



ALQUIBER QUALITY, S.A.
Calle de Almendro, 6
28942 Fuenlabrada

Fuenlabrada, 11 de abril de 2019.

Alquiber Quality, S.A. (en adelante, “Alquiber”, la “Sociedad” o “el Emisor”), en virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 6/2018 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB), ponemos en conocimiento del mercado la siguiente información:

- Evolución de los negocios del ejercicio 2018.
- Informe de auditoría emitido por el auditor de cuentas de la Sociedad.
- Cuentas anuales individuales del Emisor del ejercicio 2018 e informe de gestión formulados por el Consejo de Administración.
- Informe sobre la estructura organizativa y el sistema de control interno de la Sociedad para el cumplimiento de las obligaciones de información que establece el mercado.

Quedamos a su disposición para cuantas aclaraciones precisen.

Atentamente,

Marianela Acebes Moreno
Consejera Delegada



RESULTADOS 2018

Evolución de los Negocios: Enero - Diciembre 2018

(INFORME DE SEGUIMIENTO DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA ANUAL)

INDICE

- 1. Resumen ejecutivo**
- 2. Hechos destacados del ejercicio 2018**
- 3. Hechos destacados posteriores al cierre**

Anexo:

- Cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2018**
- Balance al 31 de diciembre 2018**

1. Resumen ejecutivo

La compañía mantiene en 2018 el fuerte ritmo de crecimiento orgánico de los últimos ejercicios, habiendo duplicando su tamaño y sus resultados en los últimos tres años. Así lo muestran las principales cifras comparando el cierre 2015 con el del 2018:

- La flota de vehículos ha pasado de 3.517 a 7.213
- Los ingresos crecen de 18,8M€ a 41,4M€
- El EBITDA de 10,4 M€ pasa a 22,2M€
- El Beneficio Neto comparable aumenta de 1,5M€ a 2,9M€

1.1 Cuenta de Pérdidas y Ganancias resumida: Enero- Diciembre 2018

<i>(cifras en miles €)</i>	Ene-Dic 2017	Ene-Dic 2018	Variación
Ingresos	31.836	41.407	30,06%
Ingresos Alquileres	26.485	34.763	31,26%
Ingresos Vehículo de Ocasión	5.351	6.644	24,16%
EBITDA	17.144	22.144	29,16%
Gastos Financieros	1.679	2.092	24,60%
Beneficio Neto	2.382	2.486	4,37%
Gastos no recurrentes*		373	
Beneficio Neto Comparable (sin costes salida al MAB)	2.382	2.859	20,03%

* Gastos relativos a la salida al MAB y relacionados con la ampliación de capital previa a la salida al MAB

Los resultados del ejercicio 2018 muestran un importante crecimiento de la compañía en todos sus negocios. El buen comportamiento del segundo semestre del ejercicio permite mejorar las cifras de los primeros seis meses.

En los doce meses del ejercicio, la partida de Ingresos crece de forma muy relevante hasta los 41,4 M€, incrementándose en más de un 30% con respecto al ejercicio anterior, impulsada por el buen comportamiento de los dos segmentos del negocio. El área de Renting Flexible (83,96% de las ventas totales), crece un 31,3% hasta los 34,8M€. El aumento de la flota para hacer frente a la demanda de clientes en el ámbito

nacional explican el fuerte impulso de las ventas. Al buen comportamiento del área de Renting Flexible se le suma el crecimiento del 24,2% en los ingresos del área de Venta de Vehículos de Ocasión (16,04% de las ventas totales) que alcanzan los 6,6M€.

La evolución del beneficio operativo (EBITDA) refleja la mejora en ingresos con un mantenimiento del margen operativo. El crecimiento de ventas permite alcanzar los 22,1M€ de EBITDA experimentando una mejora del 29,2% respecto a diciembre de 2017. El EBITDA se mantiene en el 53% de los ingresos. Un segundo factor que explica el mejor comportamiento del beneficio operativo es la mejora en la estructura de gastos que la Compañía ha llevado a cabo a lo largo de todo el ejercicio, a pesar del incremento del 16,2% en la plantilla media del periodo (99 Ene-Dic.2017 vs. 115 Ene-Dic.2018).

El incremento de los Gastos Financieros va en línea con el incremento de actividad del ejercicio, reflejando la financiación para aumentar la flota de vehículos tanto para las delegaciones existentes como para las 3 nuevas delegaciones del 2018. La mejora en las condiciones de financiación explica la mejora del ratio de gastos financieros respecto a los Ingresos en un 0,22%.

El Beneficio Neto Comparable ha crecido en un 20% hasta los 2,9M€. La cifra de Beneficio Neto Comparable no tiene en cuenta los 373 miles de euros de gastos no recurrentes asociados, principalmente, a la salida al Mercado Alternativo Bursátil (MAB) así como a la ampliación de capital previa a dicha salida en julio del 2018.

1.2 Balance resumido al 31 de diciembre 2018

<i>(cifras en miles €)</i>		dic-17	dic-18	Variación
FFPP		10.329	20.833	101,69%
Deuda Financiera Neta		50.901	59.341	16,58%

<i>(cifras en miles €)</i>		Ene-Dic 2017	Ene-Dic 2018	Variación
Flujo de Caja Neto		33.324	43.615	30,88%
Capex		30.976	38.465	24,18%

La partida de Fondos Propios se ve impactada por el resultado de la ampliación de capital privada por importe 9,3 M€ previa a la salida al MAB a través del sistema de listing.

La Deuda Financiera Neta (+16,6%) evoluciona de forma proporcional al aumento de actividad de la compañía en el período.

El incremento de las ventas explica el significativo crecimiento del Flujo de Caja en el ejercicio (+30,9 %). Otros factores explicativos son la mejora en la gestión de los cobros y el control de los gastos de explotación.

Las inversiones operativas del ejercicio (Capex) crecen un 24,2% hasta los 38,5M€, consecuencia de la mayor demanda del área de Renting Flexible así como de los costes de apertura de las 3 nuevas delegaciones.

1.3 Responsabilidad Social Corporativa

Medio ambiente

Durante el ejercicio 2018 la compañía ha impulsado el ámbito de protección del medio a través del cambio en la política de adquisición vehículos hacia los que tienen certificación ECO.

Las principales cifras que reflejan dicha práctica son:

1. Del total de la flota adquirida en 2018 con categoría turismo, el 39% de los vehículos tenía categoría ECO.
2. Del total de la flota de turismos en 2018, el 13% de los vehículos tienen categoría ECO.
3. Con todo ello en el último semestre de 2018 la compañía ha disminuido las emisiones de CO2 a la atmósfera en 0,63 gr/Km de media por vehículo en el total de su flota.

Acción social

Las principales acciones en el ámbito social que la compañía ha llevado a cabo en 2018:

1. Colaboración con Avanza ONG en la donación de alimentos para personas necesitadas y abastecimiento de vehículos en eventos señalados.
2. Patrocinio del Club A.D. Marathon, 1º Club de atletismo de la Comunidad de Madrid y 3º de España.
3. Entrega de más de 180 árboles al Ayuntamiento de Valdemoro.

1.4 Indicadores de actividad: Enero-Diciembre 2018

<i>nº de vehículos</i>	Ene-Dic 2017	Ene-Dic 2018	Variación
Flota neta	1.252	1.489	18,93%
Flota 31/12	5.724	7.213	26,01%

<i>(cifras en miles €)</i>	Ene-Dic 2017	Ene-Dic 2018	Variación
Precio medio de compra	13.974	14.919	6,76%
Precio medio de venta	6.488	6.106	-5,88%
Ocupación media	91,00%	91,28%	0,31%

El número de vehículos en términos de Flota Neta del ejercicio (compras menos ventas de vehículos en el periodo) se sitúa en 1.489 en el 2018, lo que supone un aumento del 18,9% respecto al ejercicio anterior.

Al cierre del ejercicio la flota viva de la compañía ascendía a 7.213 vehículos, en línea con la evolución de la actividad del año.

El precio de adquisición de los vehículos ha crecido un 6,8% en el ejercicio, consecuencia de la incorporación de nuevos productos que están permitiendo a la compañía diferenciarse dentro del sector. En contraposición, los precios de venta han disminuido debido a la venta durante el ejercicio de vehículos pequeños, con un menor precio, que han provocado que la facturación a cierre del semestre haya disminuido respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Esta disminución de la facturación mejora en el segundo semestre del ejercicio con respecto al primer semestre (-10,0% a junio 2018 vs. -5,9% a diciembre 2018).

Alquiler mantiene la ocupación media de alquileres de vehículos ligeramente por encima de los niveles de 2017, manteniendo sus elevados estándares de calidad y servicio.

2. Hechos destacados del ejercicio 2018

Junio 2018

- La compañía cerró con éxito una ampliación de capital de 9,3 M€, previa al listing de sus acciones en el MAB en el Segmento de Empresas en Expansión, lo que supuso un valor total de la compañía de 32,3 M€.

A la oferta acudieron más de 40 inversores cualificados, nacionales e internacionales. Una oferta que generó mucho apetito entre la base inversora, recibiendo muestras de interés por encima de los 25 M€, equivalente a 2,7 veces la oferta.

Julio 2018

- Con fecha 3 de julio el Comité de Coordinación e Incorporaciones del Mercado Alternativo Bursátil (MAB) remitió al Consejo de Administración el informe de evaluación favorable para que Alquiber comenzara a cotizar en el mercado a través del sistema de fixing. El valor de referencia para cada una de sus acciones fue de 5,75 €.
- La compañía inició su cotización en el MAB – Empresas en Expansión el día 11 de julio de 2018 (toque de campana). Bankinter dirigió la estructuración y colocación de la oferta y posterior listing en el MAB, entidad que actúa asimismo como proveedor de liquidez. Deloitte actuó como Asesor Registrado y Baker & McKenzie como asesor legal de Alquiber, mientras que IR Capital gestiona la Relación con Inversores y Comunicación Corporativa.

Septiembre 2018

- Apertura de la primera delegación en Galicia. Alquiber elige Vigo como referente para su crecimiento en Galicia. Situada en el Polígono Industrial A Granxa (Porriño), la nueva sede tiene 1.300 metros cuadrados destinados a prestar el servicio de Renting Flexible a empresas en las distintas modalidades de vehículos industriales de que dispone la compañía.

Noviembre 2018

- Alquiber inicia sus operaciones en Murcia, con la apertura de una delegación situada en el Polígono Industrial Oeste de Alcantarilla. La sede dispone de una superficie de 1.050 metros cuadrados destinados a prestar el servicio de renting flexible a empresas en las distintas modalidades de vehículos industriales que dispone la compañía.

3. Hechos destacados posteriores al cierre

Febrero 2019

- Alquiber inicia sus operaciones en Valdemoro, con la apertura de una delegación. La compañía cuenta con 12 delegaciones tras esta apertura.

La nueva sede de Alquiber dispone de una superficie de 1.000 metros cuadrados destinados a prestar el servicio de *renting flexible* a empresas en las distintas modalidades de vehículos industriales que dispone la compañía.

Anexo

Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio 2018

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	2018	2017
Importe neto de la cifra de negocio	41.406.721,60	31.835.957,18
Ventas Netas	6.643.514,70	5.351.396,56
Prestaciones de servicios	34.763.206,90	26.484.560,62
Aprovisionamientos	-4.149.862,15	-3.555.668,73
Consumo de mercaderías	-4.149.862,15	-3.555.668,73
Gastos de personal	-3.335.519,60	-2.518.531,35
Sueldos, salarios y asimilados	-2.583.606,81	-1.991.297,64
Cargas sociales	-751.912,79	-527.233,71
Otros gastos de explotación	-11.763.500,24	-8.599.800,42
Servicios exteriores	-11.244.140,12	-8.326.703,36
Tributos	-415.538,97	-273.097,06
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	-103.821,15	-
Amortización del inmovilizado	-16.732.990,39	-12.299.117,74
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	390,22	-284,59
Resultados por enajenaciones y otras	390,22	-284,59
Otros resultados	-14.010,93	-17.349,13
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	5.411.228,51	4.845.205,22
Ingresos financieros	180,71	49,9
Ingresos de particip. en instrumentos de patrim., empresas del grupo y asoci	180,71	49,9
Gastos financieros	-2.091.538,99	-1.679.042,43
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	-97,7	-197,61
Por deudas con terceros	-2.091.441,29	-1.678.915,28
Por actualización de provisiones	-	70,46
Deterioro y result. por enajenaciones de instrumentos financieros	204,88	118,88
Resultados por enajenaciones y otras	204,88	118,88
RESULTADO FINANCIERO	-2.091.153,40	-1.678.873,65
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	3.320.075,11	3.166.331,57
Impuestos sobre beneficios	-834.433,22	-784.648,08
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTIN	2.485.641,89	2.381.683,49
RESULTADO DEL EJERCICIO	2.485.641,89	2.381.683,49

