



ALTIA CONSULTORES, S.A.

INFORME ANUAL 2011

A Coruña, 25 de Abril de 2012

Muy señores Nuestros;

En cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 9/2010 del Mercado Alternativo Bursátil y para su puesta a disposición del público, ALTIA CONSULTORES, S.A. presenta la siguiente Información Anual de cierre del ejercicio 2011.

Índice:

1. Carta del Presidente a los Accionistas.
2. Informe de Auditoría y Cuentas Anuales 2011.
3. Actualización de previsiones e informe sobre su grado de cumplimiento.

CARTA DEL PRESIDENTE A LOS ACCIONISTAS



Estimado inversor:



Presentamos estos días la información financiera del coincidente con el año natural, es una convención que hay que seguir pero que no debe impedir situar el estado financiero de ALTIA en un contexto temporal más amplio. Con estas líneas quiero presentar lo que ha sido el año 2011, pero también enlazarlo con lo que decíamos hace un año y con lo que esperamos del próximo futuro, que en parte ya es presente por la fecha de esta carta.

El año pasado por estas fechas anunciábamos unos resultados muy notables pero pensábamos que lo mejor estaba por llegar. El indudable impacto de la situación general de la economía, que ha afectado a los resultados del 2011, podría hacernos pensar que lo que afirmamos en su momento pecaba de exceso de optimismo. No nos vamos a desdecir. Creo que el proyecto de ALTIA puede afrontar con solvencia la situación del entorno y proporcionará muchas satisfacciones a los inversores que han confiado en él.

No quiero extenderme en exceso en el análisis de los resultados puesto que se encuentra detallado en el Informe de Gestión y en la actualización de previsiones e informe sobre el grado de cumplimiento que se presenta al Mercado Alternativo Bursátil.

El beneficio neto en 2011 alcanzó la cifra de 1.034.748,57 euros y el EBITDA los 1.671.304,72 euros. Esos importes suponen una reducción de un 38,6% y de un 35,1% respectivamente en relación con 2010 y de un 35,9% y un 34% respectivamente sobre las estimaciones recogidas en el plan de negocio publicado en el documento de incorporación al mercado.

Frente a esos datos objetivos me interesa añadir tres importantes matizaciones. La primera tiene que ver con otro dato objetivo: el beneficio neto agregado de los ejercicios 2010 y 2011 y el EBITDA agregado de esos dos

“La facturación ha alcanzado los 20.102.829,90 euros, un 13,8% más respecto al 2010 y un 0,90% más sobre la previsión marcada en el Plan de Negocio para el ejercicio 2011”

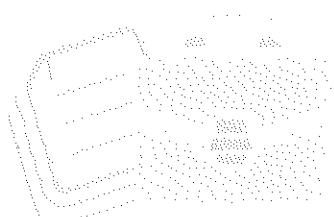
“El Consejo ha acordado proponer a la Junta General la distribución de un dividendo total de 0,07 € brutos por acción, igual en términos absolutos al del ejercicio anterior”

años sólo se han reducido un 0,37% y un 2,12% respectivamente en relación con las previsiones del Plan de Negocio 2010-2012. La segunda -también un dato objetivo- es que la facturación ha alcanzado los 20.102.829,90 euros, un 13,8% más respecto al 2010 y un 0,90% más sobre la previsión marcada en el Plan de Negocio para el ejercicio 2011. El último matiz es más importante aún y se refiere a la tendencia. Los cimientos son sólidos y están aguantando bien. No creemos que la reducción de resultados vaya a ser lo que nos espera en 2012. Podemos decir más bien que nos hemos anticipado a lo que se avecinaba y se han puesto las bases para retomar la tendencia al alza.

Esa anticipación, que forma parte de nuestros valores desde siempre, no se limita ni mucho menos a la pura gestión, que comprende los ajustes de estructura y gastos que se ven necesarios y la adopción de medidas para mitigar el empeoramiento del fondo de maniobra. Más bien se encuentra en la capacidad de salir a buscar y encontrar otros modelos y otros clientes. El ejercicio 2011 ha sido el de la reducción de beneficios pero también el de la firma de dos contratos que nos van a permitir invertir la tendencia, cumplir el Plan de Negocio y seguir afirmando que éste es un proyecto a largo plazo que aún no ha dado ni remotamente todo lo que puede dar.

Por un lado a principio del ejercicio se adquirió a Vodafone un Centro de Procesamiento de Datos y se firmó con la multinacional un contrato de prestación de servicios asociado a la adquisición con una duración de seis años y un importe conjunto de 31,6 millones de euros.

Por otra parte, en septiembre se firmó a través de una UTE con Informática El Corte Inglés S.A., un contrato con la OAMI (Oficina de Armonización del Mercado Interior de la Unión Europea) con una duración máxima de 7 años y un presupuesto máximo que podría ascender a 135 millones de euros, de los cuales apenas se había facturado nada a finales de 2011 pero que sin duda impactará positivamente en 2012 y en los años posteriores. El tamaño, márgenes y duración del contrato, la dimensión internacional del mismo y la solvencia del cliente son factores decisivos para que podamos afirmar que ALTIA se ha vuelto a anticipar y que ha tomado la dirección correcta.



Aunque la búsqueda de otros modelos y otros clientes ha presidido la política con la que ALTIA está afrontando estos momentos difíciles, sería muy injusto olvidarnos de todos esos clientes del Sector Público y también del Privado que han confiado durante tantos años en nosotros. ALTIA no abandona ningún sector. Ya dijimos en otras ocasiones que toda crisis puede ofrecer oportunidades y alternativas y abrir la puerta a nuevos modelos de negocio y ahí es donde queremos estar siempre. La búsqueda también debe hacerse en el territorio conocido.

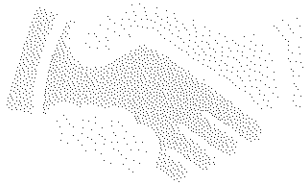
El reflejo de la confianza en el proyecto es la propuesta de reparto de dividendo que se va a hacer a la Junta general. El Consejo ha acordado proponer a la Junta General la distribución de un dividendo total de 0,07 € brutos por acción, igual en términos absolutos al del ejercicio anterior, pero que supone un pay-out superior. Casi tan importante como la cifra del dividendo es el hecho de que ALTIA no se endeuda para pagarlo. La salud financiera y el bajo nivel de endeudamiento son elementos clave de nuestro proyecto.

A la espera de que la progresiva madurez del Mercado Alternativo Bursátil y la mejora del entorno permitan una transmisión más eficaz de las virtudes del proyecto de ALTIA a la cotización de la acción, desde el Consejo queremos apoyar el retorno de la inversión de nuestros accionistas con una -creemos- interesante política de dividendos.

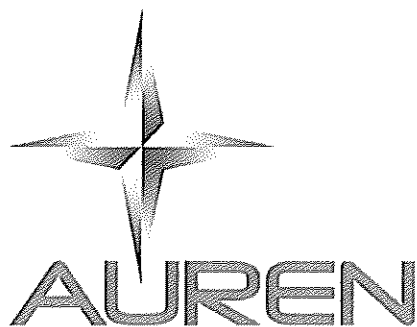
Termino con el deseo sincero de una pronta recuperación de la situación económica de este país y con la manifestación de nuestra voluntad de participar en la medida de nuestras posibilidades en el esfuerzo para conseguirlo.

Un cordial saludo

Constantino Fernández Pico
Presidente del Consejo de Administración



**INFORME DE AUDITORÍA Y CUENTAS
ANUALES 2011**



INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE
DE LAS
CUENTAS ANUALES

Correspondiente al ejercicio 2.011

Altia Consultores, S. A.

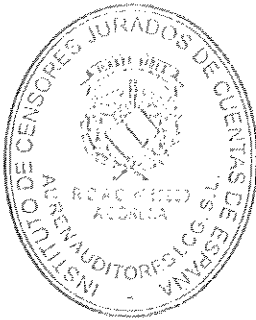
INFORME DE AUDITORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2.011

A los Accionistas de la Sociedad **ALTIA CONSULTORES, S. A.**

1. Hemos auditado las cuentas anuales de ALTIA CONSULTORES, S. A., que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2.011, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambio en el patrimonio neto, el estado de flujo de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 4 de la Memoria Adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.
2. **En nuestra opinión**, las cuentas anuales del ejercicio 2.011 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de ALTIA CONSULTORES, S. A. al 31 de diciembre de 2.011, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.
3. El Informe de gestión adjunto del ejercicio 2.011 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las



cuentas anuales del ejercicio 2.011. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.



INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

PARA INCORPORAR AL PROTOCOLO

Miembro ejerciente:
AUREN AUDITORES LCG,
S.L.

Año 2012 N° 04/12/00426

COPIA GRATUITA

Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

AUREN AUDITORES LCG, S. L.
R.O.A.C. N° S-2006

Mercedes Silvestre Picado
Picado.

Mercedes Silvestre Picado
Socio Auditor
A Coruña, 12 de Abril de 2011



CUENTAS ANUALES

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

INFORME DE GESTION



Balance de Situación

BALANCE SITUACION NORMAL

B1.1

NIF	A-15456585	BALANCE FORMULADO EL 22/03/2012		UNIDAD	
DENOMINACION SOCIAL: ALTIA CONSULTORES, S.A.		 Espacio destinado para las firmas de los administradores		Euros:	09001 X
				Miles:	09002
				Millones:	09003
ACTIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	2.011	2.010	
A) ACTIVO NO CORRIENTE	11000		5.553.611,19	3.207.704,11	
I. Inmovilizado intangible	11100	7	282.438,74	9.216,56	
1. Desarrollo	11110	7	273.729,60	0,00	
2. Concesiones	11120		0,00	0,00	
3. Patentes, licencias, marcas y similares	11130	7	4.103,23	5.346,21	
4. Fondo de comercio	11140		0,00	0,00	
5. Aplicaciones informáticas	11150	7	4.605,91	3.870,35	
6. Investigación	11160		0,00	0,00	
7. Otro inmovilizado intangible	11170		0,00	0,00	
II. Inmovilizado material	11200	5	4.841.742,21	2.753.849,41	
1. Terrenos y construcciones	11210	5	2.258.281,16	2.295.884,89	
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	11220	5	2.583.461,05	457.964,52	
3. Inmovilizado en curso y anticipos	11230		0,00	0,00	
III. Inversiones inmobiliarias	11300		0,00	0,00	
1. Terrenos	11310		0,00	0,00	
2. Construcciones	11320		0,00	0,00	
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	11400	9	134.822,77	135.076,27	
1. Instrumentos de patrimonio	11410	9	134.822,77	135.076,27	
2. Créditos a empresas	11420		0,00	0,00	
3. Valores representativos de deuda	11430		0,00	0,00	
4. Derivados	11440		0,00	0,00	
5. Otros activos financieros	11450		0,00	0,00	
6. Otras inversiones	11460		0,00	0,00	
V. Inversiones financieras a largo plazo	11500	9	293.481,56	308.161,21	
1. Instrumentos de patrimonio	11510	9	91.229,11	90.313,24	
2. Créditos a terceros	11520		0,00	0,00	
3. Valores representativos de deuda	11530		0,00	0,00	
4. Derivados	11540		0,00	0,00	
5. Otros activos financieros	11550	9	202.252,45	217.847,97	
6. Otras inversiones	11560		0,00	0,00	
VI. Activos por impuesto diferido	11600	9	1.125,91	1.400,66	
VII. Deudas comerciales no corrientes	11700		0,00	0,00	

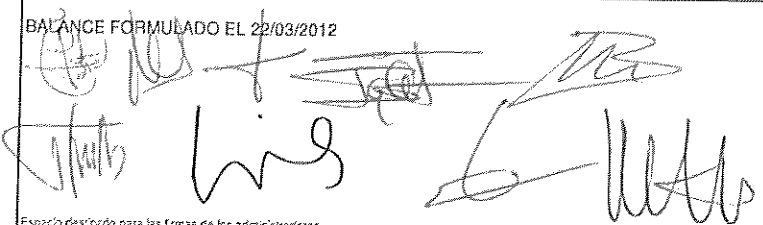
BALANCE SITUACION NORMAL

B1.2

NIF	A-15456585	BALANCE FORMULADO EL 22/03/2012		
DENOMINACION SOCIAL:				
ALTIA CONSULTORES, S.A.		Espacio destinado para las firmas de los administradores		
ACTIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	2.011	2.010
B) ACTIVO CORRIENTE	12000		13.623.552,87	13.523.574,33
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta	12100		0,00	0,00
II. Existencias	12200	10	365.337,41	172.357,89
1. Comerciales	12210	10	365.337,41	172.357,89
2. Materias primas y otros aprovisionamientos	12220		0,00	0,00
3. Productos en curso	12230		0,00	0,00
a) De ciclo largo de producción	12231		0,00	0,00
b) De ciclo corto de producción	12232		0,00	0,00
4. Productos terminados	12240		0,00	0,00
a) De ciclo largo de producción	12241		0,00	0,00
b) De ciclo corto de producción	12242		0,00	0,00
5. Subproductos, residuos y materiales recuperados	12250		0,00	0,00
6. Anticipos a proveedores	12260		0,00	0,00
III. Deudores comerciales y otras cuentas a coBCar	12300	9-12	11.351.068,50	8.428.935,26
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	12310	9	11.013.404,23	8.059.340,28
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a largo plazo	12311		0,00	0,00
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo	12312	9	11.013.404,23	8.059.340,28
2. Clientes, empresas del grupo, y asociadas	12320	9	149.885,04	190.844,76
3. Deudores varios	12330		0,00	0,00
4. Personal	12340	9	11.311,22	164,89
5. Activos por impuesto corriente	12350		0,00	0,00
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas	12360	12	176.468,01	178.585,33
7. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos	12370		0,00	0,00
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	12400		0,00	0,00
1. Instrumentos de patrimonio.	12410		0,00	0,00
2. Créditos a empresas	12420		0,00	0,00
3. Valores representativos de deuda	12430		0,00	0,00
4. Derivados.	12440		0,00	0,00
5. Otros activos financieros.	12450		0,00	0,00
6. Otras inversiones	12460		0,00	0,00

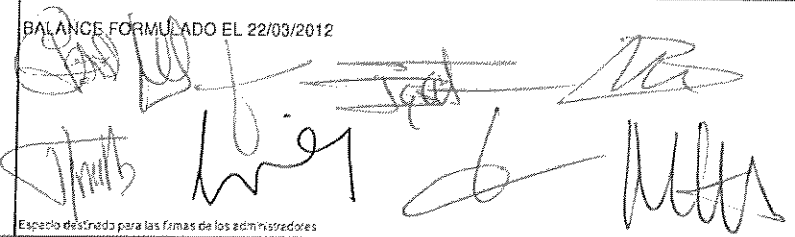
BALANCE SITUACION NORMAL

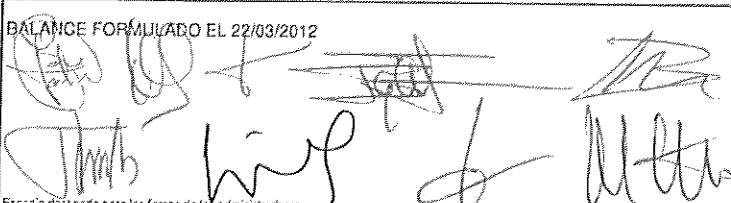
B1.3

NIF	A-15456585	BALANCE FORMULADO EL 22/03/2012		
DENOMINACION SOCIAL: ALTIA CONSULTORES, S.A.		 Espacio destinado para las firmas de los administradores		
ACTIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	2.011	2.010
V. Inversiones financieras a corto plazo	12500	9	1.183.920,95	3.665,84
1. Instrumentos de patrimonio	12510		0,00	0,00
2. Créditos a empresas	12520		0,00	0,00
3. Valores representativos de deudas.....	12530	9	297.772,82	0,00
4. Derivados	12540		0,00	0,00
5. Otros activos financieros	12550	9	886.148,13	3.665,84
6. Otras inversiones	12560		0,00	0,00
VI. Periodificaciones a corto plazo.....	12600	9	45.645,36	129.273,78
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	12700	9	677.580,65	4.789.341,56
1. Tesorería	12710	9	677.580,65	4.789.341,56
2. Otros activos líquidos equivalentes	12720		0,00	0,00
TOTAL ACTIVO (A + B)	10000		19.177.164,06	16.731.278,44

BALANCE SITUACION NORMAL

B2.1

NIF	A-15456585	BALANCE FORMULADO EL 22/03/2012		
DENOMINACION SOCIAL: ALTIA CONSULTORES, S.A.				
		Espacio destinado para las firmas de los administradores		
PATRIMONIO NETO Y PASIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	2.011	2.010
A) PATRIMONIO NETO	20000		12.567.728,73	12.064.298,34
A-1) Fondos propios	21000	9	12.552.550,27	12.067.566,57
I. Capital	21100	9	137.563,70	137.563,70
1. Capital escriturado	21110	9	137.563,70	137.563,70
2. (Capital no exigido)	21120		0,00	0,00
II. Prima de emisión	21200	9	2.533.099,50	2.533.099,50
III. Reservas	21300	9	8.916.070,05	7.711.756,21
1. Legal y estatutarias	21310	9	27.512,74	23.799,60
2. Otras reservas	21320	9	8.888.557,31	7.687.956,61
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)	21400	9	(68.931,55)	(798,00)
V. Resultados de ejercicios anteriores	21500		0,00	0,00
1. Remanente	21510		0,00	0,00
2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores)	21520		0,00	0,00
VI. Otras aportaciones de socios	21600		0,00	0,00
VII. Resultado del ejercicio	21700	12	1.034.748,57	1.685.945,16
VIII. (Dividendo a cuenta)	21800		0,00	0,00
IX. Otros instrumentos de patrimonio neto	21900		0,00	0,00
A-2) Ajustes por cambios de valor	22000	9	(2.627,11)	(3.268,23)
I. Activos financieros disponibles para la venta	22100	9	(2.627,11)	(3.268,23)
II. Operaciones de cobertura	22200		0,00	0,00
III. Activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta	22300		0,00	0,00
IV. Diferencia de conversión	22400		0,00	0,00
V. Otros	22500		0,00	0,00
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	23000	18	17.805,57	0,00
B) PASIVO NO CORRIENTE	31000	14	2.371.103,04	1.542.960,57
I. Provisiones a largo plazo	31100	14	94.399,54	56.563,96
1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	31110		0,00	0,00
2. Actuaciones medioambientales	31120		0,00	0,00
3. Provisiones por reestructuración	31130		0,00	0,00
4. Otras provisiones	31140	14	94.399,54	56.563,96

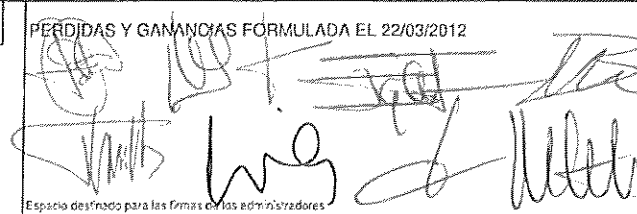
NIF	A-15456585	BALANCE FORMULADO EL 22/03/2012		
DENOMINACION SOCIAL:				
ALTIA CONSULTORES, S.A.		Espacio destinado para las firmas de los administradores		
PATRIMONIO NETO Y PASIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	2.011	2.010
II Deudas a largo plazo	31200	5-8-9-14-18	1.798.908,32	1.024.344,48
1. Obligaciones y otros valores negociables	31210		0,00	0,00
2. Deudas con entidades de crédito	31220	5-9	624.976,12	733.023,76
3. Acreedores por arrendamiento financiero	31230	5-8-9	0,00	44.070,72
4. Derivados	31240		0,00	0,00
5. Otros pasivos financieros	31250	9-14-18	1.173.932,20	247.250,00
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	31300		0,00	0,00
IV. Pasivos por impuesto diferido	31400	12	477.795,18	462.052,13
V. Periodificaciones a largo plazo	31500		0,00	0,00
VI. Acreedores comerciales no corrientes	31600		0,00	0,00
VII. Deuda con características especiales a largo plazo	31700		0,00	0,00
C) PASIVO CORRIENTE	32000	5-8-9-12	4.238.332,29	3.124.019,53
I. Pasivos vinc.con activos no corr.mant.para la venta	32100		0,00	0,00
II. Provisiones a corto plazo	32200		0,00	0,00
III. Deudas a corto plazo	32300	5-8-9	1.142.163,45	206.405,82
1. Obligaciones y otros valores negociables	32310		0,00	0,00
2. Deudas con entidades de crédito	32320	5-9	147.818,97	119.042,77
3. Acreedores por arrendamiento financiero	32330	5-8-9	44.072,09	25.194,85
4. Derivados	32340		0,00	0,00
5. Otras pasivos financieros	32350	9	950.272,39	62.168,20
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	32400	9-12	306.340,34	499.264,28
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	32500	9-12-23	2.342.817,82	2.238.231,27
1. Proveedores	32510	9	644.117,53	696.992,04
a) Proveedores a largo plazo	32511		0,00	0,00
b) Proveedores a corto plazo	32512	9	644.117,53	696.992,04
2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas	32520	9-23	131.109,53	78.057,41
3. Acreedores varios	32530	9	371.845,04	312.794,79
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago)	32540	9	175.814,81	114.584,06
5. Pasivos por impuesto corriente	32550		0,00	0,00
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas	32560	12	1.019.930,91	1.035.802,97
7. Anticipos de clientes	32570		0,00	0,00
VI. Periodificaciones a corto plazo	32600	9	447.010,68	180.118,16
VII. Deuda con características especiales a corto plazo	32700		0,00	0,00
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)	30000		19.177.164,06	16.731.278,44



Cuenta de Pérdidas y Ganancias

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS NORMAL

P1.1

NIF		A-15456585		PÉRDIDAS Y GANANCIAS FORMULADA EL 22/03/2012		UNIDAD	
DENOMINACION SOCIAL: ALTIA CONSULTORES, S.A.						Euros: 09001 X	
		Miles: 09002					
		Millones: 09003					
Espacio destinado para las firmas de los administradores				NOTAS DE LA MEMORIA		2.011	
(DEBE) / HABER						2.010	
A) OPERACIONES CONTINUADAS							
1. Importe neto de la cifra de negocios	40100	13	20.102.829,90	17.835.903,03			
a) Ventas	40110	13	627.682,64	636.377,71			
b) Prestaciones de servicios	40120	13	19.475.147,26	17.199.525,32			
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	40200	10	0,00	(1.223,19)			
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	40300	7	273.879,67	0,00			
4. Aprovisionamientos	40400	13	(2.464.357,08)	(1.916.678,00)			
a) Consumo de mercaderías	40410	13	(1.329.565,04)	(1.335.795,02)			
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles	40420		0,00	0,00			
c) Trabajos realizados por otras empresas	40430	13	(1.134.792,04)	(580.882,98)			
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	40440		0,00	0,00			
5. Otros ingresos de explotación	40500	13-18	259.232,30	275.303,83			
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	40510	13	123.889,30	90.803,83			
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	40520	18	135.343,00	184.500,00			
6. Gastos de personal	40600	13	(13.749.691,14)	(11.785.988,67)			
a) Sueldos, salarios y asimilados	40610	13	(10.689.589,92)	(9.108.442,78)			
b) Cargas sociales	40620		(3.060.101,22)	(2.677.545,89)			
c) Provisiones	40630		0,00	0,00			
7. Otros gastos de explotación	40700	9-13-18	(2.476.709,26)	(1.915.711,31)			
a) Servicios exteriores	40710	13	(2.149.161,71)	(1.558.663,02)			
b) Tributos	40720	13	(28.140,91)	(22.966,38)			
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	40730	9-13-18	0,00	(85.962,00)			
d) Otros gastos de gestión corriente	40740	13	(299.406,64)	(248.119,91)			
8. Amortización del Inmovilizado	40800	5-7	(632.616,20)	(163.819,33)			
9. Imputación de subvenciones de Inmovilizado no financiero y otras	40900		0,00	0,00			
10. Excesos de provisiones	41000		0,00	0,00			
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del Inmovilizado	41100	5	(791,19)	300,00			
a) Deterioro y pérdidas	41110		0,00	0,00			
b) Resultados por enajenaciones y otras	41120	5	(791,19)	300,00			
12. Diferencia negativa de combinaciones de negocio	41200		0,00	0,00			
13. Otros resultados	41300	13	9.977,08	4.303,27			
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13)	49100		1.321.754,08	2.332.389,63			

