

**INFORME ESPECIAL DE PROCEDIMIENTOS  
ACORDADOS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
CONSOLIDADOS DE PROPOSITO ESPECIAL DEL  
EJERCICIO 2017 DEL GRUPO  
"INMARK AMÉRICA, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES"**

## INFORME ESPECIAL DE PROCEDIMIENTOS ACORDADOS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE PROPOSITO ESPECIAL DEL EJERCICIO 2017

Al Órgano de Administración de Inmark América, S.L.

De acuerdo con nuestra carta propuesta de fecha 12 de diciembre de 2017 hemos realizado los procedimientos acordados con ustedes en relación con los Estados Financieros Consolidados y Notas Explicativas con propósito especial correspondientes al ejercicio 2017, resultado de efectuar la consolidación contable y financiera de la sociedad Inmark América, S.L. (como sociedad dominante) con las sociedades Inmark Argentina, S.A., TaskPhone Argentina, S.A. e Inmark Colombia, S.A. (como sociedades dependientes), con el propósito especial de mostrar las cifras y operaciones consolidadas de Grupo Inmark en el ámbito de las inversiones en países latinoamericanos.

Los procedimientos aplicados han sido los siguientes:

1. Obtención de las Cuentas Anuales de Inmark América, S.L. correspondientes al ejercicio 2017.
2. Obtención de las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2017 de las sociedades dependientes:
  - 2.1. Inmark Argentina, S.A., auditadas por RMG Consultores
  - 2.2. TaskPhone Argentina, S.A., auditadas por RMG Consultores
  - 2.3. Inmark Colombia, S.A. auditadas por CPA COLOMBIA LTDA.
3. Comprobación de la razonabilidad de las sociedades incorporadas en el perímetro de consolidación del ejercicio 2017, verificando la razonabilidad del criterio empleado para la salida del perímetro de consolidación de Inmark Perú, S.A. e Inmark Venezuela, S.A.
4. Comprobación que la opinión de auditoría reflejada en los informes individuales del ejercicio 2017 de que hemos dispuesto, ha sido favorable.
5. Obtención de los estados financieros consolidados de propósito especial de Inmark América, S.L. y sus sociedades dependientes del ejercicio 2017, elaborados por el órgano de administración Inmark América con el propósito de mostrar las cifras y operaciones consolidadas de Grupo Inmark en el ámbito de las inversiones en países latinoamericanos.
6. Verificación de que los saldos y transacciones incorporados en los estados financieros consolidados de propósito especial han sido obtenidos de las cuentas anuales y estados financieros individuales del ejercicio 2017 de las sociedades incorporadas en el perímetro de consolidación de propósito especial.
7. Verificación de la razonabilidad de los tipos de cambio medios del ejercicio 2017 y de los tipos de cambio de cierre al 31 de diciembre de 2017, aplicados en la conversión de las cuentas anuales individuales de cada sociedad.

8. Verificación de que los estados financieros consolidados de propósito especial han sido elaborados siguiendo los criterios de valoración de las NOFCAC, y restante marco normativo vigente en la legislación española.
9. Verificación de los porcentajes de integración utilizados para cada una de las sociedades integradas en el proceso de consolidación.
10. Verificación de que los estados financieros consolidados de propósito especial han sido elaborados bajo la premisa de continuidad, debido a que previamente a la existencia de Inmark América, S.L. las sociedades dependientes integradas en este consolidado se integraban en un perímetro de consolidación mayor del que es sociedad dominante Grupo Empresarial Inmark, S.A. , no generando diferencias de primera consolidación.
11. Verificación de que la consolidación se ha realizado mediante la aplicación del método de integración global para todas las sociedades incorporadas al perímetro de consolidación de propósito especial.
12. Verificación de que todos los saldos y transacciones significativos realizados en el ejercicio 2017, entre las sociedades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación de manera adecuada.
13. Verificación de que las homogeneizaciones valorativas, de moneda y temporales, han sido realizadas de conformidad a la normativa española aplicable en vigor.
14. Verificación de que la participación de los socios minoritarios en el patrimonio y en los resultados del ejercicio 2017 ha sido calculada de acuerdo a normas de consolidación y se presenta bajo la denominación "Socios Externos" dentro del epígrafe "Patrimonio neto" del balance consolidado de propósito especial y en "Resultado atribuible socios externos" dentro de la cuenta de resultados consolidada de propósito especial, respectivamente.

El Órgano de Administración de Inmark América, S.L., es el responsable de la elaboración de los Estados Financieros Consolidados de propósito especial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017.

Nuestro trabajo se ha realizado siguiendo normas profesionales de general aceptación en España aplicables a los encargos de procedimientos acordados. En un trabajo de procedimientos acordados es el lector del informe quien obtiene sus propias conclusiones a la luz de los hallazgos objetivos sobre los que se les informa. Asimismo, el destinatario del informe es responsable de la suficiencia de los procedimientos llevados a cabo para los propósitos perseguidos. En consecuencia, no asumimos responsabilidad alguna sobre la suficiencia de los procedimientos aplicados.

De la aplicación de los procedimientos indicados anteriormente señalamos que, tal y como se informa en la nota 2 de las Notas Explicativas a los estados financieros consolidados de propósito especial, en el ejercicio 2017, han salido del perímetro de consolidación las sociedades Inmark Perú S.A. e Inmark Venezuela, S.A. lo que ha supuesto un determinado impacto en la comparabilidad del ejercicio 2017 respecto a 2016. La primera de las sociedades ha salido del perímetro debido al inicio de su cierre y liquidación en el ejercicio 2017, y la segunda, consecuencia de la persistencia y constatación en 2017 de

las políticas de control de cambio, restricciones a la repatriación de divisas, hiperinflación, etc. que afectan a Inmark Venezuela, S.A. y que provocan que no se pueda ejercer el necesario control económico sobre la sociedad por parte de su dominante.

Dado que un trabajo de procedimientos acordados no constituye una auditoría de la información adjunta, no expresamos una opinión de auditoría sobre la misma ni proporcionamos seguridad alguna sobre la citada información tomada en su conjunto. Si hubiésemos realizado una auditoría o si se hubiesen aplicado otros procedimientos sobre la citada información se podrían haber puesto de manifiesto otros aspectos adicionales a los incluidos en este informe.

Este informe ha sido preparado para uso exclusivo del Órgano de Administración de Inmark América S.L., sin que pueda utilizarse para ninguna otra finalidad sin el consentimiento expreso y escrito de MORISON ACPM AUDITORES, S.L.P. Nuestra responsabilidad por este trabajo ha sido establecida en nuestra propuesta de colaboración profesional de fecha 12 de diciembre de 2017. En ningún caso admitiremos responsabilidad alguna frente a personas diferentes a las destinatarias de este informe.

MORISON ACPM AUDITORES, S.L.P.

Fdo. [REDACTED]

28 de junio de 2018

BORRADOR

**ESTADOS FINANCIEROS  
CONSOLIDADOS DE PROPOSITO  
ESPECIAL**

**DE**

**INMARK AMERICA, S.L. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
correspondientes al ejercicio terminado el  
31 de diciembre de 2017

INMARK AMÉRICA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO DE PROPOSITO ESPECIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Euros)

ACTIVO	Notas	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>776.420,16</b>	<b>550.905,09</b>
Inmovilizado intangible	10	5.358,78	142.094,85
Fondo de comercio de consolidación	6	5.181,23	75.437,54
Otro inmovilizado intangible		177,55	66.657,31
Inmovilizado material	9	140.610,72	403.507,86
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		140.610,72	403.507,86
Inversiones financieras a largo plazo		350.381,35	5.302,38
Otros activos financieros		350.381,35	5.302,38
Activos por impuesto diferido		280.069,30	-
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>3.163.079,03</b>	<b>7.070.141,11</b>
Existencias		63.286,78	102.889,56
Deudores comerciales	11	1.705.057,61	3.245.787,50
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		1.236.593,81	1.945.331,88
Clientes empresas del Grupo			18.483,23
Deudores varios		-	
Personal			
Activos por impuesto corriente		55.792,18	187.897,87
Otros créditos con las Administraciones Públicas			
Otros deudores		412.671,63	1.094.074,53
Inversiones financieras a corto plazo	11	7.828,05	3.160,15
Periodificaciones a corto plazo		13.939,58	866.802,45
Efectivo y otros activos líquidos	11	1.372.967,01	2.851.501,44
Tesorería		1.372.967,01	2.851.501,44
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>3.939.499,19</b>	<b>7.621.046,20</b>

INMARK AMÉRICA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO DE PROPÓSITO ESPECIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Euros)

PASIVO	Notas	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>1.727.250,97</b>	<b>2.614.088,56</b>
<b>FONDOS PROPIOS-</b>	<b>11.3</b>	<b>2.463.949,56</b>	<b>3.929.200,01</b>
<b>Capital</b>		<b>3.653.841,49</b>	<b>2.681.841,49</b>
Capital escriturado		3.653.841,49	2.681.841,49
Prima de Emisión		243.000,00	
Reservas		7.199,45	(,00)
Reservas en sociedades consolidadas		(413.205,29)	798.679,84
Resultado del ejercicio		(1.026.886,09)	448.678,68
Diferencias de conversión		(778.295,43)	(1.351.263,85)
<b>SOCIOS EXTERNOS</b>	<b>8</b>	<b>41.596,84</b>	<b>36.152,40</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>47.002,64</b>	<b>367.940,85</b>
Provisiones a largo plazo		-	20.334,25
Otras provisiones		-	20.334,25
<b>Deudas a largo plazo</b>	<b>11.2</b>	<b>47.002,64</b>	<b>347.606,60</b>
Deudas con entidades de crédito			234.921,62
Otros pasivos financieros		47.002,64	112.684,98
Pasivos por impuesto diferido		-	-
Periodificaciones a largo plazo		-	-
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>2.165.245,58</b>	<b>4.639.016,79</b>
Provisiones a corto plazo	<b>16</b>	<b>287.202,44</b>	<b>143.534,86</b>
<b>Deudas a corto plazo</b>	<b>11.2</b>	<b>37.674,26</b>	<b>301.495,84</b>
Deudas con entidades de crédito		7.636,45	85.714,61
Otros pasivos financieros		30.037,81	215.781,23
<b>Acreedores comerciales</b>	<b>11.2</b>	<b>1.835.358,79</b>	<b>4.193.986,09</b>
Proveedores		469.481,30	263.358,53
Proveedores empresas del Grupo		-	1.510.785,24
Otras deudas con las Administraciones Públicas		356.146,25	656.534,20
Otros acreedores		1.009.731,24	1.763.308,12
Periodificación		5.010,09	
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>3.939.499,19</b>	<b>7.621.046,20</b>