Balance a 31 de Diciembre 2018 - ACTIVO

ACTIVO	31/12/2018	31/12/2017
ACTIVO NO CORRIENTE	74.532.797,73	56.103.200,76
Inmovilizado intangible	49.483,16	42.605,56
Aplicaciones informáticas	49.483,16	42.605,56
Inmovilizado material	73.456.844,86	55.174.278,59
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	73.456.844,86	55.174.278,59
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	2.681,91	2.681,91
Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas	2.681,91	2.681,91
Inversiones financieras a largo plazo	217.908,43	195.758,30
Instrumentos de patrimonio	3.005,00	3.005,00
Otros activos financieros	214.903,43	192.753,30
Activos por impuesto diferido	805.879,37	687.876,40
ACTIVO CORRIENTE	19.176.686,05	10.543.603,55
Existencias	247.246,09	171.953,27
Comerciales	247.246,09	171.953,27
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	11.363.325,22	9.977.067,84
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	10.501.267,98	9.165.909,02
Deudores varios	178.392,77	116.947,19
Personal	18.851,00	8.641,00
Activos por impuesto corriente	433.714,63	240.072,37
Otros créditos con las Administraciones Públicas	231.098,84	445.498,26
Inversiones financieras a corto plazo	183.035,57	135.853,68
Otros instrumentos de patrimonio a corto plazo	43.149,03	43.149,03
Otros activos financieros	139.886,54	92.704,65
Periodificaciones a corto plazo	-	64.861,00
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7.383.079,17	193.867,76
Tesorería	7.383.079,17	193.867,76
TOTAL ACTIVO	93.709.483,78	66.646.804,31

Balance a 31 de Diciembre 2018 - PASIVO

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31/12/2018	31/12/2017
PATRIMONIO NETO	20.862.295,63	10.355.341,12
Fondos propios	20.833.373,60	10.329.419,09
Capital	5.614.783,00	4.000.000,00
Capital escriturado	5.614.783,00	4.000.000,00
Prima de emisión	7.263.862,16	-
Reservas	5.802.590,85	3.947.735,60
Legal y estatutarias	800.000,00	587.921,33
Reserva de capitalización	77.516,84	77.516,84
Otras Reservas	4.925.074,01	3.282.297,43
Acciones y participaciones en patrimonio propias	-333.504,30	-
Resultado del ejercicio	2.485.641,89	2.381.683,49
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	28.922,03	25.922,03
PASIVO NO CORRIENTE	37.190.908,69	27.670.954,91
Deudas a largo plazo	33.657.457,10	24.954.487,15
Deudas con entidades de crédito	14.551.115,76	15.290.839,11
Acreedores por arrendamiento financiero	18.187.357,45	9.046.388,07
Otros pasivos financieros	918.983,89	617.259,97
Pasivos por impuesto diferido	3.533.451,59	2.716.467,76
PASIVO CORRIENTE	35.656.279,46	28.620.508,28
Deudas a corto plazo	33.250.014,75	26.380.695,40
Deudas con entidades de crédito	14.601.426,87	18.684.021,73
Acreedores por arrendamiento financiero	18.648.587,88	7.590.508,30
Otros pasivos financieros	-	106.165,37
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2.378.627,15	2.239.812,88
Proveedores, empresas del grupo	-	400.877,63
Acreedores varios	1.943.622,37	1.499.383,34
Personal	300.408,98	235.922,84
Otras deudas con las Administraciones Públicas	108.797,75	77.821,02
Anticipos de clientes	25.798,05	25.808,05
Periodificaciones a corto plazo	27.637,56	-
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	93.709.483,78	66.646.804,31

Para más información:

Departamento de Relación con Inversores y Accionistas

Cori Pellicer

E-mail: inversores@alquiber.es

Tel. 654 105 955

Medios de comunicación

Carlos Cernuda – IR Capital Comunicación

E-mail: carlos@ircapital.es

Tel. 649 412 222



ALQUIBER QUALITY, S.A.

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2018 JUNTO CON
EL INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES
EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

ALQUIBER QUALITY, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio 2018 junto con el Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2018:

Balances al 31 de diciembre de 2018 y de 2017
Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios 2018 y 2017
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente a los ejercicios 2018 y 2017
Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios 2018 y 2017
Memoria del ejercicio 2018

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

ALQUIBER QUALITY, S.A.

**Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor
Independiente**

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los Accionistas de **ALQUIBER QUALITY, S.A.:**

Opinión

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

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Cuestiones clave de la auditoría

Respuesta de auditoría

Deterioro de valor de créditos por operaciones comerciales

Tal y como se indica en la nota 1 de la memoria adjunta, la Sociedad se dedica al alquiler de vehículos sin conductor, actividad que genera un importante volumen de créditos por operaciones comerciales con un gran número de clientes de diversos tamaños y sectores.

La nota 4.d) de la memoria describe las normas de registro y valoración aplicables a estos créditos por operaciones comerciales y, en particular, los criterios aplicados por la Dirección de la Sociedad para la estimación del deterioro de valor de los mismos, los cuales requieren la aplicación de juicios y estimaciones significativas. En este sentido, la nota 8.2) de la memoria informa sobre los deterioros por riesgos de insolvencias estimados por la Dirección al 31 de diciembre de 2018 en aplicación de estos criterios.

El análisis de la razonabilidad del deterioro de valor de créditos por operaciones comerciales ha sido considerado como una cuestión clave en nuestra auditoría.

Hemos llevado a cabo, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría:

- Entendimiento de las políticas y procedimientos de evaluación y cálculo del deterioro procedente de cuentas a cobrar llevados a cabo por parte de la Dirección de la Sociedad y análisis de su razonabilidad.
- Comprobación de la suficiencia del deterioro de clientes reconocido por la Sociedad, mediante los siguientes procedimientos:
 - a. Análisis de la antigüedad de deuda de los clientes a la fecha de cierre del ejercicio.
 - b. Análisis de las reclamaciones de cobros informadas por los asesores legales de la Sociedad.
 - c. Para una muestra de saldos con evidencias de deterioro, análisis de la documentación que permita cuantificar el riesgo de deterioro, tales como acuerdos con el cliente y cobros a la fecha.
- Evaluación de la idoneidad y adecuación de la información incluida por la Dirección de la Sociedad en la memoria, en relación con el deterioro de créditos por operaciones comerciales.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

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

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la Entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

La comisión de auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad de fecha 5 de abril de 2019.

Periodo de contratación

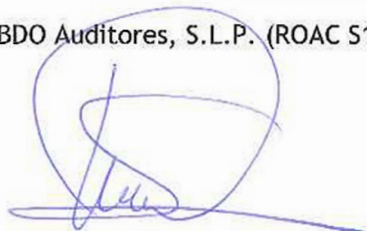
La Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada el 22 de mayo de 2018 nos nombró como auditores por un período de 1 año, correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdos de la Junta General de Accionistas para el periodo de 4 años anterior y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014.

Servicios prestados

Los servicios, distintos de la auditoría de cuentas, que han sido prestados a la Entidad auditada, se desglosan en la nota 20 de la memoria de las cuentas anuales.

BDO Auditores, S.L.P. (ROAC S1273)



Francisco J. Giménez Soler (ROAC 21.667)
Socio - Auditor de Cuentas

5 de abril de 2019



BDO AUDITORES, S.L.P.

2019 Núm. 01/19/07230

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

ALQUIBER QUALITY, S.A.

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2018

ALQUIBER QUALITY, S.A.
BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y DE 2017
 (Expresados en euros)

ACTIVO	Notas a la Memoria	31/12/2018	31/12/2017
ACTIVO NO CORRIENTE		74.532.797,73	56.103.200,76
Inmovilizado intangible	Nota 5	49.483,16	42.605,56
Aplicaciones informáticas		49.483,16	42.605,56
Inmovilizado material	Nota 6	73.456.844,86	55.174.278,59
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		73.456.844,86	55.174.278,59
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	Nota 11	2.681,91	2.681,91
Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas		2.681,91	2.681,91
Inversiones financieras a largo plazo		217.908,43	195.758,30
Instrumentos de patrimonio	Nota 8.2	3.005,00	3.005,00
Otros activos financieros	Nota 8.3	214.903,43	192.753,30
Activos por impuesto diferido	Nota 14	805.879,37	687.876,40
ACTIVO CORRIENTE		19.176.686,05	10.543.603,55
Existencias		247.246,09	171.953,27
Comerciales		247.246,09	171.953,27
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		11.363.325,22	9.977.067,84
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	Nota 8.3	10.501.267,98	9.165.909,02
Deudores varios	Nota 8.3	178.392,77	116.947,19
Personal	Nota 8.3	18.851,00	8.641,00
Activos por impuesto corriente	Nota 14	433.714,63	240.072,37
Otros créditos con las Administraciones Públicas	Nota 14	231.098,84	445.498,26
Inversiones financieras a corto plazo		183.035,57	135.853,68
Otros instrumentos de patrimonio a corto plazo	Nota 8.2	43.149,03	43.149,03
Otros activos financieros	Nota 8.3	139.886,54	92.704,65
Periodificaciones a corto plazo		-	64.861,00
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 8.1	7.383.079,17	193.867,76
Tesorería		7.383.079,17	193.867,76
TOTAL ACTIVO		93.709.483,78	66.646.804,31

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estos Balances, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, los Estados de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 22

Notas.

ALQUIBER QUALITY, S.A.
BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y DE 2017
 (Expresados en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas a la Memoria	31/12/2018	31/12/2017
PATRIMONIO NETO		20.862.295,63	10.355.341,12
Fondos propios	Nota 13	20.833.373,60	10.329.419,09
Capital	Nota 13.1	5.614.783,00	4.000.000,00
Capital escriturado		5.614.783,00	4.000.000,00
Prima de emisión	Nota 13.1	7.263.862,16	-
Reservas	Nota 13.2	5.802.590,85	3.947.735,60
Legal y estatutarias		800.000,00	587.921,33
Reserva de capitalización		77.516,84	77.516,84
Otras Reservas		4.925.074,01	3.282.297,43
Acciones y participaciones en patrimonio propias	Nota 13.3	(333.504,30)	-
Resultado del ejercicio		2.485.641,89	2.381.683,49
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Nota 22	28.922,03	25.922,03
PASIVO NO CORRIENTE		37.190.908,69	27.670.954,91
Deudas a largo plazo		33.657.457,10	24.954.487,15
Deudas con entidades de crédito	Nota 9.1.1	14.551.115,76	15.290.839,11
Acreedores por arrendamiento financiero	Nota 9.1.1	18.187.357,45	9.046.388,07
Otros pasivos financieros	Nota 9.1	918.983,89	617.259,97
Pasivos por impuesto diferido	Nota 14	3.533.451,59	2.716.467,76
PASIVO CORRIENTE		35.656.279,46	28.620.508,28
Deudas a corto plazo		33.250.014,75	26.380.695,40
Deudas con entidades de crédito	Nota 9.1.1	14.601.426,87	18.684.021,73
Acreedores por arrendamiento financiero	Nota 9.1.1	18.648.587,88	7.590.508,30
Otros pasivos financieros	Nota 9.1	-	106.165,37
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		2.378.627,15	2.239.812,88
Proveedores, empresas del grupo	Nota 9.1	-	400.877,63
Acreedores varios	Nota 9.1	1.943.622,37	1.499.383,34
Personal	Nota 9.1	300.408,98	235.922,84
Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 14	108.797,75	77.821,02
Anticipos de clientes	Nota 9.1	25.798,05	25.808,05
Periodificaciones a corto plazo	27.637,56		-
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		93.709.483,78	66.646.804,31

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estos Balances, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, los Estados de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 22 Notas.

ALQUIBER QUALITY, S.A.
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2018 Y 2017
 (Expresadas en euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas a la Memoria	2018	2017
Importe neto de la cifra de negocio	Nota 21	41.406.721,60	31.835.957,18
Ventas Netas		6.643.514,70	5.351.396,56
Prestaciones de servicios		34.763.206,90	26.484.560,62
Aprovisionamientos	Nota 15.a	(4.149.862,15)	(3.555.668,73)
Consumo de mercaderías		(4.149.862,15)	(3.555.668,73)
Gastos de personal	Nota 15.b	(3.335.519,60)	(2.518.531,35)
Sueldos, salarios y asimilados		(2.583.606,81)	(1.991.297,64)
Cargas sociales		(751.912,79)	(527.233,71)
Otros gastos de explotación		(11.763.500,24)	(8.599.800,42)
Servicios exteriores		(11.244.140,12)	(8.326.703,36)
Tributos		(415.538,97)	(273.097,06)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(103.821,15)	-
Amortización del inmovilizado	Nota 5 y 6	(16.732.990,39)	(12.299.117,74)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		390,22	(284,59)
Resultados por enajenaciones y otras		390,22	(284,59)
Otros resultados	Nota 15.c	(14.010,93)	(17.349,13)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		5.411.228,51	4.845.205,22
Ingresos financieros		180,71	49,90
Ingresos de particip. en instrumentos de patrim., empresas del grupo y asoc.		180,71	49,90
Gastos financieros		(2.091.538,99)	(1.679.042,43)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		(97,70)	(197,61)
Por deudas con terceros	Nota 9.1.1	(2.091.441,29)	(1.678.915,28)
Por actualización de provisiones		-	70,46
Deterioro y result. por enajenaciones de instrumentos financieros		204,88	118,88
Resultados por enajenaciones y otras		204,88	118,88
RESULTADO FINANCIERO		(2.091.153,40)	(1.678.873,65)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		3.320.075,11	3.166.331,57
Impuestos sobre beneficios	Nota 14	(834.433,22)	(784.648,08)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		2.485.641,89	2.381.683,49
RESULTADO DEL EJERCICIO	□	2.485.641,89	2.381.683,49

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estas Cuentas de Pérdidas y Ganancias, los Balances, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, los Estados de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 22 Notas.