NIF		A-15456585		PERDIDAS Y GANANCIAS FORMULADA EL 22/03/2012	
DENOMINACION SOCIAL:		ALTIA CONSULTORES, S.A.		Especio destinado para las firmas de los administradores	
(DEBE) / HABER		NOTAS DE LA MEMORIA	2.011	2.010	
14. Ingresos financieros	41400	9-13	53.719,70	10.199,97	
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio	41410		0,00	0,00	
a 1) En empresas del grupo y asociadas	41411		0,00	0,00	
a 2) En terceros	41412		0,00	0,00	
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros	41420	9-13	53.719,70	10.199,97	
b 1) En empresas del grupo y asociadas	41421		0,00	0,00	
b 2) De terceros	41422	9-13	53.719,70	10.199,97	
c) Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero	41430		0,00	0,00	
15. Gastos financieros	41500	9-13	(35.531,06)	(40.369,64)	
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas	41510		0,00	(1,82)	
b) Por deudas con terceros	41520	9-13	(35.531,06)	(40.367,82)	
c) Por actualización de provisiones	41530		0,00	0,00	
16. Variación de valor razonable en instrumentos financieros	41600		0,00	0,00	
a) Cartera de negociación y otros	41610		0,00	0,00	
b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles par	41620		0,00	0,00	
17. Diferencias de cambio	41700	9-11	(42,94)	(596,40)	
18. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	41800	9	(253,50)	(2.127,39)	
a) Deterioros y pérdidas	41810	9	(253,50)	(2.127,39)	
b) Resultados por enajenaciones y otras	41820		0,00	0,00	
19. Otros ingresos y gastos de carácter financiero	42100		0,00	0,00	
a) Incorporación al activo de gastos financieros	42110		0,00	0,00	
b) Ingresos financieros derivados de convenios de acreedores	42120		0,00	0,00	
c) Resto de ingresos y gastos	42130		0,00	0,00	
A.2) RESULTADO FINANCIERO (14+15+16 +17+18)	49200		17.892,20	(32.893,46)	
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1 + A.2)	49300	12	1.339.646,28	2.299.496,17	
20. Impuestos sobre beneficios	41900	12	(304.897,71)	(613.551,01)	
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3 + 19)	49400		1.034.748,57	1.685.945,16	
B) OPERACIONES INTERRUPTIDAS					
21. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	42000		0,00	0,00	
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4 + 20)	49500	3-12	1.034.748,57	1.685.945,16	



Estado de Cambios Patrimonio Neto

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL

PN1

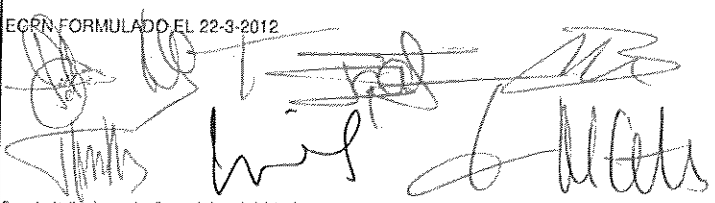
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio

NIF	A-15456585	ECPN FORMULADO EL 22-3-2012	UNIDAD	
DENOMINACION SOCIAL: ALTIA CONSULTORES, S.A.		Euros:		09001 X
		Miles:		09002
		Millones:		09003
Espacio destinado para las firmas de los administradores				
ACTIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	2.011	2.010
A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	59100	3	1.034.748,57	1.685.945,16
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO				
I. Por valoración de instrumentos financieros	50010		915,87	2.617,92
1. Activos financieros disponibles para la venta	50011	9	915,87	2.617,92
2. Otros ingresos/gastos	50012			
II. Por coberturas de flujos de efectivo	50020			
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	50030		25.436,53	
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	50040			
V. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta	50050			
VI. Diferencias de conversión	50060			
VII. Efecto impositivo	50070	9-18	(7.905,72)	(785,39)
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I + II + III + IV + V + VI + VII)	59200		18.446,68	1.832,53
TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
VIII. Por valoración de instrumentos financieros	50080		0,00	0,00
1. Activos financieros disponibles para la venta	50081			
2. Otros ingresos/gastos	50082			
IX. Por coberturas de flujos de efectivo	50090			
X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	50100			
XI. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta	50110			
XII. Diferencias de conversión	50120			
XIII. Efecto impositivo	50130			
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VIII + IX + X + XI + XII + XIII)	59300		0,00	0,00
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)	59400		1.053.195,25	1.687.777,69

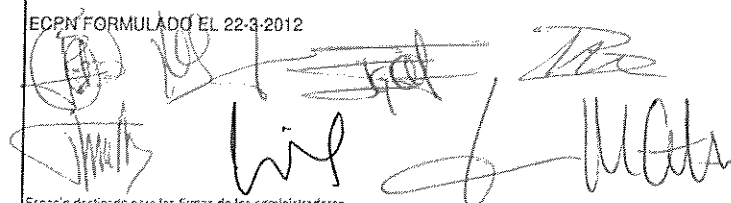
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL

PN2.1

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

NIF		A-15456585		ECR-1 FORMULADO EL 22-3-2012	
DENOMINACIÓN SOCIAL:		ALTIA CONSULTORES, S.A.		 Espacio destinado para las firmas de los administradores	
		CAPITAL		PRIMA DE EMISIÓN	
		ESCRITURADO	(NO EXIGIDO)		
		01	02	03	
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2009	511	118.800,00			
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2009 y anteriores	512				
II. Ajustes por errores del ejercicio 2009 y anteriores	513				
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2010	514	118.800,00	0,00	0,00	
I. Total Ingresos y gastos reconocidos	515				
II. Operaciones con socios o propietarios	516	18.763,70	0,00	2.533.099,50	
1. Aumentos de capital	517	18.763,70		2.533.099,50	
2. (-) Reducciones de capital	518				
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519				
4. (-) Distribución de dividendos	520				
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521				
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522				
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523				
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524				
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2010	511	137.563,70	0,00	2.533.099,50	
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2010	512				
II. Ajustes por errores del ejercicio 2010	513				
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2011	514	137.563,70	0,00	2.533.099,50	
I. Total Ingresos y gastos reconocidos	515				
II. Operaciones con socios o propietarios	516	0,00	0,00	0,00	
1. Aumentos de capital	517				
2. (-) Reducciones de capital	518				
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519				
4. (-) Distribución de dividendos	520				
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521				
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522				
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523				
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524				
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2011	525	137.563,70	0,00	2.533.099,50	

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

NIF		A-15456585		ECPN FORMULADO EL 22-3-2012	
DENOMINACION SOCIAL:					
ALTIA CONSULTORES, S.A.		Espacio destinado para las firmas de los administradores			
		RESERVAS	(ACCIONES Y PARTICIPACIONES EN PATRIMONIO PROPIAS)	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	
		04	05	06	
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2009	511	6.426.112,92			
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2009 y anteriores	512				
II. Ajustes por errores del ejercicio 2009 y anteriores	513				
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2010	514	6.426.112,92	0,00	0,00	
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515				
II. Operaciones con socios o propietarios	516	(182.132,77)	(798,00)	0,00	
1. Aumentos de capital	517	(182.132,77)			
2. (-) Reducciones de capital	518				
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519				
4. (-) Distribución de dividendos	520				
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521		(798,00)		
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522				
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523				
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524	1.467.776,06			
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2010	511	7.711.756,21	(798,00)	0,00	
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio	512				
II. Ajustes por errores del ejercicio	513				
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2011	514	7.711.756,21	(798,00)	0,00	
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515				
II. Operaciones con socios o propietarios	516	(158,37)	(68.133,55)	0,00	
1. Aumentos de capital	517				
2. (-) Reducciones de capital	518				
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519				
4. (-) Distribución de dividendos	520				
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521	(158,37)	(68.133,55)		
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522				
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523				
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524	1.204.472,21			
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2011	525	8.916.070,05	(68.931,55)	0,00	

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

NIF		A-15456585		ECEN FORMULADO EL 22-3-2012	
DENOMINACION SOCIAL:		ALTIA CONSULTORES, S.A.		Espacio destinado para las firmas de los administradores	
		OTRAS APORTACIONES DE SOCIOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	(DIVIDENDO A CUENTA)	
		07	08	09	
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2009	511		1.468.574,06		
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2009 y anteriores	512				
II. Ajustes por errores del ejercicio 2009 y anteriores	513				
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2010	514	0,00	1.468.574,06		0,00
I. Total Ingresos y gastos reconocidos	515		1.687.777,69		
II. Operaciones con socios o propietarios	516	0,00	0,00		0,00
1. Aumentos de capital	517				
2. (-) Reducciones de capital	518				
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519				
4. (-) Distribución de dividendos	520				
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521				
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522				
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523				
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524		(1.470.406,59)		
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2010	511	0,00	1.685.945,16		0,00
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio	512				
II. Ajustes por errores del ejercicio	513				
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2011	514	0,00	1.685.945,16		0,00
I. Total Ingresos y gastos reconocidos	515		1.034.748,57		
II. Operaciones con socios o propietarios	516	0,00	(481.472,95)		0,00
1. Aumentos de capital	517				
2. (-) Reducciones de capital	518				
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519				
4. (-) Distribución de dividendos	520		(481.472,95)		
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521				
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522				
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523				
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524		(1.204.472,21)		
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2011	525	0,00	1.034.748,57		0,00

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

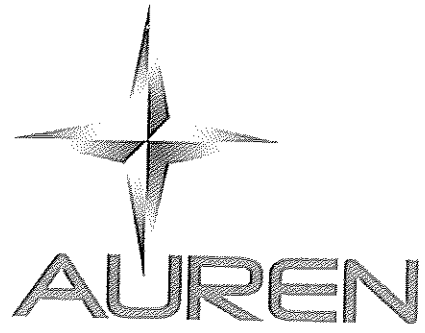
NIF		A-15456585		ECPN FORMULADO EL 22-3-2012	
DENOMINACION SOCIAL:		ALTIA CONSULTORES, S.A.		Espacio destinado para las firmas de los administradores	
		OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS	
		10	11	12	
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2009	511		(5.100,76)		
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2009 y anteriores	512				
II. Ajustes por errores del ejercicio 2009 y anteriores	513				
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2010	514	0,00	(5.100,76)	0,00	
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515		1.832,53		
II. Operaciones con socios o propietarios	516	0,00	0,00	0,00	
1. Aumentos de capital	517				
2. (-) Reducciones de capital	518				
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519				
4. (-) Distribución de dividendos	520				
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521				
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522				
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523				
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524				
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2010	511	0,00	(3.268,23)	0,00	
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio	512				
II. Ajustes por errores del ejercicio	513				
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2011	514	0,00	(3.268,23)	0,00	
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515		641,12	17.805,57	
II. Operaciones con socios o propietarios	516	0,00	0,00	0,00	
1. Aumentos de capital	517				
2. (-) Reducciones de capital	518				
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519				
4. (-) Distribución de dividendos	520				
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521				
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522				
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523				
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524				
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2011	525	0,00	(2.627,11)	17.805,57	

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL

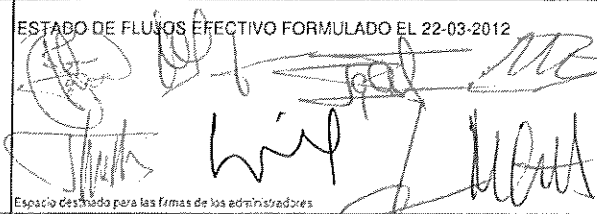
PN2.5

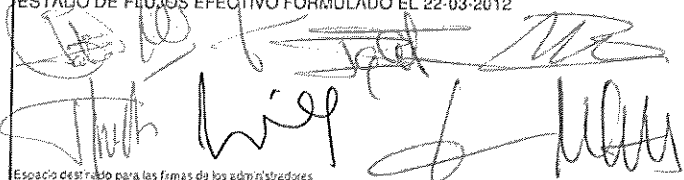
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

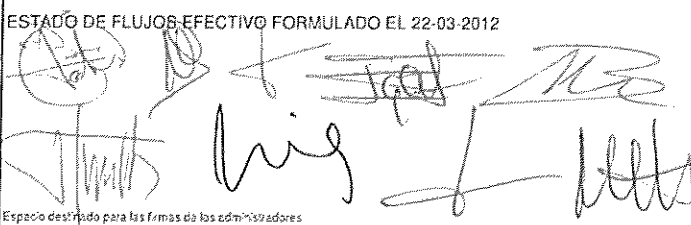
NIF		A-15456585	ECPN FORMULADO EL 22-3-2012	
DENOMINACION SOCIAL:		ALTIA CONSULTORES, S.A.		
			Espacio destinado para las firmas de los administradores	
		TOTAL		
		13		
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2009	511	8.008.386,22		
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2009 y anteriores	512	0,00		
II. Ajustes por errores del ejercicio 2009 y anteriores	513	0,00		
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2010	514	8.008.386,22		
I. Total Ingresos y gastos reconocidos	515	1.689.610,22		
II. Operaciones con socios o propietarios	516	2.368.932,43		
1. Aumentos de capital	517	2.369.730,43		
2. (-) Reducciones de capital	518	0,00		
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519	0,00		
4. (-) Distribución de dividendos	520	0,00		
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) ...	521	(798,00)		
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522	0,00		
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523	0,00		
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524	(2.630,53)		
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2010	511	12.064.298,34		
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio	512	0,00		
II. Ajustes por errores del ejercicio	513	0,00		
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2011	514	12.064.298,34		
I. Total Ingresos y gastos reconocidos	515	1.053.195,26		
II. Operaciones con socios o propietarios	516	(549.764,87)		
1. Aumentos de capital	517	0,00		
2. (-) Reducciones de capital	518	0,00		
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519	0,00		
4. (-) Distribución de dividendos	520	(481.472,95)		
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) ...	521	(68.291,92)		
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522	0,00		
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523	0,00		
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524	0,00		
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2011	525	12.567.728,73		



Estado de Flujos de Efectivo

NIF	A-15456585	ESTADO DE FLUJOS EFECTIVO FORMULADO EL 22-03-2012		UNIDAD	
DENOMINACIÓN SOCIAL: ALTIA CONSULTORES, S.A.		 Espacio destinado para las firmas de los administradores		Euros:	09001 X
				Miles:	09002
				Millones:	09003
		NOTAS DELA MEMORIA	2011	2010	
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN					
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	61100	12	1.339.646,28	2.299.496,17	
2. Ajustes del resultado	61200		244.428,16	20.448,72	
a) Amortización del inmovilizado (+)	61201	5-7	632.616,20	163.819,33	
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	61202	9	253,50	91.417,39	
c) Variación de provisiones (+/-)	61203	14	0,00	(3.328,00)	
d) Imputación de subvenciones (-)	61204	13	(135.000,00)	0,00	
e) Resultados por bajas y enajenaciones del Inmovilizado (+/-)	61205	13	791,19	(300,00)	
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	61206		0,00	0,00	
g) Ingresos financieros (-)	61207	9-13	(53.719,70)	(10.199,97)	
h) Gastos financieros (+)	61208	9-13	35.531,06	40.369,64	
i) Diferencias de cambio (+/-)	61209		0,00	0,00	
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	61210		0,00	0,00	
k) Otros ingresos y gastos (-/+)	61211	13	(236.044,09)	(261.329,67)	
3. Cambios en el capital corriente	61300		(832.869,30)	(1.671.439,75)	
a) Existencias (+/-)	61301	10	(192.979,52)	(292.478,82)	
b) Deudores y otras cuentas para cobrar (+/-)	61302	9	(2.924.250,56)	(1.819.179,72)	
c) Otros activos corrientes (+/-)	61303	9	120.803,61	(22.874,46)	
d) Acreedores y otras cuentas para pagar (+/-)	61304	9	59.227,86	106.744,24	
e) Otros pasivos corrientes (+/-)	61305	9	1.183.929,31	356.349,01	
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	61306	9	920.400,00	0,00	
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	61400		28.730,44	(54.951,06)	
a) Pagos de intereses (-)	61401	13	(17.896,04)	(63.737,86)	
b) Cobros de dividendos (+)	61402		0,00	0,00	
c) Cobros de intereses (+)	61403	13	53.719,70	10.199,97	
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)	61404	12	(7.093,22)	(1.413,17)	
e) Otros pagos (cobros) (-/+)	61405		0,00		
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (1 + 2 + 3 + 4)	61500		779.935,58	593.554,08	

NIF	A-15456585	ESTADO DE FLUJOS EFECTIVO FORMULADO EL 22-03-2012		
DENOMINACION SOCIAL: ALTIA CONSULTORES, S.A.		 Espacio destinado para las firmas de los administradores		
ACTIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	2011	2010
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
6. Pagos por inversiones (-)	62100		(3.957.069,80)	(397.157,27)
a) Empresas del grupo y asociadas	62101	5-24	0,00	(21.441,05)
b) Inmovilizado intangible	62102	7	(3.773,00)	(4.836,20)
c) Inmovilizado material	62103	5	(2.718.369,70)	(169.751,68)
d) Inversiones inmobiliarias	62104		0,00	0,00
e) Otros activos financieros	62105	9	(1.234.927,10)	(201.128,34)
f) Activos no corrientes mantenidos para venta	62106		0,00	0,00
g) Unidad de negocio	62107		0,00	0,00
h) Otros activos	62108		0,00	0,00
7. Cobros por desinversiones (+)	62200		2.375,59	300,00
a) Empresas del grupo y asociadas	62201		0,00	0,00
b) Inmovilizado intangible	62202		0,00	0,00
c) Inmovilizado material	62203	5	1.500,00	300,00
d) Inversiones inmobiliarias	62204		0,00	0,00
e) Otros activos financieros	62205	9	875,59	0,00
f) Activos no corrientes mantenidos para venta	62206		0,00	0,00
g) Unidad de negocio	62207		0,00	0,00
h) Otros activos	62208		0,00	0,00
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6 + 7)	62300		(3.954.694,21)	(396.857,27)

NIF	A-15456585	ESTADO DE FLUJOS EFECTIVO FORMULADO EL 22-03-2012		
DENOMINACION SOCIAL: ALTIA CONSULTORES, S.A.				
Especie destinada para las firmas de los administradores				
ACTIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	2011	2010
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN				
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	63100		0,00	2.551.863,20
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	63101	9	0,00	2.551.863,20
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-)	63102		0,00	0,00
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)	63103		0,00	0,00
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)	63104		0,00	0,00
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)	63105		0,00	0,00
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	63200		(455.529,33)	(38.017,81)
a) Emisión	63201	9	142.604,13	167.050,80
1. Obligaciones y otros valores negociables (+)	63202		0,00	0,00
2. Deudas con entidades de crédito (+)	63203		0,00	0,00
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)	63204		0,00	0,00
4. Deudas con características especiales (+)	63205		0,00	0,00
5. Otras deudas (+)	63206	9	142.604,13	167.050,80
b) Devolución y amortización de	63207	9-24	(598.133,46)	(205.068,61)
1. Obligaciones y otros valores negociables (-)	63208		0,00	0,00
2. Deudas con entidades de crédito (-)	63209	9	(78.029,22)	(110.328,47)
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)	63210	12-24	(482.616,34)	(31.412,74)
4. Deudas con características especiales (-)	63211		0,00	0,00
5. Otras deudas (-)	63212	9	(37.487,90)	(63.327,40)
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos	63300		(481.472,95)	0,00
a) Dividendos (-)	63301	21	(481.472,95)	0,00
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	63302		0,00	0,00
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (9 + 10 + 11)	63400		(937.002,28)	2.513.845,39
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	64000		0,00	0,00
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTE	65000		(4.111.760,91)	2.710.542,20
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	65100	9	4.789.341,56	2.078.799,36
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	65200	9	677.580,65	4.789.341,56



MEMORIA

ALTIA CONSULTORES, S. A.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2011

1. NATURALEZA Y ACTIVIDADES PRINCIPALES

Altia Consultores, S.A., se constituyó inicialmente como Sociedad Limitada el 17 de Marzo de 1994. En Junta General celebrada el 30 de Junio de 2.010 se transforma en Sociedad Anónima. Se encuentra registrada en el Registro Mercantil de La Coruña, en el Tomo 1451, folio 109, hoja C-10893. Su domicilio social se encuentra en la Avenida del Pasaje, 32 Bloque 1 2º 15006 de A Coruña.

Es una compañía española independiente, de consultoría y prestación de servicios perteneciente al sector de las Tecnologías de la Información y Comunicaciones (TIC). Fue fundada como ALTIA CONSULTORES S.L. en 1994 y en el mercado también se le identifica como simplemente 'ALTIA'. Desarrolla proyectos para los siguientes sectores: Administraciones Públicas, Industria, Servicios, Telecomunicaciones y Servicios Financieros. ALTIA se orienta principalmente a grandes clientes, entendiendo como tales aquellos con un alto potencial de implantación de proyectos TIC. Es una Compañía preocupada por el éxito de sus clientes y porque las inversiones en TIC que realicen obtengan el retorno esperado y se traduzcan en beneficios tangibles.

Actualmente, ALTIA tiene clientes en todo el territorio nacional para los que realiza trabajos desde sus oficinas en:

- Galicia: Coruña, Santiago, Vigo
- Madrid: Madrid
- Castilla-León: Valladolid
- País Vasco: Vitoria

En verano de 2010 se inició un proceso de constitución de una sucursal en la República de Panamá, que ha finalizado en 2011 por lo que a cierre del presente ejercicio, la sucursal está plenamente operativa. Actualmente se están realizando acciones comerciales con el fin de que se inicie lo antes posible la actividad productiva en este territorio.

Desde octubre de 2010 Altia cuenta con una Filial en Portugal: Altia Consultores Sociedade Unipessoal LDA.