INMARK AMÉRICA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA DE PROPÓSITO ESPECIAL DEL EJERCICIO 2017

(Euros)

	Notas	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>21</b>	<b>8.602.078,58</b>	<b>16.910.110,20</b>
Ventas		8.602.078,58	16.910.110,20
Trabajos realizados por la empresa para su activo		49.741,10	20.044,87
Aprovisionamientos		(148.252,99)	456.191,96
Otros ingresos de explotación		66.116,57	284.166,16
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		66.116,57	284.166,16
<b>Gastos de personal</b>		<b>(4.990.357,66)</b>	<b>(7.205.310,55)</b>
Sueldos, salarios y asimilados		(4.063.776,50)	(5.644.924,57)
Cargas sociales	<b>15</b>	(926.581,17)	(1.560.385,98)
Provisiones			-
Otros gastos de explotación		(3.492.655,50)	(9.844.832,61)
Servicios exteriores		(3.060.233,88)	(9.521.033,16)
Tributos		(70.482,33)	(307.914,83)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(279.457,13)	(7.992,71)
Otros gastos de gestión corriente		(82.482,15)	(7.891,91)
Amortización del inmovilizado		(55.997,60)	(80.970,99)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		-	(11.890,60)
Otros resultados		13.202,28	(3.706,23)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>43.874,78</b>	<b>521.558,00</b>
<b>Ingresos financieros</b>		<b>28.736,13</b>	<b>38.565,61</b>
De participaciones en instrumentos de patrimonio		12.414,13	35.816,78
- En terceros		12.414,13	35.816,78
De valores negociables y otros instrumentos financieros		16.322,00	2.748,83
- En empresas del grupo y asociadas		16.322,00	2.748,66
<b>Gastos financieros</b>		<b>(204.745,01)</b>	<b>(160.303,61)</b>
Por deudas con terceros		(204.745,01)	(160.303,61)
<b>Diferencias de cambio</b>		<b>(21.957,75)</b>	<b>(20.414,45)</b>
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(734.728,47)	-
Deterioros y pérdidas		(734.728,47)	-
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(932.695,09)</b>	<b>(142.152,45)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>(888.820,31)</b>	<b>379.405,55</b>
Impuestos sobre beneficios	<b>14</b>	(137.589,22)	68.935,29
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>(1.026.409,53)</b>	<b>448.340,84</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>(1.026.409,53)</b>	<b>448.340,84</b>
Resultado atribuible a socios externos		476,55	(337,84)
Resultado atribuible a la sociedad dominante		(1.026.886,09)	448.678,68

# NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE PROPOSITO ESPECIAL DEL EJERCICIO 2017 DE INMARK AMERICA S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## NOTA 1. ANTECEDENTES Y NATURALEZA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE PROPOSITO ESPECIAL

INMARK AMÉRICA, S.L., se constituyó por escritura pública de "SEGREGACIÓN DE RAMA DE ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD GRUPO EMPRESARIAL INMARK, S.A. Y CREACIÓN DE LA SOCIEDAD BENEFICIARIA DENOMINADA INMARK AMERICA, SOCIEDAD LIMITADA" otorgada ante el notario de Madrid D. ANGEL ALMOGUERA, el día 27 de septiembre de 2016.

Se considera como sociedad dominante en la elaboración de los presentes estados financieros consolidados de propósito especial.

El domicilio social de la entidad se encuentra situado en la Calle Rafael Calvo, número 9 de Madrid, lugar donde permanece a la fecha de elaboración de los presentes estados financieros consolidados de propósito especial.

El código CNAE de la actividad principal es el 7022 "otras actividades de consultoría de gestión empresarial".

INMARK AMÉRICA, S.L. se constituye con la finalidad de ofrecer una respuesta de servicio a los clientes más potente y ágil, con mejores y mayores prestaciones, potenciar la expansión geográfica dentro del área tanto en Latino América como en Estados Unidos, responder globalmente a los clientes con cobertura regional y fortalecer los equipos consultores y obtener la masa crítica necesaria para una dinámica de innovación y desarrollo.

INMARK AMÉRICA es sociedad dependiente de Grupo Empresarial Inmark, S.A., la cual es sociedad dominante de un grupo de sociedades que tienen como objeto social y principal actividad el asesoramiento técnico de empresas y la realización de toda clase de actuaciones relativas al estudio, gestión del conocimiento, difusión y comercialización, propaganda y adaptación de sistemas de organización de empresas, en todos sus aspectos; la preparación de estudios e informes de toda clase de aspectos empresariales; la promoción, estudio y desarrollo de empresas financieras, comerciales, de servicios e industriales; el reclutamiento y la selección de personal; la formación y gestión de grupos temporales y definitivos de trabajadores de ventas o promoción de servicios y productos empresariales o institucionales; la producción de comunicaciones telefónicas para sí o para terceros, incluidas la Administración Pública en emisión y/o recepción; la realización y coordinación de actividades dentro del Grupo para la consecución de sinergias y economías de alcance y escala así como la realización de toda clase de actividades inmobiliarias y la adquisición, tenencia, enajenación y gestión de participaciones en Empresas del Grupo y Empresas Asociadas.

### PROPOSITO ESPECIAL

Los estados financieros consolidados de propósito especial han sido elaborados por el Órgano de Administración de Inmark América, S.L. como sociedad dominante, con el fin de mostrar las cifras y operaciones consolidadas de Grupo Inmark en el ámbito de las inversiones en países latinoamericanos.

Los presentes estados financieros consolidados de propósito especial (balance, cuenta de resultados y notas explicativas) han sido elaborados siguiendo los criterios de valoración de las NOFCAC, y no incluyen ni el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado ni estado de flujos de efectivo consolidado, por entender que no resultan relevantes para el propósito especial. Así mismo, señalamos que los estados financieros consolidados de propósito especial han sido elaborados bajo la premisa de continuidad, ya que previamente a

la existencia de Inmark América, S.L. las sociedades dependientes integradas en este consolidado se integraban en un perímetro de consolidación mayor del que es sociedad dominante Grupo Empresarial Inmark, S.A., razón por la cual no surgen diferencias de primera consolidación.

Inmark América tiene una participación del 100% en la sociedad Inmark Venezuela, S.A., que en el ejercicio 2017 no se ha incorporado en el perímetro de consolidación. Tampoco se ha incorporado en el perímetro de consolidación de 2017 a la sociedad Inmark Perú, por haberse procedido a iniciar su cierre y liquidación.

## NOTA 2. SOCIEDADES PARTICIPADAS

Las sociedades dependientes incluidas en la consolidación y la información relacionada con las mismas figuran en el cuadro siguiente. Todas las sociedades se han consolidado mediante el método de integración global, dado que Inmark América mantiene el control mayoritario de las mismas.

La totalidad de las sociedades cierran su contabilidad al 31 de diciembre y las cuentas anuales utilizadas para el proceso de integración corresponden a los ejercicios cerrados al 31 de diciembre de 2017.

Seguidamente, se detallan las sociedades que se integran dentro de los estados financieros consolidados de propósito especial de Inmark América:

### Participaciones directas

A 31.12.17

Sociedades dependientes	Emplazamiento	% Participación	Accionista	Valor neto contable	Método de integración
Inmark Argentina, S.A.	Argentina	96,96%	Inmark América, S.A.	-	Global
Taskphone Argentina, S.A.	Argentina	96,94%	Inmark América, S.A.	711.984,00	Global
Inmark Colombia, S.A.	Colombia	100%	Inmark América, S.A.	663.791,10	Global
Task Team México, S.A.	México	99%	Inmark América, S.A.	70.785,97	Global
Inmark Venezuela, S.A.	Venezuela	100%	Inmark América, S.A.	1.241.364,51	n / a

### Participaciones directas

A 31.12.16

Sociedades dependientes	Emplazamiento	% Participación	Accionista	Valor neto contable	Método de integración
Inmark Argentina, S.A.	Argentina	96,96%	Inmark América, S.A.	-	Global
Inmark Peru, S.A.	Perú	99,67%	Inmark América, S.A.	653.983,00	Global
Taskphone Argentina, S.A.	Argentina	96,94%	Inmark América, S.A.	711.984,00	Global
Inmark Colombia, S.A.	Colombia	100%	Inmark América, S.A.	108.514,00	Global
Inmark Venezuela, S.A.	Venezuela	100%	Inmark América, S.A.	1.207.391,00	Global

A lo largo del ejercicio 2017, Inmark América S.L. ha suscrito la ampliación de capital social en Inmark Colombia S.A. con objeto de reequilibrar la situación patrimonial de la compañía tras la negativa evolución económica del ejercicio. En total se han realizado tres ampliaciones de capital por aportación no dineraria de créditos, por un importe total de 88.874.562 pesos colombianos, con una prima de emisión de 1.879.593.686 pesos, para un total de 157.915 nuevas acciones.

El 23 de enero de 2017, se constituye la sociedad Task Team Mexico S.A. de C.V. con un capital social de 50.000 acciones por un total de 50.000 pesos (valor unitario de 1 peso/acción), en la que Inmark América, S.L. participa en un 99%.