ALQUIBER QUALITY, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2018 Y 2017
(Expresado en euros)

	2018	2017
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	2.485.641,89	2.381.683,49
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	3.000,00	14.000,00
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	3.000,00	14.000,00
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	(9.000,00)
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	(9.000,00)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2.488.641,89	2.386.683,49

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2018 Y 2017
(Expresado en euros)

	Capital Escriturado	Prima de Emisión	Reservas	Acciones	Resultado del ejercicio	Subvenciones, donaciones y legados	Total
SALDO, FINAL DEL AÑO 2016	4.000.000,00	-	2.098.140,14	-	2.311.994,32	20.922,03	8.431.056,49
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	2.381.683,49	5.000,00	2.386.683,49
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	1.849.595,46	-	(2.311.994,32)	-	(462.398,86)
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	1.849.595,46	-	(1.849.595,46)	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(462.398,86)	-	(462.398,86)
SALDO, FINAL DEL AÑO 2017	4.000.000,00	-	3.947.735,60	-	2.381.683,49	25.922,03	10.355.341,12
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	2.485.641,89	3.000,00	2.488.641,89
Otras variaciones del patrimonio neto	1.614.783,00	7.263.862,16	1.854.855,25	(333.504,30)	(2.381.683,49)	-	8.018.312,62
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	1.854.904,15	-	(1.854.904,15)	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(526.779,34)	-	(526.779,34)
Operaciones con acciones propias	-	-	(48,90)	(333.504,30)	-	-	(333.553,20)
Aumento de capital	1.614.783,00	7.263.862,16	-	-	-	-	8.878.645,16
SALDO, FINAL DEL AÑO 2018	5.614.783,00	7.263.862,16	5.802.590,85	(333.504,30)	2.485.641,89	28.922,03	20.862.295,63

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estos Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, los Balances, las Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 22 Notas.

ALQUIBER QUALITY, S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2018 Y 2017
 (Expresados en euros)

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	2018	2017
Resultado del ejercicio antes de impuestos	3.320.075,11	3.166.331,57
Ajustes al resultado	16.653.401,41	12.167.462,30
Amortización del inmovilizado (+)	16.732.990,39	12.299.117,74
Correcciones valorativas por deterioro	103.821,15	-
Variación de provisiones (+/-)	-	(6.316,39)
Imputación de subvenciones (-)	-	(9.000,00)
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	(2.274.768,41)	(1.795.727,83)
Ingresos financieros (-)	(180,71)	(49,9)
Gastos financieros (+)	2.091.538,99	1.679.042,43
Diferencias de cambio (+/-)	-	396,25
Cambios en el capital corriente	1.185.888,57	513.650,24
Existencias (+/-)	(75.292,82)	(46.389,27)
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	369.416,79	(429.790,18)
Otros activos corrientes (+/-)	(38.529,09)	(49.938,95)
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	231.312,83	255.120,56
Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	698.980,86	784.648,08
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(2.284.971,28)	(2.463.640,61)
Pago de intereses (-)	(2.091.538,99)	(1.679.042,43)
Cobros de intereses y dividendos (+)	180,71	49,90
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)	(193.613,00)	(784.648,08)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	18.874.393,81	13.383.803,50
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos por inversiones (-)	(39.426.635,63)	(31.580.588,48)
Inmovilizado intangible	(16.071,27)	(46.748,73)
Inmovilizado material	(39.388.414,23)	(31.484.354,45)
Otros activos financieros	(22.150,13)	(49.485,30)
Cobros por desinversiones (+)	6.643.514,70	5.351.396,56
Inmovilizado material	6.643.514,70	5.351.396,56
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(32.783.120,93)	(26.229.191,92)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	8.548.140,86	14.000,00
Emisión de instrumentos de patrimonio	8.878.645,16	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	(333.504,30)	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	3.000,00	14.000,00
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	13.076.577,01	13.461.677,24
a) Emisión		
Deudas con entidades de crédito	77.493.461,42	74.561.583,20
b) Devolución y amortización de		
Deudas con entidades de crédito	(64.416.884,41)	(61.099.905,96)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(526.779,34)	(462.398,86)
Dividendos	(526.779,34)	(462.398,86)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	21.097.938,53	13.013.278,38
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	7.189.211,41	167.889,96
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	193.867,76	25.977,80
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	7.383.079,17	193.867,76

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estos Estados de Flujos de Efectivo, los Balance, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 22 Notas.

ALQUIBER QUALITY, S.A.

MEMORIA DEL EJERCICIO 2018

NOTA 1. CONSTITUCIÓN, ACTIVIDAD Y RÉGIMEN LEGAL DE LA SOCIEDAD

a) Constitución y Domicilio Social

ALQUIBER QUALITY, S.A. (en adelante "la Sociedad"), fue constituida en Burgos por tiempo indefinido el día 17 de julio de 2000. Su domicilio actual se encuentra en calle Almendro, 6 de Fuenlabrada (Madrid).

El 30 de mayo de 2012 se elevó a público el cambio de denominación social pasando ésta de ser Alquiber Rent a Car, S.L. a Alquiber Quality, S.L.

El 24 de noviembre de 2014 se elevó a público la transformación de la sociedad Alquiber Quality, S.L., en Sociedad Anónima.

Con fecha 30 de mayo de 2018, se constituye la Sociedad Sebeca Ikap, con domicilio en Calle Almendro 6, 28942 Fuenlabrada (Madrid), poseyendo el 53% del accionariado de Alquiber Quality, S.A. La Sociedad, en el ejercicio 2018, es filial de Sebeca Ikap, S.L., sociedad dominante directa y última del grupo de control. Sebeca Ikap, S.L. formulará las cuentas anuales consolidadas y depositará las mismas en el registro mercantil de Madrid.

El 11 de julio de 2018, se procedió a la salida al Mercado Alternativo Bursátil (MAB), por el total de las acciones, representadas mediante anotaciones en cuenta, totalmente desembolsadas.

b) Actividad

Su objeto social lo constituye el alquiler de vehículos sin conductor.

La Sociedad opera en todo el territorio nacional, teniendo delegaciones en Burgos, Bilbao, Barcelona, Sevilla, Málaga, Valladolid, Valencia, Santander, Murcia, Vigo, Valdemoro y Fuenlabrada.

c) Régimen Legal

La Sociedad se rige por sus estatutos sociales y por la vigente Ley de Sociedades de Capital, el Código de Comercio y otras disposiciones complementarias.

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen Fiel

Las cuentas anuales del ejercicio 2018 han sido obtenidas a partir de los registros contables de la Sociedad y se han formulado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, aplicando las modificaciones introducidas al mismo mediante el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre y el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre con objeto de mostrar 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.

Principios Contables Aplicados

Las cuentas anuales se han formulado aplicando los principios contables establecidos en el Código de Comercio y en el Plan General de Contabilidad.

b) Moneda de Presentación

De acuerdo con la normativa legal vigente en materia contable, las cuentas anuales se presentan expresadas en euros.

c) Aspectos Críticos de la Valoración y Estimación de la Incertidumbre

No existen incertidumbres significativas ni aspectos acerca del futuro que puedan llevar asociado un riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos y pasivos en el ejercicio siguiente.

En el balance adjunto se observa que la cifra del capital circulante de la Sociedad a 31 de diciembre de 2018 es negativa por importe de euros 16.479.593,41 y 18.076.904,73 al cierre del ejercicio anterior. Esta situación es consecuencia de la naturaleza del negocio de la Sociedad y de la normativa contable sobre arrendamientos operativos. Por una parte, se ubican en el activo no corriente el valor de los vehículos de la Sociedad destinados para el arrendamiento, que en parte ser, mientras que las deudas que se contratan para su financiación, que suelen tener una duración de 36 meses, se clasifican tanto en el pasivo corriente como en el no corriente dependiendo de su vencimiento. Por otra parte, en los ingresos por alquileres de vehículos, que son la principal fuente de ingresos de la Sociedad (ver nota 21) no originan un reconocimiento contable en el activo de los cobros futuros que tendrán lugar en la vigencia de los contratos actuales, al tratarse de arrendamientos operativos. Por otro lado, la Sociedad cuenta con pólizas de crédito y líneas de descuento (ver nota 9.1.1) que figuran en la financiación a corto plazo, pero para las que se cuenta con capacidad de renovación y ampliación en el tiempo.

d) Comparación de la Información

De acuerdo con la legislación mercantil, el Consejo de Administración presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y del Estado de Flujos de Efectivo, además de las cifras del ejercicio 2018, las correspondientes al ejercicio anterior. Las partidas de ambos ejercicios son comparables y homogéneas.

e) Cambios en Criterios Contables

Las cuentas anuales del ejercicio 2018 no incluyen cambios de criterios en la valoración o presentación de las partidas que comprenden los distintos estados de las cuentas anuales.

f) Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad. En las presentes cuentas anuales se han utilizado estimaciones realizadas para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las mismas, y que, básicamente, estas estimaciones se refieren a la evaluación de las pérdidas por deterioro de determinados activos, a la vida útil y valor residual de los activos no corrientes y a la probabilidad de ocurrencia de provisiones.

NOTA 3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Las propuestas de distribución del resultado de los ejercicios 2018 y 2017, formuladas por el Consejo de Administración, son las que se muestran a continuación, en euros:

	2018	2017
Base de reparto		
Beneficio obtenido en el ejercicio	2.485.641,89	2.381.683,49
	2.485.641,89	2.381.683,49
Distribución a:		
Reserva legal	248.564,19	212.078,67
Reserva voluntaria	1.675.599,40	1.642.825,48
Dividendo	561.478,30	526.779,34
	2.485.641,89	2.381.683,49

NOTA 4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus Cuentas Anuales para el ejercicio 2018, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

a) Inmovilizado intangible

Los bienes comprendidos en el inmovilizado intangible se valoran por su coste, ya sea este el precio de adquisición o el coste de producción, minorado por la correspondiente amortización acumulada, en el caso de que tengan vida útil definida, y por las pérdidas por deterioro que, en su caso, hayan experimentado.

Aplicaciones informáticas

Las aplicaciones informáticas se amortizan linealmente durante su vida útil a razón de un 17% anual.

b) Inmovilizado material

El inmovilizado material se encuentra valorado por su precio de adquisición neto de la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, del importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes del inmovilizado material, que representan un aumento de la capacidad, productividad o un alargamiento de la vida útil, se capitalizan como mayor valor de los correspondientes bienes, una vez dados de baja los valores contables de los elementos que hayan sido sustituidos.

El inmovilizado material, neto en su caso del valor residual del mismo, se amortiza distribuyendo linealmente el coste de los diferentes elementos que componen dicho inmovilizado entre los años de vida útil estimada que constituyen el período en el que la Sociedad espera utilizarlos, según el siguiente cuadro:

	Porcentaje Anual	Años de Vida Útil Estimados
Maquinaria	10,00	10,00
Utillaje	30,00	3,33
Mobiliario	10,00	10,00
Equipos informáticos	25,00	4,00
Elementos de transporte	18,00	5,55

El importe en libros de un elemento de inmovilizado material se da de baja en cuentas por su enajenación o disposición por otra vía; o cuando no se espera obtener beneficios o rendimientos económicos futuros por su uso, enajenación o disposición por otra vía. Los Administradores consideran que esta reducción en el porcentaje compensará, de manera prospectiva, la diferencia entre el valor neto contable y el valor de mercado que ha venido poniéndose de manifiesto en el momento de la venta de los vehículos usados en el mercado secundario.

Al cierre del ejercicio, la Sociedad evalúa si existen indicios de deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material o de alguna unidad generadora de efectivo, en cuyo caso, se estiman los importes recuperables y se efectúan las correcciones valorativas necesarias.

Se entiende que existe una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material cuando su valor contable supera a su importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso.

Las correcciones valorativas por deterioro de los elementos del inmovilizado material, así como su reversión cuando las circunstancias que las motivaron dejan de existir, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

El 1 de marzo de 2013 se publicó la Resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, por la que se dictan nuevas normas de registro y valoración del Inmovilizado Material en lo referente a los elementos del inmovilizado material, distintos a los inmuebles, adquiridos para su arrendamiento temporal y posterior venta en el curso ordinario de las operaciones. En estos casos, el ingreso derivado de la baja se presentará formando parte de la cifra anual de negocios.

c) Arrendamientos y otras operaciones de carácter similar

La Sociedad clasifica un arrendamiento como financiero cuando de las condiciones económicas del acuerdo de arrendamiento se deduce que se le han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. En caso de que no se cumplan las condiciones del contrato de arrendamiento para ser considerado como financiero, éste se considerará como un arrendamiento operativo.

Los gastos e ingresos de arrendamientos operativos incurridos durante el ejercicio se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Para los contratos de arrendamiento financiero, al inicio del mismo, la Sociedad registra el activo de acuerdo con su naturaleza, según se trate de un elemento intangible o material, y un pasivo financiero por el mismo importe, que será el menor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados. Para el cálculo del valor actual de los pagos mínimos por el arrendamiento se utiliza el tipo de interés implícito del contrato y si éste no se puede determinar, el tipo de interés del arrendatario para operaciones similares.

La carga financiera total se distribuye a lo largo del plazo del arrendamiento y se imputa a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. Las cuotas de carácter contingente se registran como gastos del ejercicio en que se incurre en ellas.

A los activos reconocidos en el balance como consecuencia de arrendamientos financieros, se les aplican los criterios de amortización, deterioro y baja que les corresponden según su naturaleza.

d) Instrumentos financieros

La Sociedad determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial y, cuando está permitido y es apropiado, se reevalúa dicha clasificación en cada cierre del balance.

Los instrumentos financieros utilizados por la Sociedad, a efectos de su valoración, se clasifican en alguna de las siguientes categorías:

1. Préstamos y partidas a cobrar y débitos y partidas a pagar.
2. Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.
3. Activos financieros disponibles para la venta.

Préstamos y partidas a cobrar y débitos y partidas a pagar

Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se clasifican:

- a) Créditos por operaciones comerciales: activos financieros originados por la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico, y
- b) Créditos por operaciones no comerciales: activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial, cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, y que no se negocian en un mercado activo. No incluyen aquellos activos financieros para los cuales la Sociedad pueda no recuperar sustancialmente toda la inversión inicial, por circunstancias diferentes al deterioro crediticio. Estos últimos se clasifican como disponibles para la venta.