Su objeto social es:

- a) Realizar toda clase de trabajos de asesoramiento y consultoría sobre desarrollo, instalación, integración y mantenimiento de sistemas y soportes informáticos avanzados que permitan ofrecer soluciones informáticas completas mediante la utilización de tecnologías avanzadas en el campo de la informática y las comunicaciones, tales como integración de sistemas, tecnología de la información, inteligencia artificial, etc., así como la implantación de paquetes de software propios.
- b) Realizar la actividad de asesoramiento y consultoría sobre planificación estratégica y adaptación al cambio tecnológico, así como sobre planificación de gestión y organización de empresa, incluido el diseño, desarrollo, instalación, explotación y mantenimiento de sistemas de información a la dirección destinados a controlar y mejorar la gestión de las empresas.

- c) Realizar actividades de formación empresarial y profesional así como diseñar, crear, editar y distribuir cursos, manuales, libros, videos, software propios y en general cualquier producto audiovisual destinado a la formación y desarrollo profesional en el ámbito de las actividades que realice la sociedad, de directivos, empresarios, empleados y personas relacionadas con el ámbito empresarial.
- d) Realizar estudios relacionados con la organización de las empresas en orden a la planificación y dirección contable, llevanza y tenencia de registros contables por medio de procedimientos informáticos y manuales.

Las actividades integrantes del objeto social, podrán ser desarrolladas, total o parcialmente, de modo indirecto mediante la titularidad de acciones o de participaciones en sociedades con objeto idéntico o análogo.

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

- Outsourcing, entendiéndose como tal la externalización de servicios TIC de alto valor añadido.
- Servicios de Data Center: línea de negocio incorporada este año al portfolio de servicios, con la adquisición del Data Center ubicado en Vigo. Incluye servicios de alojamiento, de administración de aplicaciones, de outsourcing y servicios avanzados de operación y mantenimiento.
- Soluciones Propias mediante la implantación de las soluciones MERCURIO (plataforma de licitación electrónica) y FLEXIA (plataforma de gestión de procedimientos administrativos).
- Implantación de soluciones de terceros, donde la Compañía actúa como implantador o integrador de soluciones de terceros.
- Consultoría tecnológica: estudios, informes, elaboración de planes estratégicos, consultoría tecnológica en materia de seguridad, oficinas técnicas, formación...
- Desarrollo de aplicaciones informáticas, a través de proyectos 'llave en mano' de diseño, desarrollo e implantación de sistemas informáticos a medida.
- Suministro de hardware y software, no siendo ésta una línea de negocio relevante de la Compañía.

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

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

Sociedad	Domicilio	% participación efectiva	Auditor (*)
Entidad dominante: Boxleo, S.L.U	Avda.del Pasaje 32, A Coruña		Auren Auditores Noroeste
Otras empresas del grupo			
Allia Consultores, S.A.	Avda.del Pasaje 32, A Coruña	86,32%	Auren Auditores Noroeste
QED Systems S.L.U	Avda.del Pasaje 32, A Coruña	100,00%	Auren Auditores Noroeste
Drintel S.L.U	Raimundo Fdez Villaverde 45, Madrid	86,32%	Auren Auditores Noroeste
Allia Consultores, Sociedade Unipessoal LDA	Rua de Ceuta 118 2º Andar, Porto	86,32%	-

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

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

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

2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

Sección 1.01 Imagen fiel

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2011 adjuntas han sido formuladas por el Consejo de Administración a partir de los registros contables de la Sociedad a 31 de diciembre de 2011 y en ellas se han aplicado los principios contables y criterios de valoración recogidos en el Real Decreto 1514/2007, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad y el resto de disposiciones legales vigentes en materia contable, y muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos incorporados en el estado de flujos de efectivo.

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

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

Las Cuentas Anuales del ejercicio anterior, fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria, el 19 de Mayo de 2011.

Sección 1.02 Principios contables no obligatorios aplicados

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

Sección 1.03 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad.

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

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

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2.011 sobre los hechos analizados. Sin embargo, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría, en su caso, de forma prospectiva conforme a lo establecido en la Norma nº 22 de Plan General de Contabilidad, reconociendo los afectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

Durante el ejercicio 2.011 no se han producido cambios significativos en los juicios y estimaciones contables utilizados por la Sociedad en ejercicios anteriores.

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

Sección 1.04 Comparación de la información

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2011, las correspondientes al ejercicio anterior. Asimismo, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2011 se presenta, a efectos comparativos con la información del ejercicio 2010.

Algunos importes correspondientes al periodo anterior han sido reclasificados en estas cuentas anuales con el fin de hacer comparables dichas cifras con las del periodo actual, no habiéndose alterado con ello ni el patrimonio neto de la Sociedad al 31 de diciembre de 2010, ni los resultados del ejercicio anual terminado en dicha fecha. Las reclasificaciones efectuadas han sido las siguientes:

Debido a que las existencias de productos en curso (servicios prestados y no facturados) se valoran a Valor Neto Realizable o precio estimado en el curso normal del negocio, se procede a reclasificar la deuda A.2 de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias 'Variación de Existencias de productos y en curso de fabricación' a la partida A.1.b 'Prestación de Servicios'.

En el Balance de Situación se reclasifican los servicios prestados y no facturados de la partida del activo B.II.3.b 'Productos en curso' a la partida del activo B.III.1.b 'Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo', y los servicios cobrados y no prestados se reclasifican de la partida del pasivo C.V.7 'Anticipos de clientes' a la partida C.VI 'Periodificaciones a corto plazo'.

Sección 1.05 Agrupación de partidas

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

Sección 1.06 Elementos recogidos en varias partidas

Como contrapartida a lo anterior, ciertos elementos del pasivo financiero se presentan de forma desagregada, a corto y a largo plazo.

Sección 1.07 Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio al que corresponden las presentes cuentas anuales no se han producido cambios significativos en los criterios contables con respecto a los aplicados en el ejercicio anterior.

Sección 1.08 Corrección de errores

Durante el ejercicio al que hacen referencia las presentes cuentas anuales no se ha detectado ningún error significativo procedente de ejercicios anteriores ni del propio ejercicio.

Sección 1.09 Importancia Relativa

Al determinar la información a desglosar en la presente memoria sobre las diferentes partidas de los Contabilidad, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con las cuentas anuales del ejercicio 2011.

3. APLICACIÓN DEL RESULTADO

Durante el ejercicio se ha obtenido un beneficio después de impuestos de 1.034.748,57.-euros, siendo la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2011 formulada por el órgano de Administración de la Sociedad la siguiente:

	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Base de reparto	Importe	Importe
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	1.034.748,57	1.685.945,16
Total	1.034.748,57	1.685.945,16
Aplicación	Importe	Importe
A Dividendos	481.472,95	481.472,95
A Reserva Legal	0,00	3.713,14
A reservas voluntarias	553.275,62	1.200.759,07
Total	1.034.748,57	1.685.945,16

Dado que el capital social de la Sociedad está compuesto por 6.878.185 acciones, el dividendo propuesto por el órgano de Administración es de 0,07 Euros por acción, igual que para el año anterior. El dividendo supone un 46,53% del beneficio neto obtenido durante el ejercicio 2011.

No existen limitaciones a la no distribución de dividendos.

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACION

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

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

4.1 Inmovilizado intangible

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

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

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

Los activos intangibles que tienen vida útil definida se amortizan sistemáticamente en función de la vida útil estimada de los mismos y de su valor residual. Los métodos y periodos de amortización aplicados son revisados en cada cierre de ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva. Al menos al cierre del ejercicio, se evalúa la existencia de indicios de deterioro, en cuyo caso se estiman los importes recuperables, efectuándose las correcciones valorativas que procedan, tal y como se establece en el apartado 4.1.4 de este epígrafe.

No existe ningún inmovilizado intangible con vida útil indefinida.

4.1.1 Investigación y Desarrollo

La Sociedad registra los gastos de investigación como gastos del ejercicio en que se realizan.

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

Los gastos de investigación y desarrollo activados son aquellos que cumplen las siguientes condiciones:

- Estar específicamente individualizados por proyectos y su coste claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo.
- Tener motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial del proyecto o proyectos de que se trate.

En el caso en que existan dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial del proyecto, los importes registrados en el activo, se imputan directamente a pérdidas del ejercicio.

Los proyectos se valoran al precio de adquisición o producción, amortizándose desde su conclusión en un plazo máximo de cinco años. La amortización con cargo a los resultados del ejercicio ascendió a 150,07 Euros.

No hay ningún proyecto que se haya considerado sin éxito o sin rentabilidad.

4.1.2 Licencias y marcas

Las licencias y marcas tienen una vida útil definida y se llevan a coste menos amortización acumulada y correcciones por deterioro del valor reconocidas. La amortización se calcula por el método lineal para asignar el coste de las marcas y licencias durante su vida útil estimada de 5 años.

4.1.3 Aplicaciones informáticas

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

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

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

4.1.4 Deterioro de valor del inmovilizado intangible

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

En el ejercicio 2011 la Sociedad no ha registrado pérdidas por deterioro del inmovilizado intangible.

4.2 Inmovilizado material

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

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

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

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

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

4.2.1. Deterioro de valor del inmovilizado material

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

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

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

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

En el ejercicio 2011 la Sociedad no ha registrado pérdidas por deterioro del inmovilizado material.

4.3 Costes por intereses

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

4.4 Arrendamientos y operaciones similares

Cuando la Sociedad es arrendatario

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

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

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

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

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

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

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

4.5 Instrumentos financieros.

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

a) Activos financieros.

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

b) Pasivos financieros.

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

c) Instrumentos de patrimonio propio:

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

4.5.1. Inversiones financieras a largo plazo

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

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

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

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

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

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

Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

- Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo y los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para la Sociedad a su percepción.
- En la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento, así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente en el momento de la adquisición.

Baja de activos financieros

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

- Cuando el activo financiero se da de baja la diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles y el valor en libros del activo, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el patrimonio neto, determina la ganancia o pérdida surgida al dar de baja dicho activo, que forma parte del resultado del ejercicio en que ésta se produce.
- Por el contrario, la Sociedad no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

4.5.2 Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

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

4.5.3 Pasivos financieros

Los préstamos, obligaciones y similares se registran inicialmente por el importe recibido, neto de costes incurridos en la transacción. Los gastos financieros, incluidas las primas pagaderas en la liquidación o el reembolso y los costes de transacción, se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias según el criterio

del devengo utilizando el método del interés efectivo. El importe devengado y no liquidado se añade al importe en libros del instrumento en la medida en que no se liquidan en el período en que se producen.

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

Fianzas entregadas

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

Valor razonable

- El valor razonable es el importe por el que puede ser intercambiado un activo o liquidado un pasivo, entre partes interesadas y debidamente informadas, que realicen una transacción en condiciones de independencia mutua.
- Con carácter general, en la valoración de instrumentos financieros valorados a valor razonable, la Sociedad calcula éste por referencia a un valor fiable de mercado, constituyendo el precio cotizado en un mercado activo la mejor referencia de dicho valor razonable. Para aquellos instrumentos respecto de los cuales no exista un mercado activo, el valor razonable se obtiene, en su caso, mediante la aplicación de modelos y técnicas de valoración.
- Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable.

4.5.4 Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas

- Las inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas, se valoran inicialmente por su coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción.
- Al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad procede a evaluar si ha existido deterioro de valor de las inversiones. Las correcciones valorativas por deterioro y en su caso la reversión, se llevan como gasto o ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- La corrección por deterioro se aplicará siempre que exista evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable. Se entiende por valor recuperable, el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, calculados bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizados por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera que sean generados por la empresa participada. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, se tomará en consideración el patrimonio neto de la Entidad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración.
- Los pasivos financieros y los instrumentos de patrimonio se clasifican conforme al contenido de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta el fondo económico. Un instrumento de patrimonio es un contrato que representa una participación residual en el patrimonio del grupo una vez deducidos todos sus pasivos.

4.6 Existencias

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

Las existencias comerciales se valoran por su precio de adquisición en todos los casos.

Las existencias de productos en curso (servicios prestados y no facturados) se valoran a valor neto realizable o precio estimado en el curso normal del negocio.

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

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

Si las circunstancias que causasen la corrección de valor dejasen de existir, el importe de la corrección sería objeto de reversión y se reconocería como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

4.7. Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

4.8 Impuesto sobre Sociedades

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

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

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

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

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

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

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

4.9. Ingresos y gastos

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

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

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Sociedad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades tal y como se detalla a continuación. No se considera que se pueda valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta. La Sociedad basa sus estimaciones en resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos concretos de cada acuerdo.

Prestación de servicios

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

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

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

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

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

Ingresos por intereses

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

Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se establece el derecho a recibir el cobro. No obstante lo anterior, si los dividendos distribuidos procedan de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición no se reconocen como ingresos, minorando el valor contable de la inversión.

4.10. Indemnizaciones por despido.

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

4.11. Provisiones y contingencias

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

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

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

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

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

4.12. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

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

4.13. Subvenciones, donaciones y legados

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

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

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

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

4.14. Negocios conjuntos

1. Explotaciones y activos controlados conjuntamente

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

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

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

2. Empresas controladas de forma conjunta.

La participación en una empresa controlada de forma conjunta se registra conforme con lo dispuesto para las inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas (Nota 4.5.4).

4.15. Transacciones entre partes vinculadas

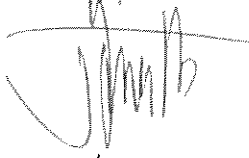
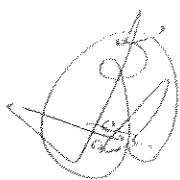
Con carácter general, las operaciones entre empresas del grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza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

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

- a) Se entenderá que una empresa forma parte del grupo cuando ambas estén vinculadas por una relación de control, directa o indirecta, análoga a la prevista en el artículo 42 del Código de Comercio, o cuando las empresas estén controladas por cualquier medio por una o varias personas jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.
- b) Se entenderá que una empresa es asociada cuando, sin que se trate de una empresa del grupo en el sentido señalado, la empresa o las personas físicas dominantes, ejerzan sobre esa empresa asociada una influencia significativa, tal como se desarrolla detenidamente en la citada Norma de elaboración de cuentas anuales 13ª.
- c) Una parte se considera vinculada a otra cuando una de ellas ejerce o tiene la posibilidad de ejercer directa o indirectamente o en virtud de pactos o acuerdos entre accionistas o partícipes, el control sobre otra o una influencia significativa en la toma de decisiones financieras y de explotación de la otra, tal como se detalla detenidamente en la Norma de elaboración de cuentas anuales 15ª.
- Se consideran partes vinculadas a la Sociedad, adicionalmente a las empresas del grupo, asociadas y multigrupo, a las personas físicas que posean directa o indirectamente alguna participación en los derechos de voto de la Sociedad, o en su dominante, de manera que les permita ejercer sobre una u otra una influencia significativa, así como a sus familiares próximos, al personal clave de la Sociedad o de su dominante (personas físicas con autoridad y responsabilidad sobre la planificación, dirección y control de las actividades de la empresa, ya sea directa o indirectamente), entre la que se incluyen los Administradores y los Directivos, junto a sus familiares próximos, así como a las entidades sobre las que las personas mencionadas anteriormente puedan ejercer una influencia significativa. Asimismo tienen la consideración de parte vinculadas las empresas que compartan algún consejero o directivo con la Sociedad, salvo cuando éste no ejerza una influencia significativa en las políticas financiera y de explotación de ambas, y, en su caso, los familiares próximos del representante persona física del Administrador, persona jurídica, de la Sociedad.

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

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



5. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle de este capítulo, así como del movimiento experimentado durante el ejercicio, referente a bienes afectos directamente a la explotación es el siguiente:

Coste:

Nº Cta	Elemento	Saldo a 1/1/2010	Total altas				Saldo a 31/12/2010	Total altas				Saldo a 31/12/2011
			Combinacio nes/AND	Ampliaciones y mejoras	Otras altas	Total altas	Bajas	Traspasos	Otras altas	Total altas	Bajas	Traspasos
210	Terrenos y bienes naturales	530.040,68					530.040,68		0,00	0,00		530.040,68
211	Construcciones	1.880.276,80					1.880.276,80		0,00	0,00		1.880.276,80
215	Otras instalaciones	127.697,30			16.958,49	16.958,49						
216	Mobiliario	368.270,53			49.921,09	49.921,09		2.542,28			4.481,60	
217	EPI	607.829,82			61.357,08	61.357,08		3.138,03				
218	Elementos de transporte	47.441,89			0,00	0,00	47.441,89		0,00	0,00		
219	Otro inmovilizado material	22.507,16			3.781,61	3.781,61	26.288,77		43.669,65	43.669,65		
23	Inmovilizado en curso y anticipos				0,00	0,00	0,00		0,00	0,00		
	Total coste	3.584.064,18	0,00	0,00	132.018,27	132.018,27	5.680,31	0,00	0,00	2.718.359,70	4.481,60	0,00
												6.424.290,04

Amortización:

Nº Cta	Elemento	Saldo a 1/01/2010	Dotación del ejercicio	Altas por combinaciones	Bajas	Traspasos	Saldo a 31/12/2010	Dotación del ejercicio	Altas por combinaciones	Bajas	Traspasos	Saldo a 31/12/2011
2811	Amort. de construcciones	76.828,86	37.603,73				114.432,59	37.603,73				152.036,32
2815	Amort. de otras instalaciones	62.415,57	10.442,05				72.857,62	104.246,89		(2.190,61)		174.913,90
2816	Amort. de mobiliario	148.625,05	34.947,12		(2.542,28)		181.029,89	38.964,61				219.994,50
2817	Amort. de EPI	462.710,84	70.880,46		(3.138,03)		530.453,27	441.488,86				971.942,13
2818	Amort. de elementos de trans.	43.117,75	4.324,14				47.441,89					47.441,89
2819	Amort. de otro inmovilizado	8.157,15	2.180,32				10.337,47	5.881,62				16.219,09
	Total amortización	801.855,22	160.377,82	0,00	(5.680,31)	0,00	956.552,73	628.185,71	0,00	(2.190,61)	0,00	1.582.547,83

Valor neto contable:

Elemento	Saldo a 1/1/2010	Saldo a 31/12/2010	Saldo a 31/12/2011
Terrenos y bienes naturales	530.040,68	530.040,68	530.040,68
Construcciones	1.803.447,94	1.765.844,21	1.728.240,48
Otras instalaciones	65.281,73	71.798,17	671.788,78
Mobiliario	219.645,48	234.619,45	237.027,44
EPI	145.118,98	135.595,60	1.620.905,50
Elementos de transporte	4.324,14	0,00	0,00
Otro inmovilizado material	14.350,01	15.951,30	53.739,33
Inmovilizado en curso y anti	0,00	0,00	0,00
Total Valor Neto	2.782.208,95	2.753.849,41	4.841.742,21

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

En marzo del 2011 se adquiere un Data Center propiedad de Vodafone situado en Vigo (Pontevedra) como una unidad productiva autónoma para el desarrollo de servicios de alojamiento, de administración de aplicaciones, de outsourcing y servicios avanzados de operación y mantenimiento. Esta compra ha supuesto la incorporación a Alta de todos los activos, derechos y obligaciones asociados al centro y en virtud de este contrato la sociedad ha incorporado a su inmovilizado material infraestructuras, hardware, equipos de energía eléctrica, hardware de clientes, mobiliario, ofimática y equipos de comunicaciones personales. La operación de adquisición, ha ascendido a 2,6 millones de Euros, impuestos indirectos no incluidos.

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

Elemento:	Vida Útil	2011
Construcciones.....	50 años	2%
Otras instalaciones.....	10 años	10%
Mobiliario.....	10 años	10%
EPI	4 años	25%
Elementos de transporte	6,25 años	16%
Otro inmovilizado.....	10 y 4 años	10% y 25%

El criterio de amortización del inmovilizado material afecto al Data Center está directamente relacionado con la vida útil de las infraestructuras, hardware, equipos de energía eléctrica etc.... allí instalados. No se amortiza aceleradamente sino que cada elemento se amortiza de manera lineal, en función de la vida útil estimada. Aunque no es un inmovilizado nuevo, el buen estado de conservación del mismo, permite amortizarlo al mismo ritmo que si se adquiriese nuevo. Dentro del Plan de Inversiones de la Sociedad no está prevista la sustitución de este inmovilizado hasta su completa amortización.

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

Nº Cta	Elemento	A 31/12/2010				A 31/12/2011			
		Coste	Amortz Acumulada	Pérdidas deterioro	Valor Contable	Coste	Amortz Acumulada	Pérdidas deterioro	Valor Contable
216	Mobiliario				0,00				0,00
217	EPI	35.355,91	(4.377,85)		30.978,06	71.831,61	(9.124,19)		62.707,42
219	Otro inmovilizado material	0,00	0,00		0,00				0,00
	Total	35.355,91	(4.377,85)	0,00	30.978,06	71.831,61	(9.124,19)	0,00	62.707,42

Durante los ejercicios 2010 y 2011 no se han reconocido ni revertido correcciones valorativas por deterioro significativas para ningún inmovilizado material individual.

No figuran en el inmovilizado material elementos no afectos a la explotación.

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

Nº Cta	Elemento	A 31/12/2010	A 31/12/2011
215	Otras instalaciones	38.273,58	40.919,10
216	Mobiliario	73.901,35	84.301,58
217	EPI	380.449,75	455.956,51
218	Elementos de transporte	47.441,89	47.441,89
219	Otro inmovilizado material	2.672,94	3.505,32
	Total coste	542.739,51	632.124,40

Los siguientes elementos del inmovilizado están afectos como garantía de préstamos con entidades de crédito:

A 31.12.2010

Entidad Financiera	Deuda cp	Deuda lp	Elemento de IM	Coste	Amtz	Pdas Deterioro	Valor Contable
CAIXA GALICIA	112.142,88	733.023,76	LOCAL MILLADOIRO	1.294.297,44	(30.210,44)	0,00	1.264.087,00
CAIXA GALICIA	25.194,85	44.070,72	LEASING SANTIAGO	270.597,06	(41.482,76)	0,00	229.114,30
Total	137.337,73	777.094,48		1.564.894,50	(71.693,20)	0,00	1.493.201,30

A 31.12.2011:

Entidad Financiera	Deuda cp	Deuda lp	Elemento de IM	Coste	Amtz	Pdas Deterioro	Valor Contable
CAIXA GALICIA	108.047,84	624.976,12	LOCAL MILLADOIRO	1.294.297,44	(56.094,97)	0,00	1.238.202,47
CAIXA GALICIA	44.072,09	0,00	LEASING SANTIAGO	270.597,06	(46.139,45)	0,00	224.457,61
Total	152.119,73	624.976,12		1.564.894,50	(102.234,42)	0,00	1.462.660,08

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los bienes del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

En la cuenta de pérdidas y ganancias se han incluido los siguientes gastos por arrendamiento operativos de inmovilizados:

Descripción del arrendamiento	Gasto del ejercicio	
	2011	2010
JAVIER DE LA VEGA (Avda Pasaje 32, 3º Local 1 y 2- A Coruña)	10.200,00	10.200,00
JAVIER DE LA VEGA (Avda Pasaje 32, 3º Local 4- A Coruña)	4.200,00	0,00
FRANCISCA CERRATO ROLDAN (C/ Graciano 21-Mérida)	5.500,00	6.600,00
CONSTANTINO PEREZ EXPOSITO (C/ Colón 28- Vigo)	30.558,72	29.707,68
UNIV. CORUÑA (Citic)	11.201,40	9.201,15
ZARZUELA (PT Boecillo-Valladolid)	31.739,58	34.562,75
ANTONIO JARAMILLO BECERRO (C/ Raimundo Fdez Villaverde 45-Madrid)	38.448,36	40.743,56
BOXLEO TIC. S.L.	24.362,16	25.670,16
OFFICELAND (Despacho 322J Barcelona)	4.682,60	0,00
VIP ASIMA S.L (Despacho 104 Islas Baleares)	3.800,00	0,00
UNIV. DE VIGO (Nave Lagoas Marcosende- Vigo)	18.800,62	0,00
Centro de Estudios Profesionales de Galicia (Alquiler aula informática- A Coruña)	798,00	0,00
Total	184.291,44	156.685,30

El importe de los bienes adquiridos mediante contratos de arrendamiento financiero es el siguiente:

Epígrafe	31/12/2010		31/12/2011	
	Coste	Amtz	Valor Contable	Valor Contable
Terrenos y bienes naturales	37.755,00	0,00	37.755,00	37.755,00
Construcciones	232.842,06	41.482,76	191.359,30	186.702,61
Total leasing	270.597,06	41.482,76	229.114,30	224.457,61

Beneficios	31/12/2010	31/12/2011
	300,00	
Pérdidas	0,00	(791,19)
	300,00	(791,19)

En el balance de la sociedad no figuran activos que deban incluirse dentro de esta nota.