Consecuencia de la negativa evolución, en el ejercicio 2017 se ha procedido al cierre y liquidación de Inmark Perú, S.A., considerando la Dirección como irrecuperable la inversión en el capital y los saldos pendientes de cobro a dicha sociedad, razón por la cual la citada sociedad no forma parte del perímetro de consolidación del ejercicio 2017.

En 2017, Inmark América ha suscrito una ampliación de capital en Inmark Venezuela, S.A. de 25.140 acciones de 1.000 bolívares de valor nominal cada una, por un importe total de 33.973 euros mediante aportación no dineraria de créditos. Con posterioridad a la citada ampliación, en el ejercicio 2017 se ha constatado la existencias de importantes restricciones al ejercicio del control y limitaciones en cuanto a determinar su valoración, consecuencia de las políticas económicas y monetarias del país (control del tipo de cambio, tasas de inflación, movimientos y repatriación de capitales,...), razón por la cual se ha excluido del perímetro de consolidación.

### NOTA 3. BASES DE ELABORACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE PROPÓSITO ESPECIAL

#### 1. Marco normativo

Los estados financieros consolidados de propósito especial, han sido preparados por el Órgano de Administración de Inmark América, S.A., de acuerdo con el marco normativo de información financiera que se consideraría aplicable, siguiendo los criterios de registro y valoración establecidos en:

- a) Código de Comercio y la restante legislación mercantil
- b) Las Normas para la formulación de Cuentas Anuales Consolidadas aprobadas por el R.D. 1159/2010 y el Plan General de Contabilidad aprobado por el R.D. 1514/2007,
- c) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas y sus normas complementarias.
- d) El resto de la normativa contables española que resulte de aplicación.

#### 2. Imagen fiel

Los estados financieros consolidados de propósito especial han sido obtenidos de las cuentas anuales y de los registros contables de Inmark América, S.A y de las Sociedades participadas (que se detallan en la Nota 2).

Los trabajos de auditoría o similar sobre las sociedades integrantes de los estados financieros de propósito especial, han sido los siguientes:

Sociedad	Trabajo	Audidores	Opinión
Inmark Argentina, S.A.	Informe Auditoría de CC.AA.	RMG Consultores	Favorable sin salvedades
Taskphone Argentina, S.A.	Informe Auditoría de CC.AA.	RMG Consultores	Favorable sin salvedades
Inmark Colombia, S.A.	Informe Auditoría de CC.AA.	CPA COLOMBIA LTDA.	Favorable sin salvedades

El resto de sociedades no auditan sus cuentas anuales.

Los estados financieros consolidados de propósito especial adjuntos se presentan de acuerdo con el marco normativo expresado anteriormente, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Inmark América y Sociedades Dependientes, habidos en el ejercicio 2017.

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

### **3. Principios contables no obligatorios aplicados**

Con el objeto de que los estados financieros consolidados de propósito especial muestren la imagen fiel, no ha sido necesario aplicar principios contables no obligatorios. El Órgano de Administración de la sociedad dominante ha preparado estos estados financieros de propósito especial teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichos estados financieros.

### **4. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre**

En la elaboración de los estados financieros consolidados de propósito especial adjuntos, se han utilizado estimaciones y cálculos realizados por los administradores de Inmark América para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Estos se refieren principalmente, a la estimación de las distintas provisiones recogidas en los estados financieros consolidados de propósito especial.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2017, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría en su caso, de forma prospectiva.

No se espera que de las actuaciones necesarias para la escrituración e inscripción en el Registro Mercantil de las ampliaciones del capital social realizadas por Inmark América (9.720 nuevas participaciones sociales) aprobadas en el ejercicio 2017, se produzca ninguna contingencia que pudiera afectar a las ampliaciones acordadas.

Considerando las expectativas futuras, los Administradores han elaborado los presentes estados financieros de propósito especial, en base al marco normativo de empresa en funcionamiento.

### **5. Comparación de la información**

La salida del perímetro de consolidación en el ejercicio 2017 de las sociedades Inmark Perú S.A., e Inmark Venezuela S.A., afecta a la comparabilidad de las cifras del ejercicio 2017 respecto a las cifras del ejercicio 2016. Para facilitar la comparabilidad a los usuarios de las presentes cuentas anuales, seguidamente se muestran comparativos los importes de las cuentas anuales consolidadas 2016, con los mismos importes reexpresados al detraer los saldos correspondientes a Inmark Perú S.A. e Inmark Venezuela, S.A. en 2016

ACTIVO	Ejercicio 2016 CC.AA.	Ejercicio 2016 Reexpresado
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>550.905</b>	<b>971.341</b>
Inmovilizado Intangible	142.095	20.516
Fondo de comercio de consolidación	75.438	471
Otro inmovilizado intangible	66.657	20.045
Inmovilizado material	403.508	118.904
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	403.509	118.905
Inversiones financieras a largo plazo	5.302	831.921
Otros activos financieros	5.303	5.303
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>7.070.141</b>	<b>3.389.348</b>
Existencias	102.890	98.332
Deudores comerciales	3.245.788	1.731.066
Inversiones financieras a corto plazo en empresas del grupo y asociadas	-	-
Inversiones financieras a corto plazo	3.160	3.160,15
Periodificaciones a corto plazo	866.802	13.940
Efectivo y otros activos líquidos	2.851.501	1.542.850
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>7.621.046</b>	<b>4.360.689</b>

PASIVO	Ejercicio 2016 CC.AA.	Ejercicio 2016 Reexpresado
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>2.614.088,56</b>	<b>1.618.323,47</b>
<b>FONDOS PROPIOS-</b>	<b>3.929.200</b>	<b>2.298.777</b>
Capital	2.681.841	2.681.841
Reservas en sociedades consolidadas	798.680	(694.382)
Resultado del ejercicio	448.678,68	311.317,33
Diferencias de conversión	(1.351.264)	(716.606)
<b>SOCIOS EXTERNOS</b>	<b>36.152</b>	<b>36.152</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>367.941</b>	<b>71.069</b>
Provisiones a largo plazo	20.334	-
Deudas a largo plazo	347.607	71.069
Deudas con entidades de crédito	234.922	-
Otros pasivos financieros	112.685	71.069
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>4.639.017</b>	<b>2.671.297</b>
Provisiones a corto plazo	143.534,86	143.534,86
Deudas a corto plazo	301.496	301.496
Deudas con entidades de crédito	85.715	85.715
Otros pasivos financieros	215.781	215.781
Acreeedores comerciales	4.193.986	2.226.266
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>7.621.046</b>	<b>4.360.689</b>

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	Ejercicio 2016 CC.AA.	Ejercicio 2016 Reexpresado
Importe neto de la cifra de negocios	16.910.110	7.722.387
Trabajos realizados por la empresa para su activo	20.045	20.045
Aprovisionamientos	456.192	275.409
Otros Ingresos de explotación	284.166	282.188
Gastos de personal	(7.205.311)	(3.973.386)
Otros gastos de explotación	(9.844.833)	(3.836.641)
Servicios exteriores	(9.521.033)	(3.666.319)
Tributos	(307.915)	(154.437)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	(7.993)	(7.993)
Otros gastos de gestión corriente	(7.892)	(7.892)
Amortización del inmovilizado	(80.971)	(39.802)
Excesos de provisiones	(2.244,21)	(2.244,21)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	(11.891)	-
Otros resultados	(3.706)	(2.442)

<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>521.558</b>	<b>445.514</b>
Ingresos financieros	38.566	38.565
Gastos financieros	(160.304)	(105.358)
Diferencias de cambio	(20.414)	(25.669)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>(142.152,45)</b>	<b>(92.461,83)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>379.405,55</b>	<b>353.052,10</b>
Impuestos sobre beneficios	68.935	(42.073)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>448.341</b>	<b>310.979</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>448.341</b>	<b>310.979</b>
Resultado atribuible a socios externos	(338)	(338)
Resultado atribuible a la sociedad dominante	448.679	311.317

Salvo por lo indicado anteriormente, las cifras de las presentes cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 son totalmente comparables con las del ejercicio anterior, no habiendo resultado necesario realizar la adaptación de las cifras del ejercicio precedente.

#### 6. Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance consolidado de propósito especial y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de propósito especial, ciertos epígrafes se presentan de forma agrupada, detallándose los análisis requeridos en las correspondientes notas explicativas.

#### 7. Elementos recogidos en varias partidas

No existen elementos patrimoniales registrados en varias partidas del balance consolidado de propósito especial.

#### 8. Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio al que corresponden los presentes estados financieros con propósito especial, no se han producido cambios en los criterios contables con respecto a los aplicados en el ejercicio anterior.

#### 9. Corrección de errores

Durante el ejercicio a los que hacen referencia los presentes estados financieros consolidados de propósito especial, no se ha realizado ninguna corrección de errores.

#### 10. Primera consolidación

Los presentes estados financieros consolidados de propósito especial han sido elaborados bajo la premisa de continuidad, ya que previamente a la existencia de Inmark América, S.L. las sociedades dependientes integradas en este consolidado se integraban en un perímetro de consolidación mayor del que es sociedad dominante Grupo Empresarial Inmark, S.A., razón por la cual no surgen diferencias de primera consolidación.

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

Los estados financieros consolidados de propósito especial, han sido formulados de acuerdo con los principios contables y normas de valoración y clasificación señaladas en las NOFCAC y en el Plan General de Contabilidad vigente.

Los principios contables y normas de valoración más significativos aplicados en la preparación de los estados financieros consolidados de propósito especial, son los que se describen a continuación:

**a) Homogeneización de partidas de las cuentas individuales de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación**

Con el objeto de presentar de forma homogénea las distintas partidas que componen los estados financieros consolidados de propósito especial, se han aplicado a todas las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación, los principios y normas de valoración seguidos por la Sociedad Dominante. Las cuentas de las sociedades del grupo se refieren a la misma fecha de cierre y periodo que los estados financieros consolidados de propósito especial.