Débitos y partidas a pagar

En esta categoría se clasifican:

- a) Débitos por operaciones comerciales: pasivos financieros originados por la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico, y
- b) Débitos por operaciones no comerciales: pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial.

Inicialmente, los activos y pasivos financieros incluidos en esta categoría, se valoran por su valor razonable, que es el precio de la transacción, y que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les son directamente atribuibles.

No obstante, lo señalado en el párrafo anterior, los créditos y débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como, en su caso, los anticipos y créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, y los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no resulta significativo.

En valoraciones posteriores, tanto activos como pasivos, se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, lo anterior, los créditos y débitos con vencimiento no superior a un año que se valoraron inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe, salvo, en el caso de créditos, que se hubieran deteriorado.

Al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias si existe evidencia objetiva de que el valor de un crédito, se ha deteriorado, es decir, si existe evidencia de una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros correspondientes a dicho activo.

Según se indica en la nota 12.1) el principal riesgo de crédito procede de los saldos comerciales, estimándose los posibles deterioros mediante un análisis individualizado por cliente.

El importe de la corrección valorativa será la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados.

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda son todos los importes, principal e intereses, que la empresa estima que obtendrá durante la vida del instrumento. En su estimación se considerará toda la información relevante que esté disponible en la fecha de formulación de las cuentas anuales, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales.

Cuando los instrumentos cuenten con garantías reales, se incluirán los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utilizará como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del activo financiero.

Cuando se renegocien o modifiquen las condiciones de los instrumentos de deuda a causa de dificultades financieras del deudor, se utilizará el tipo de interés efectivo antes de la modificación del contrato.

En el supuesto de que el deudor fuese declarado en concurso de acreedores, la empresa continuará reconociendo los correspondientes intereses, y, en su caso, contabilizará el oportuno deterioro hasta que se llegue a una solución de convenio o se declare la apertura de la fase de liquidación.

El descuento de los flujos de efectivo no es necesario realizarlo cuando su impacto cuantitativo no sea material. En particular, cuando el plazo previsto para el cobro de los flujos de efectivo sea igual o inferior a doce meses.

La pérdida por deterioro así calculada se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si en periodos posteriores, el importe de la pérdida por deterioro del valor disminuyese, la pérdida por deterioro reconocida previamente será objeto de reversión. La reversión no dará lugar a un importe en libros del activo financiero que exceda al coste amortizado que habría sido reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese contabilizado la pérdida por deterioro del valor. El importe de la reversión se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo, Multigrupo y Asociadas

Se valoran inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le son directamente atribuibles.

Posteriormente, se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Al cierre del ejercicio, y cuando existe evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable, se efectúan las correcciones valorativas necesarias.

Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se registran como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Activos financieros disponibles para la venta

En esta categoría se incluye los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio de otras empresas que no se han clasificado en ninguna de las categorías anteriores.

Baja de activos financieros

Un activo financiero, o parte del mismo, se da de baja cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y se han transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue la obligación correspondiente.

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.

Por el contrario, cuando los dividendos recibidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición se registran minorando el valor contable de la inversión.

Los intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declara el derecho del socio a recibirlo.

A estos efectos, 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.

Fianzas entregadas

Las fianzas entregadas por arrendamientos operativos y prestación de servicios, la diferencia entre su valor razonable y el importe desembolsado se registran como un pago anticipado por el arrendamiento o prestación del servicio. En caso de fianzas entregadas a corto plazo se valoran por el importe desembolsado.

Fianzas recibidas

Las fianzas recibidas por arrendamientos operativos y prestación de servicios, la diferencia entre su valor razonable y el importe desembolsado se registran como un cobro anticipado por el arrendamiento o prestación del servicio. En caso de fianzas recibidas a corto plazo se valoran por el importe recibido.

e) Existencias

Los bienes y servicios comprendidos en las existencias se valoran por su coste, ya sea el precio de adquisición o el coste de producción.

Cuando el valor neto realizable de las existencias resulta inferior a su precio de adquisición o a su coste de producción, se efectúan las oportunas correcciones valorativas reconociéndolas como un gasto en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Cuando las circunstancias que causaron la corrección del valor de las existencias dejan de existir, el importe de la corrección es objeto de reversión, reconociéndolo como un ingreso en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

f) Impuesto sobre beneficios

El Impuesto sobre beneficios se registra en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias o directamente en el Patrimonio Neto, en función de donde se encuentran registradas las ganancias o pérdidas que lo han originado. El impuesto sobre beneficios de cada ejercicio recoge tanto el impuesto corriente como los impuestos diferidos, si procede.

El importe por impuesto corriente es la cantidad a satisfacer por la Sociedad como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos, y su base fiscal, generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo que se calculan utilizando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se prevea recuperar o pagar el activo o el pasivo.

Las variaciones producidas en el ejercicio en los impuestos diferidos de activo o pasivo se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias o directamente en el Patrimonio Neto, según corresponda.

Los activos por impuesto diferido se reconocen únicamente en la medida en que resulta probable que la empresa disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

En cada cierre de balance se analiza el valor contable de los activos por impuestos diferidos registrados, y se realizan los ajustes necesarios en la medida en que existan dudas sobre su recuperabilidad fiscal futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en el balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

g) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Los ingresos procedentes de la venta de bienes y de la prestación de servicios se valoran por el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos, que, salvo evidencia en contrario, es el precio acordado para dichos bienes o servicios, deducido: el importe de cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares que la Sociedad pueda conceder, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos.

Los ingresos procedentes de la venta de bienes únicamente se registran cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) Se ha transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de los bienes, con independencia de su transmisión jurídica.

- b) No se mantiene la gestión corriente de los bienes vendidos en un grado asociado normalmente con su propiedad, ni se retiene el control efectivo de los mismos.
- c) El importe de los ingresos puede valorarse con fiabilidad.
- d) Es probable que la Sociedad reciba los beneficios o rendimientos económicos derivados de la transacción.
- e) Los costes incurridos o a incurrir en la transacción pueden ser valorados con fiabilidad.

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen cuando el resultado de la transacción puede ser estimado con fiabilidad, considerando para ello el porcentaje de realización del servicio en la fecha de cierre del ejercicio.

En consecuencia, sólo se contabilizan los ingresos procedentes de prestación de servicios cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) El importe de los ingresos puede valorarse con fiabilidad.
- b) Es probable que la Sociedad reciba los beneficios o rendimientos económicos derivados de la transacción.
- c) El grado de realización de la transacción, en la fecha de cierre del ejercicio, puede ser valorado con fiabilidad, y
- d) Los costes ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, pueden ser valorados con fiabilidad.

h) Provisiones y contingencias

Las obligaciones existentes al cierre del ejercicio, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la Sociedad, y cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados, se registran en el balance como provisiones y se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación.

Asimismo, la Sociedad informa, en su caso, de las contingencias que no dan lugar a provisión.

i) Transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, los elementos objeto de una transacción con partes vinculadas se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

j) Estados de flujos de efectivo

En los estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

Efectivo o equivalentes: el efectivo comprende tanto la caja como los depósitos bancarios a la vista. Los equivalentes al efectivo son instrumentos financieros, que forman parte de la gestión normal de la tesorería de la Sociedad, son convertibles en efectivo, tienen vencimientos iniciales no superiores a tres meses y están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

Actividades de explotación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

NOTA 5. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El detalle y movimiento de inmovilizado intangible a lo largo del ejercicio 2018 es el siguiente:

	01/01/2018	Altas	31/12/2018
Coste:			
Aplicaciones informáticas	46.349,23	16.071,27	62.420,50
	46.349,23	16.071,27	62.420,50
Amortización Acumulada:			
Aplicaciones informáticas	(3.743,67)	(9.193,67)	(12.937,34)
	(3.743,67)	(9.193,67)	(12.937,34)
Inmovilizado Intangible, Neto	42.605,56	6.877,60	49.483,16

El detalle y movimiento de inmovilizado intangible a lo largo del ejercicio 2017 es el siguiente:

	01/01/2017	Altas	31/12/2017
Coste:			
Aplicaciones informáticas	-	46.349,23	46.349,23
	-	46.349,23	46.349,23
Amortización Acumulada:			
Aplicaciones informáticas	-	(3.743,67)	(3.743,67)
	-	(3.743,67)	(3.743,67)
Inmovilizado Intangible, Neto	-	42.605,56	42.605,56

Elementos totalmente amortizados y en uso

A 31 de diciembre de 2018 y 2017 la sociedad no tiene elementos totalmente amortizados correspondientes al inmovilizado intangible.

NOTA 6. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle y movimiento de inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2018 es el siguiente:

	01/01/2018	Altas	Bajas	31/12/2018
Coste:				
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.296.469,15	917.717,42	(3.561,00)	2.210.625,57
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	40.320,78	5.283,18	-	45.603,96
Equipos proceso de información	9.092,09	-	-	9.092,09
Elementos de transporte	77.768.856,90	38.465.413,63	(13.688.277,26)	102.545.993,27
	79.114.738,92	39.388.414,23	(13.691.838,26)	104.811.314,89
Amortización Acumulada:				
Instalaciones técnicas y maquinaria	(611.445,32)	(177.939,77)	4.890,18	(784.494,91)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(33.554,91)	(4.338,19)	26,52	(37.866,58)
Equipos proceso de información	(9.092,09)	-	-	(9.092,09)
Elementos de transporte	(23.286.368,01)	(17.079.414,67)	9.842.766,23	(30.523.016,45)
	(23.940.460,33)	(17.261.692,63)	9.847.682,23	(31.354.470,03)
Inmovilizado Material, Neto	55.174.278,59	22.126.721,60	(3.844.155,33)	73.456.844,86

El detalle y movimiento de inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2017 es el siguiente:

	01/01/2017	Altas	Bajas	Traspasos	31/12/2017
Coste:					
Instalaciones técnicas y maquinaria	659.824,02	506.528,13	(83,03)	130.200,03	1.296.469,15
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	38.871,78	1.449,00	-	-	40.320,78
Equipos proceso de información	9.092,09	-	-	-	9.092,09
Elementos de transporte	58.348.791,40	30.976.377,32	(11.426.111,79)	(130.200,03)	77.768.856,90
	59.056.579,29	31.484.354,45	(11.426.194,82)	-	79.114.738,92
Amortización Acumulada:					
Instalaciones técnicas y maquinaria	(398.671,69)	(83.831,81)	-	(128.941,82)	(611.445,32)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(29.580,69)	(3.974,22)	-	-	(33.554,91)
Equipos proceso de información	(9.092,09)	-	-	-	(9.092,09)
Elementos de transporte	(18.546.560,42)	(12.207.807,64)	7.339.058,23	128.941,82	(23.286.368,01)
	(18.983.904,89)	(12.295.613,67)	7.339.058,23	-	(23.940.460,33)
Inmovilizado Material, Neto	40.072.674,40	19.188.740,78	(4.087.136,59)	-	55.174.278,59

Elementos totalmente amortizados y en uso

El desglose, por epígrafes, de los activos más significativos totalmente amortizados y en uso, se muestra a continuación, con indicación de su valor de coste:

	31/12/2018	31/12/2017
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado	527.930,53	336.692,73
Equipos proceso de información	9.092,09	9.092,09
Elementos de transporte	619.068,78	943.833,15
	1.156.091,40	1.289.617,97

Bienes afectos a garantías

Los elementos de transporte garantizan la deuda bancaria asumida para su adquisición bien mediante préstamo o arrendamiento financiero.

Otra información

La totalidad del inmovilizado material de la Sociedad se encuentra afecto a la explotación y debidamente asegurado y no estando sujeto a ningún tipo de gravamen.

La Sociedad tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a los que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material, entendiendo que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

NOTA 7. ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR

7.1) Arrendamientos financieros (la Sociedad como arrendatario)

La Sociedad tiene los siguientes activos financiados mediante contratos de arrendamiento financiero, a cierre del ejercicio actual:

	Importe del reconocimiento inicial	Valor opción de compra
Elementos de transporte	62.890.540,96	1.745.230,87
Inmovilizado Material	62.890.540,96	1.745.230,87
Total	62.890.540,96	1.745.230,87

En el ejercicio anterior, presentaba el siguiente detalle:

	Importe del reconocimiento inicial	Valor opción de compra
Elementos de transporte	50.001.308,53	1.387.550,91
Inmovilizado Material	50.001.308,53	1.387.550,91
Total	50.001.308,53	1.387.550,91

El valor del reconocimiento inicial corresponde al menor entre el valor razonable del activo y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados, entre el que se incluye el pago de la opción de compra cuando no existen dudas razonables sobre su ejercicio.

El importe total de pagos futuros en arrendamientos financieros al cierre del ejercicio es el siguiente:

	Pagos mínimos	
	2018	2017
Hasta un año	18.648.587,88	7.590.508,30
Entre uno y cinco años	18.187.357,45	9.046.388,07
	36.835.945,33	16.636.896,37

El importe de los gastos financieros del ejercicio asciende a 954.792,82 euros (760.095,09 euros en el ejercicio anterior).

Los contratos de arrendamientos financieros tienen las siguientes características:

- El plazo de arrendamiento es de 36 meses.
- El tipo de interés es el de mercado.
- Los gastos de conservación y mantenimiento son por cuenta del arrendatario.
- El importe de la opción de compra coincide con la última cuota del contrato de arrendamiento financiero.

Todos los bienes financiados mediante arrendamiento financiero han sido registrados inicialmente por su valor razonable.