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

Coste:														
Nº Cta	Elemento	Total altas				Total bajas				Total altas				
		Saldo a 1/1/2010	Combinación es/AND	Ampliaciones y mejoras	Total altas	Bajas	Traspasos	Saldo a 31/12/2010	Combinación es/AND	Ampliaciones y mejoras	Total altas	Bajas	Traspasos	Saldo a 31/12/2011
200	Desarrollo	0,00			0,00	0,00		0,00			273.879,67			273.879,67
203	Propiedad industrial	13.363,98		4.415,00	4.415,00			17.778,98		0,00	0,00			17.778,98
206	Aplicaciones informáticas	13.609,03		421,20	421,20			14.030,23		3.773,00	3.773,00			17.803,23
Total coste		26.973,01	0,00	4.836,20	4.836,20	0,00	0,00	31.809,21	0,00	0,00	277.652,67	0,00	0,00	309.461,88

La partida de "Desarrollo" hace referencia al proyecto de elaboración de una plataforma de Licitación Electrónica para dar soporte a la Gestión de Contratación por medios telemáticos.

Durante el 2011 la Compañía ha desarrollado el proyecto denominado "Solución G2C de Licitación Electrónica". El presupuesto inicial del proyecto ascendía a la cifra de 433.134 euros. Los trabajos del proyecto finalizaron al término del ejercicio, activándose al final del mismo los gastos incurridos durante 2011, valorándose los mismos por el coste de producción ya que todos los trabajos han sido desarrollados por la Sociedad. El coste de producción está compuesto además de por el coste de los elementos directamente implicados en el desarrollo del nuevo producto o servicio, por los costes indirectos que se han satisfecho para poder ejecutar dicho desarrollo.

Amortización:

Nº Cta	Elemento	Saldo a 1/1/2010	Dotación del ejercicio	Altas por combinaciones	Bajas	Traspasos	Saldo a 31/12/2010	Dotación del ejercicio	Altas por combinaciones	Bajas	Traspasos	Saldo a 31/12/2011
2801	Amtz Ac de desarrollo	0,00	0,00				0,00	150,07				150,07
2803	Amtz Ac de propiedad industrial	11.586,66	846,11				12.432,77	1.242,98				13.675,75
2806	Amtz Ac de aplicaciones informáti	7.564,48	2.595,40				10.159,88	3.037,44				13.197,32
Total amortización		19.151,14	3.441,51	0,00	0,00	0,00	22.592,65	4.430,49	0,00	0,00	0,00	27.023,14

Los costes activados se amortizan linealmente durante su vida útil estimada y dentro del plazo máximo de 5 años.

Valor neto contable:

Elemento	Saldo a 1/1/2010	Saldo a 31/12/2010	Saldo a 31/12/2011
Desarrollo			273.729,60
Propiedad industrial	1.777,32	5.346,21	4.103,23
Aplicaciones informáticas	6.044,55	3.870,35	4.605,91
Valor neto contable	7.821,87	9.216,56	282.438,74

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

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

Elemento:	Método de amortización	Vida Útil
Desarrollo	Lineal	5 años
Patentes, licencias, marcas y similares	Lineal	5 años
Aplicaciones informáticas	Lineal	3 años

El detalle de las inversiones en inmovilizado intangible adquiridas a empresas del grupo o asociadas es el siguiente:

Nº Cta	Elemento	A 31/12/2010				A 31/12/2011			
		Coste	Amiz Acumulada	Pérdidas deterioro	Valor Contable	Coste	Amiz Acumulada	Pérdidas deterioro	Valor Contable
206	Aplicaciones informáticas	421,20	(105,02)		316,18	0,00			0,00
	Total	421,20	(105,02)	0,00	316,18	0,00	0,00	0,00	0,00

El detalle de los elementos totalmente amortizados es el siguiente:

Nº Cta	Elemento	A 31/12/2010	A 31/12/2011
203	Propiedad industrial	11.563,98	11.563,98
206	Aplicaciones informáticas	5.295,51	8.161,71
	Total coste	16.859,49	19.725,69

El detalle de los gastos en I+D durante el 2011 es el siguiente:

Nº Cta	Proyecto	A 31/12/2011				A 31/12/2010			
		Coste	Amiz Acumulada	Pérdidas deterioro	Valor Contable	Coste	Amiz Acumulada	Pérdidas deterioro	Valor Contable
201	Realizado por la propia empresa:	273.879,67	150,07		273.729,60				
	Total	273.879,67	150,07	0,00	273.729,60	0,00	0,00	0,00	0,00

8. ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR

8.1. Arrendamientos financieros:

El detalle de los elementos de inmovilizado adquiridos mediante contratos de arrendamiento financiero es el siguiente:

Descripción del elemento: Fecha formalización contrato: Periodicidad cuotas:		<i>Reforma en local c/ Monte dos Postes-Santiago</i> 21-12-01 Mensual	
		A 31/12/11	A 31/12/10
Nº Cuotas	Pagadas	120,00	108,00
	Pendientes	3,00	15,00
	Total nº cuotas	123,00	123,00
Activo arrendado	Coste (*)	232.842,06 (c)	232.842,06
	Amort.	(46.139,45)	(41.482,76)
	Valor Contable	186.702,61	191.359,30
Deuda	Hasta 1 año	4.190,40	25.240,65
	Entre 1 y 5 años	0,00	44.070,72
	Más de 5 años	0,00	
	Total deuda	4.190,40	69.311,37
Carga financ. futura	Hasta 1 año	328,66	1.207,79
	Entre 1 y 5 años	0,00	1.849,95
	Más de 5 años	0,00	
	Total carga financiera futura	328,66	3.057,74
Valor actual de la deuda	Hasta 1 año	4.519,06	26.448,44
	Entre 1 y 5 años	0,00	45.920,67
	Más de 5 años	0,00	0,00
	Total valor actual de la deuda	4.519,06	72.369,11
Gasto financiero del ejercicio		1.374,49	1.958,52
Cuotas pagadas	En el ejercicio	26.584,89	26.788,14
	En ejercicios anteriores	226.524,97	199.977,00
	Total pagos realizados	253.109,86	226.765,14
Opción de compra		37.755,00	37.755,00

(*) La valoración inicial del activo se corresponde con:

(a) - Valor razonable del activo arrendado.

(b) - Valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados, incluyendo la opción de compra.

(c) - Valor según criterios establecidos en PGC90.

El coste del elemento inmovilizado es el coste de adquisición o precio del contrato de arrendamiento financiero (270.597,06 Euros) menos la opción de compra (37.755 Euros). Este contrato finalizará el 21/04/2012.

8.2. Arrendamientos operativos:

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

Pagos futuros mínimos	Año 2011
Hasla un año	42.847,68
Entre uno y cinco años	105.495,48
Más de cinco años	0,00
Total	148.343,16

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

Descripción del arrendamiento	Gasto del ejercicio		Contrato		Criterio actualización precios
	2011	2010	Fecha de vencimiento	Renovación	
JAVIER DE LA VEGA (Avda Pasaje 32, 3º Local 1 y 2- A Coruña)	10.200,00	10.200,00	15/02/2012	SI	IPC
JAVIER DE LA VEGA (Avda Pasaje 32, 3º Local 4- A Coruña)	4.200,00	0,00	01/06/2016	SI	IPC
FRANCISCA CERRATO ROLDAN (C/ Graciano 21-Mérida)	5.500,00	6.600,00	12/11/2011	NO	IPC
CONSTANTINO PEREZ EXPOSITO (C/ Colón 28- Vigo)	30.558,72	29.707,68	01/09/2012	SI	IPC
UNIV. CORUÑA (Cfíc)	11.201,40	9.201,15	31/03/2012	SI	IPC
ZARZUELA (PT Boecillo-Valladolid)	31.739,58	34.562,75	01/09/2012	SI	IPC
ANTONIO JARAMILLO BECERRO (C/ Raimundo Fdez Vilaverde 45-Madrid)	38.448,36	40.743,56	01/06/2012	SI	IPC
BOXLEO TIC, S.L.	24.362,16	25.670,16	20/12/2014	SI	IPC
OFFICELAND (Despacho 322J Barcelona)	4.682,60	0,00	01/04/2012		
VIP ASIMA S.L (Despacho 104 Islas Baleares)	3.800,00	0,00	15/03/2016		
UNIV. DE VIGO (Nave Lagoas Marcosende- Vigo)	18.800,62	0,00	22/04/2017		
Centro de Estudios Profesionales de Galicia (Alquiler aula informática- A Coruña)	798,00	0,00	-		
Total	184.291,44	156.685,30			

Durante el ejercicio se han registrado gastos por arrendamiento por importe de 184.291,44 euros (156.685,30 euros en el ejercicio anterior).

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

9.1 Activos financieros

	Activos Financieros a Largo Plazo					
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos/Derivados/Otros	
	Ej 2010	Ej 2011	Ej 2010	Ej 2011	Ej 2010	Ej 2011
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento					217.847,97	202.252,45
Activos disponibles para la venta:						
- Valorados a valor razonable	18.073,04	18.988,91				
- Valorados a coste	72.240,20	72.240,20				
Total	90.313,24	91.229,11	0,00	0,00	217.847,97	202.252,45

La partida de 'Inversiones Mantenidas hasta el vencimiento' contiene fianzas constituidas a largo plazo por importe de 72.221,22 Euros (fundamentalmente derivadas de contratos de alquiler de inmuebles y otros activos) y Depósitos constituidos a largo plazo por 130.031,23 Euros. Esta partida se corresponde con la cuenta de efectivo que la Compañía tiene abierta con Solventis A.V, S.A. que actúa en calidad de Proveedor de Liquidez desde el 1 de diciembre de 2011 (anteriormente Mercavalor Sociedad de Valores S.A.) en el marco de la admisión a cotización de la Compañía en el Mercado Alternativo Bursátil en el segmento de Empresas en Expansión, hecho que se produjo el 1 de diciembre de 2010.

El detalle de los 'Activos financieros disponibles para la venta', valorados a 'valor razonable' es el siguiente:

	2011	2010
Saldo inicial	18.073,04	15.455,12
Efecto Impositivo	274,76	785,38
Ganancias/Pérdidas netas en patrimonio neto	641,11	1.832,54
Saldo final	18.988,91	18.073,04
Menos: Parte no corriente		
Parte corriente		

La Sociedad posee una participación por importe de 72.240,20 Euros en el Real Club Deportivo de La Coruña S.A.D. Esta participación está valorada a coste de adquisición ya que la Sociedad no dispone de información suficiente para poder valorar dicha participación a 'valor razonable'.

Activos Financieros a Corto Plazo						
Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos/Derivados/Otros		
	Ej 2010	Ej 2011	Ej 2010	Ej 2011	Ej 2010	Ej 2011
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento				297.772,82	0,00	883.582,29
Préstamos y partidas a cobrar					8.383.289,55	11.222.811,69
Total	0,00	0,00	0,00	297.772,82	8.383.289,55	12.106.393,98

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son depósitos y renta fija. La sociedad mantiene un depósito a 6 meses por importe de 875.000€.

El importe de 297.772,82€ se corresponde con una inversión a plazo fijo (IPF) con vencimiento a corto plazo.

En el 2010 la sociedad dotó una Provisión por deterioro de valor de las cuentas a cobrar correspondiente a importes facturados y no cobrados al Ayuntamiento de Quintanar de la Orden (80.880€) y a Hostelería Climent-Alvar (8.410€). Dicha provisión se mantiene a lo largo del ejercicio 2011.

	2011	2010
Saldo inicial	82.290,00	0,00
Provisión por deterioro de valor a cuentas a cobrar	0,00	82.290,00
Saldo final	89.290,00	82.290,00

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

	Vencimiento en años						TOTAL
	1	2	3	4	5	Más de 6	
Inversiones financieras	1.183.920,95					293.481,66	1.477.402,61
Instrumentos de patrimonio	297.772,82					91.229,11	91.229,11
Otros activos financieros	886.148,13					202.252,45	1.088.400,58
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	11.220.245,85						11.220.245,85
Cientes por ventas y prestación de servicios	11.013.404,23						11.013.404,23
Cientes, empresas del grupo y asociadas	149.885,04						149.885,04
Personal	11.311,22						11.311,22
Periodificaciones a corto plazo	45.645,36						45.645,36
TOTAL	12.404.165,80	0,00	0,00	0,00	0,00	293.481,66	12.697.648,36

EFFECTIVOS Y OTROS ACTIVOS LIQUIDOS EQUIVALENTES

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

	Euros	
	2011	2010
Caja Euros	1.327,73	1.124,92
Bancos e inst. de crédito c/C vista dólares	2.746,13	5.191,71
Bancos e inst. de crédito c/C vista euros	673.506,79	4.783.024,93
Total	677.580,65	4.789.341,56

La cuenta corriente en moneda extranjera al cierre del ejercicio se ha valorado en euros al tipo de cambio vigente a dicha fecha, generándose una diferencia negativa de cambio de 42,94 Euros.

No existe, al 31 de diciembre de 2011 y 2010 ningún tipo de restricción a la disponibilidad de los saldos mantenidos en cuentas a la vista.

A lo largo del ejercicio la sociedad ha mantenido diversas inversiones a corto plazo de gran liquidez generando unos ingresos financieros de 53.719,70 Euros, que figuran incluidas en el epígrafe 14 b2) de la cuenta de pérdidas y ganancias.

9.2 Pasivos financieros

Detalle de Pasivos Financieros

	Pasivos Financieros a Largo Plazo					
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados / Otros	
	Ej 2010	Ej 2011	Ej 2009	Ej 2010	Ej 2010	Ej 2011
Débitos y partidas a pagar	733.023,76	624.976,12			44.070,72	1.028.926,98
Pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:						
- Mantenidos para negociar						
- Otros					247.250,00	145.005,22
Total	733.023,76	624.976,12	0,00	0,00	291.320,72	1.173.932,20

La partida 'Deudas con entidades de crédito' refleja la deuda existente a largo plazo a la fecha de cierre del ejercicio del préstamo solicitado para la compra, adecuación y puesta en marcha de las oficinas en Santiago de Compostela (A Coruña).

El saldo del epígrafe "Otros Pasivos financieros" a largo plazo del Balance, incluye principalmente la deuda con Vodafone de vencimiento superior a un año por la adquisición del Data Center de Vigo.

	Pasivos Financieros a Corto Plazo					
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados / Otros	
	Ej 2010	Ej 2011	Ej 2010	Ej 2011	Ej 2010	Ej 2011
Débitos y partidas a pagar	119.042,77	147.818,97			1.907.005,59	2.120.310,02
Otros pasivos financieros					62.168,19	950.272,39
Total	119.042,77	147.818,97	0,00	0,00	1.969.173,78	3.070.582,41

El saldo del epígrafe 'Deudas con entidades de crédito' refleja la deuda existente corto plazo a la fecha de cierre del ejercicio del préstamo solicitado para la compra, adecuación y puesta en marcha de las oficinas en Santiago de Compostela (A Coruña).

El saldo del epígrafe "Otros Pasivos financieros" a corto plazo del Balance, incluye principalmente la deuda con Vodafone de vencimiento inferior a un año por la adquisición del Data Center de Vigo.

El saldo del epígrafe 'Deudas con empresas del grupo y asociadas' refleja la deuda con Boxleo Tic, S.L. por la liquidación del impuesto sobre beneficios del ejercicio 2011.

El saldo del epígrafe 'Periodificaciones a corto plazo' incluye los trabajos facturados y no ejecutados a final del ejercicio.

PRESTAMOS DE LA SOCIEDAD

Para el año 2011:

PRESTAMO	Entidad	Importe concedido	Deuda 31/12/2011	Vencimiento
Compra nave	Caixa Galicia	630.000	409.500	20/06/2018
Reforma y adecuacion	Caixa Galicia	430.000	323.523,76	01/07/2018

Para el año 2010:

PRESTAMO	Entidad	Importe concedido	Deuda 31/12/2010	Vencimiento
Compra nave	Caixa Galicia	630.000	472.500	20/06/2018
Reforma y adecuacion	Caixa Galicia	430.000	372.666,64	01/07/2018

Otros créditos a c/p

ENTIDAD	DISPUESTO	DISPONIBLE	LIMITE
Banco Popular	2.393,33	10.606,67	13.000,00
Banco Sabadell	181,72	29.818,28	30.000,00
Total	2.575,05	40.424,95	43.000,00

Estas partidas se corresponden con contratos de tarjetas de crédito.

Pasivos Financieros clasificados por vencimiento

	Vencimiento en años						TOTAL
	1	2	3	4	5	Más de 5	
Deudas	1.142.163,45	1.173.452,86	139.401,31	138.110,29	137.217,73	210.726,03	2.941.071,67
Deudas con entidades de crédito	147.818,97	108.047,64	108.047,64	108.047,64	108.047,64	192.785,56	772.785,09
Acreedores por arrendamiento financiero	44.072,09					0,00	44.072,09
Otros pasivos financieros	950.272,39	1.065.405,22	31.353,67	30.062,65	29.170,09	17.940,47	2.124.204,49
Deudas con emp.grupo y asociadas	306.340,34						306.340,34
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.769.897,69						1.769.897,69
Proveedores	644.117,53						644.117,53
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	131.109,53						131.109,53
Acreedores varios	371.645,04						371.845,04
Personal	175.814,81						175.814,81
Periodificaciones a c/P	447.010,68						447.010,68
TOTAL	3.218.401,38	1.173.452,86	139.401,31	138.110,29	137.217,73	210.726,03	5.017.309,60

Valor razonable

En los activos y pasivos financieros cuya valoración se ha realizado por su valor razonable, este se ha determinado tomando como referencia los precios cotizados obtenidos de mercados activos.

Para el resto de instrumentos en los que no se utiliza el valor razonable, no se considera necesario informar de dicho valor bien por no existir una estimación fiable, bien porque el valor en libros constituye una aproximación aceptable al valor razonable.

Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas

a) Participaciones en empresas del Grupo

Nombre y domicilio	Forma Jurídica	Actividad	Fracción de capital		Derechos de voto	
			Directo	Indirecto	Directo	Indirecto
			%	%	%	%
2010						
Drintel, S.L.U. C/ Raimundo Fernández Vialverde (Madrid)		Consultoría Informática	100,00			
2010						
Alta Consultores Sociedad Unipersonal, L.D.A - Rua de Ceuta 118 2º Andar (Porto)		Consultoría Informática	100,00			
2011						
Drintel, S.L.U. C/ Raimundo Fernández Vialverde (Madrid)		Consultoría Informática	100,00			
2011						
Alta Consultores Sociedad Unipersonal, L.D.A - Rua de Ceuta 118 2º Andar (Porto)		Consultoría Informática	100,00			

Ninguna de las empresas del Grupo en las que la Sociedad tiene participación, cotiza en Bolsa.

Los importes del capital, reservas, resultado del ejercicio y otra información de interés, según aparecen en las cuentas anuales individuales de las empresas, son como sigue:

Sociedad	Patrimonio Neto						
	Capital	Reservas	Otras partidas	Resultado explotación	Resultado ejercicio	Valor contable en la matriz	Dividendos recibidos
2010							
Drintel, S.L.U. C/ Raimundo Fernández Vialverde (Madrid)	6.010,12	122.959,52		769,53	770,35	130.076,27	0,00
2010							
Alta Consultores Sociedad Unipersonal, L.D.A	5.000,00	0,00			(17.909,07)	5.000,00	0,00
2011							
Drintel, S.L.U. C/ Raimundo Fernández Vialverde (Madrid)	6.010,12	123.783,37		(2.459,34)	82,78	129.622,77	0,00
2011							
Alta Consultores Sociedad Unipersonal, L.D.A	5.000,00	0,00	(12.909,07)	14.740,83	3.788,50	5.000,00	0,00

No existen sociedades en las que teniendo menos del 20% se concluya que existe influencia significativa y que teniendo más del 20% se pueda concluir que no existe influencia significativa.

Otra información

- La Sociedad no tiene compromisos firmes de compra significativos de activos financieros ni de venta.
- La Sociedad no afronta litigios ni embargos que afecten de forma significativa a los activos financieros.
- La Sociedad dispone de una línea de descuento por importe máximo de 1.000.000 de Euros. La sociedad en noviembre descontó su factura 2011/1593 por importe 37.288€ a través de una línea de descuento de facturas con el Banco Pastor. Los intereses establecidos para dicha operación fueron de 3,85% sobre el total de días hasta el vencimiento, que fueron 58.

- d) El importe de las deudas con garantía real asciende a 777.094,48 euros. Ver detalle en la nota 5 de la memoria, donde se reflejan los bienes adquiridos por leasing con garantía real y los bienes adquiridos con garantía hipotecaria.
- e) El tipo de interés medio de las deudas a largo plazo es el 4,5%.

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

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

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

a) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio

La sociedad no está expuesta a este tipo de riesgo, porque tal y como se indica en la nota 13 la cifra de importaciones es irrelevante.

(ii) Riesgo de precio

La Sociedad no está expuesta al riesgo de precio afecto a los precios de mercado internacional

(iii) Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable.

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

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

b) Riesgo de crédito

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

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

c) Riesgo de liquidez

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

9.4 Fondos propios

El Capital Social a 31 de diciembre de 2011 es de 137.563,70 euros, compuesto por 6.878.185,00 acciones, totalmente suscritas y desembolsadas, representadas por anotaciones en cuenta, con un valor nominal de 0,02 euros por acción.

Con fecha 29 de octubre de 2010 la Junta General Universal y Extraordinaria de accionistas acordó reducir el valor nominal de las acciones de la Sociedad de 60 euros a 0,02 céntimos por acción, mediante el desdoblamiento de cada una de las acciones en circulación en ese momento, en la proporción de 3.000 acciones nuevas por cada acción antigua, sin producir variación en el Capital Social de la Sociedad. Todas las acciones se hallan suscritas y totalmente desembolsadas. Este acuerdo se elevó a público mediante escritura otorgada el 03 de noviembre de 2010 ante el Notario de Arteixo D. Federico José Cantero Núñez con el número 2.798 de su protocolo. Mediante

esta operación, los 118.800 Euros de Capital Social pasaron a ser representados por 5.940.000 acciones de 0,02 de valor nominal cada una de ellas.