**b) Fondo de Comercio de consolidación y Diferencia negativa de consolidación**

El fondo de comercio representa conforme a la regla 2º del artículo 46 del Código de Comercio, la diferencia positiva entre el valor contable de la participación de la sociedad dependiente y el valor atribuible a dicha participación del valor razonable de los activos adquiridos y los pasivos asumidos conforme a la NRV 19 del Plan General de Contabilidad vigente.

En el supuesto excepcional de que esta diferencia sea negativa se considerará ingreso del ejercicio en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En base al tratamiento previsto para el fondo de comercio individual (artículo 39.4 Cc y NRV 6ª del Plan General de Contabilidad vigente), el fondo de comercio de consolidación no se amortiza, sometiéndose la unidad generadora de efectivo (o grupo de unidades) a las que se haya asignado, a pruebas por deterioro de valor anualmente. Se amortiza en 10 años

Las correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el fondo de comercio de consolidación no son objeto de reversión en ejercicios posteriores.

Ni en 2016 ni en 2017 no se ha producido la contabilización de ningún deterioro de valor.

**c) Saldos y transacciones intersocietarias**

Todas las cuentas y transacciones significativas entre las sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación de los estados financieros consolidados de propósito especial, y, en su caso, los resultados procedentes de éstas, han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

**d) Conversión de Cuentas Anuales de Sociedades extranjeras incluidas en el perímetro de la consolidación**

Las partidas agregadas en los balances de las sociedades extranjeras se han convertido a euros aplicando el tipo de cambio vigente en la fecha de cierre de dichas sociedades, mientras que las partidas de las cuentas de pérdidas y ganancias se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medio del mes correspondiente al que se realizaron dichas operaciones.

En concreto para Inmak Venezuela, en el ejercicio 2016 se utilizó el tipo de cambio indicado en la nota 3.4 anterior y que era el establecido por el Banco Central de Venezuela y vigente desde el 10 de marzo de 2016.

Las diferencias de conversión se registraron, con el signo positivo o negativo que le corresponda, directamente en el patrimonio neto.

## e) Inmovilizado Intangible

### 1. Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de investigación se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos, mientras que los gastos de desarrollo incurridos en un proyecto se reconocen como inmovilizado intangible si éste es viable desde una perspectiva técnica y comercial, se dispone de recursos técnicos y financieros suficientes para completarlo, los costes incurridos pueden determinarse de forma fiable y la generación de beneficios es probable.

Otros gastos de desarrollo se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costes de desarrollo previamente reconocidos como un gasto no se reconocen como un activo en un ejercicio posterior. Los costes de desarrollo con una vida útil finita que se activan se amortizan de manera lineal durante su vida útil estimada para cada proyecto, sin superar los 5 años.

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

En caso de que varíen las circunstancias favorables del proyecto que permitieron capitalizar los gastos de desarrollo, la parte pendiente de amortizar se lleva a resultados en el ejercicio en que cambian dichas circunstancias.

### 2. Licencias y Marcas

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

### 3. Aplicaciones informáticas

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

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

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

## f) Inmovilizado material

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

El importe de los trabajos realizados por la Sociedad para su propio inmovilizado material se calcula sumando al precio de adquisición de las materias consumibles los costes directos adscritos a dichos trabajos. La sociedad aplica un principio de prudencia y no activa los costes indirectos.

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

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

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

#### **g) Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros**

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indiquen que el valor contable puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor contable del activo sobre su importe recuperable, entendido éste como el valor razonable del activo menos los costes de venta o el valor en uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indiquen que el valor contable puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor contable del activo sobre su importe recuperable, entendido éste como el valor razonable del activo menos los costes de venta o el valor en uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros, distintos de los fondos de comercio individuales, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

#### **h) Arrendamientos y operaciones similares**

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

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

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

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

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

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

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

## i) Activos financieros

### 1. Préstamos y partidas a cobrar

Esta categoría incluye préstamos por operaciones comerciales y préstamos por operaciones no comerciales.

Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables y posteriormente a coste amortizado reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo, entendido como el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento. Los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias por deterioro de valor si existe evidencia objetiva de que no se cobrarán todos los importes que se adeudan.

El importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontando al tipo de interés efectivo en el momento de reconocimiento inicial. Las correcciones de valor, así como en su caso su reversión, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

### 2. Activos financieros disponibles para la venta

En los activos financieros disponibles para la venta se incluyen los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio que no se clasifican en ninguna de las categorías anteriores.

Se valoran por su valor razonable, registrando los cambios que se produzcan directamente en el

patrimonio neto hasta que el activo se enajene o deteriore, momento en que las pérdidas y ganancias acumuladas en el patrimonio neto se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que sea posible determinar el valor razonable. En caso contrario se registran por su coste menos pérdidas por deterioro del valor.

En estos activos se efectúan correcciones valorativas si existe evidencia objetiva de que su valor se ha deteriorado como resultado de una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros en el caso de instrumentos de deuda adquiridos o por la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo en el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio.

En el caso de los instrumentos de patrimonio que se valoran por su coste por no poder determinarse su valor razonable, la corrección de valor se determina del mismo modo que para las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

Si existe evidencia objetiva de deterioro, la Sociedad reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias las pérdidas acumuladas reconocidas previamente en el patrimonio neto por disminución del valor razonable. Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias por instrumentos de patrimonio no se revierten a través de la cuenta de pérdidas y ganancias.

## **j) Pasivos Financieros**

### **1. Débitos y partidas a pagar**

Los débitos y partidas a pagar incluyen débitos por operaciones comerciales y débitos por operaciones no comerciales.

Estas deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable ajustado por los costes de transacción directamente imputables, registrándose posteriormente por su coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo.

Los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual se valoran, tanto en el momento inicial como posteriormente, por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

## **k) Existencias**

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

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

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

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

#### **l) Impuesto sobre Sociedades (sin consolidación fiscal)**

Las sociedades de nacionalidad española que forman parte del Grupo Inmark no realizan la consolidación fiscal a la que potencialmente pudiesen optar por esta alternativa. En consecuencia, Inmark América presenta Impuesto de Sociedades de manera individual.

El gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios es el importe que, por este concepto, se devenga en el ejercicio y que comprende tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como por impuesto diferido.

Tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como diferido se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valorarán por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales en cada una de las sociedades individualmente consideradas, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto no se reconocen. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance de cada una de las sociedades y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

De acuerdo con el principio de prudencia, sólo se han reconocido activos por impuesto diferido correspondientes a diferencias temporarias deducibles y bases imponibles en la medida en que ha resultado probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

#### **m) Ingresos y gastos**

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

Los ingresos se registran por el valor razonable de la contraprestación a recibir y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el curso ordinario de las actividades de las sociedades integradas en el perímetro de los estados financieros consolidados de propósito especial, menos devoluciones, rebajas, descuentos e Impuestos Indirectos.

En los estados financieros consolidados de propósito especial de Inmark América, se reconocen los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir al Grupo y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades. No se considera que se pueda valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta. Los estados financieros consolidados de propósito especial de Inmark América basan sus estimaciones en resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos concretos de cada acuerdo.

**n) Provisiones y contingencias**

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

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

**o) Combinaciones de negocios**

Las operaciones de fusión, escisión y aportación no dineraria de un negocio entre empresas del grupo se registra conforme con lo establecido para las transacciones entre partes vinculadas.

Las operaciones de fusión o escisión distintas de las anteriores y las combinaciones de negocios surgidas de la adquisición de todos los elementos patrimoniales de una empresa o de una parte que constituya uno o más negocios, se registrarían de acuerdo con el método de adquisición.

En el caso de combinaciones de negocios originadas como consecuencia de la adquisición de acciones o participaciones en el capital de una empresa, la Sociedad reconoce la inversión conforme con lo establecido para las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

**p) Prestaciones a los empleados**

1. Indemnizaciones por cese.-

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de las sociedades correspondientes de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación. Las sociedades reconocen estas prestaciones cuando se han comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada o a proporcionar indemnizaciones por cese como consecuencia de una oferta para animar a una renuncia voluntaria.

**NOTA 5. COMBINACIONES DE NEGOCIOS**

INMARK AMÉRICA, S.L., se constituyó por escritura pública de "Segregación de rama de actividad de la sociedad GRUPO EMPRESARIAL INMARK, S.A. y creación de la sociedad beneficiaria denominada INMARK AMÉRICA, sociedad limitada" otorgada ante el notario de Madrid D. ANGEL ALMOGUERA, el día 27 de septiembre de 2016.

El Proyecto de segregación estableció que los efectos contables de la misma se registrarían el 1 de enero de 2016.

Esta operación se acogió al Régimen Fiscal vigente en el Título VII, Capítulo VIII del Real Decreto Legislativo 4/2004 de 5 de marzo por el que se aprueba el Texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.

## NOTA 6. FONDO DE COMERCIO CONSOLIDADO

El movimiento y el desglose del saldo final en función de las participaciones que han generado el Fondo de Comercio de Consolidación es el siguiente:

<u>Sociedad</u>	<u>Inicio</u>	<u>Amortización</u>	<u>Altas-Bajas</u>	<u>Saldo a 31/12/2016</u>	<u>Amortización</u>	<u>Altas-Bajas</u>	<u>Saldo a 31/12/2017</u>
Inmark Perú S.A.	83 963,02	-11 248,43	0	72 714,59		-72 714,59	0,00
Inmark Venezuela S.A.	7 608,05	-5 356,44	0	2 251,61	-2 251,61		0,00
Inmark Colombia S.A.	6 476,54	-647,65	0	5 828,89	-647,66		5 181,23
Inmark Argentina, S.A.	0	-3 677,25	0	-3 677,25		3 677,25	0,00
TaskPhone Argentina, S.A.	0	-1 680,29	0	-1 680,29		1 680,29	0,00
Task Team México, S.A.							0,00
<b>Total Fondo de comercio consolidado</b>	<b>98 047,61</b>	<b>-22 610,06</b>	<b>0</b>	<b>75 437,55</b>	<b>-2 899,27</b>	<b>-67 357,05</b>	<b>5 181,23</b>

## NOTA 7. DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN

En los Estados Financieros Consolidados de Propósito especial de Inmark América, no surge diferencia negativa de consolidación.

