponde, en función de su porcentaje de participación, de los activos controlados conjuntamente y de los pasivos incurridos conjuntamente.

Asimismo, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias la parte que le corresponde de los ingresos generados y de los gastos incurridos por el negocio conjunto. Igualmente, en el estado de cambios en el patrimonio neto y en el estado de flujos de efectivo se integra la parte proporcional de los importes de las partidas del negocio conjunto que le corresponden.

4.15 Operaciones interrumpidas

Una operación interrumpida o en discontinuidad es una línea de negocio que se ha decidido abandonar y enajenar, cuyos activos, pasivos y resultados pueden ser distinguidos físicamente, operativamente y a efectos de información financiera. Los ingresos y gastos de las operaciones en discontinuidad se presentan separadamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Durante el ejercicio 2018 no se ha producido la discontinuidad de ninguna línea o segmento de negocio de la Sociedad.

4.16 Estado de flujos de efectivo

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

- **Flujos de efectivo:** entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- **Actividades de explotación:** actividades típicas de la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- **Actividades de inversión:** las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- **Actividades de financiación:** actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

4.17 Estado de cambios en el patrimonio neto

El estado de cambios en el patrimonio neto que se presenta en estas cuentas anuales muestra el total de las variaciones habidas en el patrimonio neto durante el ejercicio. Esta información se presenta desglosada a su vez en dos estados: el estado de ingresos y gastos reconocidos y el estado total de cambios en el patrimonio neto. A continuación, se explican las principales características de la información contenida en ambas partes del estado:

Estado de ingresos y gastos reconocidos

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan los ingresos y gastos generados por la Sociedad como consecuencia de su actividad durante el ejercicio, distinguiendo aquellos registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio y los otros ingresos y gastos registrados, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, directamente en el patrimonio neto.

Por tanto, en este estado se presenta:

- a) El resultado del ejercicio.
- b) El importe neto de los ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto (*importe de los ingresos, netos de los gastos originados en el ejercicio, reconocidos directamente en el patrimonio neto, los cuales se mantienen en esta partida, aunque en el mismo ejercicio se traspasen a la cuenta de pérdidas y ganancias, al valor inicial de otros activos o pasivos o se reclasifiquen a otra partida*).
- c) El importe transferido a la cuenta de pérdidas y ganancias desde el patrimonio neto (*importe de las ganancias o pérdidas por valoración y de las subvenciones de capital reconocidas previamente en el patrimonio neto, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias*).
- d) El total de los ingresos y gastos reconocidos, calculados como la suma de las letras anteriores.

Los importes de estas partidas se presentan por su importe bruto, mostrándose su correspondiente efecto impositivo en la rúbrica "Efecto impositivo" del estado.

Estado total de cambios en el patrimonio neto

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan todos los movimientos habidos en el patrimonio neto, incluidos los que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- a) Ajustes por cambios en criterios contables y corrección de errores: que incluye los cambios en el patrimonio neto que surgen como consecuencia de la reexpresión retroactiva de los saldos de las cuentas anuales con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.
- b) Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de ingresos y gastos reconocidos anteriormente indicadas.
- c) Otras variaciones del patrimonio neto: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser aumentos o disminuciones del capital de la Sociedad, distribución de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital, traspasos entre partidas del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto.

5. Inmovilizado intangible

El movimiento habido en las distintas partidas del inmovilizado intangible durante los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 ha sido el siguiente:

Ejercicio 2018-

	Euros			
	Saldo 01.01.18	Adiciones / (Dotaciones)	Retiros/ (Bajas)	Saldo 31.12.18
Coste:				
Desarrollo	192.180	-	-	192.180
Aplicaciones informáticas	182.332	2.234	-	184.566
TOTAL	374.512	2.234	-	376.746
Amortización acumulada:				
Desarrollo	(192.180)	-	-	(192.180)
Aplicaciones informáticas	(179.327)	(1.859)	-	(181.186)
TOTAL	(371.507)	(1.859)	-	(373.366)
Neto:				
Desarrollo	-			-
Aplicaciones informáticas	3.005			3.380
TOTAL	3.005			3.380

Ejercicio 2017-

	Euros			
	Saldo 01.01.17	Adiciones / (Dotaciones)	Retiros/ (Bajas)	Saldo 31.12.17
Coste:				
Desarrollo	192.180	-	-	192.180
Aplicaciones informáticas	178.586	3.746	-	182.332
TOTAL	370.766	3.746	-	374.512
Amortización acumulada:				
Desarrollo	(192.180)	-	-	(192.180)
Aplicaciones informáticas	(173.305)	(6.022)	-	(179.327)
TOTAL	(365.485)	(6.022)	-	(371.507)
Neto:				
Desarrollo	-			-
Aplicaciones informáticas	5.281			3.005
TOTAL	5.281			3.005

Adiciones del ejercicio

Las principales adiciones del ejercicio corresponden a las realizadas en aplicaciones informáticas por el normal desarrollo de las operaciones de la Sociedad.

Elementos totalmente amortizados

Formando parte del inmovilizado intangible de la Sociedad se encuentran determinados activos que se encontraban totalmente amortizados y en uso, cuyos valores totales de coste y de su correspondiente amortización acumulada al 31 de diciembre de 2018 y 2017 presentan el siguiente detalle:

	Euros	
	31.12.18	31.12.17
Desarrollo	192.180	192.180
Aplicaciones informáticas	178.586	175.423
Total	370.766	367.603

6. Inmovilizado material

El movimiento habido en las distintas partidas del inmovilizado material durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 ha sido el siguiente:

Ejercicio 2018-

	Euros			
	Saldo 01.01.18	Adiciones / (Dotaciones)	Retiros/ (Bajas)	Saldo 31.12.18
Coste:				
Construcciones	6.726	-	(6.726)	-
Otras instalaciones	32.293	-	(32.293)	-
Mobiliario	10.735	-	(10.735)	-
Equipos de proceso de información	130.379	4.437	(65.965)	68.851
Otro inmovilizado material	6.989	2.925	-	9.914
TOTAL	187.122	7.362	(115.719)	78.765
Amortización acumulada:				
Construcciones	(6.726)	-	6.726	-
Otras instalaciones	(29.533)	(331)	29.864	-
Mobiliario	(5.928)	(536)	6.464	-
Equipos de proceso de información	(116.945)	(10.540)	65.965	(61.520)
Otro inmovilizado material	(3.917)	(2.369)	-	(6.286)
TOTAL	(163.049)	(13.776)	109.019	(67.806)
Neto:				
Construcciones	-			-
Otras instalaciones	2.760			-
Mobiliario	4.807			-
Equipos de proceso de información	13.434			7.331
Otro inmovilizado material	3.072			3.628
TOTAL	24.073			10.959

Ejercicio 2017-

	Euros			
	Saldo 01.01.17	Adiciones / (Dotaciones)	Retiros/ (Bajas)	Saldo 31.12.17
Coste:				
Construcciones	6.726	-	-	6.726
Otras instalaciones	32.293	-	-	32.293
Mobiliario	10.735	-	-	10.735
Equipos de proceso de información	128.655	1.724	-	130.379
Otro inmovilizado material	5.137	1.852	-	6.989
TOTAL	183.546	3.576	-	187.122
Amortización acumulada:				
Construcciones	(6.409)	(317)	-	(6.726)
Otras instalaciones	(28.871)	(662)	-	(29.533)
Mobiliario	(4.855)	(1.073)	-	(5.928)
Equipos de proceso de información	(101.476)	(15.469)	-	(116.945)
Otro inmovilizado material	(2.310)	(1.607)	-	(3.917)
TOTAL	(143.921)	(19.128)	-	(163.049)
Neto:				
Construcciones	317			-
Otras instalaciones	3.422			2.760
Mobiliario	5.880			4.807
Equipos de proceso de información	27.179			13.434
Otro inmovilizado material	2.827			3.072
TOTAL	39.625			24.073

Adiciones y retiros del ejercicio

Las principales adiciones del ejercicio corresponden a la inversión en Equipos para proceso de información y Otro inmovilizado material.