En la misma Junta General Universal y Extraordinaria se acordó igualmente, un aumento de capital mediante la emisión y puesta en circulación de nuevas acciones de una única clase con un nominal de 0,02 Euros cada una, con el objetivo de que la Sociedad se incorporase al Mercado Alternativo Bursátil en el segmento de Empresas en Expansión. En escritura pública de fecha 30 de noviembre de 2010 ante el Notario de Arteixo D. Federico José Cantero Nuñez con el número 3.046 de su protocolo, se aumentó el Capital Social en 18.763,70 Euros, mediante la emisión de 938.185 acciones nuevas. En esa misma escritura, se fijó la cifra de 2,72 Euros por acción como precio de emisión para la incorporación de esas acciones al Mercado Alternativo Bursátil: 0,02 Euros de valor nominal y 2,70 Euros como prima emisión. Como consecuencia de esto, el precio de emisión total de las 938.185 acciones emitidas ascendió a 2.551.863,20 Euros, de los que 18.763,70 Euros correspondieron a Capital Social y 2.533.099,50 Euros a prima de emisión.

La Sociedad tiene las siguientes reservas:

	2010	2011
Legal y estatutarias:	23.799,60	27.512,74
Reserva legal	23.799,60	27.512,74
Otras reservas:	7.687.956,61	8.888.557,31
Reservas voluntarias	7.685.772,87	8.817.600,39
Reservas para acciones ALTIA (art 148.c. Ley Sociedades Capital)	0,00	68.773,18
Reserva Especial Ley 80.4	2.183,74	2.183,74
	7.711.756,21	8.916.070,05

La disponibilidad de estas reservas es la siguiente:

- a) Reserva legal: la reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 214 de la ley de Sociedades Anónimas (actual artículo 274 de la ley de Sociedades de Capital), que establece que la Sociedad debe dotar un 10% del beneficio para reserva legal hasta que esta alcance el 20% del capital social.

Esta reserva no puede ser distribuida ni usada para compensar pérdidas. Si fuese necesario su uso por no existir otras reservas disponibles suficientes, deben ser repuestas con beneficios futuros.

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

- c) Reserva Especial Ley 80.4: se incrementa a consecuencia de la reducción de capital por restitución de aportaciones, por un importe igual al percibido por los socios en concepto de restitución de la aportación social.

Esta reserva será indisponible hasta que transcurran 5 años a contar desde la publicación de la reducción en el Registro Mercantil, salvo que antes del vencimiento de dicho plazo, hubieran sido satisfechas todas las deudas sociales contraídas con anterioridad a la fecha en que la reducción fuese oponible a terceros

- d) Reserva Especial Art. 148.c Ley de Sociedades de capital: reserva indisponible equivalente al importe de las acciones propias adquiridas por la Sociedad.

Esta reserva deberá mantenerse en tanto las acciones propias no sean enajenadas.

La Sociedad, en virtud del contrato de proveedor de liquidez asociado a la cotización en el Mercado Alternativo Bursátil en el segmento de Empresas en Expansión ha adquirido durante el 2011, 26.357 acciones propias (0,383% del capital social) a un precio medio de 2,68 Euros por acción, con un importe total de 70.824,18 Euros (gastos de gestión incluidos) y ha vendido 980 acciones (0,014% del capital social) propias a un precio medio de 2,62 Euros por acción, con un importe total de 2.532,26 Euros (minorados los gastos de gestión). En ambos casos (adquisición

y venta) la contrapartida ha sido dineraria. El saldo inicial a 1 de enero de 2011 era de 280 acciones propias (0,004% del capital social). El número total de acciones propias a cierre del ejercicio es de 25.657 acciones, que representan un 0,373% del capital social.

A cierre del ejercicio 2011 las sociedades que ALTIA tiene conocimiento de que poseen un porcentaje de participación superior al 10% en la Sociedad son:

Sociedad	Nº Acciones	% Participación
Boxleo Tic, S.L.U	5.937.000,00	86,32%

Durante este ejercicio la Sociedad no ha recibido ni subvenciones ni legados de sus socios.

10. EXISTENCIAS

La composición de las existencias a 31 de diciembre de 2010 y de 2011 es la siguiente:

Elemento	A 31/12/2011	A 31/12/2010
Existencias comerciales	365.337,41	172.357,89
Total	365.337,41	172.357,89

No se han producido circunstancias que hayan motivado una corrección valorativa por deterioro de las existencias en el ejercicio.

No existe financiación ajena, específica o genérica, directamente atribuible a la adquisición de las existencias, que permita la capitalización de gastos financieros.

No existen compromisos firmes de compra y venta, ni contratos de futuros, ni opciones relativas a las existencias.

No existen limitaciones a la disponibilidad de las existencias por garantías, pignoraciones, fianzas u otras razones análogas.

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

11. MONEDA EXTRANJERA

Al cierre del ejercicio la sociedad tiene abierta una cuenta en dólares en NovaGaliciaBanco, cuyo saldo expresado en euros es el siguiente:

N° Cla	Elemento	Moneda	Importe	
			A 31/12/11	A 31/12/10
5720000021	CAIXAGALICIA EN DOLARES	DÓLAR	2.746,13	5.191,71
Total			2.746,13	5.191,71

Se han reconocido en el resultado del ejercicio diferencias de cambio por instrumentos financieros.

Instrumento financiero	Moneda	Diferencia de cambio	
		A 31/12/11	A 31/12/10
CAIXAGALICIA EN DOLARES	DOLARES	(42,94)	(596,40)
Total por transacciones liquidadas en el ejercicio		(42,94)	(596,40)

12. SITUACION FISCAL

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

	Cuenta de pérdidas y ganancias		Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	1.034.748,57			
Impuesto de Sociedades	273.451,13			
Diferencias permanentes	5.041,17			
Diferencias temporarias				
- con origen en el ejercicio	31.446,58	104.821,94		
- con origen en ejercicios anteriores				
Compensación bases imponibles negativas ejercicios anteriores				
Base imponible (resultado fiscal)	1.239.865,51			

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

Total ingresos en cuenta de pérdidas y ganancias	20.878.810,67
Total gastos en cuenta de pérdidas y ganancias	19.539.164,39
Total ingresos directamente imputados a patrimonio neto	
Total gastos directamente imputados a patrimonio neto	
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	1.339.646,28
Tipo de gravamen	30%
Resultado	401.893,88
Impuesto de Sociedades	273.451,13
Diferencia	128.442,75
Diferencias permanentes	1.512,35
Diferencias temporarias	
- con origen en el ejercicio	
- con origen en ejercicios anteriores	(31.446,58)
Compensación bases imponibles negativas ejercicios anteriores	
Diferencia final	98.508,53
Deducción por formación Profesional	1.182,85
Donaciones	1.304,23
Deducción I+D	96.021,45
Diferencia	(0,00)

De acuerdo con el principio de prudencia, sólo se reconocerán activos por impuesto diferido correspondientes a diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas y deducciones y otras ventajas fiscales no utilizadas, en la medida en que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Dado que la Sociedad está en Régimen de Consolidación Fiscal en el Impuesto sobre Sociedades, es la Sociedad dominante, Boxleo Tic, S.L.U., el Sujeto Pasivo de este Impuesto.

El detalle de las diferencias permanentes existentes en el ejercicio es el siguiente:

Diferencias permanentes	Importe	Naturaleza
Gastos extraordinarios no deducibles	1.314,81	Diferencia permanente positiva
Donaciones	3.726,36	Diferencia permanente positiva

El tipo impositivo que soporta la Sociedad es del 30%. En el cálculo del impuesto de este año hay que tener en cuenta cuatro circunstancias relevantes:

- La compañía amortizó en 2009 de forma acelerada unos activos (principalmente la nueva oficina ubicada en Santiago de Compostela) aplicándose una libertad fiscal de amortización por puesta en marcha de nuevos activos, vinculada al cumplimiento de los requisitos establecidos en materia de mantenimiento del empleo por la LIS (Disp. Adic. 11ª introducida por la Ley 4/2008), que provocó un diferimiento del impuesto

de 444.020,95 Euros. En el 2011 revierten 16.647,94 euros que la Sociedad deberá abonar a la Sociedad Cabecera de Grupo Boxleo Tic, S.L.U., sujeto pasivo del Impuesto.

- La compañía amortizó en 2010 de forma acelerada unos activos (principalmente equipos informáticos) aplicándose una libertad fiscal de amortización por puesta en marcha de nuevos activos, vinculada al cumplimiento de los requisitos establecidos en materia de mantenimiento del empleo por la LIS (Disp. Adic. 11ª introducida por la Ley 4/2008), que provoca un diferimiento del impuesto que revertirá en los próximos ejercicios. El importe del impuesto diferido asciende a 34.679,15 Euros. En el 2011 revierten 6.686,55 Euros que la Sociedad deberá abonar a la Sociedad Cabecera de Grupo Boxleo Tic, S.L.U., sujeto pasivo del Impuesto.
- En 2011 la compañía amortiza de forma acelerada unos activos (principalmente equipos informáticos) aplicándose una libertad fiscal de amortización por puesta en marcha de nuevos activos por la LIS (Disp. Adic. 11ª introducida por el RDL 13/2010), que provoca un diferimiento del impuesto que revertirá en los próximos ejercicios. El importe del impuesto diferido asciende a 31.446,58 Euros.
- La Compañía aplica una Deducción por realización de actividades de Investigación y Desarrollo durante el ejercicio de 2011. La base asciende a 264.944,76Euros y la deducción es de 96.021,45 Euros resultante de aplicar sobre la base un 25% hasta la media de los dos últimos ejercicios (89.737,36 Euros) y un 42% sobre el exceso de la media. El proyecto objeto de la deducción ha sido adjudicatario con fecha 3 de febrero de 2011 de una ayuda parcialmente reembolsable por parte del Centro de Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI) por un importe de 324.850,50 Euros, de los que 276.122,92 Euros corresponden a la parte reembolsable (préstamo) y 48.727,58 Euros corresponden a la parte no reembolsable (subvención). A fecha de cierre del presente ejercicio, la subvención no tiene la consideración de 'no reintegrable' en el sentido que establece la Norma de Registro y Valoración 18ª, por lo que reconoce contablemente en el pasivo del balance hasta que adquiera la condición de 'reintegrable'. En ese momento, se reclasificará como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias. El artículo 35.1.b de la LIS establece que la base de deducción por I+D se minorará en el 65% de las subvenciones recibidas para el fomento de dichas actividades e imputables como ingreso en el periodo impositivo. En el momento en el que la subvención se reconozca como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias, se procederá a regularizar la deducción declarada y practicada en el impuesto sobre sociedades del presente ejercicio, por la parte de la base no minorada en el 65% de la subvención. Así lo establece la Dirección General de Tributos en su consulta vinculante número V1366-07 de 25 de junio de 2007.

Del total de la cuota líquida consolidada del Grupo, a la Compañía se le imputa en 2011 la cifra de 273.451,13 €. Puesto que el impuesto es efectivamente abonado por Boxleo Tic, S.L.U. una vez tenidos en cuenta retenciones e ingresos a cuenta (7.093,22€), la Compañía contabiliza la cuota que va a pagar a la Sociedad Matriz, Boxleo Tic, S.L.U. en Régimen Consolidado (266.357,91€) como una Deuda sin coste.

En el activo del balance de la sociedad, figuran créditos con Administraciones Públicas que se corresponden básicamente con subvenciones concedidas pendientes de cobro al cierre del ejercicio.

En el pasivo del balance de la sociedad, figuran deudas con Administraciones Públicas que se corresponden íntegramente con las liquidaciones de los impuestos habituales de la sociedad correspondientes al mes de diciembre.

2011:

Desglose de la deuda con administraciones públicas	Importe	Naturaleza
Hacienda publica acreedora por IVA	542.585,40	liquidacion mensual
Hacienda publica acreedora por Retenciones IRPF	206.123,53	liquidacion mensual
Organismos de la Seguridad Social acreedores	266.869,49	liquidacion mensual
Hacienda publica acreedora por Iva (UTES)	4.352,49	liquidacion trimestral
	<u>1.019.930,91</u>	

2010:

Desglose de la deuda con administraciones públicas	Importe	Naturaleza
Hacienda publica acreedora por IVA	594.991,70	liquidacion mensual
Hacienda publica acreedora por Retenciones IRPF	198.904,75	liquidacion mensual
Organismos de la Seguridad Social acreedores	241.906,52	liquidacion mensual
	<u>1.035.802,97</u>	

2011:

Desglose de los Créditos con administraciones públicas	Importe	Naturaleza
Hacienda publica deudora por subvenciones	159.114,60	subvenciones pendientes
Hacienda publica deudora por Iva (UTES)	17.353,41	liquidación iva
	<u>176.468,01</u>	

2010:

Desglose de los Créditos con administraciones públicas	Importe	Naturaleza
Hacienda publica deudora por subvenciones	164.600,00	subvenciones pendientes
Hacienda publica deudora por Iva (UTES)	13.965,66	liquidación iva
	<u>178.565,66</u>	

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

A 31 de diciembre de 2011, la Sociedad tenía abiertos a inspección todos los impuestos correspondientes a los ejercicios no prescritos.

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

13. INGRESOS Y GASTOS

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

Descripción	Saldo a 31/12/2011	Saldo a 31/12/2010
Ventas	619.738,64	636.377,71
Ventas utes	7.944,00	0,00
Prestaciones servicios	19.267.805,11	16.741.927,50
Prestaciones servicios utes	207.342,15	457.597,82
Total Cifra de Negocios	20.102.829,90	17.835.903,03

La variación de existencias de proyectos es:

Descripción	Saldo a 31/12/2011	Saldo a 31/12/2010
Variación proyectos en curso	0,00	0,00
Variación proyectos en curso UTES	0,00	(1.223,19)
Total variación de proyectos	0,00	(1.223,19)

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

Nº Cta	Descripción	Saldo a 31/12/2011	Saldo a 31/12/2010
600	Compras de mercaderías	(1.520.121,36)	(1.450.967,60)
600	compras de mercaderías UTES	(2.423,20)	
610	Variación de existencias de mercaderías	192.979,52	115.172,58
	Consumo de mercaderías	(1.329.565,04)	(1.335.795,02)

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

Descripción	Saldo a 31/12/2011	Saldo a 31/12/2010
Compras nacionales	(1.348.360,67)	(1.310.488,07)
Adquisiciones intracomunitarias	(172.153,46)	(137.035,98)
Importaciones	(2.030,43)	(3.443,55)
Total compras	(1.522.544,56)	(1.450.967,60)

El importe de la cuenta 607 "trabajos realizados por otras empresas en el ejercicio 2011 asciende a (1.117.988,05) euros frente a (580.882,98) euros del ejercicio 2010.

Descripción	Saldo a 31/12/2011	Saldo a 31/12/2010
Trabajos realizados otras empresas	(1.068.295,67)	(580.881,53)
Trabajos realizados otras empresas UTES	(66.496,37)	(1,45)
Total trabajos realizados otras empresas	(1.134.792,04)	(580.882,98)

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

Descripción	Saldo a 31/12/2011	Saldo a 31/12/2010
Ingresos accesorios a la explotación	121.999,56	90.211,50
Resultados operaciones en comun	1.889,74	592,33
Total ingresos accesorios	123.889,30	90.803,83

El desglose de otros Gastos de Explotación:

Descripción	Saldo a 31/12/2011	Saldo a 31/12/2010
Servicios exteriores	(2.149.161,71)	(1.558.663,02)
Otros tributos	(28.140,91)	(22.966,38)
Otros gastos de gestión	(299.406,64)	(248.119,91)
Pérdidas por deterioro de cdos por op comerciales	0,00	(89.290,00)
Dotación a la prov por operacomerciales	0,00	0,00
Reversión del deterioro de cdos por operac comer	0,00	3.328,00
Otros gastos de explotación	(2.476.709,26)	(1.915.711,31)

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

Descripción	Saldo a 31/12/2011	Saldo a 31/12/2010
Sueldos y salarios	(10.497.684,81)	(9.104.824,11)
Indemnizaciones	(191.905,11)	(3.618,67)
Seguridad Social a cargo de la empresa	(2.931.641,65)	(2.557.759,12)
Otros gastos sociales	(128.459,57)	(119.786,77)
Gastos de personal	(13.749.691,14)	(11.785.988,67)

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

Descripción	Saldo a 31/12/2011	Saldo a 31/12/2010
donaciones	(3.726,36)	(2.716,36)
gastos extraordinarios	(43.357,88)	(4.642,53)
ingresos extraordinarios	57.061,32	11.662,16
Otros resultados	9.977,08	4.303,27

El detalle de los ingresos y gastos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Euros	
	2011	2010
Otros ingresos financieros	53.719,70	10.199,97
Total ingresos financieros	53.719,70	10.199,97
Gastos financieros empresas grupo		-1,82
Gastos financieros leasing	-1.374,49	-1.958,52
Gastos financieros prestamos	-23.273,55	-26.684,60
Gastos financieros avales	-9.676,28	-10.011,29
Otros gastos financieros	-1.206,74	-1.713,41
Total Gastos financieros	-35.531,06	-40.369,64

14. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

A lo largo del ejercicio 2011, los movimientos en las cuentas de provisiones corrientes son los siguientes:

Nº Cta	Elemento	Saldo a 31/12/2010	Dotaciones	Adiciones por	Aplicaciones	Otros ajustes	Saldo a 31/12/2011
499	Provisiones por operaciones comerciales	0,00					0,00
529	Provisiones a corto plazo	0,00					
	Total provisiones corrientes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Durante el 2011 se provisionan 26.738,88€ derivados de la sentencia 00402/2011 del Juzgado de lo Social Nº3 de Santiago de Compostela y 11.096,70€ derivados de la sentencia 01.02.4-10/002585 de la Sala de lo Social del Tribunal Superior de Justicia de la Comunidad Autónoma del País Vasco.

Nº Cta	Elemento	Saldo a 31/12/2010	Dotaciones	Adiciones por	Aplicaciones	Otros ajustes	Saldo a 31/12/2011
142	Provisión para otras responsabilidades	56.563,96	37.835,58				94.399,54
	Total provisiones no corrientes	56.563,96	37.835,58	0,00	0,00	0,00	94.399,54

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

15. INFORMACION SOBRE MEDIO AMBIENTE

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

Por lo que respecta a las posibles contingencias que en dicha materia pudieran producirse, los Administradores consideran que éstas se encuentran suficientemente cubiertas con las pólizas de seguro de responsabilidad suscritas, no teniendo por tanto constituida provisión alguna por este concepto en el balance de situación al 31 de diciembre de 2011.

Hasta el año 2006, la sociedad estuvo certificada según la norma ISO 14001:1996. Dado que la actividad que desarrolla no tiene prácticamente impacto sobre el medio ambiente, se decidió a partir del año 2007 no renovar dicha certificación, manteniendo el sistema de gestión medioambiental implantado en 2001 sobre eliminación de residuos (tóner, cartuchos de tinta...), racionalización en el uso de determinadas energías (luz y combustible) etc.

16. RETRIBUCIONES A LARGO PLAZO AL PERSONAL

No existen retribuciones a largo plazo al personal.

17. TRANSACCIONES CON PAGOS BASADOS EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

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

18. SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS

La Sociedad obtuvo y reconoció como ingreso de explotación en el ejercicio y en el ejercicio anterior las siguientes subvenciones:

2.011			
Entidad Concesionaria	Administración	Finalidad	Importe
Gobierno Vasco	Autonómica	Ayuda a la Formación en Centros de Trabajo C.P.E.S Diocesanas'	343,00
Consellería de Trabajo. Xunta de Galicia	Autonómica	Realización de acciones de apoyo y de acompañamiento a la formación de ámbito autonómico.	135.000,00
			135.343,00

2.010			
Entidad Concesionaria	Administración	Finalidad	Importe
Gobierno de La Rioja	Autonómica	Acciones para la elaboración y experimentación de productos, técnicas y/o herramientas de carácter innovador de interés para la mejora de la formación profesional para el empleo.	36.500,00
Consellería de Trabajo. Xunta de Galicia	Autonómica	Realización de acciones de apoyo y de acompañamiento a la formación de ámbito autonómico.	148.000,00
			184.500,00

En el epígrafe B.II.5 del pasivo del balance de situación adjunto denominado "Otros pasivos financieros" se registran las siguientes subvenciones de carácter reintegrable recibidas por la Sociedad:

2.011			
Entidad Concesionaria	Administración	Finalidad	Importe
Xunta de Galicia. Consellería de Trabajo e Benestar.	Autonómica	Programa de Incentivos a Planes Empresariales de Estabilidad Laboral	97.250,00
Centro de Desarrollo Tecnológico Industrial	Estatal	Proyecto de I+D: Solución G2C de contratación electrónica	47.755,22
Total			145.005,22

El importe de 47.755,22€ hace referencia al 15% del importe concedido por el CDTI para el desarrollo del Proyecto de I+D denominado: 'Solución G2C de contratación electrónica'.

El presupuesto del proyecto ascendía a la cifra de 433.134 euros. El importe concedido inicialmente por el CDTI para hacer frente a los gastos derivados de la realización del proyecto, ascendía a 324.850,50€ de los cuales el 85% correspondía con la parte reintegrable de la ayuda (préstamo) y el 15% restante correspondía a la parte no reembolsable (subvención).

Con motivo del reflejo contable del préstamo anterior, figuran en el epígrafe A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos un importe de 17.805,57 euros, por el importe correspondiente a los intereses subvencionados por el mismo.

2.010

Entidad Concesionaria	Administración	Finalidad	Importe
Xunta de Galicia. Consellería de Traballo e Benestar.	Autonómica	Programa de Incentivos a Planes Empresariales de Estabilidad Laboral	112.250,00
Xunta de Galicia. Consellería de Traballo e Benestar.	Autonómica	Realización de acciones de apoyo y acompañamiento a la formación de ámbito autonómico.	135.000,00
Total			247.250,00

Dichas subvenciones han sido concedidas a la sociedad, y siguiendo las directrices del NPGC figurarán en el pasivo del balance hasta que adquieran la condición de no reintegrable y pasen a ser ingreso.

19. COMBINACIONES DE NEGOCIOS

Durante el ejercicio la Sociedad no ha realizado combinaciones de negocios.

20. NEGOCIOS CONJUNTOS

La Sociedad tiene una participación del 33% en una unión temporal de empresas (UTE's), denominada SOFTGAL, SERVICIOS DE SOFTWARE DE GALICIA, S.A. / ALTIA CONSULTORES, S.L. y CYSE TECNOLOGÍAS, S.L. UNION TEMPORAL DE EMPRESAS. Los importes que se muestran a continuación representan la participación del 100% de la Sociedad en los activos y pasivos y las ventas y resultados de la UTE. Estos importes han sido integrados en el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad.