En los contratos vigentes no existen cláusulas que determinen renovaciones de los contratos ni cuotas de carácter contingente que se haya pactado.

7.2) Arrendamientos operativos (la Sociedad como arrendatario)

El cargo a los resultados del ejercicio 2018 en concepto de arrendamiento operativo ha ascendido a 705.553,53 euros (508.224,58 en el ejercicio anterior).

Los arrendamientos operativos corresponden principalmente al alquiler de las naves situadas en las distintas delegaciones donde opera la sociedad.

El importe total de los pagos mínimos futuros correspondientes a los arrendamientos operativos no cancelables, se desglosa a continuación:

	Pagos mínimos	
	31/12/2018	31/12/2017
Hasta un año	851.697,00	612.600,00
Entre uno y cinco años	2.659.088,00	2.277.400,00
Más de cinco años	1.560.876,00	1.670.500,00
	5.071.661,00	4.560.500,00

7.3) Arrendamientos operativos (la Sociedad como arrendadora)

La Sociedad se dedica al arrendamiento de vehículos sin conductor en régimen de renting flexible (el arrendatario tiene capacidad de devolver el vehículo sin penalizaciones), es por ello que no existen cobros futuros mínimos procedentes de arrendamientos operativos no cancelables.

NOTA 8. ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle de activos financieros a largo plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, que se muestran en la Nota 11, es el siguiente:

	Créditos y otros		Total	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Inversiones disponibles para la venta (Nota 8.2)	3.005,00	3.005,00	3.005,00	3.005,00
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8.3)	214.903,43	192.753,30	214.903,43	192.753,30
Total	217.908,43	195.758,30	217.908,43	195.758,30

El detalle de activos financieros a corto plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, que se muestran en la Nota 11, es el siguiente:

	Créditos y otros		Total	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Efectivo y otros líquidos:	7.383.079,17	193.867,76	7.383.079,17	193.867,76
- Efectivo y otros activos líquidos (Nota 8.1)	7.383.079,17	193.867,76	7.383.079,17	193.867,76
Inversiones disponibles para la venta (Nota 8.2)	43.149,03	43.149,03	43.149,03	43.149,03
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8.3)	10.838.398,29	9.384.201,86	10.838.398,29	9.384.201,86
Total	18.264.626,49	9.621.218,65	18.264.626,49	9.621.218,65

8.1) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El detalle de dichos activos a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	Saldo a 31/12/2018	Saldo a 31/12/2017
Cuentas corrientes	7.381.086,27	192.213,44
Caja	1.992,90	1.654,32
Total	7.383.079,17	193.867,76

Inversiones disponibles para su venta

Su composición a corto y largo plazo es el siguiente:

	Saldo a 31/12/2018		Saldo a 31/12/2017	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Inversiones financieras en instrumentos de patrimonio	3.005,00	43.149,03	3.005,00	43.149,03
Total	3.005,00	43.149,03	3.005,00	43.149,03

Se corresponden con participaciones de diferentes entidades bancarias.

8.2) Préstamos y partidas a cobrar

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	Saldo a 31/12/2018		Saldo a 31/12/2017	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Créditos por operaciones comerciales				
Clientes terceros	-	10.501.267,98	-	9.165.909,02
Deudores terceros	-	178.392,77	-	116.947,19
Total créditos por operaciones comerciales	-	10.679.660,75	-	9.282.856,21
Créditos por operaciones no comerciales	-			
Fianzas y depósitos (parte con vinculadas, ver nota 18.1)	214.903,43	139.886,54	192.753,30	92.704,65
Personal (Anticipo remuneraciones)	-	18.851,00	-	8.641,00
Total créditos por operaciones no comerciales	214.903,43	158.737,54	192.753,30	101.345,65
Total	214.903,43	10.838.398,29	192.753,30	9.384.201,86

Los saldos deudores comerciales y otras cuentas a cobrar incluyen deterioros causados por riesgos de insolvencia, según el detalle adjunto:

Deterioros	Saldo a 31/12/2017	Corrección valorativa por deterioro	Reversión del deterioro	Saldo a 31/12/2018
Créditos por operaciones comerciales				
Clientes	(908.409,41)	(103.821,15)	4.231,30	(1.007.999,26)
Total	(908.409,41)	(103.821,15)	4.231,30	(1.007.999,26)

Las salidas corresponden a las aplicaciones de los deterioros por bajas definitivas, no teniendo efecto en el resultado del ejercicio.

Deterioros	Saldo a 31/12/2016	Corrección valorativa por deterioro	Salidas	Saldo a 31/12/2017
Créditos por operaciones comerciales				
Cientes	(920.814,31)	-	12.404,90	(908.409,41)
Total	(920.814,31)	-	12.404,90	(908.409,41)

8.3) Otra información relativa a activos financieros

Al cierre del ejercicio todos los activos financieros de la Sociedad tienen vencimientos inferiores a 1 año, exceptuando las fianzas con un vencimiento indeterminado.

NOTA 9. PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de pasivos financieros a largo plazo, es el siguiente:

	Deudas con entidades de crédito		Derivados y Otros		Total	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Débitos y partidas a pagar (Nota 9.1)	32.738.473,21	24.337.227,18	918.983,89	617.259,97	33.657.457,10	24.954.487,15
Total	32.738.473,21	24.337.227,18	918.983,89	617.259,97	33.657.457,10	24.954.487,15

El detalle de pasivos financieros a corto plazo, es el siguiente:

	Deudas con entidades de crédito		Derivados y Otros		Total	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Débitos y partidas a pagar (Nota 9.1)	33.250.014,75	26.274.530,03	2.269.829,40	2.268.157,23	35.519.844,15	28.542.687,26
Total	33.250.014,75	26.274.530,03	2.269.829,40	2.268.157,23	35.519.844,15	28.542.687,26

9.1) Débitos y partidas a pagar

Su detalle a 31 de diciembre de 2018 y 2017 se indica a continuación, euros:

	Saldo a 31/12/2018		Saldo a 31/12/2017	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Por operaciones comerciales:				
Acreedores	-	1.943.622,37	-	1.499.383,34
Proveedores empresas de grupo (Nota 18.1)	-	-	-	400.877,63
Anticipo de clientes	-	25.798,05	-	25.808,05
Total saldos por operaciones comerciales	-	1.969.420,42	-	1.926.069,02
Por operaciones no comerciales:				
Deudas con entidades de crédito (Nota 9.1.1)	32.738.473,21	33.250.014,75	24.337.227,18	26.274.530,03
Fianzas	918.983,89	-	617.259,97	-
Deuda financiera con partes vinculadas (Nota 18.1)	-	-	-	104.260,35
Partidas pendientes de aplicación	-	-	-	1.905,02
Préstamos y otras deudas	33.657.457,10	33.250.014,75	24.954.487,15	26.380.695,40
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	-	300.408,98	-	235.922,84
Total saldos por operaciones no comerciales	33.657.457,10	33.550.423,73	24.954.487,15	26.616.618,24
Total Débitos y partidas a pagar	33.657.457,10	35.519.844,15	24.954.487,15	28.542.687,26

9.1.1) Deudas con entidades de crédito

El resumen de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2018 se indica a continuación, en euros:

	A Corto Plazo	A Largo Plazo	Total
Préstamos	10.433.291,44	14.551.115,76	24.984.407,20
Pólizas de crédito	435.364,17	-	435.364,17
Deudas por leasing	18.648.587,88	18.187.357,45	36.835.945,33
Efectos descontados	3.732.771,26	-	3.732.771,26
	33.250.014,75	32.738.473,21	65.988.487,96

Asimismo, el resumen de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2017 se indica a continuación, en euros:

	A Corto Plazo	A Largo Plazo	Total
Préstamos	15.145.285,25	15.290.839,11	30.436.124,36
Pólizas de crédito	338.498,80	-	338.498,80
Deudas por leasing	7.590.508,30	9.046.388,07	16.636.896,37
Efectos descontados	3.200.237,68	-	3.200.237,68
	26.274.530,03	24.337.227,18	50.611.757,21

Pólizas de Crédito

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad tiene pólizas de crédito concedidas cuyo importe dispuesto de las mismas a dicha a fecha asciende a 435.364,17 euros (338.498,80 euros en el ejercicio anterior). El límite de crédito disponible asciende a 810.000 euros (860.000 euros en el ejercicio anterior).

Líneas de Descuento de Efectos

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad tiene pólizas de descuento de efectos concedidas, cuyo importe dispuesto de las mismas a dicha a fecha asciende a 3.732.771,26 euros (3.200.237,68 euros en el ejercicio anterior). El límite de descuento disponible asciende a 7.025.000 euros (6.025.000 euros en el ejercicio anterior).

Vencimientos de las Deudas con Entidades de Crédito a Largo Plazo

El detalle de los vencimientos de las deudas con entidades de crédito a largo plazo es el siguiente:

Vencimiento	Euros
2020	24.035.149,43
2021	8.442.451,38
2022	249.470,17
2023	11.402,23
	32.738.473,21

El detalle de los vencimientos de las deudas con entidades de crédito a largo plazo, en el ejercicio anterior, es el siguiente:

Vencimiento	Euros
2019	15.959.306,99
2020	7.602.741,33
2021	653.499,34
2022	121.679,52
	24.337.227,18

9.2) Otra información relativa a pasivos financieros

a) Clasificación por vencimientos

Todos los pasivos financieros tienen un vencimiento inferior al año, exceptuando las deudas con entidades de crédito, cuyo vencimiento se detalla en la Nota 9.1.1 y las fianzas recibidas a largo plazo cuyo vencimiento es indeterminado.

b) Incumplimiento de obligaciones contractuales

No se ha producido incidencia alguna en el cumplimiento de las obligaciones relativas a los préstamos recibidos de terceros.

NOTA 10. INFORMACIÓN SOBRE EL PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES DURANTE EL EJERCICIO. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA. DEBER DE INFORMACIÓN DE LA LEY 15/2010, DE 5 DE JULIO

La siguiente información se presenta de acuerdo con lo establecido en la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010 de 5 de julio, modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, preparada conforme a la resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

	2018	2017
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores (1)	49,73	52,20
Ratio de operaciones pagadas (2)	52,56	56,50
Ratio de operaciones pendientes de pago (3)	58,11	58,11
	Importe (Euros)	Importe (Euros)
Total pagos realizados	13.073.549,70	11.541.012,30
Total pagos pendientes	1.680.923,17	1.878.120,52

- (1) $((\text{Ratio operaciones pagadas} * \text{importe total pagos realizados}) + (\text{Ratio operaciones pendientes de pago} * \text{importe total pagos pendientes})) / (\text{Importe total de pagos realizados} + \text{importe total pagos pendientes}).$
- (2) $\Sigma (\text{número de días de pago} * \text{importe de la operación pagada}) / \text{Importe total de pagos realizados}.$
- (3) $\Sigma (\text{Número de días pendientes de pago} * \text{importe de la operación pendiente de pago}) / \text{Importe total de pagos}$

Quedan fuera del ámbito de información las partidas correspondientes a transacciones no comerciales como los proveedores de inmovilizado y los acreedores por arrendamiento financiero, así como las obligaciones de pago que hayan sido objeto de retención como consecuencia de embargos, mandamientos de ejecución, procedimientos administrativos de compensación o actos análogos dictados por órganos judiciales o administrativos.

NOTA 11. EMPRESAS DEL GRUPO, MULTIGRUPO Y ASOCIADAS

Las participaciones mantenidas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 en Empresas del Grupo son en euros:

Sociedad	% Part. Directa	% Part. Indirecta	Coste	Valor neto contable
Alquiber Maroc, SARL	100	-	2.681,91	2.681,91
			2.681,91	2.681,91

La sociedad participada no cotiza en Bolsa y actualmente no presenta actividad.

NOTA 12. INFORMACIÓN SOBRE LA NATURALEZA Y EL NIVEL DE RIESGO PROCEDENTE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diferentes tipos de riesgos financieros, destacando fundamentalmente los riesgos de crédito, de liquidez y los riesgos de mercado (tipo de cambio, tipo de interés, y otros riesgos de precio).

12.1) Riesgo de crédito

La actividad de la Sociedad genera un importante volumen de créditos por operaciones comerciales con un gran número de clientes de diversos tamaños y sectores. Por ello el riesgo de crédito de la Sociedad es atribuible principalmente a sus deudas comerciales y los principales activos financieros de la Sociedad son deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, que representan la exposición máxima de la Sociedad al riesgo de crédito en relación con los activos financieros. La Sociedad no tiene una concentración excesiva de riesgo de crédito, estando la exposición distribuida entre un gran número de contrapartes y clientes.

Los importes se reflejan en el balance neto de provisiones para insolvencias, estimadas por la Dirección de la Sociedad en función de la experiencia de ejercicios anteriores, de su valoración del entorno económico actual y del análisis individualizado por cliente cuando presentan indicios o evidencia de deterioro.

12.2) Riesgo de liquidez

La Sociedad presenta un importante endeudamiento debido a que la adquisición de los vehículos que se alquilan a clientes, se financian generalmente mediante préstamos o arrendamientos financieros.

En la nota 2. c) se explica la existencia de fondo de maniobra negativo inherente a la actividad de la Sociedad.

Actualmente el mercado es proclive a otorgar financiación, se trabaja con un buen número de entidades financieras y se cuenta con líneas de crédito y descuento que no están dispuestas en su totalidad al cierre del ejercicio (ver nota 9.1). No se prevén problemas para la renovación, ampliación y obtención de financiación por parte de las entidades financieras.

Se valora la obtención de financiación a través de otras fuentes (recursos propios) en el futuro.