Las bajas producidas durante el ejercicio 2018 son elementos de una oficina que tenía alquilada la Sociedad, las cuales han generado unas pérdidas por importe de 6.700 euros, y se encuentran registrados en el epígrafe "Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2018 adjunta.

Arrendamientos operativos

La información de los pagos mínimos futuros comprometidos contractualmente al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (sin tener en cuenta la repercusión de gastos comunes, incrementos futuros de IPC ni actualizaciones de renta pactadas contractualmente) es la siguiente:

	Euros	
	31.12.18	31.12.17
Menos de un año	21.672	53.449
Entre uno y cinco años	-	-
Más de cinco años	-	-
Total	21.672	53.449

En la información anterior, se incluye el importe de los pagos mínimos futuros comprometidos derivados del contrato de arrendamiento de las oficinas de C/ Orense (Madrid) a la Sociedad Altia Consultores, S.A. (véase Nota 15).

Elementos totalmente amortizados

Formando parte del inmovilizado material de la Sociedad se encuentran determinados activos que se encontraban totalmente amortizados y en uso, cuyos valores totales de coste y de su correspondiente amortización acumulada al 31 de diciembre de 2018 y 2017 presentan en el siguiente detalle:

	Euros	
	31.12.18	31.12.17
Construcciones	-	6.726
Otras instalaciones y mobiliario	-	25.662
Equipos proceso de información	53.220	74.941
Otro inmovilizado material	1.844	882
Total	55.064	108.211

Política de seguros

La política de la Sociedad es contratar pólizas de seguro para cubrir los posibles riesgos a los que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material e intangible. En opinión del Administrador Único, las coberturas de seguro contratadas por la sociedad al 31 de diciembre de 2018 son adecuadas y suficientes.

7. Inversiones financieras a largo y corto plazo

7.1 Inversiones financieras a largo plazo

El detalle del saldo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de este epígrafe es el siguiente:

	Euros	
	31.12.18	31.12.17
Imposición L/P	8.330	8.330
Fianzas	323	12.973
	8.653	21.303

7.2 Inversiones financieras a corto plazo

El saldo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de la partida “Otros activos financieros” corresponde, básicamente, a inversiones mantenidas hasta el vencimiento.

7.3 Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros

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

La gestión de dichos riesgos está centralizada en la Dirección Financiera del Grupo Altia (véase Nota 1), con arreglo a las políticas aprobadas por el Consejo de Administración de Altia Consultores, S.A., que tiene establecidas las políticas y mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de crédito y liquidez, así como a las variaciones en los tipos de interés.

A continuación, se indican los principales riesgos financieros que impactan a la Sociedad:

Riesgo de mercado

- **Riesgo de tipo de interés y valor razonable:** la Sociedad no presenta una exposición significativa en relación a dichos riesgos, debido a que se financia principalmente con recursos propios y no tiene endeudamiento bancario. La Sociedad no tiene activos ni pasivos valorados a valor razonable.
- **Riesgo de precio:** en opinión del Administrador Único de la Sociedad, la exposición a este riesgo no es significativa.

Riesgo de crédito

Los principales activos financieros de la Sociedad son el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, así como los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, que representan la exposición máxima de la Sociedad al riesgo de crédito. En este sentido, la Dirección hace un seguimiento individualizado de las cuentas comerciales que mantiene con sus clientes para anticipar el deterioro de activos derivados de situaciones de insolvencia de las contrapartes.

La gestión del riesgo de crédito, entendido como la posibilidad de que un tercero no cumpla con sus obligaciones contractuales para con la Sociedad, es una de las líneas a las que se presta especial atención.

La Dirección estima que al 31 de diciembre de 2018 los deterioros existentes en los activos no resultan significativos y se hallan adecuadamente registrados.

Riesgo de liquidez

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, aparte de los recursos financieros que genera en sus operaciones, al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad disponía de la tesorería que se muestra en el balance adjunto. En este sentido, la política de la Dirección Financiera es la de llevar a cabo un seguimiento continuado de la estructura de su balance por plazos de vencimiento, detectando de forma anticipada las eventuales necesidades de liquidez a corto y medio plazo, adoptando una estrategia que conceda estabilidad a las fuentes de financiación y contratando financiaciones, cuando son necesarias, por importe suficiente para soportar las necesidades previstas.

Dada la sólida situación patrimonial y financiera de la Sociedad, la evolución prevista de sus resultados y su capacidad para generar recursos financieros, la Dirección de la Sociedad no prevé tensiones de liquidez.

8. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El desglose del epígrafe “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar” del balance al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Euros	
	31.12.18	31.12.17
Cientes	2.663.034	1.775.071
Cientes, contrato ejecutado pendiente de certificar	35.963	30.104
Cientes, efectos comerciales descontados	29.244	58.444
Cientes de dudoso cobro	17.456	26.606
Deterioro	(17.456)	(26.606)
Cientes empresas del grupo (Nota 15)	88.817	322.003
Personal	1	19
Total	2.817.059	2.185.641

El movimiento que se ha producido en la partida de “Deterioro” del detalle anterior ha sido el siguiente:

	Euros	
	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017
Saldo al inicio del período	26.606	-
Dotación con cargo a resultados	17.456	26.606
Aplicaciones a su finalidad	(26.606)	-
Saldo al final del período	17.456	26.606

9. Patrimonio Neto y Fondos Propios

A 31 de diciembre de 2018 y 2017 el capital social de la Sociedad está compuesto por 2.181.651 acciones, íntegramente suscritas y desembolsadas y representadas por anotaciones en cuenta con un valor nominal de 1 euro por acción y con prima de emisión, de libre disposición, por valor de 2.528.391 euros.

El detalle de los accionistas de la Sociedad y sus porcentajes de participación al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	% de Participación	
	31.12.18	31.12.17
Altia Consultores, S.A.	95,39%	95,39%
Resto accionistas	4,61%	4,61%
	100,00%	100,00%

Prima de emisión

La legislación mercantil permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

Reservas

El detalle de la composición de este epígrafe de los fondos propios al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre 2017 es el siguiente:

	Euros	
	31.12.18	31.12.17
Reserva legal	294.478	258.760
Reserva por acciones propias	144.405	144.405
Reservas Voluntarias	874.031	874.031
Total	1.312.914	1.277.196

- **Reserva legal**

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado.