## NOTA 8. SOCIOS EXTERNOS

La composición por sociedades a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

### Composición a 31 de diciembre de 2017

<u>Sociedad</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Resultado</u>	<u>Resultado por Homogeneiz. 2017</u>	<u>Homogeneiz. 2017 contra reservas</u>	<u>TOTAL</u>
Inmark Argentina, S.A.	-4 272,37	-119,66			-4 392,02
TaskPhone Argentina, S.A.	42 933,45	3 077,56			46 011,01
Task Team México, S.A.	22,44	3,86	-48,44		-22,15
<b>Total</b>	<b>38 683,52</b>	<b>2 961,76</b>	<b>-48,44</b>	<b>0,00</b>	<b>41 596,84</b>

### Composición a 31 de diciembre de 2016

<u>Sociedad</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Resultado</u>	<u>Resultado por Homogeneiz. 2016</u>	<u>Homogeneiz. 2016 contra reservas</u>	<u>TOTAL</u>
Inmark Perú S.A.	2 704,41	-982,09	3,05		1 725,37
Inmark Venezuela S.A.					0
Inmark Colombia S.A.					0
Inmark Argentina, S.A.	-8 511,40				-8 511,40
TaskPhone Argentina, S.A.	42 297,23	641,19	0,01		42 938,43
<b>Total</b>	<b>36 490,24</b>	<b>-340,9</b>	<b>3,06</b>	<b>0</b>	<b>36 152,40</b>

El movimiento de este epígrafe del Patrimonio Neto durante ha sido el siguiente:

Sociedad	Saldo Inicial	Movimiento año 2017		Saldo Final
		Altas	Bajas	
Inmark Perú S.A.	1.725,37		1.725,37	0,00
Inmark Venezuela S.A.	0,00			0,00
Inmark Colombia S.A.	0,00			0,00
Inmark Argentina, S.A.	-8.511,40	4.119,38		-4.392,02
TaskPhone Argentina, S.A.	42.938,43	3.072,58		46.011,01
Task Team México, S.A.	0,00	26,29	48,44	-22,15
<b>Total</b>	<b>36.152,40</b>	<b>7.218,25</b>	<b>1.773,81</b>	<b>41.596,84</b>

  

Sociedad	Saldo Inicial	Movimiento año 2016		Saldo Final
		Altas	Bajas	
Inmark Perú S.A.	0		1.725,37	1.725,37
Inmark Venezuela S.A.	0			0
Inmark Colombia S.A.	0			0
Inmark Argentina, S.A.	-3.739,43		-4.771,97	-8.511,40
TaskPhone Argentina, S.A.	13.252,06		29.686,37	42.938,43
<b>Total</b>	<b>9.512,63</b>	<b>0</b>	<b>26.639,77</b>	<b>36.152,40</b>

#### NOTA 9. INMOVILIZADO MATERIAL

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

Sociedad	Saldo a 31/12/17		
	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	Amortización acumulada	Balance consolidado
Inmark Colombia S.A.	94.612,89	-58.543,53	36.069,36
Inmark Argentina, S.A.	7.027,35	-7.027,35	0,00
TaskPhone Argentina, S.A.	322.710,16	-218.168,81	104.541,36
Task Team México, S.A.	0,00	0,00	0,00
<b>Total Consolidado</b>	<b>424.350,41</b>	<b>-283.739,68</b>	<b>140.610,72</b>

Saldo a 31/12/16

<u>Sociedad</u>	<u>Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Balance consolidado</u>
Inmark América, S.A.	0	0	0
Inmark Perú S.A.	478.342,49	-195.787,28	282.555,21
Inmark Venezuela S.A.	124.698,03	-122.650,83	2.047,20
Inmark Colombia S.A.	71.078,52	-41.307,89	29.770,63
Inmark Argentina, S.A.	0	0	0
TaskPhone Argentina, S.A.	326.856,34	-237.721,52	89.134,82
<b>Total Consolidado</b>	<b>1.000.975,38</b>	<b>-597.467,52</b>	<b>403.507,87</b>

Movimiento

<u>Elemento</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Altas/Dotaciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo a 31/12/2016</u>
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	905.767,48	95.365,91	158,01	1.000.975,38
Amortización acumulada	545.272,78	52.194,73	0,00	597.467,51
<b>Inmovilizado material neto</b>	<b>360.494,70</b>	<b>43.171,18</b>	<b>158,01</b>	<b>403.507,87</b>

<u>Elemento</u>	<u>Saldo a 31/12/2016</u>	<u>Altas/Dotaciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo a 31/12/2017</u>
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	1.000.975,38	85.088,22	661.713,20	424.350,40
Amortización acumulada	597.467,51	45.301,88	359.029,71	283.739,68
<b>Inmovilizado material neto</b>	<b>403.507,87</b>	<b>39.786,34</b>	<b>302.683,49</b>	<b>140.610,72</b>

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

**NOTA 10. OTRO INMOVILIZADO INTANGIBLE**

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

Saldo a 31/12/2017			
Sociedad	Elementos inmovilizado intangible	Amortización acumulada	Balance consolidado
Inmark América, S.A.	0,00	0	0,00
Inmark Perú S.A.	0,00	0,00	0,00
Inmark Venezuela S.A.	0	0	0,00
Inmark Colombia S.A.	0	0	0,00
Inmark Argentina, S.A.	509,53	-509,53	0,00
TaskPhone Argentina, S.A.	0	0	0,00
Task Team México, S.A.	177,55	0,00	177,55
<b>Total Consolidado</b>	<b>687,08</b>	<b>-509,53</b>	<b>177,55</b>

Saldo a 31/12/2016			
Sociedad	Elementos inmovilizado intangible	Amortización acumulada	Balance consolidado
Inmark América, S.A.	20.044,87	0	20.044,87
Inmark Perú S.A.	100.726,56	-54.114,54	46.612,44
Inmark Venezuela S.A.	0	0	0
Inmark Colombia S.A.	0	0	0
Inmark Argentina, S.A.	0	0	0
TaskPhone Argentina, S.A.	0	0	0
<b>Total Consolidado</b>	<b>120.771,43</b>	<b>-54.114,54</b>	<b>66.657,31</b>

Movimiento

Elemento	Saldo inicial	Altas/Donaciones	Bajas	Saldo a 31/12/2016
Coste	100.726,98	20.044,87	0,00	120.771,85
Amortización acumulada	54.114,54	0,00	0,00	54.114,54
<b>Inmovilizado intangible neto</b>	<b>46.612,44</b>	<b>20.044,87</b>	<b>0</b>	<b>66.657,31</b>

Elemento	Saldo a 31/12/2016	Altas/Donaciones	Bajas	Saldo a 31/12/2017
Coste	120.771,85	177,55	120.771,43	177,97
Amortización acumulada	54.114,54	0,00	54.114,54	0,00
<b>Inmovilizado intangible neto</b>	<b>66.657,31</b>	<b>177,55</b>	<b>66.656,89</b>	<b>177,97</b>

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

Elemento	Coefficiente de Amortización
Desarrollo	20%
Aplicaciones Informáticas	25%

Los gastos de desarrollo capitalizados corresponden a programas de gestión y plataforma de formación, que el grupo utiliza a nivel corporativo y externo.

## NOTA 11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros establecidas en la norma de registro y valoración de instrumentos financieros es el siguiente:

### 11.1 Activos financieros

#### Activos financieros a largo plazo

A) Detalle de los activos financieros a largo plazo:

	Activos Financieros a Largo Plazo	
	2017	2016
Préstamos y partidas a cobrar	7.288,51	5.302,38
Créditos a terceros	0,00	0,00
Otros activos financieros	7.288,51	5.302,38
Activos disponibles para la venta	343.092,85	0,00
Instrumentos de patrimonio	343.092,85	0,00
<b>Total</b>	<b>350.381,35</b>	<b>5.302,38</b>

La inversión en instrumentos de patrimonio al 31 de diciembre de 2017, se desglosa como sigue:

a) Pearson: se corresponde con el coste de adquisición (220.000 euros) del 20% del capital social de la sociedad de nacionalidad mexicana Pearson S.A. de C.V.

b) Inmark Venezuela, S.A.: recoge el valor consolidado (123.092,85 euros) de la inversión en el 100% del capital social de la citada sociedad, que ha sido excluida del perímetro de consolidación en el ejercicio 2017. Dicho valor corresponde al original existente previo a la operación de segregación más incrementos de capital posterior.

El detalle por vencimientos de las partidas que forman parte del epígrafe "Inversiones financieras a largo plazo" es el siguiente:

<b>Activos Financieros a 31/12/2017</b>			
<b>Otras inversiones financieras</b>			
	<b>Años posteriores a 2019</b>	<b>Sin plazo previsto</b>	<b>Total</b>
Créditos a terceros	0,00	0,00	0,00
Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00
Otros activos financieros	0,00	7.288,51	7.288,51
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>7.288,51</b>	<b>7.288,51</b>

<b>Activos Financieros a 31/12/2016</b>			
<b>Otras inversiones financieras</b>			
	<b>Años posteriores a 2018</b>	<b>Sin plazo previsto</b>	<b>Total</b>
Créditos a terceros	0,00	0,00	0,00
Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00
Otros activos financieros	0,00	5.302,38	5.302,38
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>5.302,38</b>	<b>5.302,38</b>

### Activos financieros a corto plazo

#### A) Detalle de los activos financieros a corto plazo:

	<b>Activos financieros a Corto Plazo</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Préstamos y partidas a cobrar	2.430.637,05	4.985.487,56
<b>Total</b>	<b>2.430.637,05</b>	<b>4.985.487,56</b>

El detalle de los préstamos y partidas a cobrar a corto plazo es el siguiente:

	<b>A 31/12/2017</b>	<b>A 31/12/2016</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	1.036.417,32	1.963.815,11
Deudores varios	11.447,37	156.819,78
Personal	1.974,64	10.191,09
Instrumentos de patrimonio	7.830,71	3.160,15
Tesorería	1.372.967,01	2.851.501,44
<b>Total</b>	<b>2.430.637,05</b>	<b>4.985.487,57</b>

## B) Deterioros:

Ni en el ejercicio 2016, ni en el ejercicio 2017 se han producido variaciones derivadas de pérdidas por deterioro registradas en este epígrafe.