12.3) Riesgo de mercado

La sociedad mantiene cubiertos los riesgos de mercado asociados a la venta de vehículos usados mediante, en su caso, la dotación y aplicación de provisiones asociadas al exceso de kilometraje y a posibles deterioros del valor de los vehículos.

12.4) Riesgo de tipo de interés

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable.

El objetivo de la gestión del riesgo de tipos de interés es alcanzar un equilibrio en la estructura de la deuda que permita minimizar el coste de la deuda en el horizonte plurianual con una volatilidad reducida en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Dependiendo de las estimaciones de la Sociedad y de los objetivos de la estructura de la deuda, pueden realizarse operaciones de cobertura mediante la contratación de derivados que mitiguen estos riesgos. Durante el ejercicio no se han contratado este tipo de instrumentos financieros.

Los tipos de interés de referencia de la deuda contratada por la Sociedad son, fundamentalmente, referidos al Euríbor.

NOTA 13. FONDOS PROPIOS**13.1) Capital Social y Prima de Emisión**

Al 31 de diciembre de 2018 el capital social está constituido por 5.614.783 acciones nominativas de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, siendo la prima de emisión de 4,75 euros por acción.

Con fecha 25 de junio de 2018 se aprobó una ampliación de capital por importe de 1.614.783 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 1.614.783 acciones de 1 euro de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas, con una prima de emisión total por importe de 7.670.219,25 euros, a razón de 4,75 euros por cada nueva acción emitida, ascendiendo los gastos (netos de efecto impositivo) aplicables a la prima de emisión a 406.357,09 euros.

Al 31 de diciembre de 2017 el capital social estaba constituido por 4.000.000 acciones nominativas de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos, tal y como consta en escritura de fecha 25 de junio de 2018.

Las sociedades o personas físicas con participación directa igual o superior al 10% del capital social a 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

Sociedad	% participación directa
Sebeca Ikap, S.L.	53%

13.2) Reservas

El detalle de las Reservas es el siguiente:

	2018	2017
Reserva legal	800.000,00	587.921,33
Reservas voluntarias	4.925.074,01	3.282.297,43
Reservas de capitalización	77.516,84	77.516,84
Total	5.802.590,85	3.947.735,60

a) Reserva Legal

La Reserva Legal es restringida en cuanto a su uso, el cual se halla determinado por diversas disposiciones legales. De conformidad con la Ley de Sociedades de Capital, están obligadas a dotarla las sociedades mercantiles que, bajo dicha forma jurídica, obtengan beneficios, con un 10% de los mismos, hasta que el fondo de reserva constituido alcance la quinta parte del capital social suscrito. Los destinos de la reserva legal son la compensación de pérdidas o la ampliación de capital por la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado, así como su distribución a los Accionistas en caso de liquidación. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Reserva Legal no está dotada en su totalidad.

b) Reserva de capitalización

Durante el ejercicio 2016 la sociedad dotó reserva de capitalización, siguiendo el Artículo 25 Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, correspondiente al 10% del aumento de patrimonio entre los ejercicios 2014 y 2015. La creación de esta reserva se explica más detalladamente en la Nota 14.

Estas reservas no son de libre disposición en los próximos cinco ejercicios, salvo por la existencia de pérdidas contables en la entidad.

c) Dividendos

En los ejercicios 2018 y 2017 se repartieron dividendos con cargo a los resultados del ejercicio anterior por importes de 526.779,34 euros y 462.398,86 euros, respectivamente.

13.3) Acciones propias

Durante el ejercicio 2018 se han comprado 60.921 acciones propias por importe de 351.050,30 euros, y se han vendido 2.921 acciones propias por importe de 17.546,00 euros, quedando a 31 de diciembre de 2018 58.000 acciones propias con un valor de 333.504,30 euros.

NOTA 14. SITUACIÓN FISCAL

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

	31/12/2018		31/12/2017	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
No corriente:				
Activos por impuestos diferidos	805.879,37	-	687.876,40	-
Pasivos por impuestos diferidos	-	3.533.451,59	-	2.716.467,76
	805.879,37	3.533.451,59	687.876,40	2.716.467,76
Corriente:				
HP deudora por devolución de impuestos	433.714,63	-	240.072,37	-
Impuesto sobre el Valor Añadido	231.098,84	-	445.498,26	-
Retenciones por IRPF	-	34.545,12	-	24.616,65
Organismos de la Seguridad Social	-	74.252,63	-	53.204,37
	664.813,47	108.797,75	685.570,63	77.821,02

Situación fiscal

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no han sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o ha transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. En consecuencia, con motivo de eventuales inspecciones, podrían surgir pasivos adicionales a los registrados por la Sociedad. No obstante, los Administradores de la misma consideran que dichos pasivos, en caso de producirse, no serían significativos sobre las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

Impuesto sobre beneficios

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio con la base imponible del impuesto sobre beneficios es la siguiente:

	2018			2017		
	Cuenta de Pérdidas y Ganancias			Cuenta de Pérdidas y Ganancias		
Resultado del ejercicio (después de impuestos)			2.485.641,89			2.381.683,49
	<i>Aumentos</i>	<i>Disminuciones</i>	<i>Efecto neto</i>	<i>Aumentos</i>	<i>Disminuciones</i>	<i>Efecto neto</i>
Impuesto sobre sociedades	834.433,22	-	834.433,22	784.648,08	-	784.648,08
Diferencias permanentes	17.657,80	(541.809,45)	(524.151,65)	18.332,23	(46.071,49)	(27.739,26)
Diferencias temporales	4.658.636,94	(7.600.372,59)	(2.941.735,65)	3.118.156,54	(5.842.105,40)	(2.723.948,86)
Compensación de bases imponibles de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	(414.643,45)
Base imponible (resultado fiscal)	-	-	(45.812,19)	-	-	-

Diferencias permanentes

Aumentos:

Las diferencias permanentes positivas registradas en los ejercicios 2018 y 2017 corresponden a los gastos que han supuesto las multas de tráfico y otras sanciones no deducibles. En el ejercicio 2018 el ajuste negativo se debe a la reserva de capitalización que se explica más adelante.

El importe consignado como diferencia permanente (disminuciones) por importe de 541.809,45 euros, se corresponde con los gastos de ampliación de capital relacionados con la salida al MAB (nota 13.1), los cuales se han imputado directamente a patrimonio, pero que se consideran fiscalmente deducibles, generando por tanto una diferencia de carácter permanente.

Diferencias temporarias

El movimiento de los impuestos diferidos generados y cancelados relativos durante el ejercicio, se detalla a continuación, en euros:

	Cuenta de Pérdidas y Ganancias			
	Saldo al 31/12/2017	Generados	Aplicados	Saldo al 31/12/2018
Impuestos diferidos activos:				
Diferencias temporarias	365.661,22	115.789,29	(34.239,37)	447.211,14
Créditos por pérdidas a compensar	322.215,18	36.453,05	-	358.668,23
	687.876,40	152.242,34	(34.239,37)	805.879,37
Impuestos diferidos pasivos:				
Diferencias temporarias	(2.716.467,76)	(1.848.153,69)	1.031.169,86	(3.533.451,59)
	(2.716.467,76)	(1.848.153,69)	1.031.169,86	(3.533.451,59)

El movimiento de los impuestos diferidos generados y cancelados relativos al ejercicio anterior, se detalla a continuación, en euros:

	Cuenta de Pérdidas y Ganancias			
	Saldo al 31/12/2016	Generados	Aplicados	Saldo al 31/12/2017
Impuestos diferidos activos:				
Diferencias temporarias	412.176,18	84.063,04	(130.578,00)	365.661,22
Créditos por pérdidas a compensar	425.876,04	-	(103.660,86)	322.215,18
	838.052,22	84.063,04	(234.238,86)	687.876,40
Impuestos diferidos pasivos:				
Diferencias temporarias	(2.081.995,50)	(1.329.948,35)	695.476,09	(2.716.467,76)
	(2.081.995,50)	(1.329.948,35)	695.476,09	(2.716.467,76)

Las diferencias temporarias de los ejercicios 2018 y 2017 corresponden fundamentalmente con la amortización acelerada de bienes de arrendamientos financieros regulada por la ley del Impuesto sobre sociedades en su artículo 115. Así como a los deterioros de cuentas comerciales a cobrar no deducibles.

Durante el ejercicio 2014 y 2013 se generaron diferencias temporarias que vienen provocadas por la Ley 16/2012, de 27 de diciembre, mediante la que se limita en un 30 por ciento la deducibilidad fiscal de las amortizaciones durante los períodos 2013 y 2014 y que comenzaron a revertir en el ejercicio 2015.

Adicionalmente se cuenta con bases imponibles negativas por las pérdidas fiscales que originaron los leasings en el ejercicio 2015 y 2016 por importe de 613.814,03 euros y 1.025.542,79 euros, respectivamente, de las cuales se compensan en el ejercicio 2017 un importe de 414.643,45 euros. La Sociedad ha activado el crédito fiscal derivado de estas bases imponibles, ya que se considera probable su recuperación.

Los cálculos efectuados en relación con el impuesto sobre beneficios a pagar o a devolver, son los siguientes, en euros:

	2018	2017
Cuota líquida	-	-
Menos: Deducciones		-
Menos: retenciones y pagos a cuenta	(433.714,63)	(240.072,37)
Cuota a ingresar	-	-
Cuota a devolver	433.714,63	240.072,37

La Sociedad en el ejercicio 2016, acogiéndose al Artículo 25 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades (Ley 27/2014 de 27 de noviembre), decidió acogerse a la posibilidad de una reducción de la Base Imponible mediante la aplicación de los resultados a la reserva de capitalización, por importe del 10% del incremento de los fondos propios del ejercicio 2015, que ascendió a 77.516,84 euros

Esta reserva se podrá dotar hasta el límite del 10% del incremento de los fondos propios, siempre que se cumplan los siguientes requisitos:

- Que el importe del incremento de los fondos propios de la entidad se mantenga durante un plazo de cinco años desde el cierre del periodo impositivo al que corresponda esta reducción de la base imponible, salvo por la existencia de pérdidas contables en la entidad.
- Que se dote una reserva por el importe de la reducción, que deberá figurar en el balance con absoluta separación y título apropiado y será indisponible durante los cinco años posteriores al ejercicio donde se devengo su aplicación.

Debido a que la base imponible del ejercicio 2016 fue negativa, no se pudo beneficiar de la reducción en el ejercicio, habiéndolo hecho en el ejercicio 2017 mediante una reducción de la base por importe de 46.071,49 euros.

NOTA 15. INGRESOS Y GASTOS

a) Aprovisionamientos

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta es la siguiente, en euros:

	2018	2017
Consumos de mercaderías		
Rappels por compras	(251.424,69)	(116.416,85)
Variación de existencias de mercaderías	4.401.286,84	3.672.085,58
Total Aprovisionamientos	4.149.862,15	3.555.668,73

b) Gastos de Personal

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta es la siguiente:

	2018	2017
Sueldos, salarios y asimilados	2.583.606,81	1.991.297,64
Seguridad Social a cargo de la empresa	696.227,79	516.111,71
Otros gastos sociales	55.685,00	11.122,00
Cargas sociales	3.335.519,60	2.518.531,35

La Sociedad ha incurrido en el 2018 en unos gastos por indemnizaciones que ascendieron a 37.724,07 euros (15.109,33 euros en el 2017).

c) Otros Resultados

El saldo en los ejercicios 2018 y 2017 corresponde principalmente a los gastos que han supuesto las multas de tráfico y otras sanciones, así como regularizaciones de saldos. El importe asciende a 14.010,93 euros (17.349,13 euros en el ejercicio anterior).

NOTA 16. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

Desde 2015, Alquiber ha implantado un Sistema de Gestión Ambiental de acuerdo con la norma UNE-EN ISO 14001, el cual ofrece la posibilidad de sistematizar, de manera sencilla, los aspectos ambientales que se generan en cada una de las actividades que se desarrollan en la organización, además de promover la protección ambiental y la prevención de la contaminación desde un punto de vista de equilibrio con los aspectos socioeconómicos, enfocando nuestra política ambiental en el desarrollo sostenible.

Entre otras ventajas ambientales, se optimiza la gestión de recursos y residuos, reducción de los impactos ambientales negativos derivados de la actividad o aquellos riesgos asociados a situaciones accidentales.

La compañía ha desarrollado durante los últimos años, campañas de divulgación y concienciación para desempeñar una labor respetuosa con el Medio Ambiente, las cuales han tenido buena acogida por los trabajadores.

Durante el ejercicio 2018, Alquiber ha reducido la compra de vehículos diésel sustituyéndolos por combustibles alternativos (eléctricos, gas), lo cual ha generado una disminución de 0.63 g/Km de emisiones de CO₂ de media en la flota.

Alquiber busca realizar consumos eficientes de agua, energía y generación de residuos. Desde 2015, existe un plan de políticas medio ambientales para reducirlos.

No existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

NOTA 17. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, no han acaecido hechos relevantes que afecten a las cuentas anuales de la Sociedad a dicha fecha.

NOTA 18. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

18.1) Saldos entre partes vinculadas

Al 31 de diciembre de 2018 la sociedad no mantiene saldo con Navegama, S.L., (400.877,63 euros acreedores en el ejercicio anterior).

Al 31 diciembre de 2018 y 2017 la Sociedad tiene entregados a Navegama, S.L. un importe de 155.040,00 euros (40.000,00 euros de la fianza del local de Fuenlabrada, 26.000,00 euros de la fianza del local de Munguía, 20.000 euros de la fianza del local en Polígono La Palmera de Sevilla, 20.000 euros de la fianza en polígono industrial Guadalhorce de Málaga, 1.040 euros de la fianza de la oficina y plaza garaje en Sevilla y 48.000 euros de la fianza de la nave de Valdemoro).