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

- **Reservas voluntarias:**

No existe ninguna restricción para la disposición de estas reservas.

- **Reserva de acciones propias**

Dotada para dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 148 de la Ley de Sociedades de Capital por el cual deberá mantenerse una reserva de carácter indisponible por el importe de las acciones propias en poder de la Sociedad en tanto estas no sean enajenadas.

El detalle del movimiento de las acciones propias adquiridas por la Sociedad durante 2018 y 2017 y las acciones propias que mantiene al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018		2017	
	Nº Acciones	Valor Contable	Nº Acciones	Valor Contable
Al inicio del período	32.555	144.405	32.555	144.405
(+) adquisiciones	-	-	-	-
(-) ventas	-	-	-	-
Al final del período	32.555	144.405	32.555	144.405

Consecuentemente la Sociedad tenía en cartera 32.555 acciones propias en cartera al 31 de diciembre de 2018 con un coste en libros de 144.405 euros, representativas de un 1,492 % de su capital social.

10. Provisiones y pasivos contingentes

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

11. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a acreedores comerciales

A continuación se detalla la información en relación con el período medio de pago a proveedores en operaciones comerciales, entendiéndose como tales a los acreedores comerciales por deudas por suministros de bienes o servicios radicados en España, incluidos, en su caso, empresas del Grupo y asociadas:

	2018 (días)	2017 (días)
Período medio de pago a proveedores (a)	30	32
Ratio de operaciones pagadas	33	35
Ratio de operaciones pendientes de pago	21	19
	IMPORTE (euros)	IMPORTE (euros)
Total pagos realizados	955.672	700.744
Total pagos pendientes	297.287	185.300

(a) De acuerdo con lo establecido la Ley 11/2013, de 26 de julio, de medidas de apoyo al emprendedor y de estímulo del crecimiento y de la creación de empleo, que modificó la Ley 3/2004, el plazo máximo legal de pago es de 30 días, ampliable en su caso mediante pacto entre las partes, con el límite de 60 días naturales.

12. Administraciones Públicas y situación fiscal

12.1 Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

El detalle de los saldos corrientes mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Euros	
	31.12.18	31.12.17
Otras deudas con las Administraciones Públicas-		
Hacienda Pública, acreedora por IVA	170.217	114.977
Hacienda Pública, acreedora por Retenciones	111.957	40.341
Organismos de la Seguridad Social, acreedores	121.124	102.172
Total deudas con las Administraciones públicas	403.298	257.490

12.2 Impuesto de sociedades

Tal y como se indica en la Nota 4.10, a efectos del Impuesto sobre Sociedades, la Sociedad tributa bajo el Régimen de Declaración Consolidada en un grupo cuya sociedad dominante es Boxleo Tic, S.L. Para cada una de las sociedades pertenecientes al Grupo fiscal consolidable, el Impuesto sobre Sociedades se calcula en base al resultado económico o 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 del resultado contable de los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 con la base imponible individual del Impuesto sobre Sociedades, es como sigue:

	Euros	
	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017
Resultado contable antes de impuestos	766.287	475.898
Diferencias permanentes	1.687	412
Diferencias temporarias-	(793)	(1.475)
Con origen en ejercicios anteriores	(793)	(1.475)
Compensación de Bases Imponibles Negativas	(767.181)	(474.835)
Base Imponible (=Resultado Fiscal)	-	-

12.3 Conciliación entre el resultado contable y el gasto por Impuesto sobre Sociedades

La conciliación entre el resultado contable y el gasto por el Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y del 2017 es la siguiente:

	Euros	
	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017
Resultado contable antes de impuestos	766.287	475.898
Diferencias permanentes	1.687	412
Diferencias temporarias, no activadas	(793)	(1.475)
	767.181	474.835
Cuota al 25%	191.795	118.709
Total gasto por Impuesto sobre Sociedades registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias	191.795	118.709

12.4 Desglose del gasto por impuesto sobre sociedades

El desglose del gasto por Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

	Euros	
	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017
Impuesto corriente-	-	-
Por operaciones continuadas	-	-
Impuesto diferido-	191.795	118.709
Por operaciones continuadas	191.795	118.709
Total gasto por Impuesto sobre Sociedades registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias	191.795	118.709

12.5 Activos por impuesto diferido

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2018 y 2017 presentaba el siguiente detalle:

	Euros	
	31.12.18	31.12.17
Crédito por Pérdidas a Compensar	539.507	731.302
	539.507	731.302

Por su parte, el movimiento habido en este epígrafe durante los ejercicios 2018 y 2017 ha sido el siguiente:

Ejercicio 2018-	Euros				
	Saldo Inicial	Adiciones	Retiros	Imputaciones a Patrimonio Neto	Saldo Final
Activos por impuesto diferido	731.302	-	(191.795)	-	539.507

Ejercicio 2017-	Euros				
	Saldo Inicial	Adiciones	Retiros	Imputaciones a Patrimonio Neto	Saldo Final
Activos por impuesto diferido	850.011	-	(118.709)	-	731.302

Los activos por impuesto diferido han sido registrados en el balance por considerar el Administrador Único de la Sociedad que su recuperación está razonablemente asegurada en base a las estimaciones recientes efectuadas acerca de la evolución futura prevista de los resultados de la Sociedad.

Bases imponibles negativas pendientes de compensar

Tomando como base las declaraciones fiscales presentadas por la Sociedad en ejercicios anteriores y considerando la declaración prevista para el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2018, las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

Euros										
AÑO	Pendiente aplicación principio periodo	Aplicado en 2011	Aplicado en 2012	Aplicado en 2013	Aplicado en 2014	Aplicado en 2015	Aplicado en 2016	Aplicado en 2017	Aplicado en 2018	Pendiente aplicación periodos futuros
2002	3.451.999	(104.659)	(92.668)	(91.480)	(453.016)	(749.139)	(770.467)	(474.835)	(715.735)	0
2003	1.270.819								(51.446)	1.219.373
2004	132.126									132.126
2006	339.948									339.948
2007	249.041									249.041
2008	200.255									200.255
2010	17.283									17.283
TOTAL	5.661.471	(104.659)	(92.668)	(91.480)	(453.016)	(749.139)	(770.467)	(474.835)	(767.181)	2.158.024

No obstante, habrá que tener en cuenta que la legislación fiscal vigente incluye una limitación en relación con la compensación de bases imponibles negativas, por la cual se establece que, con vigencia para los ejercicios impositivos iniciados a partir del 1 de enero de 2016, las empresas o Grupos fiscales consolidables cuya cifra de negocios sea igual o mayor a 60 millones de euros sólo podrán compensar el 25% de la base imponible previa a la aplicación de la reserva de capitalización y a dicha compensación. En todo caso, se podrán compensar en cada ejercicio impositivo las bases imponibles negativas hasta un importe de 1 millón de euros.