UTE SOFTGAL, ALTIA Y CYSE

Euros

	2011	2010
Activos no corrientes	0,00	0,00
Activos corrientes	103.215,35	291.696,20
Total Activos	103.215,35	291.696,20
Pasivos no corrientes	0,00	0,00
Pasivos corrientes	103.841,16	285.696,20
Total Pasivos	103.841,16	285.696,20
Patrimonio neto	(625,81)	6.000,00
Ingresos	201,84	186.793,98
Gastos	827,65	186.793,98
Resultado	(625,81)	0,00

La Sociedad tiene una participación del 50% en una unión temporal de empresas (UTE's), denominada ALTIA CONSULTORES, S.L. Y ESTUDIOS GIS, S.L. UNION TEMPORAL DE EMPRESAS. Los importes que se muestran a continuación representan la participación del 100% de la Sociedad en los activos y pasivos y las ventas y resultados de la UTE. Estos importes no han sido integrados en el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad puesto que la UTE se ha disuelto con fecha 4 de abril de 2011.

UTE ALTIA GIS

Euros

	2011	2010
Activos no corrientes	0,00	0,00
Activos corrientes	79,36	178,73
Total Activos	79,36	178,73
Pasivos no corrientes	0,00	0,00
Pasivos corrientes	0,00	33,27
Total Pasivos		33,27
Patrimonio neto	79,36	145,46
Ingresos	0,00	(375,81)
Gastos	66,10	478,73
Resultado	(66,10)	(854,54)

La Sociedad tiene una participación del 96% en una unión temporal de empresas (UTE's), denominada ALTIA CONSULTORES, S.L. Y EDNON, S.L. UNION TEMPORAL DE EMPRESAS. Los importes que se muestran a continuación representan la participación del 100% de la Sociedad en los activos y pasivos y las ventas y resultados de la UTE. Estos importes han sido integrados en el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad.

UTE ALTIA EDNON

	Euros	
	2011	2010
Activos no corrientes	0,00	0,00
Activos corrientes	114.471,87	23.639,92
Total Activos	114.471,87	23.639,92
Pasivos no corrientes	0,00	0,00
Pasivos corrientes	113.822,55	21.639,92
Total Pasivos	113.822,55	21.639,92
Patrimonio neto	649,32	2.000,00
Ingresos	77.378,44	19.344,60
Gastos	78.729,12	19.344,60
Resultado	(1.350,68)	0,00

La Sociedad tiene una participación del 30,34% en una unión temporal de empresas (UTE's), denominada ESTUDIOS GIS, S.L. Y ALTIA CONSULTORES, S.L. UNION TEMPORAL DE EMPRESAS. Los importes que se muestran a continuación representan la participación del 100% de la Sociedad en los activos y pasivos y las ventas y resultados de la UTE. Estos importes han sido integrados en el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad. Estos importes no han sido integrados en el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad puesto que la UTE se ha disuelto con fecha 7 de octubre de 2011.

UTE GIS ALTIA

	Euros	
	2011	2010
Activos no corrientes	0,00	0,00
Activos corrientes	74,51	209.975,15
Total Activos	74,51	209.975,15
Pasivos no corrientes	0,00	0,00
Pasivos corrientes	0,00	209.519,17
Total Pasivos	0,00	209.519,17
Patrimonio neto	74,51	455,98
Ingresos	15.178,68	177.558,62
Gastos	15.560,15	178.102,64
Resultado	(381,47)	(544,02)

La Sociedad tiene una participación del 40% en una unión temporal de empresas (UTE's), denominada IECISA Y ALTIA CONSULTORES, S.A. UNION TEMPORAL DE EMPRESAS. Los importes que se muestran a continuación representan la participación del 100% de la Sociedad en los activos y pasivos y las ventas y resultados de la UTE. Estos importes han sido integrados en el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad.

UTE IECISA ALTIA

	Euros	
	2011	2010
Activos no corrientes	0,00	0,00
Activos corrientes	26.434,80	0,00
Total Activos	26.434,80	0,00
Pasivos no corrientes	0,00	0,00
Pasivos corrientes	26.434,80	0,00
Total Pasivos	26.434,80	0,00
Patrimonio neto	0,00	0,00
Ingresos	19.860,00	0,00
Gastos	19.860,00	0,00
Resultado	0,00	0,00

La Sociedad tiene una participación del 50% en una unión temporal de empresas (UTE's), denominada ALTIA CONSULTORES, S.L. Y COREMAIN, S.L. UNIÓN TEMPORAL DE EMPRESAS. Los importes que se muestran a continuación representan la participación del 100% de la Sociedad en los activos y pasivos y resultados de la UTE. Estos importes han sido integrados en el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad.

UTE ALTIA COREMAIN

	Euros	
	2011	2010
Activos no corrientes		0,00
Activos corrientes	156.596,81	212.244,29
Total Activos	156.596,81	212.244,29
Pasivos no corrientes	0,00	0,00
Pasivos corrientes	154.369,94	206.244,29
Total Pasivos	154.369,94	206.244,29
Patrimonio neto	2.226,87	3.000,00
Ingresos	265.985,50	354.365,51
Gastos	266.758,63	354.365,51
Resultado	(773,13)	0,00

21. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES INTERRUMPIDAS

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

22. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

No existen acontecimientos importantes para la sociedad ocurridos con posterioridad al cierre y que tengan influencia en las cuentas anuales de 2011 y en su situación y la de sus negocios.

23. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

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

Sociedad	Domicilio	% participación efectiva	Auditor (*)
Entidad dominante: Boxleo, S.L.U	Avda.del Pasaje 32, A Coruña		Auren
Otras empresas del grupo			
Altia Consultores, S.A	Avda.del Pasaje 32, A Coruña	86,32%	Auren
QED Systems S.L.U	Avda.del Pasaje 32, A Coruña	100,00%	Auren
Drintel S.L.U	Raimundo Fdez Villaverde 45, Madrid	86,32%	Auren
Altia Consultores Sociedade Unipersoal, L.D.A	Rua de Ceuta 118 2º Andar, Porto	86,32%	-

Bienes y servicios

Los bienes y servicios habituales del tráfico de la Sociedad se adquieren/prestan a partes vinculadas en condiciones normales de mercado. El detalle de las transacciones efectuadas con partes vinculadas son las siguientes:

a) Compra/venta de bienes inmovilizado

	Venta de bienes		Compra de bienes	
	Importe	Beneficio (Pérdida)	Importe	Beneficio (Pérdida)
Entidad dominante: Boxleo, S.L.U				
Otras empresas del grupo				
QED Systems S.L.U			13.716,26	
Drintel S.L.U			58.172,76	
Altia Consultores Sociedade Unipersoal, L.D.A				
TOTALES	0,00	0,00	71.889,02	0,00

b) Compra/venta de mercaderías

	Ventas		Compras	
	Importe	Beneficio (Pérdida)	Importe	Beneficio (Pérdida)
Entidad dominante: Boxleo, S.L.U				
Otras empresas del grupo				
QED Systems S.L.U			432.141,91	
Drintel S.L.U				
Alfa Consultores Sociedade Unipessoal, L.D.A				
TOTALES	0,00	0,00	432.141,91	0,00

c) Prestación/Recepción de Servicios

	Prestación de Servicios		Recepción de Servicios	
	Importe	Beneficio (Pérdida)	Importe	Beneficio (Pérdida)
Entidad dominante: Boxleo, S.L.U	2.400,00		280.359,09	
Otras empresas del grupo				
QED Systems S.L.U	226.580,10		73.449,50	
Drintel S.L.U	57.627,30		0,00	
Alfa Consultores Sociedade Unipessoal, L.D.A	6.174,00		50.000,00	
TOTALES	292.781,40	0,00	403.808,59	0,00

Altia mantiene con Boxleo Tic, S.L.U. un contrato de apoyo a la gestión y servicios generales de fecha 16 de Marzo de 2007.

Con motivo de la venta de las oficinas a Boxleo Tic S.L.U., Altia firmó con fecha 21 de diciembre de 2009 un contrato de arrendamiento de local de negocio por un periodo de 5 años.

Altia tiene suscritos desde el 1 de marzo de 2007 contratos de puesta a disposición de infraestructuras con las distintas sociedades del grupo, contratos que se han refrendado con la autorización de Boxleo Tic, S.L.U. con fecha 21 de diciembre de 2009.

Desde el 2 de enero de 2004 tiene firmado un contrato marco de colaboración con Drintel, S.L.U.

d) Saldos al cierre del ejercicio 2010 y 2011

	Saldos deudores		Saldos acreedores	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Entidad dominante: Boxleo, S.L.U	472,00	472,00	62.422,80	71.214,52
Otras empresas del grupo				
QED Systems S.L.U	142.439,31	177.227,58	134.720,85	81.120,28
Drintel S.L.U	799,73	13.145,18		
Alfa Consultores Sociedade Unipessoal, L.D.A	6.174,00			
TOTALES	149.885,04	190.844,76	197.143,65	152.334,80

Deuda fiscal con la matriz

Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
306.340,34	499.264,28

Acuerdos de financiación

No existen acuerdos de financiación suscritos con partes vinculadas.

Dividendos y otros beneficios distribuidos

Durante el ejercicio, la Sociedad no ha recibido dividendos.

Garantías y avales

Altia Consultores S.A., avala a QED SYSTEMS en una póliza de avales por un importe de 121.000.- euros al cierre del ejercicio 2011.

Consejo de Administración y personal de alta dirección

En el 2011:

	Administradores	Personal de Alta Dirección	Total
Sueldos	148.000,00		148.000,00
Retribuciones estatutarias Consejeros	88.200,00		88.200,00
Sueldos percibidos en otras empresas del grupo	173.823,23		173.823,23
Dietas	20.307,81		20.307,81
Dietas percibidas en otras empresas del grupo	8.906,27		8.906,27
Total	439.237,31		439.237,31

En el 2010:

	Administradores	Personal de Alta Dirección	Total
Sueldos	151.233,48		151.233,48
Retribuciones estatutarias Consejeros	7.350,00		7.350,00
Sueldos percibidos en otras empresas del grupo	168.677,87		168.677,87
Dietas	10.101,42		10.101,42
Dietas percibidas en otras empresas del grupo	8.761,14		8.761,14
Total	346.123,91		346.123,91

No existe personal de alta dirección distinto de los miembros del Consejo de Administración.

Beneficios Sociales

El detalle de los beneficios sociales disfrutado por los miembros del Consejo de Administración y el personal de alta dirección se muestra a continuación:

En el 2011:

	Administradores	Personal de Alta Dirección	Total
Seguro de vida, accidentes, etc.	1.598,29		1.598,29
Otros	7.016,62		7.016,62
Seguros otras empresas del grupo	4.370,19		4.370,19
Total	12.985,10		5.968,48

En el 2010:

	Personal de	
	Administradores	Alta Dirección
Seguro de vida, accidentes, etc.	1.462,63	1.462,63
Seguros otras empresas del grupo	4.113,72	4.113,72
Total	5.576,35	5.576,35

Deber de Lealtad

De acuerdo con el artículo 229 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, se hace constar que ningún administrador, ni las personas ni entidades vinculadas a ellos conforme a lo establecido en el artículo 231 de esta misma ley, participa en el capital social de una Sociedad con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de ALTIA CONSULTORES, S.A., ni tiene cargos o funciones, ni desarrolla, por cuenta propia o ajena ninguna clase de actividad análoga o complementaria, distintos de los reflejados en el cuadro siguiente:

Sociedad	Objeto social	Administrador	Cargo o función	Participación accionarial
Boxleo TIC, S.L.	Prestación de servicios de Consultoría Informática	Constantino Fernández Pico	Administrador Único	100%
QED SYSTEMS, S.L.	Suministro de material informático	Constantino Fernández Pico	Administrador Único	100%
DRINTEL, S.L.	Prestación de servicios de Consultoría Informática	Constantino Fernández Pico	Administrador Único	86%
Altia Consultores Sociedade Unipessoal L.D.A	Prestación de servicios de Consultoría Informática	Constantino Fernández Pico	Administrador Único	86%

24. OTRA INFORMACION

Información sobre el personal

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

Categoría	Plantilla media del ejercicio 2011		Plantilla al 31.12.2011	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Administrador	2	1	2	1
Altos directivos (no consejeros)	0	0	0	0
Resto de personal directivo	0	0	0	0
Titulados Superiores	36	16,275	36	17
Profesionales, técnicos y similares	231,66	105,477	239,00	107
Personal de servicios administrativos y similares	0	12,78	0	14
Comerciales, vendedores y similares	0	0	0	0
Resto del personal cualificado	0	0	0	0
Becarios	0	1	0	1
Trabajadores no cualificados	0	0	0	0
TOTAL	269,66	136,53	277	140

En el 2010:

Categoría	Plantilla media del ejercicio 2010		Plantilla al 31.12.2010	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Administrador	1,5	0,5	2	1
Altos directivos (no consejeros)	0	0	0	0
Resto de personal directivo	6,5	0	6	0
Profesionales, técnicos y similares	241,29	111,79	241,00	140
Personal de servicios administrativos y similares	0	9,76	0	12
Comerciales, vendedores y similares	0	0	0	0
Resto del personal cualificado	0	0	0	0
Trabajadores no cualificados	0	0	0	0
TOTAL	249,29	122,05	249	153

A 31 de diciembre de 2010, el Consejo de Administración estaba formado por 8 miembros (dos mujeres y seis hombres). Con fecha 19 de Mayo de 2011, la Junta General de Accionistas aprobó el nombramiento como nuevo Consejero de la Sociedad, de la entidad 'Igalux Innova Capital S.L. Unipersonal', acuerdo elevado a público ante Notario con fecha 30/05/2011. A 31 de diciembre de 2011, el Consejo de Administración está formado por 9 miembros.

Honorarios auditores

Los honorarios devengados durante el ejercicio por AUREN AUDITORES NOROESTE, S.L. por los servicios de auditoría ascendieron a 18.631,58.- euros.

Concepto	AUREN AUDITORES NOROESTE
Honorarios cargados por auditoria de cuentas	15.425,68
Honorarios cargados por otros servicios de verificac	3.205,90
TOTAL	18.631,58

Sociedades sometidas a una misma unidad de decisión

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

Nombre de la Sociedad	Actividad	Causas de su pertenencia a la Unidad de Decisión	Activos	Pasivos	Patrimonio neto	Cifra de negocio	Resultado del ejercicio antes de impuestos
Alia Consultores, S.A.	Consultoría Informática	Pertenecen al mismo grupo	19.177.164,06	5.533.020,16	13.644.143,90	20.102.829,90	1.339.646,28
Boxleo Tio, S.L.	Consultoría Informática	Pertenecen al mismo grupo	4.961.938,89	42.225,90	4.919.712,99	835.327,24	637.893,41
QED Systems, S.L.	Suministro material Informático	Pertenecen al mismo grupo	1.443.983,35	634.237,33	809.746,02	3.320.932,97	41.983,57
Drinlet, S.L.U	Consultoría Informática	Pertenecen al mismo grupo	130.876,68	1.053,91	129.822,77	58.096,56	82,78
Alia Consultores Sociedade Unipersonal L.DA.	Consultoría Informática	Pertenecen al mismo grupo	71.928,70	77.008,38	-5.079,68	97.089,11	11.615,89
Totales agregados			25.785.891,68	6.287.545,68	19.498.346,00	24.414.275,78	2.031.221,93

Las cifras de las sociedades QED SYSTEMS, S.L.U y Boxleo TIC, S.L.U. hacen referencia al ejercicio 2010 puesto que las cuentas del 2011 aún no han sido formuladas.

Avales de la sociedad ante terceros

Los avales que posee la Sociedad ante terceros son los que se muestran en el siguiente cuadro:

AVALES	IMPORTE	ENTIDAD U ORGANISMO
BANCO POPULAR	281.233,03	Administraciones y Organismos Públicos
BANKINTER	411.346,00	Administraciones y Organismos Públicos
CAIXA GALICIA	815.419,21	Administraciones y Organismos Públicos

25. INFORMACION SEGMENTADA

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

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

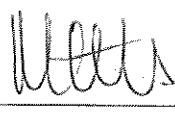
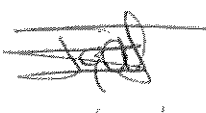
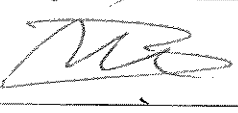
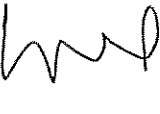
- La información en relación con los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales, es la siguiente:

Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha del cierre del balance

	2011		2010	
	Importe	%	Importe	%
Dentro del plazo máximo legal	473.753,02	19%	650.902,32	39%
Resto	644.117,53	26%	696.992,04	42%
Total pagos del cierre	2.517.231,59	100	1.660.785,49	100
PMP(días)	95		132,73	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	170.364,51	7%	46.089,72	3%

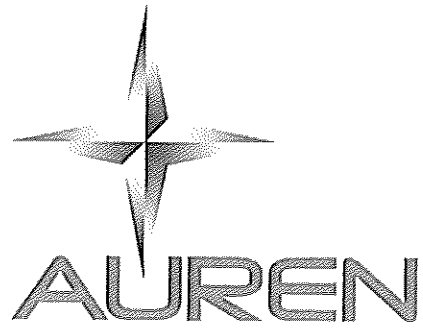
Diligencia de Firma

En cumplimiento de lo dispuesto en la Ley de Sociedades de Capital, el Consejo de Administración de Altia Consultores, S.A. reunido el día 22 de marzo de 2012, formula las cuentas anuales.

MIEMBRO DEL CONSEJO	CARGO	FIRMA
Constantino Fernández Pico	Presidente Ejecutivo	
Adela Pérez Verdugo	Vicepresidenta	
Manuel Gómez-Reino Cachafeiro	Secretario	
Ignacio Cabanas López	Vicesecretario	
Josefina Fernández Álvarez	Vocal	
Ramón Costa Piñeiro	Vocal	
Luis Maria Huete Gómez	Vocal	
Igalux (Carlos Martinez Loira)	Vocal	

GIDEL CARDASCO HIDALGO Vocal

21/3/12



INFORME DE GESTION

ALTIA CONSULTORES S.A.

INFORME DE GESTION - 2011

1. Presentación general de la sociedad.

Altia Consultores S.A. (en adelante Altia, la Sociedad o la Compañía) es una sociedad mercantil anónima de duración indefinida y con domicilio social en A Coruña, Avenida del Pasaje 32, Bloque 1º,2º, con N.I.F. número A-15456585.

Altia es una compañía de servicios encuadrada en el sector de las tecnologías de la información (TIC) que inició su actividad en 1994. Fue constituida con duración indefinida bajo la denominación Altia Consultores S.L. El 30 de junio de 2010 se aprobó en Junta de Accionistas la transformación de la sociedad de sociedad limitada a sociedad anónima, acuerdo elevado a público el 23 de julio de 2010.

La Compañía desarrolla un modelo de negocio basado en siete líneas de negocio, destinadas todas ellas a aportar valor a los clientes a través de la gestión especializada de sus sistemas, proporcionando mayor flexibilidad, capacidad de adaptación a las necesidades de su negocio y optimización de costes de servicio:

- **Outsourcing y mantenimiento:** proyectos de externalización de servicios avanzados TIC. Es la línea de negocios que más aporta a la facturación y se caracteriza por la fuerte recurrencia y la larga duración de los proyectos. Suelen traducirse en un incremento de la posición comercial en los clientes.
- **Servicios de Data Center:** línea de negocio incorporada este año al portfolio de servicios, con la adquisición del Data Center ubicado en Vigo. Incluye servicios de alojamiento, de administración de aplicaciones, de outsourcing y servicios avanzados de operación y mantenimiento.
- **Desarrollo de aplicaciones informáticas:** proyectos relativos a diseño, desarrollo e implantación de sistemas informáticos a medida. El objetivo es que estos proyectos se conviertan una vez finalizados en proyectos de outsourcing recurrente.
- **Consultoría tecnológica:** se incluyen todos los trabajos relacionados con estudios e informes, elaboración de planes estratégicos, consultoría tecnológica en materia de seguridad, oficinas técnicas y formación.
- **Soluciones propias:** una de las principales apuestas de la Compañía donde más se ha invertido en los últimos años a través de una fuerte política de I+D+i. A fecha de cierre de las presentes cuentas existen dos soluciones:
 - o 'Altia Mercurio la contratación electrónica': plataforma de licitación electrónica.
 - o 'Altia Flexia la e-Administración': plataforma de gestión de procedimientos administrativos.
- **Implantación de soluciones informáticas de terceros:** proyectos donde la Compañía actúa como implantador e integrador de soluciones de terceros, normalmente de compañías multinacionales con las que tiene acuerdos de partnership y prestación de servicios.
- **Suministro de hardware y software:** no es una línea estratégica de la compañía que fija su foco de actividad en la prestación de servicios, pero en algunos casos necesita complementar su oferta incluyendo este tipo de operaciones a iniciativa del cliente.

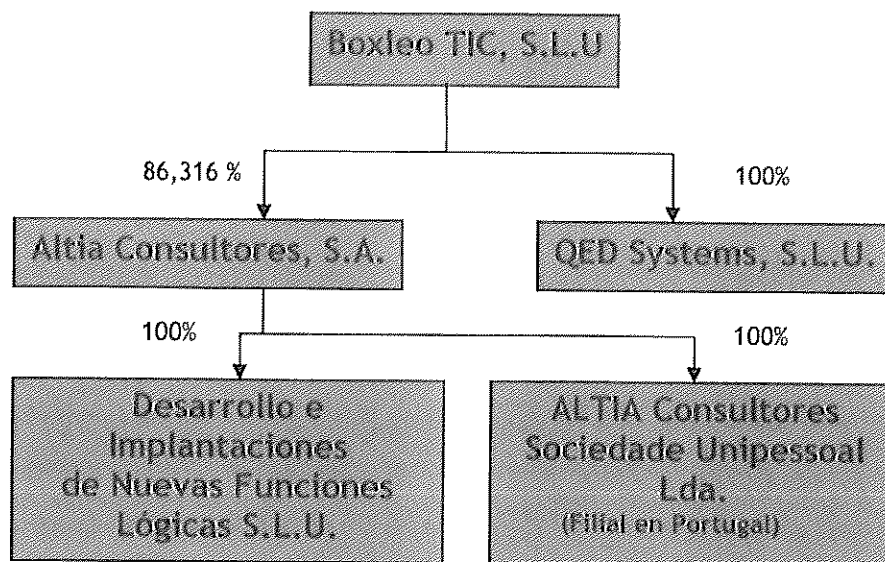
El capital de la Sociedad a 31 de diciembre de 2011 se distribuye de la siguiente manera:

- **Boxleo TIC S.L.U.:** 86,316% (5.937.000 acciones).

- **Constantino Fernández Pico: 0,044% (3.000 acciones).**
- **Altia Consultores S.A. –acciones propias–: 0,373% (25.657 acciones).**
- **Otros Inversores: 13,267% (912.528 acciones).**

Altia se encuadra dentro de un grupo de empresas en los términos descritos en el Artículo 42 del Código de Comercio, junto con las empresas Boxleo Tic S.L.U. (sociedad matriz), QED Systems S.L.U. y Desarrollo e Implantaciones de Nuevas Funciones Lógicas S.L., teniendo obligación este año 2011, por primera vez, de presentar cuentas anuales consolidadas. Asimismo Altia posee el 100% del capital social de la sociedad Altia Consultores Sociedade Unipessoal Lda. ubicada en Portugal.