Con fecha 16 de septiembre de 2016, Navegama firmó un préstamo con Alquiber por importe de 50.000 euros. Igualmente, con fecha 20 de diciembre de 2016, se firmó otro contrato por importe de 55.000 euros. Ambos préstamos tienen condiciones similares y tipos de interés de mercado.

A 31 de diciembre de 2017, la sociedad ha registrado estos préstamos a corto plazo ya que se han liquidado en enero de 2018.

Las transacciones durante el ejercicio 2018 con Navegama, S.L. ascienden a 577.560,14 euros (459.323,52 euros correspondientes a alquileres y 118.236,62 euros correspondientes a servicios recibidos en la gestión de la sociedad). Las transacciones durante el ejercicio anterior ascendieron a 504.651,02 euros (287.878,01 euros correspondientes a alquileres y 216.773,02 euros a servicios recibidos en la gestión de la sociedad).

18.2) Saldos y Transacciones con Consejo de Administración y Alta Dirección

Las remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración durante el ejercicio 2018 ascienden a 339.666,89 euros (237.799,37 euros en el 2017).

Adicionalmente existe una remuneración variable pagadera en el ejercicio 2021, la cual se encuentra devengada por importe de 129 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen compromisos por complementos a pensiones, avales o garantías concedidas a favor del Órgano de Administración.

A parte de los miembros del Órgano de Administración, no existe otro personal de la Sociedad que cumpla la definición de personal de alta dirección.

Al 31 de diciembre de 2018, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

NOTA 19. AVALES

Al 31 de diciembre de 2018, la sociedad tiene avales por un importe de 91.000 euros (35.000 euros en el ejercicio 2017).

NOTA 20. OTRA INFORMACIÓN

El número de personas empleadas durante los ejercicios 2018 y 2017, distribuido por categorías y sexo, es el siguiente:

	2018			2017		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Consejeros	5	1	6	4	1	5
Técnicos	25	7	32	20	7	27
Administrativos	19	30	49	14	29	43
Resto	32	1	33	30	-	30
Total personal al término del ejercicio	81	39	120	68	37	105

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

	2018	2017
Consejeros	5	5
Técnicos	33	17
Administrativos	50	29
Resto	32	53
Total personal medio del ejercicio	120	104

El número medio de personas con discapacidad igual o superior al 33% durante el ejercicio 2018 y 2017, distribuido por categorías, es el siguiente:

	2018	2017
Consejeros	-	-
Técnicos	-	-
Administrativos	2	1,5
Resto	-	0,5
Total personal medio del ejercicio	2	2

El importe de los honorarios devengados por los servicios de auditoría de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 ha ascendido a 24.000,00 euros (22.000,00 euros el ejercicio anterior). El importe de los honorarios devengados por otros servicios profesionales de revisión asciende a 29.800 euros durante el ejercicio 2018 que se corresponden a revisiones limitadas de estados financieros intermedios, procedimientos acordados y emisión de confort letter en relación a la incorporación de la Sociedad al MAB.

En el ejercicio 2017 se facturaron 13.500,00 euros por servicios distintos de auditoría y revisión.

Alquiber Quality, S.A. forma parte de una misma unidad de decisión junto con la sociedad Navegama, S.L. Ésta última posee inmuebles alquilados a la primera para ejercer la actividad del “alquiler sin conductor”, que realiza la compañía (NOTA: 18. Operaciones con partes vinculadas).

A cierre del ejercicio 2018, Navegama presenta las siguientes cifras:

	Importe en €
Activo no corriente	9.090.617,41
Activo corriente	250.386,04
Patrimonio neto	6.996.005,71
Pasivo total	9.341.003,45
Cifra de Negocios	118.236,62

NOTA 21. INFORMACIÓN SEGMENTADA

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias de la Sociedad, por categorías y/o segmentos de actividades, se muestra a continuación:

	2018		2017	
	Euros	%	Euros	%
Alquiler Vehículos	34.763.206,90	83,96	26.484.560,62	83,19
Venta de Vehículos	6.643.514,70	16,04	5.351.396,56	16,81
	41.406.721,60	100,00	31.835.957,18	100,00

La actividad se desarrolla íntegramente en el mercado nacional.

NOTA 22. SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS

Durante el ejercicio 2018 la sociedad ha percibido una subvención por 3.000 euros (5.000 euros en el ejercicio anterior) por la Consejería de Economía, Empleo y Hacienda de la Comunidad de Madrid como incentivo para la contratación indefinida, en especial de mayores de 45 años y mujeres con especiales dificultades de inserción.

Con fecha 31 de enero de 2017, la sociedad ha recibido orden de la Consejera de Economía, Empleo y Hacienda de la Comunidad de Madrid donde se deniega la subvención solicitada al no contar el expediente con el informe sobre la adecuación del puesto de trabajo al grado de discapacidad de los trabajadores emitido por los equipos multiprofesionales.

Con fecha 17 de febrero de 2017, la sociedad ha presentado recurso de reposición, al entender que es la administración la que tiene que realizar el informe sobre la adecuación del puesto, motivo por el que al cierre del ejercicio la subvención continua en balance.

Las subvenciones traspasadas al resultado del ejercicio 2017 han sido de 9.000,00 euros.

ALQUIBER QUALITY, S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

ALQUIBER QUALITY, S.A.
INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

El importe neto de la cifra de negocio alcanzada en el ejercicio 2018 ha supuesto un incremento 30%, lo cual ha superado los objetivos marcados para el ejercicio.

Asimismo, la Sociedad ha seguido obteniendo beneficios antes de impuestos en el ejercicio que han ascendido a 3.320.075,11 euros, lo cual supone un incremento 5% respecto a 2017. Este resultado ha sido inferior al presupuestado debido a los gastos no recurrentes de la salida al MAB, los cuales ascendían a 373 mil euros. Teniendo en cuenta este dato, el incremento ha sido de un 16,6% respecto al ejercicio anterior.

Desde 2015, Alquiber ha implantado un Sistema de Gestión Ambiental de acuerdo con la norma UNE-EN ISO 14001, el cual ofrece la posibilidad de sistematizar, de manera sencilla, los aspectos ambientales que se generan en cada una de las actividades que se desarrollan en la organización, además de promover la protección ambiental y la prevención de la contaminación desde un punto de vista de equilibrio con los aspectos socioeconómicos, enfocando nuestra política ambiental en el desarrollo sostenible.

La compañía ha desarrollado durante los últimos años, campañas de concienciación para desempeñar una labor respetuosa con el Medio Ambiente, las cuales han tenido buena acogida por fabricantes, clientes, proveedores e inversores, vinculándonos a todos en un proyecto común de mejora de Medio Ambiente.

Durante el ejercicio 2018, Alquiber ha reducido la compra de vehículos diésel sustituyéndolos por combustibles alternativos (eléctricos, gas), lo cual ha generado una disminución de 0.63 g/Km de emisiones de CO₂ de media en la flota.

Con fecha 25 de junio de 2018 se aprobó una ampliación de capital por importe de 1.614.783 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 1.614.783 acciones de 1 euro de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas, con una prima de emisión total por importe de 7.670.219,25 euros, a razón de 4,75 euros por cada nueva acción emitida, ascendiendo los gastos aplicables a la prima de emisión a 406.357,09 euros.

Con el capital obtenido de la ampliación, Alquiber ha proyectado un crecimiento de las delegaciones que actualmente posee. Para 2019, han sido proyectadas 6 delegaciones, de las cuales, en el mes de marzo, han sido inauguradas: La Coruña, Lérida y Zaragoza.

Estas nuevas aperturas, hacen que ALQUIBER QUALITY pase de ser un simple alquilador a asesor de nuestros clientes en las necesidades de sus negocios, gracias a la cercanía y al conocimiento del producto que la Compañía posee.

Durante 2018, ALQUIBER QUALITY ha seguido apostando por la proximidad al cliente y el servicio diferenciado, siendo calificado por nuestros clientes como excelente. La estrategia para el próximo ejercicio 2019 partirá del servicio y el asesoramiento en cada uno de los pilares que el cliente necesite para el desarrollo de su negocio.

Con posterioridad a la fecha de cierre del ejercicio y hasta la formulación de este informe, no se ha producido ningún hecho o circunstancia que tenga la importancia o significación suficiente, no mencionada anteriormente y que no haya sido informado en la memoria.

Toda esta consecución de logros hace que la Sociedad mire el futuro con optimismo.

Durante el ejercicio 2018 se han comprado y vendido acciones propias como se indica en la nota 13.3 de la memoria adjunta.

Durante el ejercicio 2018 no se han desarrollado actividades de I+D.

El periodo medio de pago a proveedores en el ejercicio 2018 es de 49,73 días (52,20 días en el ejercicio anterior) como se indica en la nota 10 de la memoria adjunta.

La exposición de la sociedad al riesgo de precio, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de flujos de efectivo se detalla en la nota 12 de la memoria adjunta.

FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, el Consejo de Administración de **Alquiber Quality, S.A.** formula las Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 que se componen de las adjuntas hojas número 1 a 44.

Fuenlabrada (Madrid), a 28 de marzo de 2019
El Consejo de Administración

D. Miguel Ángel Acebes Acebes
Presidente

D.ª Marianela Acebes Moreno
Vocal

D. Jaime Izquierdo Martín
Vocal

D. José Ramón Calvo Criado
Vocal

D. Jesús Carlos Jiménez López
(en representación de Solopa, S.L.U.)
Vocal

D. Alfonso Martín Muncháraz
Vocal

D. Eduardo Ajuria Fernández
Vocal

Estructura organizativa y sistema de control interno

Tal y como se recoge en el apartado Séptimo de la Circular 6/2018, de 24 de julio, sobre información a suministrar por Empresas en Expansión y Socimi incorporadas a negociación en el MAB, la Sociedad está obligada a comunicar al Mercado junto con la información anual la información sobre la estructura organizativa y el sistema de control interno con los que cuenta para el cumplimiento de sus obligaciones de información con el Mercado.

La Sociedad incluyó dicha información en el Documento Informativo de Incorporación al Mercado (DIIM), publicado en julio de 2018. Con respecto a la información anual correspondiente al ejercicio 2018, la Sociedad ha revisado su estructura organizativa y su sistema de control interno, y los mismos no han sufrido cambios desde su última publicación en el Mercado. En este sentido, los administradores y la dirección de la Sociedad los considera apropiados, adjuntando una copia de la dicha información actualizada únicamente en lo referente a la circular del MAB de referencia:

INFORME SOBRE LA ESTRUCTURA ORGANIZATIVA Y SISTEMA DE CONTROL INTERNO DE LA SOCIEDAD

1. INTRODUCCIÓN

De acuerdo con la Circular 6/2018, de 24 de julio, sobre información a suministrar por Empresas en Expansión y SOCIMI incorporadas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil, las entidades emisoras deben publicar información sobre la estructura organizativa y el sistema de control interno con los que cuenta la sociedad para el cumplimiento de las obligaciones de información que establece el Mercado.

El objetivo de este documento es ofrecer información suficiente a los usuarios sobre la capacidad de Alquiber de cumplir con las obligaciones que establece el Mercado en cuanto a la información sobre el sistema de control interno y de la fiabilidad de la información pública en general.

2. DEFINICIÓN DE LA ESTRUCTURA ORGANIZATIVA Y ENTORNO DE CONTROL

2.1 IDENTIFICACIÓN DE LOS ÓRGANOS RESPONSABLES DE LA EXISTENCIA Y MANTENIMIENTO DE UN ADECUADO SISTEMA DE CONTROL INTERNO DE LA INFORMACIÓN Y FUNCIONAMIENTO DEL SISTEMA DE CONTROL INTERNO DE LA INFORMACIÓN

Tal y como está previsto en el Manual del Sistema de Control Interno de la Información Financiera (SCIIF), el Consejo de Administración de Alquiber es el órgano responsable de la existencia y mantenimiento de un adecuado SCIIF, así como de su implantación y supervisión.

Dicho Consejo de Administración está configurado tal y como se indica en el 2.17 del presente documento por siete (7) miembros y un (1) Secretario no Consejero:

- Presidente y Consejero Delegado: D. Miguel Ángel Acebes Acebes (Consejero Dominical).
- Consejera Delegada: Dña. Marianela Acebes Moreno (Consejero Ejecutivo).
- Director General y Vocal: D. José Ramón Calvo Criado (Consejero Ejecutivo).
- Vocal: D. Jaime Izquierdo Martín (Consejero Dominical).

- Vocal: D. Alfonso Martín Muncharaz (Consejero Independiente).
- Vocal: Solopa, S.L.U., representada por D. Jesús Carlos Jiménez López (Consejero Dominical).
- Vocal: D. Eduardo Ajuria Fernández (Consejero Independiente).
- Secretario no Consejero: Euolegis, S.L.P. representado por Dña. Raquel Fernández Serrano.

El Consejo de Administración de Alquiber es el responsable último de la información financiera a publicar en los mercados, tanto de la información semestral y anual como de la información relevante o de interés para los inversores.

Para ello, el Consejo de Administración ha constituido una Comisión de Auditoría formada por tres (3) miembros con conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o gestión de riesgos. Dicha Comisión de Auditoría tiene atribuidas, con carácter general, las funciones previstas en el artículo 529 quaterdecies del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Entre dichas funciones se encuentran explícitamente:

- Supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera preceptiva
- Supervisar la eficacia del control interno de la Sociedad, la auditoría interna y los sistemas de gestión de riesgos, incluidos los fiscales, así como discutir con el auditor de cuentas las debilidades significativas del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría interna

Con el fin de obtener una seguridad razonable de la eficacia del Sistema de Control Interno de la Información Financiera, la Comisión de Auditoría realiza un proceso de supervisión anual. En dicha revisión es fundamental el entendimiento de los riesgos que afectan al proceso de elaboración de la información financiera y de aquellos procedimientos de control que se hayan definido para mitigarlos.