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad tenía registrado en el epígrafe "Activos por impuesto diferido" del balance un crédito fiscal por importe de 539.507 euros, que corresponde al efecto fiscal derivado de la compensación de las bases imponibles negativas pendientes de compensar. El Administrador Único de la Sociedad considera que la compensación futura de dichas bases imponibles negativas está razonablemente asegurada a la vista de las estimaciones recientes efectuadas por la Dirección acerca de la evolución futura prevista del negocio y, en consecuencia, de las bases imponibles de la Sociedad.

12.6 Impuestos reconocidos en el patrimonio neto

Durante los ejercicios 2018 y 2017 no se reconocieron impuestos diferidos imputados directamente a patrimonio neto.

12.7 Ejercicios abiertos a inspección

En diciembre de 2018 la AEAT notificó el inicio de actuaciones inspectoras para el Impuesto de Sociedades y el Impuesto sobre el Valor Añadido correspondiente a los ejercicios 2014 y 2015.

El Administrador Único no estima que se pudieran derivar pasivos contingentes significativos para la Sociedad como consecuencia de las citadas actuaciones. El Administrador Único de la Sociedad considera que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales adjuntas.

Adicionalmente, cabe mencionar que al cierre del ejercicio 2018 la Sociedad tiene abiertos a inspección los ejercicios 2016, 2017 y 2018 para todos los impuestos que le son de aplicación.

Durante el ejercicio 2018 no se han producido fusiones en la Sociedad. Las menciones en la memoria que exige la Ley del Impuesto sobre Sociedades sobre las fusiones ocurridas en los últimos 5 años están contenidas en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2017.

13. Ingresos y gastos

13.1 Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a los ejercicios 2018 y 2017 por categoría de actividades (todas ellas desarrolladas en territorio nacional) es como sigue:

Actividades	Euros	
	31.12.18	31.12.17
Outsourcing y mantenimiento	5.881.288	4.232.554
Resto líneas de negocio	70.644	728.567
Total	5.951.932	4.961.121

13.2 Aprovisionamientos

El saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

	Euros	
	31.12.18	31.12.17
Compra de mercaderías	(8.316)	(8.196)
Variación de existencias	7.440	(67.531)
Trabajos realizados por otras empresas	(661.154)	(377.315)
Total	(662.030)	(453.042)

Por su parte, el detalle de las compras, en función a la procedencia de las mismas, es el siguiente:

	Euros	
	31.12.18	31.12.17
Nacionales	(658.462)	(452.579)
Intracomunitarias	-	(71)
Importaciones	(3.568)	(392)
Total	(662.030)	(453.042)

13.3 Personal

Gastos de personal

La composición de los saldos de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a los ejercicios de 2018 y 2017 es la siguiente:

	Euros	
	31.12.18	31.12.17
Sueldos y salarios	(3.254.179)	(2.911.973)
Indemnizaciones	(24.708)	(14.911)
Seguridad Social a cargo de la empresa	(1.014.651)	(900.868)
Otros gastos sociales	(53.779)	(53.108)
Total	(4.347.317)	(3.880.860)

Número medio de empleados

El número medio de empleados durante los ejercicios de 2018 y 2017, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

Número medio

Categoría Profesional	Ejercicio 2018		Ejercicio 2017	
	Hombre	Mujer	Hombre	Mujer
Profesionales, técnicos y similares	95	19	88	16
Personal de servicios administrativos	2	5	1	6
Total	97	24	89	22

Distribución funcional por sexo

Por su parte, la distribución por sexos y categorías de los empleados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

Categoría Profesional	31.12.2018		31.12.2017	
	Hombre	Mujer	Hombre	Mujer
Profesionales, técnicos y similares	106	30	105	15
Personal de servicios administrativos	2	6	1	7
Total	108	36	106	22

Durante el 2018 la Sociedad ha empleado a 2 personas con un grado de discapacidad igual o superior al 33%, pertenecientes a las categorías profesionales de 'Personal de servicios administrativos' y 'Profesionales, técnicos y similares' (1 persona en 2017).

13.4 Servicios exteriores

La composición de los saldos de esta partida de las cuentas de pérdidas y ganancias de 2018 y 2017 adjuntas es la siguiente:

	Euros	
	31.12.18	31.12.17
Arrendamientos y cánones	(22.866)	(54.209)
Servicios de profesionales independientes	(118.354)	(138.588)
Otros	(57.971)	(69.339)
Total	(199.191)	(262.136)

13.5 Honorarios de la empresa auditora

La Junta General de Accionistas de la Sociedad, en su reunión del 20 de diciembre de 2017, nombró a Deloitte, S.L. como auditor de la Sociedad para los ejercicios anuales iniciados desde el 1 de enero de 2018.

Por ello, a los únicos efectos de la información de honorarios cargados por el auditor de cuentas y otros servicios prestados por el auditor, se identifica a Deloitte, S.L. y empresas pertenecientes a la red Deloitte como "auditor sucesor" y a Auren Auditores SP, S.L.P, auditor hasta 2017, como auditor predecesor.

Ejercicio 2018-

	Euros	
	Honorarios por Servicios Cargados por el Auditor Sucesor	Honorarios por Servicios Cargados por el Auditor Predecesor
Servicios de auditoría	5.000	9.211
Otros servicios de verificación	-	-
Total servicios de auditoría y relacionados	5.000	9.211
Servicios de asesoramiento fiscal	-	-
Otros servicios	-	-
Total servicios profesionales	5.000	9.211

Ejercicio 2017-

	Euros	
	Honorarios por Servicios Cargados por el Auditor Sucesor	Honorarios por Servicios Cargados por el Auditor Predecesor
Servicios de auditoría	-	6.163
Otros servicios de verificación	-	-
Total servicios de auditoría y relacionados	-	6.163
Servicios de asesoramiento fiscal	-	-
Otros servicios	-	-
Total servicios profesionales	-	6.163

14. Negocios conjuntos

A continuación, se indican las Uniones Temporales de Empresas en las que participaba la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 y 2017, así como los porcentajes de participación en que lo hacía y la actividad de cada una de ellas a dicha fecha.

NOMBRE DE LA UTE	% PARTICIPACIÓN	PROYECTO
EXIS INVERSIONES EN CONSULTORÍA INFORMÁTICA Y TECNOLOGÍA, S.A., INTELIGENCIA SISTEMÁTICA 4, S.L., ALALZA SISTEMAS DE INFORMACIÓN, S.A., LUCE INNOVATIVE TECHNOLOGIES, S.L., FACTORÍA INICIATIVAS INTERNET F12, S.A., INFOGLOBAL, S.A., UNIÓN TEMPORAL DE EMPRESAS LEY 18/1982	16,67%	Prestación de servicios en el ámbito del acuerdo marco 26/2011 de la Dirección General de Patrimonio del Ministerio de Economía y Hacienda.
ALTIA CONSULTORES SA. EXIS INVERSIONES EN CONSULTORIA INFORMATICA Y TECNOLOGÍA, S.A UTE LEY 18/1982	50,00%	Servicio de Soporte y Mantenimiento para la infraestructura de conexión con internet y otras redes, para el Banco de España

Durante los períodos finalizados el 31 de diciembre de 2018 y el 2017 no se ha producido la disolución de ninguna Unión Temporal de Empresas.