El esquema de grupo es el siguiente:



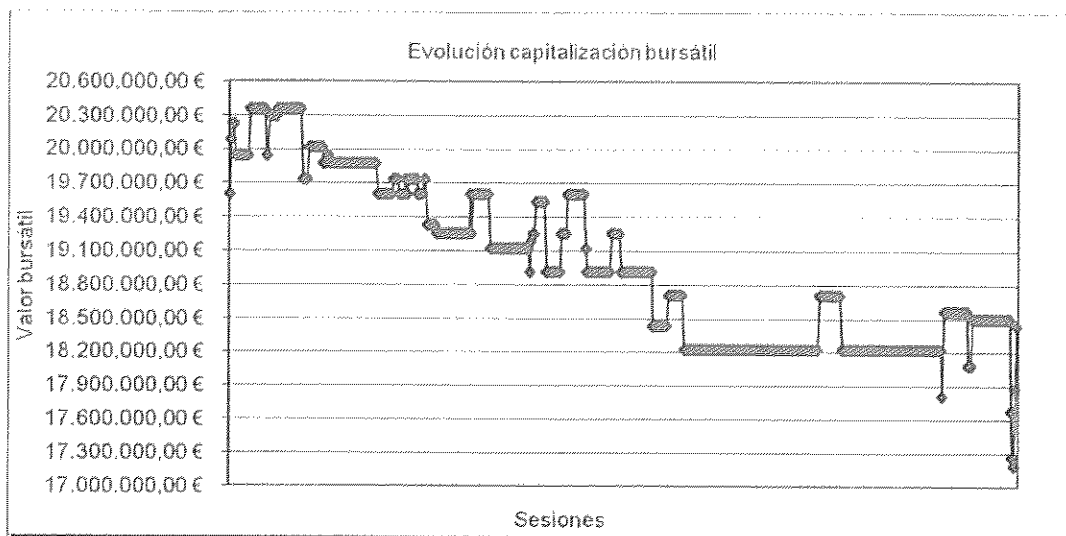
Desde el 1 de enero de 2009 todas las empresas integrantes del Grupo residentes en España en territorio común tributan conjuntamente dentro del Régimen de Consolidación Fiscal en el Impuesto sobre Sociedades según lo establecido en el Artículo 67 de la Ley que regula dicho impuesto, y dentro del Régimen Especial de Grupo de Entidades (REGE) previsto en el Capítulo IX del Título IX de la Ley del Impuesto sobre el Valor Añadido.

El principal hito del ejercicio 2010 fue la salida a cotización en el Mercado Alternativo Bursátil en el segmento de Empresas en Expansión (MAB-EE), que se produjo el 1 de diciembre de ese año. La salida a cotización tenía varios objetivos que, durante 2011, se han visto cumplidos: la marca Altia ha mejorado su imagen y notoriedad, la financiación que se obtuvo para acometer operaciones de crecimiento orgánico e inorgánico se ha destinado a la adquisición del Data Center de Vigo y, además, la Compañía ha seguido con el proceso de profesionalización y transparencia en la gestión iniciado hace meses.

Al finalizar este periodo el Capital Social está compuesto por 6.878.185 acciones, totalmente suscritas y desembolsadas, representadas mediante anotaciones en cuenta con un valor nominal de 0,02 euros por acción.

La evolución del valor durante el ejercicio de 2011 ha venido marcada por el comportamiento general de la economía y los mercados y el funcionamiento del propio MAB en sus primeros años de vida. Por ese

motivo, consideramos que las buenas noticias publicadas por la Compañía durante este periodo no se han trasladado directamente a la cotización del valor según lo que hubiera podido esperar en circunstancias más normales. Se espera que una vez que mejoren las circunstancias coyunturales y el MAB adquiera un mayor ritmo en la negociación de los valores, el valor pueda retomar la senda alcista iniciada en las primeras semanas de cotización.



Evolución capitalización bursátil 01-01-11 a 31-12-11 (Fuente: ALTIA)

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

A cierre del presente informe, Altia es una empresa consolidada en el sector de referencia a nivel nacional, con 417 profesionales, un volumen de facturación de veinte millones ciento dos mil Euros y con proyectos desarrollados en la totalidad del territorio nacional. Una cartera diversificada de clientes, una sólida estructura financiera, la alta cualificación de sus recursos humanos y una alta recurrencia en la ejecución de proyectos, confieren a Altia una sólida posición dentro del mercado de las soluciones TIC.

La estrategia comercial de la Compañía sigue siendo el apostar sobre aquellas líneas de negocio que generan mayor valor añadido, entendiendo como tal aquellas que se traducen en un mayor aumento de volumen de negocio y rentabilidad.

Cabe destacar los siguientes hechos acontecidos durante 2011:

- Adquisición del Data Center y contrato de prestación de servicios a Vodafone. El Data Center, situado en Vigo (Pontevedra) se ha adquirido como unidad productiva autónoma para el desarrollo de servicios de alojamiento, de administración de aplicaciones, de outsourcing y servicios avanzados de operación y mantenimiento. Esta compra ha supuesto la incorporación de todos los activos del centro (incluye empleados afectos a la actividad, infraestructuras hardware, equipos de energía eléctrica, seguridad física, hardware de clientes, mobiliario, ofimática y equipos de comunicaciones personales), derechos y obligaciones del mismo. La operación de adquisición, ha ascendido a 2,6 millones de Euros, impuestos indirectos no incluidos. Asimismo el acuerdo supone el traspaso de una serie de clientes a los que Vodafone España estaba prestando estos servicios.

En paralelo se ha firmado un contrato de servicios con Vodafone España para la prestación de estos servicios durante 6 años por un importe neto de 31,6 MM de Euros. Este acuerdo refuerza de manera muy notable el Plan de Negocio 2010-2012 y supone una apuesta decidida por el Cloud Computing, en un entorno económico en el que los negocios tradicionales del sector están pasando

por serias dificultades. Altia no es ajena a esa coyuntura y, adelantándose a los posibles efectos adversos que se deriven de la misma, está realizando los ajustes necesarios para que las expectativas de crecimiento, tanto a nivel de volumen como, sobre todo, de rentabilidad, se mantengan en ejercicios futuros.

- Acuerdo Marco con la Oficina de Armonización del Mercado Interior (OAMI). La UTE Informática El Corte Inglés S.A. y Altia Consultores S.A., en la que los socios participan en un 60% y en un 40% respectivamente, firmó, como primera contratista, un contrato marco con la OAMI, Agencia de la Unión Europea responsable del registro de las marcas, Dibujos y Modelos comunitarios. El objeto del contrato es la prestación de servicios de desarrollo de sistemas de información: nuevos desarrollos y mantenimientos correctivos, evolutivos y preventivos. La duración del contrato inicial es de tres años, renovables año a año hasta cuatro más, para un total máximo de siete. El presupuesto máximo del Contrato Marco, suponiendo una duración de 7 años, asciende a 135 millones de euros, si bien, dadas las características del contrato, su adjudicación y firma no crean para el adjudicatario un derecho a que la OAMI efectúe órdenes de compra, ni que agote el presupuesto, ni que se prorrogue la duración del contrato más allá de los tres años iniciales. En cualquier caso, y aunque la ubicación física de la OAMI es Alicante, a todos los efectos el proyecto tiene una dimensión internacional, con un cliente de primera fila y solvencia, lo que supone un impulso muy considerable en la internacionalización de la Compañía.
- A la vista de los buenos resultados obtenidos por la Compañía en el 2010 y de la tesorería disponible ya con anterioridad a la salida al Mercado Alternativo Bursátil la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de mayo de 2011 acordó la distribución de un dividendo total de 0,07 € brutos por acción, cantidad equivalente al 28,56% del resultado obtenido en 2010 después de impuestos. De esta manera, Altia ha sido la primera empresa del MAB en repartir dividendos.
- En octubre de 2011 se han iniciado los trámites para cerrar la Delegación de Mérida, ante los resultados poco satisfactorios obtenidos por la misma. Esta Delegación centraba su negocio en las Administraciones Públicas. Ante la coyuntura actual (reducción de volúmenes, reducción de márgenes y dificultades para el cobro de los trabajos ejecutados)y, sobre todo, las previsiones de evolución futuras para este tipo de negocio en determinados territorios como Extremadura, se ha tomado la decisión de cerrar esta delegación.
- Con fecha 1 de diciembre de 2011, Altia ha nombrado como Asesor Registrado y Proveedor de Liquidez a la entidad SOLVENTIS A.V S.A. en sustitución de DCM Asesores Dirección y Consultoría de Mercados S.L. y MERCAVALOR A.V. S.A., respectivamente.
- Otros hechos destacables acontecidos durante 2011 han sido la puesta en funcionamiento efectivo de la filial creada en Oporto (Portugal) en octubre de 2010, cuyo objetivo es tener presencia en ese país y también reforzar la expansión comercial de la delegación de Vigo, y la constitución de la sucursal en Panamá, proceso iniciado en verano de 2010 y finalizado en 2011, en la que se están produciendo las primeras acciones comerciales encaminadas a la obtención de negocio.

Por lo que respecta al análisis financiero y los indicadores clave, cabe decir que tanto desde el punto de vista económico como financiero, el año 2011 será recordado como uno de los peores años de las últimas décadas. La conjunción de una serie de factores han llevado a la economía española a una situación sin precedentes, con un crecimiento económico negativo y con unas tasas de desempleo históricas. En este contexto, todos los agentes económicos han sufrido durante este año, si bien en determinados sectores el proceso ha sido más agudo que en otros.

El sector TIC, caracterizado por ser un sector encaminado a ayudar a las organizaciones a cumplir sus objetivos de eficiencia, a transformar sus negocios mediante la innovación y a mejorar su productividad,

es uno de los sectores que mejor se está comportando ante la crisis. Dentro del sector, se distinguen dos maneras diferentes de afrontar el contexto económico actual:

- Sector Público. Sector caracterizado por una reducción de negocio, reducción de tarifas y márgenes, no ejecución de nuevos proyectos y alargamiento en los periodos medios de cobro.
- Sector Privado. Sector caracterizado por un mantenimiento del negocio, reducción de tarifas y márgenes, ejecución de nuevos proyectos vinculados a la mejora de la eficiencia y la rentabilidad y mantenimiento en los periodos medios de cobro.

Altia, ante esta situación, ha ido variando su mix de negocio, dándole cada vez más peso al negocio vinculado al sector privado en detrimento del dependiente del sector público. Se ha pasado de una distribución '64% sector público- 36% sector privado' en 2010 a una distribución '43% sector público- 57% sector privado' en 2011.

€	2010	2011	Δ%
Total ventas por sector	17.835.903	20.102.830	12,7%
AA.PP.	11.371.439	8.681.242	-23,7%
	63,8%	43,2%	
Industria	5.445.448	10.544.276	93,6%
	30,5%	52,5%	
Servicios Financieros	1.019.016	877.311	-13,9%
	5,7%	4,4%	

Fuente: ALTIA

En este entorno, Altia ha crecido un 12,7% con respecto a 2010, por encima de lo establecido en el Plan de Negocio 2010-2012 publicado con motivo de la salida a cotización en el Mercado Alternativo Bursátil. La incorporación de nuevos negocios, caracterizados por su recurrencia, tamaño y persistencia en el tiempo, así como el incremento en la posición comercial en grandes cuentas TI, han provocado que se superasen las expectativas planificadas en dicho Plan, pese a que el negocio tradicional de Altia y, en especial el relacionado con las Administraciones Públicas, se esté viendo especialmente castigado en aquellas ubicaciones geográficas fundamentalmente centradas en este tipo de negocio. Altia se ha anticipado a esta situación, que se estima que continúe durante 2012, por un lado, acometiendo una serie de ajustes en las oficinas más afectadas por las restricciones presupuestarias de la Administración, con el fin de dimensionar la organización de una manera más adecuada al descenso de la demanda pero sin limitar el crecimiento cuando mejore la coyuntura, y por otro lado, apostando por aquellas líneas de negocio tradicionales de mayor valor añadido, que aseguren mayores niveles de rentabilidad y de recurrencia, así como por nuevos negocios, como el Cloud Computing o el Business Intelligence, que ya se están mostrando como un referente tecnológico para los próximos años.

La principal línea de negocio durante 2011 ha sido la de Outsourcing y Mantenimiento caracterizada tradicionalmente por su fuerte recurrencia, si bien también sujeta a algunos ajustes por la comentada reducción en los presupuestos de las Administraciones Públicas. La principal novedad de 2011 ha sido la nueva línea denominada 'Servicios Data Center', que a final del ejercicio ha supuesto un 21% del volumen total de negocio. Esta línea, caracterizada por ser un servicio intensivo en maquinaria e infraestructuras (hardware, software etc...), supone una alteración del negocio tradicional de Altia, hasta ahora basado en la en el uso intensivo de mano de obra.

La incorporación de esta línea de negocio implica una mejora en los márgenes a nivel de EBITDA y en el flujo de caja generado, en relación a los obtenidos por el negocio tradicional de Altia, si bien afecta de una manera más acusada al EBIT y al 'Beneficio Neto' por el mayor peso de las amortizaciones.

Los resultados conjuntos de toda la actividad de la Sociedad en términos de rentabilidad, se han visto afectados como consecuencia de una menor demanda de servicios derivada de la desfavorable coyuntura económica actual, lo que ha provocado una mayor competencia en precios y tarifas entre las empresas del sector. Este proceso, más profundo en el negocio relacionado con las Administraciones Públicas, ha provocado una serie de ajustes en las oficinas más vinculadas a este negocio, con el fin de dimensionar la plantilla de la Compañía de cara a acometer, de una forma adecuada y sostenible, el escenario de crecimiento planteado para el ejercicio 2012.

El resultado antes de impuestos ha sido 1.339.646,28 Euros y el resultado después de impuestos ha sido 1.034.748,57 Euros. La tasa impositiva efectiva para 2011 ha sido de un 22,8% debido a la aplicación de una serie de beneficios fiscales, fundamentalmente la aplicación de una deducción por I+D.

El Beneficio Neto ha sido de un 5,1% sobre Ventas; se ha visto afectado tanto por la reducción de precios y tarifas, como por el incremento de las amortizaciones derivado del aumento del inmovilizado de la empresa.

Se mantiene pues la trayectoria de crecimiento constante llevada a cabo por la Compañía desde su fundación. La consistencia de estos datos se apoya en una eficiente gestión, que se encuentra avalada con un importante 'trackrecord' de crecimiento rentable desde el inicio de la actividad en el año 1994. Este aspecto cobra más valor en estos momentos, caracterizados por un entorno en el que la crisis económica y financiera está golpeando de una manera intensa a todos los agentes económicos. A pesar de que algunas de las oficinas han sufrido un parón notable, Altia ha conseguido incrementar en conjunto sus ventas en plena crisis económica, reforzando así su posicionamiento relativo frente a competidores y ganando cuota de mercado.

Las principales magnitudes del balance reflejan fielmente el contexto actual de crisis y dificultad en las transacciones comerciales.

Se mantiene el incremento sustancial de las cuentas de clientes y del pasivo comercial a corto plazo, fruto del mayor periodo de maduración del mix de ventas finalmente resultante y un empeoramiento del Periodo Medio de cobro, con algunos ejemplos muy significativos en las Administraciones Públicas. Se estableció como objetivo prioritario para 2011 y los ejercicios siguientes, la optimización de la gestión del fondo de maniobra, con medidas como la renegociación general con proveedores para compensar parcialmente el aumento del Periodo Medio de Cobro, la negociación y obtención de financiación bancaria para el circulante, el establecimiento de una política de análisis del riesgo de clientes, que implica que no se firmen operaciones con clientes con alta morosidad mientras no regularicen su situación y, como política incluso estratégica, redistribución de los mejores recursos para dedicarlos a las grandes cuentas del sector privado y administraciones solventes y buenas pagadoras.

En el Activo No Corriente de la Compañía cabe destacar la incorporación de toda la infraestructura y maquinaria del Data Center, por un valor de 2,6 MM de Euros, que será amortizado en función de su vida útil en los próximos ejercicios.

Los Fondos Propios de la Compañía han seguido creciendo en la línea de lo acontecido en los ejercicios precedentes, lo que permite continuar, por un lado, con la política de reinversión y crecimiento del negocio, y por otro lado, dentro de la prudencia lógica, poder plantear la aplicación de una política de dividendos. En este sentido, se propone una política de dividendos similar a la del ejercicio precedente desde el punto de vista de la cifra absoluta, 0,07 Euros por acción, lo que supone un 'pay-out' del 46,5 %.

La partida de deuda financiera sigue disminuyendo, como consecuencia de la amortización parcial de los créditos hipotecarios solicitados para la adquisición de la oficina de Santiago. Cabe destacar que la deuda a largo plazo incluye las subvenciones ya concedidas, que a fecha de cierre del ejercicio, no han adquirido el carácter de 'no reintegrable'. No se espera que haya que proceder a su devolución a fecha de cumplimiento de las mismas.

Por lo que respecta al análisis y a la información no financiera, hay que señalar que la plantilla media durante 2011 fue de 406 personas y al final del ejercicio ascendía a 417 frente a 402 del final del ejercicio 2010. A la vista de la evolución del negocio tradicional y de las perspectivas de facturación, se ha iniciado un proceso de redimensionamiento en el segundo trimestre. Con respecto a ejercicios pasados se observa una menor rotación del personal como consecuencia de la menor demanda de recursos derivada de la crisis.

Como parte de la política estratégica de diversificación del riesgo y de potenciación del perfil del cliente que se ha identificado como más interesante, se ha reforzado la estructura comercial de la Sociedad.

El principal foco de atención de la Compañía en materia medioambiental se centra 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 la sociedad.

Tal y como se expuso en el análisis de la situación de la sociedad, es evidente que la crisis española e internacional constituye en general el principal riesgo al que se enfrenta la Compañía y la incierta salida de aquélla, es una incertidumbre que, insistimos, afecta en general a todas las empresas.

Más en concreto, y para el mercado de Altia, hay que señalar que en el Sector Público se ha producido una reducción de negocio, de tarifas y de márgenes y la no ejecución de nuevos proyectos. Además, no se espera que en el futuro vuelvan los niveles de antes de la crisis. También se ha producido un alargamiento en los periodos medios de cobro y existe incertidumbre sobre la posibilidad de que se pongan en marcha mecanismos eficaces para reducirlos, a lo que se une que las entidades financieras no financian créditos con determinadas Administraciones Públicas.

En el Sector Privado, y desde la perspectiva de Altia, se mantiene del negocio, aunque se reducen tarifas y márgenes. Se prevé la ejecución de nuevos proyectos vinculados a la mejora de la eficiencia y la rentabilidad y mantenimiento en los periodos medios de cobro.

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 2011 y en su situación y la de sus negocios.

5. Evolución previsible de la sociedad.

En este contexto de crisis económica y financiera sin precedentes, Altia espera consolidar y mejorar su posición en el mercado con un modelo de negocio diferencial basado en una mezcla de sus virtudes tradicionales y de las nuevas iniciativas emprendidas ante la coyuntura existente.

Así, por un lado, no se alteran una serie de cualidades que ido caracterizando a la Sociedad en el pasado: estabilidad accionarial, alta cualificación de los recursos humanos y del equipo directivo, unas cuentas saneadas sin apenas deuda con unos costes de estructura inferiores a los de nuestros competidores, una política financiera basada en la optimización del fondo de maniobra, y la agilidad a la hora de tomar y ejecutar decisiones relacionadas con la bajada de la demanda.

Por otro lado, se han puesto en marcha acciones que creemos que permitirán afrontar con solidez la situación económica actual y que nos hacen ser optimistas de cara al futuro, cuando mejoren las circunstancias del entorno:

- Modificación en el mix de negocio, que tiende hacia el sector privado, las grandes cuentas y los clientes con menor período de cobro. De este modo se está consiguiendo la diversificación y evitando el riesgo sector
- Consolidación de ventas recurrentes (por encima del 60%), incorporación a la cartera de grandes operaciones (Data Center y firma contrato OAMI) que, por su largo plazo, tarifas razonables y márgenes sostenibles, nos permiten por primera vez en la historia de la sociedad el planteamiento de un horizonte temporal a largo plazo.
- Sin perder la recurrencia de las líneas de negocio tradicionales, se potencian las nuevas líneas basadas en el Cloud Computing y el Business Intelligence que pueden permitir compensar la caída de márgenes en el negocio tradicional.
- Reforzamiento del área comercial. Se ha producido una inversión en nueva fuerza comercial.
- Medidas encaminadas a mejorar la gestión del fondo de maniobra. Se ha producido un empeoramiento notable del fondo de maniobra que ha derivado en tensiones de tesorería.
- Redimensionamiento en la plantilla que, por un lado, implica desvinculaciones asociadas a la bajada de demanda en algunas oficinas y en el Sector Público, pero por otro la incorporación de recursos para los nuevos proyectos (básicamente para el de la OAMI).
- Continuidad en la política de I+D+i.

6. Actividades en materia de Investigación y Desarrollo.

Durante 2011 la Compañía ha estado desarrollando el proyecto denominado "Solución G2C de Licitación electrónica". El presupuesto inicial del proyecto ascendía a la cifra de 433.134 euros, cifra que se ajustará una vez que el proyecto se de por finalizado y se establezcan los costes totales incurridos, para el cual el Centro para el Desarrollo tecnológico Industrial (CDTI) ha concedido un préstamo por importe del 75% del presupuesto, del cual el 15% corresponde a la parte no reembolsable, que tiene la consideración de subvención.

Los trabajos del proyecto finalizaron prácticamente a la vez que el ejercicio, si bien está pendiente el control de los indicadores de gestión y la recepción final por parte del CDTI, que se está produciendo en las fechas de la formulación de este Informe de Gestión.

7. Adquisición de acciones propias.

La Compañía, en cumplimiento de las obligaciones impuestas por el MAB y en aplicación del contrato de liquidez firmado con MERCAVALOR A.V. S.A. hasta 1 de diciembre de 2011 y con SOLVENTIS A.V. S.A. a partir de esa fecha, ha adquirido durante 2011, 26.357 acciones propias (0,383% del capital social) a un precio medio de 2,68 Euros por acción, con un importe total de 70.824,18 Euros (gastos de gestión incluidos) y ha vendido 980 acciones (0,014% del capital social) propias a un precio medio de 2,62 Euros por acción, con un importe total de 2.532,26 Euros (minorados los gastos de gestión). En ambos casos (adquisición y venta) la contrapartida ha sido dineraria. El saldo inicial a 1 de enero de 2011 era de 280 acciones propias (0,004% del capital social). El número total de acciones propias a cierre del ejercicio ha sido de 25.657 acciones, que representan un 0,373% del capital social.

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 148 c) de la LSC y con cargo a reservas libres se ha establecido en el patrimonio neto una reserva equivalente al importe de las acciones propias computado en el activo, que se mantendrá mientras las acciones no sean enajenadas.

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, por lo que no se considera relevante el riesgo financiero asociado a las mismas. Son consecuencia de las puntas de tesorería generadas durante el ejercicio.

Este Informe de Gestión ha sido formulado con fecha 22 de marzo de 2012.

The image shows five handwritten signatures in black ink, arranged in two rows. The top row contains four signatures, and the bottom row contains two. The signatures are stylized and appear to be of different individuals.