La supervisión del Sistema de Control Interno de la Información Financiera requiere la revisión de su diseño, implantación y eficacia operativa durante el periodo objeto de análisis. El análisis de la eficacia operativa de los controles debe centrarse en las áreas de mayor riesgo y sobre los controles definidos como claves.

2.2 HERRAMIENTAS PARA ASEGURAR UN ENTORNO DE CONTROL CONFIABLE

Para la implantación del sistema de control interno de la información financiera, y con la finalidad de asegurar el entorno de control, se han elaborado y puesto en marcha las siguientes herramientas:

- 2.2.1 *Manual del Sistema de Control Interno de la Información Financiera*: mecanismo para transmitir correctamente los criterios de actuación aplicables y los sistemas de información empleados en tales procesos al personal involucrado en el proceso de elaboración de la información financiera así como cualquier otra información pública presentada en el mercado.
- 2.2.2 *Código Ético y de Conducta*: la Sociedad se rige en todo momento por lo recogido en su Código Ético y de Conducta, en el que se establecen los principios y normas básicas que deben cumplir todo el personal de la compañía, así como el de las empresas de proveedores e incluso clientes de Alquiber, lo que incluye entidades de servicios profesionales colaboradoras, tales como auditores, consultores o asesores.

2.2.3 *Reglamento Interno de Conducta en materias relacionadas con los Mercados de Valores:* en los Títulos II, III, IV y V del Reglamento Interno de Conducta se establecen las normas de conducta y principios generales de actuación en relación con los mercados de valores a cumplir por parte de las personas sujetas. Alquiber ha definido una serie de normas de conducta en relación con:

- Operaciones sobre valores afectados
- Información privilegiada
- Manipulación del mercado
- Operaciones de autocartera

2.2.4 *Canal de denuncias:* canal común para la recepción, retención y tratamiento de las denuncias sobre irregularidades o incumplimientos de la normativa, al que deben acogerse la totalidad de sus empleados. Dicho canal se encuentra disponible en la siguiente dirección de correo electrónico: teescuchamos@alquiber.es.

2.3 PROCESO DE IDENTIFICACIÓN Y EVALUACIÓN DE RIESGOS

En cuanto al proceso de identificación y evaluación de riesgos de Alquiber, se ha aplicado la metodología establecida por el marco de referencia internacional (COSO), a través del cual se ha llevado a cabo la determinación del alcance a nivel de las cuentas contables y procesos (en base a la evaluación de factores de riesgos cuantitativos y cualitativos sobre la información financiera).

Para ello, se ha realizado un análisis pormenorizado en base a la actividad principal de Alquiber; tratando de identificar los riesgos asociados a los objetivos de negocio que pueden afectar a la Sociedad.

La evaluación de riesgos realizada permite analizar el impacto de los potenciales eventos de riesgo en la consecución de objetivos relacionados con la fiabilidad de la información financiera.

Una vez consideradas estas pautas, se han definido los siguientes procesos como relevantes para su desarrollo en el alcance SCIIF:

1. Ingresos
2. Compras
3. Inmovilizado material
4. Cierre contable y reporting (interno y externo)

Estos procesos considerados relevantes han sido documentados incluyendo los siguientes aspectos:

- Matriz de Riesgos y Controles: en la que se identifican la totalidad de los riesgos y controles atribuidos al proceso, siendo éstos utilizados de base para monitorizar el grado de cumplimiento de los procedimientos implantados.
- Flujogramas y Narrativas de los procesos: de modo que se identifiquen la naturaleza de las transacciones y de las operaciones y se refleje un entendimiento total del proceso.

Asimismo, el Manual del SCIIF ha previsto la realización de evaluaciones periódicas del alcance, incorporando, si fuese necesario, aquellos nuevos procesos que pudiesen resultar significativos derivados de eventuales cambios que se pudiesen dar en la Sociedad, así como cualquier actualización necesaria, a tenor de cambios en los procesos, regulación o de cualquier otra índole.

3. ELABORACIÓN, REVISIÓN Y AUTORIZACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

La Circular 15/2016, Información a suministrar por Empresas en Expansión y SOCIMI incorporadas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil, establece que la información periódica a comunicar por Alquiber será la siguiente:

- Información periódica semestral
- Información periódica anual
- Información relevante y otra de interés para los inversores
- Otra información

Dada la importancia de esta información a suministrar al MAB, Alquiber ha evaluado los principales riesgos de este proceso y ha identificado las actividades de control que se realizan en la compañía para poder suministrar dicha información periódica en los plazos establecidos y con un nivel de revisión apropiado. Adicionalmente, se han establecido los niveles de aprobación y autorización que debe superar toda la información que se suministre al mercado, que serían los siguientes:

- El Departamento Financiero centraliza la elaboración de la información financiera periódica que es sometida a revisión.
- La Comisión de Auditoría asume la responsabilidad de revisar y contrastar la información que va a ser remitida al público.
- El Consejo de Administración revisa y aprueba la comunicación de la información y determina la persona o responsable de su comunicación, así como la forma en la que se producirá la comunicación (remisión de información oficial a los mercados, nota de prensa, participación en medios informativos, etc.).
- El portavoz autorizado es el encargado de hacer la comunicación de la información en la forma que haya sido acordada.

3.1 DOCUMENTACIÓN DESCRIPTIVA

Tal y como se ha explicado en el punto 2.3 “Proceso de Identificación y Evaluación de Riesgos” se han procedimentado los procesos considerados relevantes referidos a la elaboración de la información financiera, para cada uno de los cuales se ha realizado una Matriz de Riesgos y Controles, así como un flujograma con su correspondiente narrativa del proceso, tal y como establecen las mejores prácticas en materia de Sistemas de Control Interno de la Información Financiera.

En este sentido, la estructura de la matriz de riesgos y controles incluye la siguiente información:

- Denominación del subproceso.
- Descripción del riesgo, como el posible evento o acción que pudiera afectar a la capacidad empresarial para cumplir los objetivos de la información financiera y/o implementar estrategias con éxito.
- Descripción del control asociado al evento de riesgo, como la definición de las actividades de control incluidas en las políticas, procedimientos y prácticas aplicadas por la Sociedad a fin de asegurar que se cumplan los objetivos de control y el riesgo sea mitigado.

- Evidencia de la ejecución del control, como la documentación mantenida por el responsable del control (personal de la empresa) para que todo el modelo puede ser supervisado y auditado de manera periódica.
- Tipo de control, identificando si el control es preventivo o detectivo y manual o automático, considerando si el mecanismo de control es realizado de forma automática a través de herramientas informáticas.
- Responsables de los controles para cada actividad de control.
- Frecuencia, según la periodicidad de ejecución del mismo.

3.2 PREPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA CON FORMATOS HOMOGÉNEOS

La Sociedad, como entidad cotizada, está en disposición de distribuir al mercado una serie de información, regulada por las Circulares del MAB:

- A. Información periódica coordinada por el Asesor registrado (tanto semestral como anual).
- B. Información relevante y otra de interés para los inversores.
- C. Otra información: participaciones significativas, información acerca de operaciones societarias, pactos parasociales, etc.

Para garantizar la homogeneidad de la información presentada, tanto en lo que respecta a los formatos y criterios utilizados para su elaboración, Alquiber dispone de un Manual de Políticas Contables en el que se recogen un conjunto de principios, reglas y procedimientos específicos que se utilizan para la preparación y elaboración de los estados financieros y en el que se detallan los criterios, normas de valoración y políticas contables a utilizar.

3.3 SISTEMAS DE INFORMACIÓN

La Sociedad dispone de un ERP de mercado que permite la elaboración periódica de información financiera, asegurando su integridad y corrección, de forma homogénea y continuada a lo largo del tiempo.

A su vez, los equipos de la Sociedad disponen de mecanismos para prevenir la utilización fraudulenta o no permitida, a través de restricciones a los accesos a los sistemas, adoptando las medidas de seguridad oportunas con el objetivo de evitar accesos no autorizados o modificaciones de programas que puedan afectar a la integridad, completitud y fiabilidad de la información financiera.

4. SUPERVISIÓN DEL SISTEMA DE CONTROL INTERNO Y FUNCIONES DE LA COMSIÓN DE AUDITORÍA EN CASO DE EXISTIR

Con el fin de obtener seguridad del adecuado funcionamiento del SCIIF, y considerando los riesgos que afectan al proceso de elaboración de la información financiera y los procedimientos de control que se han definido para mitigarlos, se han definido una serie de procedimientos para supervisar el proceso de elaboración de la información financiera.

La supervisión de los componentes del SCIIF, responsabilidad de la Comisión de Auditoría, requiere la revisión de su diseño y eficacia operativa durante el periodo objeto de análisis. El análisis de la eficacia operativa de los controles se centra en las áreas de mayor riesgo y sobre los controles definidos como claves.

Con el fin de validar el Modelo y los controles del SCIIF, la Comisión de Auditoría, bien a través de recursos propios o bien apoyada por terceros independientes, realiza un proceso de revisión anual.

La revisión anual tiene como objetivo garantizar que los controles del SCIIF están vigentes, son eficientes y suficientes, y han sido ejecutados durante todo el periodo, es decir que:

- Los controles existen y funcionan de la misma forma a cómo están documentados en las Matrices de Riesgos y Controles (MRC).
- Existe una adecuada segregación de funciones en el proceso y los controles mitigan adecuadamente los riesgos a los cuales se encuentran asociados.
- Los controles clave han operado de manera efectiva durante el periodo objeto de análisis.
- Los datos e informes utilizados en la ejecución de los mismos son completos y precisos.
- Las evidencias del control se adecuan a lo establecido en la Matriz de Riesgos y Controles.

En este contexto, la actividad de supervisión de la Comisión de Auditoría consiste en revisar, analizar y comentar la información financiera y del SCIIF con el Asesor Registrado y los auditores externos para asegurar que los criterios contables aplicados son correctos y la información suministrada es completa y consistente con las operaciones, así como que el SCIIF es adecuado para la consecución de sus objetivos y ha funcionado eficientemente a lo largo del ejercicio.

El proceso de supervisión del SCIIF incluye las siguientes tareas:

- Validar el Modelo del SCIIF de acuerdo con los principios básicos aprobados por la Comisión de Auditoría, así como cualquier modificación del mismo y las actualizaciones anuales realizadas por la Comisión de Auditoría, en relación con la definición de alcance del SCIIF o de la documentación de los procesos significativos (Narrativas, Flujogramas y MRC).
- Revisar y evaluar el proceso y las conclusiones sobre el cumplimiento y efectividad resultantes de la revisión anual realizada.
- Incluir en la planificación de revisión del SCIIF los procesos del SCIIF a ser revisados durante el ejercicio.

Una vez realizada la evaluación y supervisión de los controles, se documentan los resultados obtenidos. Existen tres tipos de conclusiones a las que se podrá llegar como consecuencia de los procesos de Evaluación y de Supervisión:

- Efectivo: esta conclusión implica que el control mitiga el riesgo y se ha comprobado que el mismo funciona de manera correcta tal y como se encuentra descrito. Además debe haber evidencia suficiente de la ejecución del control como para poder probarlo más adelante. En el caso de darse una incidencia que haga necesario el cambio de la descripción del control, el mismo se considera igualmente efectivo en tanto que el objetivo de control se cumpla y los riesgos hayan sido mitigados.
- Inefectivo: esta conclusión implica que el control no opera tal y como está descrito, no cubre o mitiga el riesgo o que no ha operado en algún momento o lo hecho de forma inadecuada durante el período analizado. Por lo tanto, el control con esta conclusión debe ser remediado y probado nuevamente con posterioridad.

- No aplica: cuando no se han producido eventos a lo largo del año y por tanto el control no se ha llevado a cabo (por ejemplo, un control sobre gastos extraordinarios en un ejercicio en que no se haya producido ningún gasto de estas características).

Las conclusiones de las pruebas son comunicadas a la Comisión de Auditoría de Alquiber. En caso de haberse identificado incidencias u oportunidades de mejora que no afecten al resultado de la prueba como efectiva, éstas se notificarán al Consejo de Administración para su análisis y consideración.

Las incidencias y deficiencias se deben de comunicar de manera periódica, con los reportes de situación habituales. Sin embargo, las deficiencias significativas y debilidades materiales deben ser comunicadas en el momento de ser definidas como tales para elaborar el correspondiente plan de remediación que es supervisado por la Comisión de Auditoría.

De acuerdo con lo anterior, la Comisión de Auditoría es responsable de:

- Validar el Modelo del SCIIF y las actualizaciones.
- Realizar la revisión anual de los controles SCIIF.
- Tratar las deficiencias o incidencias detectadas durante este proceso.
- Considerar los cambios en los procesos u operativa que pudieran implicar cambios en la documentación de los mismos.
- Incluir en el plan de revisión del SCIIF la supervisión de todos los procesos dentro del alcance del SCIIF.
- Evaluar y comunicar los resultados obtenidos del proceso de supervisión del SCIIF a las áreas afectadas.

5. OTROS ASESORES O EXPERTOS INDEPENDIENTES

Para el diseño e implementación del Sistema de Control de la Información Financiera, Alquiber ha contado con el asesoramiento de un tercero experto en la materia, garantizando de este modo el cumplimiento de la normativa y la implantación de un sistema adecuado acorde a la estructura de la Sociedad.