La Sociedad no ha incurrido en contingencias significativas en relación con los negocios conjuntos. No existen compromisos de inversión de capital asumidos en relación con la participación en los negocios conjuntos.

15. Operaciones y saldos con partes vinculadas

Saldos con partes vinculadas

El detalle de los saldos que la Sociedad mantenía con partes vinculadas a ella al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2018-

	Euros		
	Clientes (Nota 8)	Proveedores de inmovilizado	Proveedores
Boxleo TIC, S.L.	-	-	513
Altia Consultores, S.A.	88.817	1.560	228.383
Total	88.817	1.560	228.896

Al 31 de diciembre de 2017-

	Euros		
	Clientes (Nota 8)	Proveedores de inmovilizado	Proveedores
Boxleo TIC, S.L.	-	-	-
Altia Consultores, S.A.	322.003	2.248	160.769
Total	322.003	2.248	160.769

Transacciones con partes vinculadas

Por su parte, las transacciones que la Sociedad ha mantenido durante 2018 y 2017 con partes vinculadas han sido las siguientes:

Al 31 de diciembre de 2018-

	Euros			
	Adquisición de Inmovilizado	Compra de mercaderías	Servicios Recibidos	Prestación de Servicios
Boxleo TIC, S.L.	-	-	424	-
Altia Consultores, S.A.	3.553	95	583.760	176.031
Total	3.553	95	584.184	176.031

Al 31 de diciembre de 2017-

	Euros			
	Adquisición de Inmovilizado	Compra de mercaderías	Servicios Recibidos	Prestación de Servicios
Boxleo TIC, S.L.	-	-	417	-
Altia Consultores, S.A.	5.470	3.011	301.534	766.139
Total	5.470	3.011	301.951	766.139

Las principales operaciones de Exis con Altia son de prestación y recepción de servicios informáticos. Exis también presta servicios de selección de personal, coordinación de formación y prospección comercial. Además Altia factura a Exis la puesta a disposición de las oficinas situadas en C/Orense (Madrid), así como servicios de prospección comercial, preventa, gestión comercial, servicios de contabilidad y financieros y de recursos humanos.

Las transacciones con partes vinculadas se realizan a valores de mercado.

16. Otra información

Garantías y avales

La Sociedad mantiene al 31 de diciembre 2018 diversos avales ante diversas entidades de carácter público por un importe total aproximado de 74.920 euros (74.920 euros al 31 de diciembre de 2017). Estos avales, suscritos con entidades financieras, están constituidos para responder a los requisitos establecidos en los concursos de

contratos de prestación de servicios en los que participa la Sociedad, formando parte de su actividad normal. Por ello, el Administrador Único de la Sociedad, estima que, de los mismos no se derivará contingencia alguna.

Otra información

No existen acuerdos suscritos por la Sociedad que sean significativos en relación a estas cuentas anuales y que no hayan sido desglosados en la memoria adjunta.

17. Hechos posteriores

No se ha producido ningún hecho significativo desde el 31 de diciembre de 2018 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales adjuntas que no haya sido tenido en consideración en la elaboración de las mismas.

A handwritten signature in blue ink is located in the bottom left corner of the page. The signature is stylized and appears to be a single name.

Formulación de las Cuentas anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

Constantino Fernández Pico, como representante persona física de Altia Consultores, S.A., administradora única de EXIS INVERSIONES EN CONSULTORÍA INFORMÁTICA Y TECNOLOGÍA, S.A., el 19 de marzo de 2019 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión de EXIS INVERSIONES EN CONSULTORÍA INFORMÁTICA Y TECNOLOGÍA, S.A. correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, los cuales vienen constituidos por los documentos que preceden al presente escrito.

A large, stylized handwritten signature in blue ink is written over a horizontal line. The signature is highly cursive and loops around the line.

Altia Consultores, S.A.

D. Constantino Fernández Pico

Constantino Fernández Pico, como representante persona física de Altia Consultores, S.A., administradora única de la Sociedad, certifico que los Cuentas anuales correspondientes ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 formulados por el administrador único el 19 de marzo de 2019, con vistas a su verificación por los auditores, han sido entregadas a los auditores de cuentas de cara a la emisión del correspondiente informe de auditoría, el día 19 de marzo de 2019.



Altia Consultores, S.A.

D. Constantino Fernández Pico

Recibí,

D. Miguel Barroso Rodilla

EXIS INVERSIONES EN CONSULTORÍA Y TECNOLOGÍA S.A.

INFORME DE GESTION 2018

1. Presentación general de la sociedad.

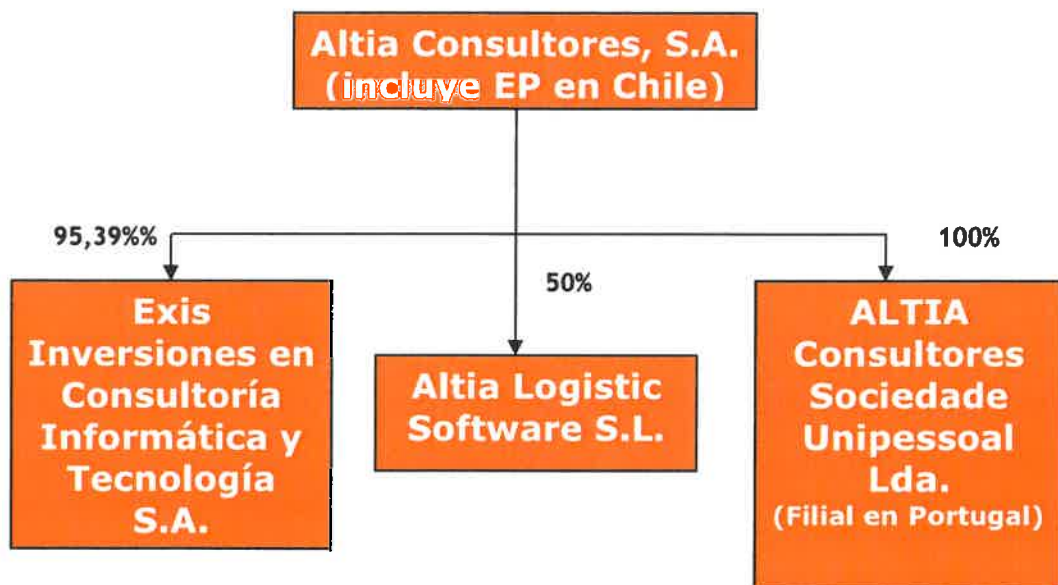
Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología S.A. (en adelante Exis, la Sociedad o la Compañía) es una sociedad anónima de duración indefinida que surgió por fusión con extinción y transmisión de los patrimonios sociales de las Sociedades Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología S.L. y Netfinger Sistemas S.A en diciembre de 2004. Durante el ejercicio 2005, Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología S.A. se fusionó mediante absorción con la Sociedad Exis Tecnologías de la Información S.A, y adquirió en bloque todos los elementos patrimoniales del activo y del pasivo de la segunda. Tiene su sede social en Madrid y también cuenta con una delegación en Valladolid. La Sociedad desarrolla su actividad en el sector TIC. Su línea de actividad se estructura en siete líneas de negocio:

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

Desde el año 2017, la Compañía se ha especializado en la línea de negocio de outsourcing, concretamente entendido como la selección y puesta a disposición de talento tecnológico. Esta actividad permite a los clientes redimensionar y/o externalizar de una manera óptima y eficiente sus

equipos de trabajo, adaptándolos a las necesidades tecnológicas de cada momento. Esta especialización ha hecho que Exis trabaje principalmente para empresas del sector IT.