### 11.2.Pasivos financieros

#### Pasivos financieros a largo plazo

##### A) Detalle de los pasivos financieros a largo plazo:

	Pasivos Financieros a Largo Plazo			
	2017		2016	
	Deudas con entidades de crédito y arrendamientos financieros	Otros	Deudas con entidades de crédito y arrendamientos financieros	Otros
Débitos y partidas a pagar	0,00	47.002,64	234.921,62	112.684,98
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>47.002,64</b>	<b>234.921,62</b>	<b>112.684,98</b>

##### B) Detalle de los vencimientos para los próximos ejercicios:

El detalle por vencimientos de las partidas que forman parte del epígrafe "Deudas a largo plazo" es el siguiente:

	Pasivos Financieros a Largo Plazo a 31/12/2016					Total
	2018	2019	2020	2021	Posterior a 2021	
Deudas con entidades de crédito	234.921,62	0,00	0,00	0,00	0,00	234.921,62
<b>Total</b>	<b>234.921,62</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>234.921,62</b>

	Pasivos Financieros a Largo Plazo a 31/12/2017					Total
	2019	2020	2021	2022	Posterior a 2023	
Deudas con entidades de crédito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Correspondían íntegramente a Inmark Perú, S.A.

## Pasivos financieros a corto plazo

### A) Detalle de los pasivos financieros a corto plazo:

	Pasivos Financieros a Corto Plazo					
	Deudas con entidades de crédito y arrendamientos financieros	Otros	Total	Deudas con entidades de crédito y arrendamientos financieros	Otros	Total
	2017	2017	2017	2016	2016	2016
Débitos y partidas a pagar	7.636,45	1.509.250,35	1.516.886,80	85.714,61	3.753.233,13	3.838.947,74
<b>Total</b>	<b>7.636,45</b>	<b>1.509.250,35</b>	<b>1.516.886,80</b>	<b>85.714,61</b>	<b>3.753.233,13</b>	<b>3.838.947,73</b>

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

	Pasivos Financieros a Corto Plazo	
	2017	2016
Deudas con entidades de crédito	7.636,45	85.714,61
Otros pasivos financieros	30.037,81	215.781,23
Proveedores	469.481,30	263.358,53
Proveed. Empr. Grupo	0,00	1.510.785,24
Acreedores varios	1.009.731,24	1.763.308,12
<b>Total</b>	<b>1.516.886,80</b>	<b>3.838.947,73</b>

El saldo con proveedores empresas del grupo se desglosa como sigue:

	Prov. Empr. Grupo	
	2017	2016
Grupo Empresarial Inmark, S.A	0,00	786.586,72
Inmark Europa S.A.	0,00	550.186,86
Taskphone, s.a.	0,00	170.491,74
Líder Control México, s.a.	0,00	3.519,92
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>1.510.785,24</b>

Del saldo con acreedores varios, 949.394,04 € se corresponden con saldos corrientes con el personal (1.279.273 € en 2016).

Tras los acuerdos de refinanciación de la deuda alcanzados en septiembre de 2013 se suscribió un contrato marco de afianzamiento y de compromiso de prenda con las entidades financieras mediante el cual se unificó

y se refinanció la totalidad de las deudas financieras en la Sociedad Matriz (Grupo Empresarial Inmark, S.A.) y del resto de filiales en España. En garantía del cumplimiento de las obligaciones se configura como prenda las participaciones en las filiales de Inmark América, S.L., Inmark Colombia, S.A., Inmark Argentina, S.A. y Taskphone Argentina, S.A.

El detalle de las pólizas de crédito y de descuento a corto plazo, expresadas en euros, se indica a continuación:

<u>Sociedad</u>	<u>Entidad Financiera</u>	<u>Límite</u>	<u>Dispuesto al cierre 2017</u>	<u>Disponible</u>	<u>Tipo</u>
Inmark Colombia	Entidad 1	2.823,90	1.172,95	1.650,95	Póliza de crédito
Inmark Colombia	Entidad 3	43.022,23	6.463,50	36.558,73	Póliza de crédito
<b>Total</b>		<b>45.846,13</b>	<b>7.636,45</b>	<b>38.209,68</b>	

<u>Sociedad</u>	<u>Entidad Financiera</u>	<u>Límite</u>	<u>Dispuesto al cierre 2016</u>	<u>Disponible</u>	<u>Tipo</u>
Inmark Colombia	Entidad 1	316,01	266,13	49,88	Póliza de crédito
Inmark Colombia	Entidad 2	56.717,40	28.358,84	28.358,56	Póliza de crédito
Inmark Colombia	Entidad 3	139.678,49	47.609,19	92.069,30	Póliza de crédito
Inmark Colombia	Entidad 4	9.480,44	9.480,44	0	Póliza de crédito
<b>Total</b>		<b>206.192,34</b>	<b>85.714,61</b>	<b>120.477,74</b>	

### 11.3.Fondos Propios

INMARK AMÉRICA, S.L., se constituyó por escritura pública de "segregación de rama de actividad de la sociedad GRUPO EMPRESARIAL INMARK, S.A. y creación de la sociedad beneficiaria denominada INMARK AMERICA, SOCIEDAD LIMITADA", el día 27 de septiembre de 2016. A 31 de diciembre de 2016 el Capital social estaba compuesto por 48.381 participaciones sociales ordinarias con un valor nominal de 100 euros por participación, totalmente suscritas y desembolsadas.

En acta fecha 28 de septiembre de 2016 el entonces socio único aprobó aumentar el capital de la Inmark América, S.L., con objeto de fortalecer la estructura patrimonial de la sociedad y dar entrada a nuevos accionistas inversores. Debido a este acuerdo, ya en 2016 Servicios Empresariales Aldan SAPI de C.V. realizó un desembolso de 200.000 euros a cuenta de su participación en el accionariado de la sociedad.

Debido a ello, durante el ejercicio 2017, se han suscrito tres ampliaciones de capital por un importe total de 972.000€, representados mediante 9.720 participaciones sociales de 100€ cada una de V.N. La suscripción de las nuevas participaciones han llevado aparejadas una prima de emisión de 25€ por participación ( 243.000€ en total). La inversión total ha sido, por tanto, de 1.215.000€ (capital más prima), de las que 795.000 euros se han producido por compensación de créditos y 220.000 por aportación no dineraria del 20% de las participaciones sociales de la sociedad Pearson S.A. de CV..

Por tanto, al 31 de diciembre de 2017, el capital social de Inmark América, S.L. asciende a 5.810.100 euros que se representa mediante un total de 58.101 participaciones sociales de 100 euros de valor nominal cada una de ellas, y que distribuyen entre sus socios como sigue:

Nombre del Socio (S.L.)	% S/ CAPITAL
Grupo Empresarial Inmark, S.A.	84,58%
Servicios empresariales ALDAN S.A.P.I DE C.V.	12,39%
Pearson S.A. de C.V.	3,03%
	100,00%

Las ampliaciones de capital efectuadas en el ejercicio 2017, se encuentran pendientes de elevación a escritura pública e inscripción en el Registro Mercantil. Los administradores de la sociedad no esperan problemas en la inscripción final.

Inmark América, S.L. tiene las siguientes reservas en los estados financieros consolidados de propósito especial:

	31/12/2017	31/12/2016
Reserva Legal	719,94	0,00
Reservas en sociedades consolidadas	-413.205,29	798.679,84
Reservas en sociedades puestas en equivalencia	0,00	0,00
Reservas voluntarias	6.479,51	0,00
<b>Total</b>	<b>-406.005,84</b>	<b>798.679,84</b>

El desglose por sociedades de las reservas de consolidación es el siguiente:

Sociedades	Reservas Consolidadas	
	31/12/2017	31/12/2016
Inmark América, S.L.	508.817,25	246.221,69
Inmark Perú S.A.		-48.120,58
Inmark Venezuela S.A.		1.541.247,11
Inmark Colombia S.A.	-549.327,53	-574.746,97
Inmark Argentina, S.A.	-221.869,62	-214.050,94
TaskPhone Argentina, S.A.	-144.847,07	-151.870,47
Task Team México, S.A.	1.221,13	
<b>Total</b>	<b>-406.005,84</b>	<b>798.679,84</b>

La disponibilidad de estas reservas es la siguiente:

- Reserva legal: de acuerdo con el artículo 274 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, la reserva legal, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuible a los accionistas y sólo podrá destinarse, en el caso de no tener otras reservas disponibles, a la compensación de pérdidas.
- Reservas voluntarias: al cierre del ejercicio 2017 está constituida por importe de 6.479,51 euros.

Ninguna de las sociedades integradas en los estados financieros consolidados de propósito especial, está admitida a cotización.

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

Las actividades del Grupo Inmark, en el que se encuadra Inmark América y las sociedades incorporadas en los presentes estados financieros consolidados de propósito especial, están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo del tipo de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento de Tesorería de cada una de las sociedades del grupo que identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros con arreglo a las políticas aprobadas por el Consejo de Administración de cada sociedad, siguiendo directrices de la Sociedad Dominante. El Consejo de Administración de cada una de las sociedades proporciona políticas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de derivados y no derivados e inversión del exceso de liquidez.

##### a) Riesgo de mercado

###### (i) Riesgo de tipo de cambio

El Grupo Inmark posee varias inversiones en el extranjero, cuyos activos netos están expuestos al riesgo de conversión de moneda extranjera. El riesgo de tipo de cambio sobre los activos netos de las operaciones en el extranjero del Grupo Inmark se gestiona, principalmente, mediante recursos ajenos denominados en las correspondientes monedas extranjeras.