**ACTUALIZACION DE PREVISIONES E INFORME
SOBRE SU GRADO DE CUMPLIMIENTO**



ACTUALIZACIÓN DE PREVISIONES E INFORME SOBRE SU GRADO DE CUMPLIMIENTO

ALTIA CONSULTORES, S.A.

Altia Consultores finalizó el ejercicio 2011 con una facturación de 20,1 Mn€, lo que supone un incremento del 13% respecto al año 2010, cumpliendo las previsiones de la Compañía y su Plan de Negocio en un 101%.

El incremento de los ingresos se debe principalmente al negocio relacionado con la adquisición del Data Center, que ha supuesto unas ventas de más de 4 Mn€ en el año 2011, y en menor medida, al aumento de nuevos clientes y proyectos vinculados al sector privado.

Por su parte, tanto el Beneficio Neto como el EBITDA del ejercicio 2011 han experimentado un descenso del 39% y del 33% respectivamente, en comparación al 2010. Este descenso es consecuencia, por un lado, de la reducción en el volumen de proyectos y márgenes de clientes pertenecientes a la Administración Pública, consecuencia de la crisis económica y financiera sin precedentes que nuestra economía ha sufrido durante este ejercicio, y por otra de los ajustes realizados en la estructura de costes de la Compañía, fundamentalmente en los costes relacionados con el personal, para adecuarla al nuevo mix de ingresos, con un mayor peso del sector privado sobre el público. Las ventas asociadas a este último sector han descendido en un 23% durante el año 2011.

Además de la adquisición del Data Center mencionada anteriormente, cabe señalar que durante 2011 se han firmado nuevos proyectos con un horizonte temporal más largo, lo que impulsará el crecimiento de la Compañía en los próximos años. En Septiembre de 2011, Altia firmó, a través de la UTE constituida a tal efecto con Informática El Corte Inglés S.A., un contrato con la OAMI (Oficina de Armonización del Mercado Interior de la Unión Europea). La duración máxima del contrato es de 7 años y con un presupuesto máximo que podría ascender a 135 millones de euros. Este contrato tiene especial relevancia, no sólo por su tamaño y duración, sino también por la dimensión internacional del mismo, con un cliente de primer nivel y solvencia.

El saldo de tesorería de la Sociedad ha experimentado un sensible descenso en el año 2011 por el empeoramiento del fondo de maniobra. Este empeoramiento se ha producido por la fuerte subida del PMC (periodo medio de cobro), sobre todo, del negocio vinculado con las Administraciones Públicas, compensado parcialmente a través de una serie de medidas que han conseguido mitigar en parte este efecto: renegociación general de condiciones de pago con proveedores, obtención de financiación de circulante, implantación de una política de análisis de riesgo del cliente y redistribución de los mejores recursos hacia grandes cuentas del sector privado y administraciones con una mejor situación financiera y unos plazos de pago razonables.

El importe destinado al Capex en el año 2011, a efectos básicamente de expansión, fue aproximadamente de 3 Mn€. La mayor parte de la inversión fue destinada a la adquisición del Data Center y más concretamente de sus activos fijos afectos a la actividad, valorados en 2,6 millones de euros.

A la vista del crecimiento de los Fondos Propios de la Compañía y de la tesorería disponible, se ha anunciado una propuesta de distribución de dividendos de 0,07 euros brutos por acción, lo que supone un pay-out del 46,5%. Es importante reseñar que no se va a recurrir a ningún tipo de endeudamiento para el pago del mismo.

Altia continuará en el ejercicio 2012 con la estrategia definida en el Plan de Negocio 2010-2012 referido en el Documento de Incorporación al Mercado Alternativo Bursátil (DIM), a través de las líneas de actuación allí descritas. No obstante, la Compañía no ha permanecido pasiva ante las circunstancias de entorno y ha emprendido en 2011 una serie de medidas y acciones, entre las que cabe señalar: modificación del mix de negocios, con mayor peso de las cuentas vinculadas al sector privado, incorporación de grandes operaciones a largo plazo, potenciación de nuevas líneas de negocio basadas en el Cloud Computing y el Business Intelligence, reforzamiento del área comercial, continuidad en la política de I+D+i, redimensionamiento de la plantilla y, por último, implantación de medidas encaminadas a mejorar la gestión del Fondo de Maniobra de la Compañía.

Análisis de los Estados Financieros de ALTIA CONSULTORES, S.A. 2011

Cuenta de pérdidas y ganancias

A continuación se muestra la cuenta de pérdidas y ganancias del 2011 proyectada en el Plan de Negocio 2010-2012, y su comparativa con la cuenta de pérdidas y ganancias real del ejercicio 2011.

P&G				
€	2010	2011 Real	2011E	Cumplimiento s/ previsiones
IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIO	17.656.731	20.102.830	19.922.792	100,90%
<i>Crecimiento Facturación</i>	8,5%	12,7%	11,92%	
Variación de existencias	177.949	0	0	
Costes Directos	1.916.678	2.464.357	1.319.648	
<i>% sobre Ventas</i>	10,9%	12,3%	6,6%	
MARGEN BRUTO	15.918.002	17.912.352	18.603.144	96,29%
<i>Δ Margen Bruto / Ventas (%)</i>	13,0%	13,0%	13,7%	
<i>Margen Bruto/ Ventas (%)</i>	90,2%	87,7%	93,4%	
Otros Ingresos	275.304	259.232	0	
Gastos de Personal	11.785.989	13.749.691	14.120.704	
<i>% sobre Ventas</i>	66,8%	68,4%	70,9%	
Gastos de Explotación	1.829.749	2.476.709	1.953.057	
<i>% sobre Ventas</i>	10,4%	12,3%	9,8%	
Otros resultados	0	0	0	
EBITDA	2.577.568	1.945.184	2.529.383	76,90%
<i>Δ EBITDA</i>	37,8%	-32,6%	39,6%	
<i>% sobre Ventas</i>	14,6%	8,4%	12,7%	
Amortizaciones y deterioro por res. Enaj.	163.819	633.407	199.930	
<i>% sobre Ventas</i>	0,9%	3,2%	1,0%	
EBIT	2.413.749	1.311.777	2.329.453	56,31%
<i>Δ EBIT</i>	38,0%	-55,1%	43,9%	
<i>Margen EBIT</i>	13,7%	5,2%	11,7%	
Resultado Extraordinario	-81.359	9.977	0	
Trabajos realizados por la empresa para su activo	0	273.880	0	
Resultado Financiero	-32.893	17.892	-11.262	
EBT	2.299.497	1.613.526	2.318.191	69,60%
<i>Impuesto de Sociedades</i>	613.551	304.898	695.457	
<i>Tasa Impositiva Efectiva</i>	26,70%	-22,76%	30,00%	
BENEFICIO NETO	1.685.946	1.034.749	1.622.734	63,77%
<i>Δ Beneficio Neto</i>	14,8%	-38,6%	38,9%	
<i>Margen Neto</i>	9,5%	5,1%	8,1%	

Un detalle de las principales partidas se presenta a continuación:

Ingresos

El detalle de ingresos de la sociedad del año 2011, desglosado por líneas de negocio y su comparación con el respecto al cierre de 2010 y el presupuesto de 2011 presentado en el Documento Informativo de Incorporación al Mercado, es el siguiente:

Ventas €	2010	2011	2011E	Crec. (%)	Desv. (%)
Consultoría Tecnológica	545.709 €	226.246 €	965.702 €	-58,54%	-76,57%
Desarrollo de aplicaciones informáticas	2.936.385 €	2.554.773 €	4.110.054 €	-13,00%	-37,84%
Implantación soluciones de terceros	478.955 €	315.728 €	199.986 €	-34,08%	57,87%
Outsourcing y mantenimiento	11.397.861 €	10.765.239 €	12.135.982 €	-5,55%	-11,29%
Soluciones Propias	975.298 €	498.291 €	1.456.519 €	-48,91%	-65,79%
Suministros Hardware y Software	1.222.523 €	1.469.433 €	1.054.550 €	20,20%	39,34%
Housing/Hosting (Servicios DC)	-	4.273.121 €	-	-	-
Total Ingresos por Cartera	17.556.731 €	20.102.831 €	19.922.793 €	14,5%	0,9%

El importe de la facturación del año 2011 ha superado la cifra prevista en el plan de negocio 2010-2012. Esto es debido a la nueva línea de negocio *Housing/Hosting (Servicios de Data Center)* cuyas ventas generadas han alcanzado el 21% sobre la facturación total. En el año 2011, Altia adquirió un Data Center ubicado en Vigo a Vodafone. En paralelo, firmó con la multinacional de telefonía un contrato de 6 años de duración para la prestación de servicios por importe de 32 millones de euros. Este contrato, clave en la evolución del mix de ingresos, ha incrementado el ratio de recurrencia en las ventas, generando importantes sinergias con otras líneas de negocio. Adicionalmente, en septiembre de 2011 Altia, a través de la UTE constituida a tal efecto, también firmó un contrato con la OAMI (Oficina de Armonización del Mercado Interior) de 7 años de duración máxima y con un presupuesto que puede ascender a 135 millones de euros. Las ventas por este contrato en el año 2011 alcanzaron los 35 mil euros, pero las órdenes recibidas para el año 2012 ya ascienden a más de 3,5 millones de euros.

En cuanto a la distribución de los ingresos por sectores la sociedad presenta notables diferencias. Dados los riesgos y los márgenes más bajos provenientes de los proyectos relacionados con las Administraciones Públicas, Altia ha incrementado su posición en el sector privado. Las ventas directamente relacionadas con las Administraciones Públicas han caído en 2011 un 23% respecto al ejercicio precedente, representando actualmente el 43% de la facturación. El sector privado alcanza el 52% (sector industrial y de servicios)) y el 4% restante, se corresponde con negocio vinculado a entidades financieras.

Ventas €	2010	2011	2011E	Crec. (%)	Desv. (%)
AA.PP	9.129.500 €	8.681.242 €	12.152.903 €	-4,91%	-28,57%
Industria	6.144.856 €	10.544.276 €	5.976.838 €	71,60%	76,42%
Servicios Financieros	2.282.375 €	877.311 €	1.793.051 €	-61,56%	-51,07%
Total Ingresos por Cartera	17.556.731 €	20.102.830 €	19.922.792 €	14,5%	0,9%

Respecto a la concentración y la recurrencia de las ventas, la cartera de los clientes sigue caracterizada por su alta recurrencia, por encima del 60%.

Margen Bruto

El Margen Bruto de 2011 (87,74%) se ha reducido respecto de 2010 (90,15%) como consecuencia de la subida de los costes directos, especialmente de los trabajos realizados por otras empresas. Estos costes están directamente relacionados con la actividad del Data Center. Sin embargo, en términos absolutos el Margen se ha incrementado un 13% respecto al año anterior, aumentando de 15,91 millones de euros (2010) a los 17,64 millones de euros (2011). Respecto al Plan de negocio 2010-2012, el margen bruto obtenido en 2011 (87,74%) se sitúa 6 puntos porcentuales por debajo del planificado (93,38% proyectado para 2011).

Gastos de Personal

El epígrafe 'Gastos de personal' es la partida más significativa a nivel de gastos de la Compañía, dato generalizado en la mayor parte de empresas de servicios. Al 31 de diciembre de 2011, el número de empleados de ALTIA ascendía a 417, frente a los 402 a 31 de diciembre de 2010 (incremento de 15 trabajadores). En plantilla media, se ha pasado de 371 empleados en 2010 a 406 en 2011 (un incremento medio de 35 empleados).

Dentro de los gastos de personal, se incluyen tanto los asociados a estructura (equipo directivo y administración) como los gastos de personal directamente imputados a proyectos de las distintas líneas de negocio.

El aumento de los gastos de personal viene determinado por la integración de la plantilla adscrita al Data Center de Vodafone, a la contratación de nuevos empleados de perfil comercial, a la contratación de personal productivo adscrito a las líneas de negocio que han tenido mayor desarrollo durante el ejercicio 2011 y a los costes asociados a los ajustes realizados en aquellas oficinas y delegaciones más afectadas por las restricciones presupuestarias producidas en el sector público, con el fin de dimensionar la organización adecuándola al descenso de la demanda producida en el sector.

De los 417 trabajadores de Altia en 2011, 363 tenía contrato fijo, y los 54 restantes, contrato temporal.

En 2011, el gasto de personal se ha incrementado un 17% respecto 2010, representando un 68% sobre las ventas (66% en 2010). Sin embargo, en términos absolutos se ha situado un 3% por debajo de lo proyectado en el Plan de Negocio 2010-2012 para 2011 (13,75 Mn€ reales frente a los 14,12 Mn€ proyectados).

Gastos de Explotación

Los gastos de explotación reales durante 2011 superaron en un 26% a los proyectados. Esta partida incluye principalmente los alquileres, reparaciones y conservación de las oficinas, los gastos de publicidad y marketing, los servicios profesionales, suministros, primas de seguros, transportes, así como los correspondientes a dietas y viajes. El incremento de esta partida en relación al año 2010 se debe principalmente a los gastos asociados a la actividad de Data Center adquirido en Marzo de 2011.

EBITDA

En 2011 el EBITDA de Altia, 1,7 millones de euros, se ha reducido en un 35% respecto al año anterior, obteniendo un margen del 8,3% sobre ventas. Respecto al Plan de Negocio 2010 -2012, el EBITDA se ha situado un 34% por debajo del proyectado (2,5 millones de euros, que suponía un margen del 12,7% sobre ventas).

Los factores que explican este descenso del EBITDA son los ya expuestos en apartados anteriores: ajuste en el mix de ventas y, como consecuencia, ajuste en la plantilla para adecuarla a la nueva situación y poder así acometer de una manera ordenada y sostenible el escenario de crecimiento planteado para el ejercicio 2012, mayor competencia en tarifas y precios como consecuencia de una menor demanda de servicios derivada de la coyuntura económica actual, reforzamiento del área comercial e incremento de los gastos y consumos de explotación.

No obstante, agregando el EBITDA de los ejercicios de 2010 y 2011, la reducción respecto a las previsiones establecidas en el Plan de Negocio 2010-2012, es únicamente del 2,1%.

La Compañía considera que a la vista de las acciones emprendidas durante 2011 puede mantenerse el objetivo estratégico del Plan de Negocio de alcanzar un EBITDA para 2012 de 3,2 millones de euros.

Tanto el EBIT (1,04 Mn€) como el Beneficio Neto (1,03 Mn€) del ejercicio 2011 han disminuido respecto a 2010 en un -57% y en un -39%, respectivamente. Este descenso se explica, en parte, por las mismas causas que explican el descenso en el EBITDA. En el caso del EBIT, el descenso es más acusado por el efecto de las amortizaciones directamente relacionadas con las nuevas inversiones realizadas, y en el caso del Beneficio Neto, está efecto se ve diluido por una eficiente política fiscal (Tasa impositiva efectiva del 22,8%). En relación al Plan de Negocio 2010-2012, el EBIT



alcanza el 45% del EBIT presupuestado (2,33 Mn€) y el Beneficio Neto un 64% del Beneficio Neto proyectado (1,62 Mn€).

El margen sobre ventas en 2011 del EBIT ha sido del 5,2% en contraste al 11,7% proyectado. En cuanto al Beneficio Neto, el margen sobre ventas ha sido del 5,1% frente al 8,1% proyectado.

No obstante, agregando el Beneficio Neto de los ejercicios 2010 y 2011, la reducción respecto a las previsiones establecidas en el Plan de Negocio 2010-2012, es únicamente del 0,3%.

Resultado Financiero

Altia ha tenido en 2011 un resultado financiero positivo a pesar de tener más deuda tanto a largo como a corto plazo, debido a una eficiente gestión financiera por parte de la Compañía. El resultado financiero durante 2011 ha sido un 185% mejor del proyectado en el Plan de Negocio 2010-2012 y un 154% mejor al obtenido en 2010.

Balance

A continuación se detalla el Balance del año 2011, comparado con el cierre del año 2010.

Balance:

€	2010	2011	2011E	Cumplimiento s/ previsiones
Total Activo	16.731.278	19.177.164	14.018.147	136,80%
ACTIVO NO CORRIENTE	3.207.704	5.553.611	2.962.045	187,49%
<i>Inmovilizado Intangible</i>	<i>9.217</i>	<i>282.439</i>	<i>1.025</i>	
<i>Inmovilizado Material</i>	<i>2.753.849</i>	<i>4.841.742</i>	<i>2.721.418</i>	
<i>Inmovilizado Financiero</i>	<i>443.237</i>	<i>428.304</i>	<i>237.416</i>	
<i>Activo por Impuesto Diferido</i>	<i>1.401</i>	<i>1.126</i>	<i>2.186</i>	
Activo Corriente	13.523.574	13.623.553	11.056.102	123,22%
<i>Existencias</i>	<i>351.530</i>	<i>365.337</i>	<i>71.772</i>	
<i>Clientes</i>	<i>8.071.013</i>	<i>11.163.289</i>	<i>7.603.411</i>	
<i>Otras Cuentas a Cobrar</i>	<i>178.750</i>	<i>187.779</i>	<i>45.053</i>	
<i>IFT</i>	<i>3.666</i>	<i>1.183.921</i>	<i>1.202.002</i>	
<i>Tesorería</i>	<i>4.789.342</i>	<i>677.581</i>	<i>2.045.503</i>	
<i>Periodificaciones</i>	<i>129.274</i>	<i>45.645</i>	<i>88.361</i>	
TOTAL PASIVO	16.731.278	19.177.164	14.018.146	136,80%
Patrimonio Neto	12.064.298	12.567.729	10.749.584	116,91%
Pasivo No Corriente	1.542.961	2.371.103	1.300.069	182,38%
<i>Deuda financiera a L/P</i>	<i>1.080.908</i>	<i>1.893.308</i>	<i>889.344</i>	
<i>Pasivo por Impuesto Diferido</i>	<i>462.052</i>	<i>477.795</i>	<i>410.725</i>	
Pasivo Corriente	3.124.019	4.238.332	1.968.493	215,31%
<i>Deuda Financiera C/P</i>	<i>705.670</i>	<i>1.448.504</i>	<i>135.272</i>	
<i>Proveedores</i>	<i>1.087.844</i>	<i>1.195.746</i>	<i>818.095</i>	
<i>Otras Cuentas a Pagar</i>	<i>1.330.505</i>	<i>1.195.746</i>	<i>955.234</i>	
<i>Periodificaciones</i>	<i>0</i>	<i>447.011</i>	<i>59.892</i>	

El aumento del tamaño del balance se debe fundamentalmente a la adquisición del Data Center de Vodafone que supone para Altia la incorporación de activos por importe de 2,6 millones de euros. Estos activos incluyen infraestructuras hardware, equipos de energía eléctrica, seguridad física, hardware de clientes, mobiliario, ofimática y equipos de comunicaciones personales.

Adicionalmente el epígrafe de clientes también se ha visto aumentado, de manera más que proporcional al incremento de las ventas por el incremento del PMC (Periodo Medio de Cobro). Este incremento se ha producido básicamente en clientes relacionados con el sector público, que están retrasando sus pagos, hecho que afecta notablemente al Fondo de Maniobra de la Compañía. Este es uno de los motivos fundamentales por los que la Compañía ha decidido, desde principios de 2011, evolucionar el mix de sus ventas, dedicando sus mejores recursos a aquellos clientes con mejores Periodos Medios de Cobro.

El PMC se ha incrementado de manera muy significativa pasando de los 140 días en el año 2010 a los 172 días en el año 2011.

La deuda financiera bruta de ALTIA en 2011, ha ascendido a 3,3 Mn€, de los que el 42% (€1,4 millones) corresponden a corto plazo y el restante 58% a largo plazo. En el año 2010 la deuda financiera bruta ascendía aproximadamente a 1.7 Mn€. Este incremento se ha producido como consecuencia de la firma del contrato de adquisición del Data Center, según el cual un 40% del pago se realizaba en el momento del traspaso, hecho acontecido en marzo de 2011, mientras que el resto de la deuda quedaba aplazada, sin generar gastos financieros.

En el mes de diciembre de 2010, el CDTI concedió a ALTIA una ayuda parcialmente reembolsable (en la parte reembolsable a tipo interés 0,00%) para el desarrollo del proyecto "Solución G2C de Contratación Electrónica" por un importe máximo de 324.850 Euros. Durante 2011, se ha estado desarrollando el proyecto que está pendiente de certificación final a fecha de publicación del presente documento. El importe final reembolsable (85% del total) de la ayuda que finalmente se certifique, tendrá que ser devuelto en un plazo de 10 años.

Información Cualitativa

A nivel cualitativo, los hitos más relevantes del año 2011, como ya hemos mencionado anteriormente, han sido la adquisición del Data Center a Vodafone, los contratos de prestación de servicios con Vodafone y OAMI (ver Hechos Relevantes publicados), y el reparto de los dividendos por un valor absoluto de 481.472,95 (payout del 28,56%). Altia fue la primera empresa del MAB en repartir dividendos y en 2011 va a mantener el mismo importe en términos absolutos que el repartido con cargo a resultados de 2010.

Con fecha 1 de diciembre de 2011, Altia ha nombrado como Asesor Registrado y Proveedor de Liquidez a SOLVENTIS AV S.A., en sustitución de DCM Asesores Dirección y Consultoría de Mercados S.L. y MERCAVALOR AV S.A., respectivamente.

Previsiones de Futuro

Las empresas tecnológicas se han convertido en un sector atractivo para los inversores durante la crisis debido al alto grado de rentabilidad que han generado y a su crecimiento durante los períodos de ralentización y estancamiento del ciclo económico. Así, Altia ha conseguido en el periodo 2009-2011 una TACC sobre los ingresos de un 13% y una TACC sobre EBITDA del 11,4%.

Altia sigue considerando como prioritarias aquellas líneas de negocio de mayor rentabilidad y recurrencia (fundamentalmente, Outsourcing y en menor medida, Desarrollo y Soluciones Propias), así como por nuevas líneas como el Hosting/Housing, íntimamente unidas al Cloud Computing, que se muestra en la mayor parte de los estudios realizados, como el principal referente tecnológico en los próximos años.

En relación a la gestión del Fondo de Maniobra, la Sociedad ha sufrido en los últimos meses del año como consecuencia de la fuerte subida en el PMC (periodo medio de cobro), más acusado si cabe en el negocio vinculado con las Administraciones Públicas. Por un lado, el cambio de pesos en la distribución de las ventas de la Compañía con un mayor peso del sector privado en detrimento del sector público, y por otro, las medidas adoptadas a principios de 2012 en las Administraciones Públicas con el fin de atajar los problemas de pagos existentes como, por ejemplo, el Real Decreto Legislativo 4/2012, favorecerán, sin lugar a dudas, una mejora del PMC general y, en consecuencia, una mejora del Fondo de Maniobra de la Compañía.

Se espera que, a final de 2012, se puedan cumplir los objetivos cualitativos establecidos en el Plan de Negocio 2010-2012. Por un lado, en términos agregados 2010-2011, se ha alcanzado el objetivo de ingresos proyectado, y la desviación tanto en EBITDA (-2,1%) como en Beneficio Neto (-0,3%) ha sido mínima, y por otro, la Compañía considera que las medidas adoptadas durante 2011 (cambio en el mix de ingresos, reforzamiento área comercial, ajustes de plantilla...) son las más adecuadas para conseguir los objetivos planificados.