Exis está participada en un 95,39% por la Sociedad Altia Consultores S.A. y el resto del capital social está en manos de accionistas minoritarios. El esquema de Altia y sus participadas a cierre del ejercicio es el siguiente:

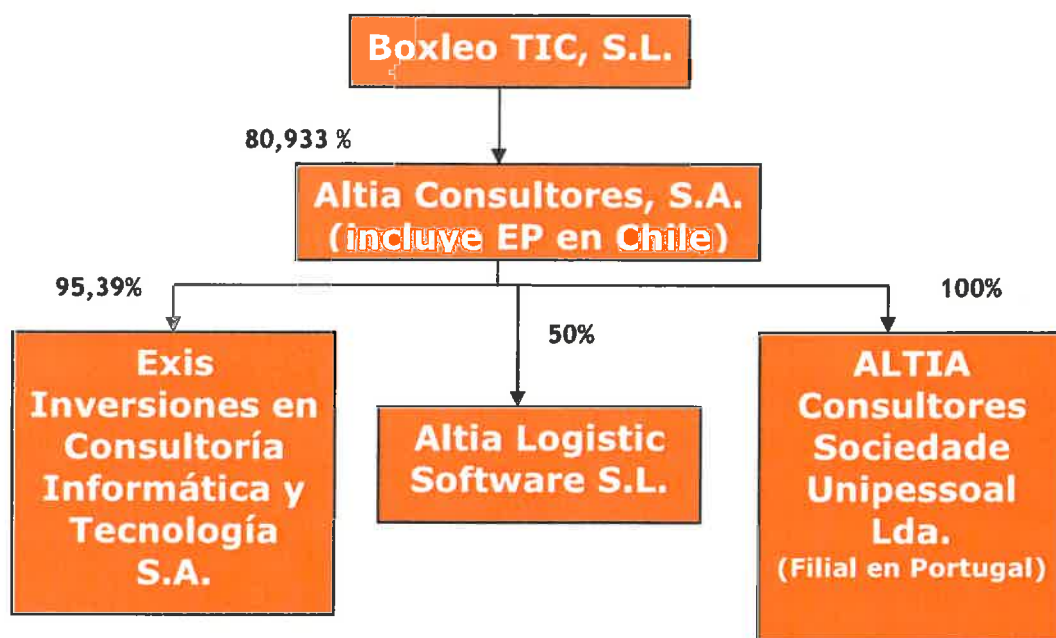


Altia cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil en el segmento de Empresas en Expansión (MAB-EE) desde del 1 de diciembre de 2010.

Exis forma parte de un grupo de sociedades en los términos del Artículo 42 del Código de Comercio, en el que Boxleo Tic S.L. (en adelante Boxleo) es la sociedad matriz y, Altia Consultores, junto a Exis, son sociedades dependientes.

Boxleo Tic S.L., como Sociedad cabecera del grupo, tiene la obligación de presentar cuentas consolidadas desde 2011.

El esquema de grupo de Boxleo TIC S.L. a cierre del ejercicio es el siguiente:



Desde el 1 de enero de 2009, Boxleo TIC S.L. y Altia Consultores S.A. tributan conjuntamente en territorio común dentro del Régimen Especial de Consolidación Fiscal del Impuesto sobre Sociedades previsto en el Capítulo VI del Título VII de la Ley que regula dicho impuesto, y dentro del Régimen Especial de Grupo de Entidades (REGE) previsto en el Capítulo IX del Título IX de la Ley del Impuesto sobre el Valor Añadido. El 1 de enero de 2014, se incorporaron al Grupo fiscal del Impuesto sobre Sociedades y al REGE del Grupo, Exis y su participada al 100% Senda Sistemas de Información S.A. Unipersonal (en adelante Senda). Esta última, causó baja durante el ejercicio 2014 como consecuencia de la fusión por absorción con su matriz, Exis. Por el porcentaje de participación en esa Compañía, Altia Logistic Software S.L. no se incluye en el perímetro fiscal del Grupo ni en el Impuesto sobre Sociedades, ni en el Impuesto sobre el Valor Añadido. Asimismo, Altia, a través de la figura de un Establecimiento Permanente, tributa en Chile por la actividad que presta en ese país.

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

El contexto general de la economía durante 2018 se ha seguido comportando de manera positiva como así indican los principales indicadores económicos, aunque ha evidenciado una cierta desaceleración. El PIB español cerró 2018 con un crecimiento del 2,5%, unas décimas por debajo del obtenido en el año inmediatamente anterior, inercia que parece se mantendrá durante el año 2019, donde las previsiones se sitúan en el

entorno del 2,2%. Los principales organismos de análisis de este indicador justifican esta desaceleración por la pérdida de competitividad de la economía española, el incremento de los precios del petróleo, la apreciación del Euro, la incertidumbre sobre los efectos derivados del Brexit y, en clave más interna, las tensiones políticas, en especial, las derivadas del proceso catalán, y las políticas fiscales expansivas puestas en marcha a finales de 2018. La tasa de desempleo, por su parte, bajó, por primera vez en mucho tiempo, durante el tercer trimestre del año del 15% y cerró el año en un 14,45%, habiéndose creado durante el año más de 560.000 empleos, la cifra más alta desde 2006. Aun siendo todos estos datos muy positivos, el Grupo donde se integra Exis sigue siendo cauteloso sobre la evolución de la economía en los próximos años y mantiene la prudencia como guía de su actuación. El efecto Brexit, que impactará en las economías financieras europeas con toda seguridad, así como las políticas proteccionistas lanzadas desde el gobierno de Estados Unidos están modificando la velocidad de cruce de las principales economías mundiales y, por ende, de la española. Los estudios de los organismos de análisis más reconocidos indican que esta tendencia irá a más por lo que es significativamente importante mantener una posición de cautela.

El sector TIC, por su parte, sigue experimentando un crecimiento más significativo que el del resto de sectores. La demanda de servicios tecnológicos crece más que proporcionalmente a la demanda de productos y servicios de otros sectores. La tecnología, hoy en día, es necesaria para casi cualquier proceso y/o negocio. Sin tecnología es muy difícil progresar en una economía cada vez más global y tecnificada. Esta dependencia, que es una magnífica noticia para las empresas del sector, tiene también una derivada negativa para ellas y es el efecto competitivo brutal en volúmenes, márgenes y recursos que en estos momentos está soportando el sector. Creemos que sólo aquellos que se adapten a las nuevas tendencias tecnológicas (internet de las cosas, ciberseguridad, inteligencia artificial, blockchain) y que tengan bien dimensionada su capacidad productiva y su estructura de costes y financiación, serán los destinados a crecer y desarrollar sus negocios de una manera efectiva.