###### (ii) Riesgo de precio

No existe riesgo de precio significativo, dado que las operaciones tienen una vigencia de corto plazo.

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

El riesgo de tipo de interés de las sociedades del Grupo Inmark surge de los recursos ajenos a corto plazo. Los recursos ajenos recibidos a tipos variables exponen a dichas sociedades a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo.

Las sociedades del grupo analizan su exposición al riesgo de tipo de interés de forma dinámica. Se realiza una simulación de varios escenarios teniendo en cuenta la refinanciación, renovación de las posiciones actuales y financiación alternativa. En función de estos escenarios, las sociedades calculan el efecto sobre el resultado de una variación determinada del tipo de interés.

No obstante, de momento, se ha decidido no contratar productos derivados que puedan contrarrestar una posible evolución al alza de los tipos de interés.

##### b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge de efectivo y equivalentes al efectivo y depósitos con bancos e instituciones financieras, así como de clientes mayoristas y minoristas, incluyendo cuentas a cobrar pendientes y transacciones comprometidas.

##### c) Riesgo de liquidez

La dirección de cada una de las sociedades del grupo realiza un seguimiento de las provisiones de reserva de liquidez de las sociedades en función de los flujos de efectivo esperados.

## NOTA 12. ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR

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

Pagos futuros mínimos	A 31/12/17	A 31/12/16
Hasta un año	352.261,75	297.410,42
Entre uno y cinco años	129.018,07	192.188,64
<b>Total</b>	<b>481.279,82</b>	<b>489.599,06</b>

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

Descripción del arrendamiento	Gasto contable 2017	Gasto contable 2016	Fecha de vencimiento	Criterio actualización precios
Arrendamiento oficinas Madrid	1.000,00	1.000,00	s/v	--
Arrendamiento oficinas Buenos Aires	87.094,50	77.568,10	30/06/2019	15% Semestral
Arrendamiento oficinas Lima	0,00	135.394,64	31/01/2017	5% Anual
Arrendamiento oficinas Caracas	222.243,68	65.921,47	30/10/2017	Según el mercado
Arrendamiento oficinas Bogotá	34.623,57	18.526,21	06/06/2019	IPC+2% Anual
Arrendamiento oficinas México	7.300,00		01/10/2019	abierta en 2017
<b>Total</b>	<b>352.261,75</b>	<b>298.410,42</b>		

## NOTA 13. MONEDA EXTRANJERA

El importe global de los elementos de activo denominados en moneda extranjera más significativos inicialmente agregados, asciende a 3.256.575,82 € en 2017 (7.549.187,74 € en 2016). El desglose de estos activos es el siguiente:

Elemento	Datos en euros a 31/12/2016			
	Moneda			
	Perú Nuevo Sol	Peso Argentino	Bollvar Fuente Venezolano	Peso Colombiano
Inmovilizado intangible	46.612,44	0	0	0
Inmovilizado material	282.556,49	89.134,68	2.047,20	29.770,50
Inversiones financieras a largo plazo	0	5.303,13	0	0
Existencias	4.557,75	0	0	98.331,81
Cientes por ventas y prestaciones de servicios y otros deudores	669.948,08	465.530,15	907.177,82	371.143,33
Inversiones financieras a corto plazo	0	0	0	3.160,15
Administraciones públicas	135.861,62	318.507,22	0	608.556,44
Periodificaciones a corto plazo	0	0	852.862,50	0
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	74.628,18	1.255.483,45	1.234.023,14	93.991,67
<b>Total</b>	<b>1.214.164,56</b>	<b>2.133.958,63</b>	<b>2.996.110,66</b>	<b>1.204.953,90</b>

Datos en euros a 31/12/2017

Elemento	Moneda				
	Perú Nuevo Sol	Peso Argentino	Bolivar Fuente Venezolano	Peso Colombiano	Peso Mexicano
Inmovilizado intangible		0		0	177,55
Inmovilizado material		104.542,36		36.069,36	
Inversiones financieras a largo plazo		7.288,51		0	
Activo por Impto. Diferido				276.323,51	3.745,78
Existencias		0		63.286,78	
Clientes por ventas y prestaciones de servicios y otros deudore		809.129,64		184.777,48	55.932,21
Inversiones financieras a corto plazo		0		0,00	
Administraciones públicas		230.983,95		166.608,51	1.657,16
Periodificaciones a corto plazo		0		0	
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		1.259.583,13		52.293,31	4.176,58
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>2.411.527,59</b>	<b>0,00</b>	<b>779.358,96</b>	<b>65.689,28</b>

Los pasivos más significativos denominados en moneda extranjera inicialmente agregados ascienden a 1.834.337,00 € en 2017 (5.330.844,36 € en 2016), con el siguiente detalle:

Datos en euros a 31/12/2016

Elemento	Moneda			
	Perú Nuevo Sol	Peso Argentino	Bolivar Fuente Venezolano	Peso Colombiano
Provisiones a largo plazo	20.334,25	0	0	0
Deudas con entidades de crédito a largo plazo	234.921,62	0	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	41.616,07	71.068,91	0	0
Provisiones a corto plazo	0	121.034,86	0	0
Deudas con entidades de crédito a corto plazo	0	0	0	85.714,61
Otros pasivos financieros a corto plazo	0	0	0	15.750,18
Proveedores	333.160,63	683.864,59	930.656,11	414.493,93
Acreedores varios	33.950,69	0	347.771,49	94.380,46
Personal	221.261,88	746.379,58	203.249,34	108.382,03
Otras deudas con las Administraciones Públicas	-22.246,56	11.412,06	270.785,43	359.163,42
Anticipo a clientes	0	0	0,00	3.738,77
<b>Total</b>	<b>862.998,58</b>	<b>1.633.760,00</b>	<b>1.752.462,37</b>	<b>1.081.623,40</b>

Datos en euros a 31/12/2017

Elemento	Moneda				
	Perú Nuevo Sol	Peso Argentino	Bolivar Fuente Venezolano	Peso Colombiano	Peso Mexicano
Provisiones a largo plazo		0		0	
Deudas con entidades de crédito a largo plazo		0		0	
Otros pasivos financieros a largo plazo		47.002,64		0	
Provisiones a corto plazo		226.965,58		0	
Deudas con entidades de crédito a corto plazo		0		7.636,45	
Otros pasivos financieros a corto plazo		0		30.006,76	
Proveedores		42.018,60		155.370,21	15.371,12
Acreedores varios		0		519,60	
Personal		814.366,63		132.808,43	
Otras deudas con las Administraciones Públicas		30.124,58		278.475,84	898,48
Anticipo a clientes		0		52.772,08	
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>1.160.478,03</b>	<b>0,00</b>	<b>657.589,37</b>	<b>16.269,60</b>

Las principales transacciones efectuadas en monedas distintas del euro se detallan a continuación:

Datos en euros a 31/12/2016				
Transacción	Moneda			
	Perú Nuevo Sol	Peso Argentino	Bolívar Fuente Venezolano	Peso Colombiano
Ventas	2.706.961,45	5.705.169,70	6.508.941,57	2.347.974,42
Servicios recibidos	1.148.105,61	1.553.740,35	4.860.086,37	2.231.879,22

  

Datos en euros a 31/12/2017					
Transacción	Moneda				
	Perú Nuevo Sol	Peso Argentino	Bolívar Fuente Venezolano	Peso Colombiano	Peso Mexicano
Ventas		7.177.896,46		1.385.339,50	57.964,02
Servicios recibidos		2.189.117,41		1.826.970,38	23.599,10

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en el resultado consolidado del ejercicio asciende a 20.414 euros.

El detalle de las diferencias de conversión contabilizadas en el patrimonio neto de los Estados Financieros consolidados de propósito especial, dentro del epígrafe "Diferencias de conversión", es el siguiente:

Concepto	31/12/2017	31/12/2016
Inmark Perú S.A.		43.418,54
Inmark Venezuela S.A.		-678.076,43
Inmark Colombia S.A.	40.565,96	12.738,08
Inmark Argentina, S.A.	-62.693,91	-60.747,45
TaskPhone Argentina, S.A.	-756.000,69	-668.596,59
Task Team México, S.A.	-166,78	
	<u>-778.295,43</u>	<u>-1.351.263,85</u>

#### NOTA 14. SITUACIÓN FISCAL

El Grupo Inmark no aplica el régimen de tributación consolidada, por lo que los datos que se detallan a continuación son un agregado de los datos individuales de las sociedades que integran el grupo.

El detalle del Impuesto sobre beneficios contabilizado en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada de propósito especial por sociedades es el siguiente:

Sociedad	Impuesto sobre beneficios	
	2017	2016
Inmark Perú S.A.		111.007,90
Inmark Venezuela S.A.		0,00
Inmark Colombia S.A.	-12.339,71	34.527,66
Inmark Argentina, S.A.	0,00	0,00
TaskPhone Argentina, S.A.	-112.982,64	-72.431,19
Inmark América, S.L.	-12.230,05	-4.169,09
Task Team México, S.A.	-36,82	
	<u>-137.589,22</u>	<u>68.935,28</u>

De acuerdo con el principio de prudencia, sólo se han reconocido activos por impuesto diferido correspondientes a diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas y deducciones y otras ventajas fiscales no utilizadas, en la medida en que resulte probable que la sociedad que lo haya reconocido disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. Los estados financieros consolidados de propósito especial no han registrado activos por impuesto diferido.

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

Al 31 de diciembre de 2017, Inmark América y las sociedades integradas en los estados financieros con propósito especial, tenían abiertos a inspección todos los impuestos correspondientes a los ejercicios no prescritos.

El Grupo Inmark considera que las sociedades han practicado adecuadamente las liquidaciones de todos los impuestos y no espera que, en el caso de una eventual inspección por parte de las autoridades tributarias, puedan ponerse de manifiesto pasivos adicionales de esta naturaleza que afecten a estos estados financieros consolidados de propósito especial en su conjunto.