Análisis general.

En este escenario general, en clave interna, se puede afirmar que el proceso de reorganización comercial en el Grupo Altia iniciado en 2016 ya está finalizado y que ha concluido el proceso de asunción por parte de Altia de los clientes de Exis que contaban con un mayor potencial de crecimiento y que Exis no podía atender, a los que se les atendía desde las dos sociedades o aquellos cuyo riesgo de pérdida era elevado por considerar que Exis no tenía un tamaño o solvencia individual suficiente.

Exis, por tanto, tal y como se ha apuntado con anterioridad en el presente informe, se ha especializado en la prestación de 'servicios a partners', un nicho de negocio en el que su posicionamiento y estructura de medios le hace ser muy eficiente. Los resultados de 2018 corroboran que la estrategia puesta en marcha en 2016, ha sido acertada. Si bien en 2017 se produjo

reducción de ingresos, en 2018 se ha recuperado la senda de crecimiento, mejorando también la rentabilidad y, sobre todo, la solvencia, mediante la generación de flujos de caja, la reducción de la deuda y el aumento de la tesorería. La estructura actual de la Compañía está permitiendo que un crecimiento de las ventas se traslade de forma bastante directa a los resultados, con unos niveles de rentabilidad más que satisfactorios.

Hay que destacar que todas las Uniones Temporales de Empresas en las que participa Exis se integran en sus cuentas anuales individuales aplicando el criterio de integración proporcional tal y como indica la Norma de Valoración 20º y el artículo 51 del Real Decreto 1159/2010 que regula las normas de consolidación. El proceso contable de integración ha supuesto una variación mínima en los ingresos, particularmente en la cifra de negocios, en la cifra de gastos y en el activo y pasivo corriente de las cuentas anuales que presenta Exis, respecto a las cifras que hubieran resultado si los servicios se hubieran ejecutado directamente sin mediación de una Unión Temporal de Empresas. Esta variación de magnitudes debida a la integración de las Uniones Temporales de Empresas debe tenerse en cuenta en el estudio de los ratios de gestión.

Análisis cuenta Pérdidas y Ganancias

La cifra de negocios de Exis se ha incrementado casi un 20% de 4,96 Mn€ en 2017 a 5,95 Mn€ en 2018. La estrategia comercial de reorganización de servicios en el Grupo y especialización de Exis en la prestación de 'servicios a partners' se ha materializado en un incremento de esa cifra de negocios de un millón de euros. La distribución por línea de negocio es la siguiente:

Ventas € por Línea de Negocio	2017	% s' Total de Ventas	2018	% s' Total de Ventas	Variación
Consultoría Tecnológica	86.086 €	1,7%	28.046 €	0,5%	-67,4%
Desarrollo de aplicaciones informáticas	561.954 €	11,3%	0 €	0,0%	-100,0%
Implantación soluciones de terceros	4.565 €	0,1%	0 €	0,0%	-100,0%
Outsourcing y mantenimiento	4.232.553 €	85,3%	5.881.287 €	98,8%	39,0%
Soluciones Propias	74.107 €	1,5%	28.677 €	0,5%	0,0%
Suministros Hardware y Software	1.855 €	0,0%	6.518 €	0,1%	251,4%
Servicios Gestionados	0 €	0,0%	7.403 €	0,1%	#DIV/0!
Total Ingresos por Cartera	4.961.121 €	100%	5.951.932 €	100%	19,97%

Nota: para homogeneizar la información con la facilitada del resto de empresas del Grupo, la tipología de 'servicios a partners' se incluye dentro de la línea de negocio de 'Outsourcing y mantenimiento'.

La línea de negocio de 'Outsourcing y mantenimiento' supone el 98,8% de la cifra total de negocios, incrementándose un 39% con respecto al año anterior. El resto de líneas de negocio presentan cifras poco significativas o nulas, algo completamente coherente con el proceso de especialización de Exis puesto en marcha por el Grupo en 2016.

Ventas € por Sectores	2017	% s/ Total de Ventas	2018	% s/ Total de Ventas	Variación
Internacional	0 €	0,0%	0 €	0,0%	0,0%
Nacional	4.961.121 €	100,0%	5.951.932 €	100,0%	20,0%
AA.PP.	164.544 €	3,3%	34.351 €	0,6%	-79,1%
Industria	2.565.560 €	51,7%	3.807.860 €	64,0%	48,4%
Servicios Financieros	2.231.017 €	45,0%	2.109.721 €	35,4%	-5,4%
Total Ingresos por Cartera	4.961.121 €	100%	5.951.932 €	100%	19,97%

En relación a las ventas por sector, el mix de negocio vira, tal y como estaba previsto, hacia la parte de Industria. El porcentaje más significativo lo tiene ese sector (64%) y, a continuación, Servicios Financieros (35%). En futuros ejercicios la tendencia será de incremento de peso del sector Industria, que es donde se encuadran principalmente las empresas destinatarias de los servicios en los que está especializada Exis.

Tanto la partida de Costes Directos (principalmente contratación de servicios especializados) como la de Gastos de Personal, que constituyen las partidas fundamentales de la estructura de costes de la Compañía, se incrementan con respecto a 2017 un 46% y un 12% respectivamente pero lo hacen, en conjunto, menos que proporcionalmente que el incremento de la cifra de negocios. La suma de ambas suponía un 87% de la cifra de negocios en 2017; en 2018, el peso se reduce a un 84%.

Si a esta reducción relativa de los Costes Directos y de los Gastos de Personal unimos una reducción tanto a nivel absoluto como a nivel relativo de la partida de Gastos de Explotación (del 6,8% de ingresos en 2017 al 4,6% en 2018) como consecuencia de las políticas de control estricto y actuación constante sobre esta magnitud que se llevan ejecutando a nivel de Grupo desde hace años, la consecuencia lógica es una mejora significativa en la rentabilidad obtenida.

En cuanto a la partida de Otros Ingresos se reduce un 40%. En esa partida se encuentra fundamentalmente la prestación de servicios a otras empresas del Grupo.

Las amortizaciones se reducen con respecto a 2017 en un 38%, siendo una magnitud que cada vez tiene menos relevancia en la cuenta de resultados de la Compañía.

En virtud de todo lo anterior, los resultados de la actividad de la Sociedad durante 2018 se pueden considerar satisfactorios, significativamente mejores a los obtenidos en 2017 y posicionan a Exis como una empresa referente en el nicho de mercado de empresas de 'outsourcing a integradoras'. Se produce una notable mejoría en ingresos y también en rentabilidad: el EBITDA pasa de 535 miles de euros a 818 miles de euros y el Beneficio Neto de 357 miles de euros a 574 miles de euros (mejoras de un 57,4% y un 60,8% respectivamente). En términos relativos, la mejora también es muy relevante: margen EBITDA de 10,3% a 13,5% (más de 3 puntos porcentuales) y margen Neto de 7,2% a 9,6% (2,4 puntos porcentuales). Los niveles de rentabilidad obtenidos entran por primera vez desde su incorporación al Grupo Altia, dentro de los parámetros que el

Grupo considera razonables y están muy parejos a los obtenidos por su matriz Altia.

Análisis Balance de Situación

El tamaño del Balance de Situación se incrementa un 23% con respecto a 2017 (pasa de 3,8 Mn€ a 4,6 Mn€), como consecuencia del incremento de actividad de la Sociedad. Se produce un incremento de las partidas de Balance que la Compañía considera más relevantes (Patrimonio Neto, Clientes y Tesorería), manteniendo el nivel mínimo de endeudamiento que se buscaba desde que se produjo la adquisición y que ya se había alcanzado en 2017, en línea con las políticas financieras del Grupo.

El Patrimonio Neto se incrementa un 17% con respecto a 2017, por lo que se puede afirmar que el ejercicio sigue la tendencia de los últimos años: mayor solidez y solvencia.

El Activo No Corriente se reduce un 28% con respecto a 2017, fundamentalmente por el consumo del Activo por Impuesto Diferido derivado del uso/compensación de bases imponibles negativas.

En relación al Activo Corriente, se incrementa la partida de clientes un 29%, como consecuencia del incremento de la cifra de negocios de la Sociedad y la Tesorería, aumenta de manera notable (un 56%) pasando de 791 miles de euros a 1.234 miles de euros.

Los Fondos Propios de la Compañía han seguido creciendo en la línea de lo acontecido en los ejercicios precedentes.

Con respecto al Pasivo, hay que significar que la deuda es mínima, prácticamente inexistente. La deuda financiera neta negativa se incrementa (más tesorería que deuda) y los principales ratios de solvencia y rentabilidad continúan mejorando.

En conjunto, la situación a cierre 2018 se puede considerar, en términos generales, muy satisfactoria. El análisis de las principales magnitudes (ingresos, rentabilidad, fondos propios, tesorería, deuda) confirman la salud económica y financiera de la Compañía y mejoran sensiblemente su situación con respecto a años anteriores, en especial al momento de la incorporación al Grupo en 2013. Los objetivos de la reorganización comercial dentro del Grupo pueden considerarse también cumplidos, con un mantenimiento sustancial de la cartera de clientes en un entorno de extrema competitividad, y con un dimensionamiento especializado y eficiente para atender a la demanda.

Por lo que respecta a indicadores no financieros, hay que señalar que la plantilla media durante 2018 fue de 121 personas y el número de empleados al final del ejercicio ha pasado de 128 en 2017 a 144 en 2018.

En materia medioambiental, la Compañía centra su política en el ahorro de papel y energía, así como en una escrupulosa gestión de los residuos producidos, con especial cuidado respecto a los procedentes de componentes eléctricos y electrónicos.

3. Principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta el Grupo.

Exis no tiene una especial concentración ni a nivel de clientes, ni a nivel de tecnología. Los riesgos financieros son bajos, por su escasa deuda y por no tener actividad fuera de la zona Euro.

En este contexto, el mayor riesgo que tiene la Compañía en la actualidad es el riesgo comercial: que la organización no sea capaz de mantener la comercialización de sus productos y servicios, especialmente los derivados de su nueva especialización hacia los servicios a partners'. La Compañía es optimista de cara al futuro dado que su cuota de mercado en este nicho de mercado es significativamente pequeño y existe recorrido para el crecimiento.

4. Acontecimientos posteriores al cierre.

No existen acontecimientos importantes para la Sociedad ocurridos con posterioridad al cierre y que tengan influencia en las cuentas anuales de 2018 y en su situación y la de sus negocios.

5. Evolución previsible de la Sociedad.

Una vez realizado el proceso de reorganización comercial del Grupo, Exis espera continuar incrementando sus ingresos en el negocio de los 'servicios a partners' donde su cuota de mercado es en estos momentos significativamente pequeña. Se espera asimismo que el crecimiento pueda hacerse sin sacrificio de rentabilidad, dado que en este año 2018 se ha llegado a unos niveles adecuados, en línea con los del Grupo.

En relación a la solvencia de la Sociedad, una vez conseguidos los estándares establecidos del Grupo, se espera seguir incrementando la misma a través de la reinversión de los beneficios obtenidos en el negocio (incremento de Fondos Propios). No se considera a corto plazo una política de dividendos.

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

La Sociedad no ha tenido actividad en relación a I+D durante 2018.

7. Adquisición de acciones propias.

La Sociedad no ha adquirido ni vendido acciones propias durante el ejercicio. El número total de acciones propias a cierre del ejercicio ha sido de 32.555 acciones, que representan un 1,492% del capital social.

8. Uso de instrumentos financieros.

A fecha de cierre del presente ejercicio, las inversiones financieras a corto plazo existentes en el balance son depósitos y renta fija. La sociedad a cierre no tiene contratos instrumentos financieros derivados por lo que no se considera relevante el riesgo financiero asociado a las mismas.

9. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a acreedores comerciales

A continuación se detalla los aplazamientos en los pagos realizados a proveedores y acreedores.

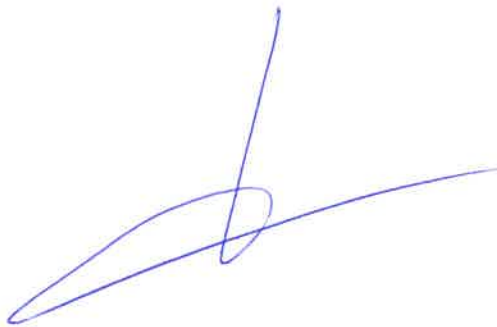
	2018 (días)	2017 (días)
Período medio de pago a proveedores (a)	21	32
Ratio de operaciones pagadas	29	35
Ratio de operaciones pendientes de pago	0	19
	IMPORTE (euros)	IMPORTE (euros)
Total pagos realizados	769.438	700.744
Total pagos pendientes	297.287	185.300

(a) De acuerdo con lo establecido la Ley 11/2013, de 26 de julio, de medidas de apoyo al emprendedor y de estímulo del crecimiento y de la creación de empleo, que modificó la Ley 3/2004, el plazo máximo legal de pago es de 30 días, ampliable en su caso mediante pacto entre las partes, con el límite de 60 días naturales.

La política de pagos general de la Sociedad cumple con los períodos de pago a proveedores comerciales establecidos en la normativa de morosidad en vigor. En la actualidad, la Sociedad está desarrollando medidas para tratar de reducir el período de pago en aquellos muy limitados casos en los que se

ha superado el plazo máximo establecido. Dichas medidas se centrarán en reducir los períodos de los procesos de recepción, comprobación, aceptación y contabilización de las facturas (potenciando el uso de medios electrónicos y tecnológicos), así como en la mejora del procedimiento de resolución de incidencias en estos procesos.

Este Informe de Gestión ha sido formulado con fecha 19 de marzo de 2019.

A handwritten signature in blue ink, consisting of a large, stylized loop followed by a horizontal stroke extending to the right.