#### NOTA 15. INGRESOS Y GASTOS

El desglose de las cargas sociales contabilizadas durante este ejercicio es el siguiente:

Sociedad	Seguridad Social a cargo de la empresa	Seguridad Social a cargo de la empresa
	2017	2016
Inmark Perú S.A.		630.131,62
Inmark Venezuela S.A.		150.281,02
Inmark Colombia S.A.	1.029,31	12.050,62
Inmark Argentina, S.A.	18.756,00	-
TaskPhone Argentina, S.A.	906.795,86	767.922,72
Inmark América, S.L.		0,00
<b>Total</b>	<b>926.581,17</b>	<b>1.560.385,98</b>

La contribución al resultado del ejercicio de las diferentes sociedades incluidas en los estados financieros consolidados de propósito especial, así como su atribución a la sociedad dominante y a los socios externos es la siguiente:

Sociedad	Rdo consolidado Ejercicio 2016			Rdo consolidado Ejercicio 2017		
	Resultado Total	Atribuido a Socios Externos	Atribuido a la sociedad dominante	Resultado Total	Atribuido a Socios Externos	Atribuido a la sociedad dominante
Inmark Perú S.A.	-307.926,06	-979,04	-306.947,03			0,00
Inmark Venezuela S.A.	445.287,41		445.287,41			0,00
Inmark Colombia S.A.	46.646,49		46.646,49	-686.783,69	0,00	-686.783,69
Inmark Argentina, S.A.	-3.677,25		-3.677,25	-3.936,09	-22,04	-3.914,04
TaskPhone Argentina, S.A.	117.060,23	641,2	116.419,03	100.573,75	543,10	100.030,65
Inmark América, S.L.	150.950,02		150.950,02	-362.183,58	0,00	-362.183,58
Task Team México, S.A.				-74.079,93	-44,58	-74.035,35
<b>Total</b>	<b>448.340,84</b>	<b>-337,84</b>	<b>448.678,67</b>	<b>-1.026.409,53</b>	<b>476,47</b>	<b>-1.026.886,01</b>

## NOTA 16. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

El detalle de los movimientos habidos en las cuentas de provisiones corrientes es el siguiente:

<u>Elemento</u>	<u>Inicio</u>	<u>Dotaciones</u>	<u>Cancelaciones</u>	<u>Pagado en el ejercicio</u>	<u>Exceso provisión</u>	<u>Saldo a 31/12/2016</u>
Otras provisiones	0,00	143.534,86	0,00	0,00	0,00	143.534,86
<b>Total Otras provisiones</b>	<b>0,00</b>	<b>143.534,86</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>143.534,86</b>

  

<u>Elemento</u>	<u>Saldo a 31/12/2016</u>	<u>Dotaciones</u>	<u>Cancelaciones</u>	<u>Pagado en el ejercicio</u>	<u>Exceso provisión</u>	<u>Saldo a 31/12/2017</u>
Otras provisiones	143.534,86	143.667,58	0,00	0,00	0,00	287.202,44
<b>Total Otras provisiones</b>	<b>143.534,86</b>	<b>143.667,58</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>287.202,44</b>

La mayor parte de las provisiones corrientes contabilizadas son provisiones devengadas por los trabajadores.

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

### Garantías comprometidas con terceros

Al 31 de diciembre de 2017, las sociedades integradas en los presentes estados financieros consolidados de propósito especial, no tienen avales ante Organismos.

## NOTA 17. INFORMACIÓN SOBRE MEDIOAMBIENTE

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades del grupo, descritas en la Nota 1 de la presente Memoria consolidada, no existen responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera, los resultados y los flujos de efectivo.

Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente, ni las sociedades han recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos.

## NOTA 18. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

En la actualidad se están llevando las actuaciones necesarias encaminadas a la escrituración e inscripción en el Registro Mercantil de las ampliaciones del capital social realizadas por Inmark América en 9.720 nuevas participaciones sociales aprobadas en el ejercicio 2017, no esperando que se produzca ninguna contingencia al respecto.

La sociedad matriz de Inmark América S.L. está actualmente en negociaciones con entidades financieras para la refinanciación del acuerdo marco firmado actualmente vigente. Los administradores esperan una resolución en las próximas semanas. Dentro de los acuerdos pendientes de concretar se incluye, como garantía adicional, la pignoración de las acciones de Inmark América, S.L. de la que actualmente es titular Grupo Empresarial Inmark, S.A.

En la actualidad se están iniciando las actuaciones para que la Sociedad Pearson S.A. de C.V. se desvincule de Inmark América, S.L.

Con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación de los presentes estados financieros de propósito especial, no han acontecido otros hechos posteriores que deban ser descritos.

## NOTA 19. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

### 19.1 Consejo de Administración y personal de alta dirección de la sociedad dominante

Durante el ejercicio 2016 los miembros del Consejo de Administración de la sociedad dominante no han devengado remuneraciones por el desempeño de sus funciones directivas. No se han devengado dietas por asistencia a Consejos.

El importe devengado en 2017 a favor de los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección es el siguiente:

Concepto	Remuneración en 2017		Remuneración en 2016	
	Órgano de Administración	Alta Dirección	Órgano de Administración	Alta Dirección
Sueldos, salarios y dietas	40.000,00	114.066,96	0,00	85.243,05

### 19.2 Situaciones de conflicto de intereses

En cumplimiento de lo establecido en el artículo 228 y siguientes de la Ley de Sociedades de Capital, introducido por el Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de julio y modificado por la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo durante el ejercicio no se han producido situaciones de conflicto, directo o indirecto, de los administradores con el interés de la Sociedad dominante.

## NOTA 20. OTRA INFORMACIÓN

### Información sobre el personal

El número medio de personas empleadas en el curso de los ejercicios 2016 y 2017, expresado por categorías y sexo es el siguiente:

2017	Directores		Gerentes		Coordinadores/Supervisores		Comerciales		Técnicos y Programadores		Administrativos		Ejecutivos/Campos		TOTAL
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	
Inmark América, S.L.	2														2
Inmark Argentina S.A.															0
Taskphone Argentina S.A.	1		1	2	4	12	1	1	1	1	3		44	213	283
Inmark Colombia S.A.			2	2	13	18	4	31	1	2	5	12			90
Inmark Venezuela S.A.															0
Task Team México S.A. de C.V.										1					1
Inmark Peru S.A.															0
<b>TOTAL</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>17</b>	<b>30</b>	<b>5</b>	<b>31</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>6</b>	<b>15</b>	<b>44</b>	<b>213</b>	<b>376</b>

2016	Directores		Gerentes		Coordinadores/Supervisores		Comerciales		Técnicos y Programadores		Administrativos		Ejecutivos/Campos		TOTAL
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	
Inmark América, S.L.	1														1
Inmark Argentina S.A.															0
Taskphone Argentina S.A.	1		1	2	5	13	1	1	1	1	3		51	225	304
Inmark Colombia S.A.			2	3	8	7			1	5	3	12	49	72	162
Inmark Venezuela S.A.				1		2			1	2					7
Inmark Peru S.A.	5	2	2	3	3	5			12	9	4	3	51	100	199
<b>TOTAL</b>	<b>7</b>	<b>3</b>	<b>5</b>	<b>8</b>	<b>16</b>	<b>27</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>15</b>	<b>16</b>	<b>8</b>	<b>18</b>	<b>151</b>	<b>397</b>	<b>673</b>

## NOTA 21. INFORMACIÓN SEGMENTADA

La distribución del importe neto de la cifra de negocios por actividades y mercado geográfico es la siguiente:

En 2017

Sociedad	Gestión Corporativa	Consultoría de estrategia y de mercado	Call center	Formación y Consultoría de RRHH	Fuerza de ventas
Inmark Perú S.A.					
Inmark Venezuela S.A.					
Inmark Colombia S.A.		27%		73%	
Inmark Argentina, S.A.					
TaskPhone Argentina, S.A.			100%		
Inmark América, S.L.	100%				
Task Team México S.A.		100			

En 2016

Sociedad	Gestión Corporativa	Consultoría de estrategia y de mercado	Call center	Formación y Consultoría de RRHH	Fuerza de ventas
Inmark Perú S.A.		67%			33%
Inmark Venezuela S.A.		97%		3%	
Inmark Colombia S.A.		9%			91%
Inmark Argentina, S.A.					
TaskPhone Argentina, S.A.			100%		
Inmark América, S.L.	100%				

En 2017	Sociedad	Mercado geográfico		
		Territorio Español	Fuera del territorio español	Total
	Inmark Perú S.A.	0	0,00	0,00
	Inmark Venezuela S.A.	0	0,00	0,00
	Inmark Colombia S.A.	0	1.385.339,50	1.385.339,50
	Inmark Argentina, S.A.	0	0,00	0,00
	TaskPhone Argentina, S.A.	0	7.144.206,46	7.144.206,46
	Inmark América, S.L.		14.568,60	14.568,60
	Task Team México S.A.	0	57.964,02	57.964,02
	<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>8.602.078,58</b>	<b>8.602.078,58</b>

En 2016 :	Sociedad	Mercado geográfico		
		Territorio Español	Fuera del territorio español	Total
	Inmark Perú S.A.	0	2.588.059,31	2.588.059,31
	Inmark Venezuela S.A.	0	6.599.663,96	6.599.663,96
	Inmark Colombia S.A.	0	2.284.048,99	2.284.048,99
	Inmark Argentina, S.A.	0	10.388,08	10.388,08
	TaskPhone Argentina, S.A.	0	5.281.504,00	5.281.504,00
	Inmark América, S.L.	0	146.445,86	146.445,86
	<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>16.910.110,20</b>	<b>16.910.110,20</b>

Elaborado en Madrid a 31 de marzo de 2018

---

D. Jesús López Aparicio  
Presidente del Consejo

---

D. José M<sup>a</sup> Muriel Abajo  
Consejero Delegado-Secretario

---

D. Juan Luis Quincoces Soler  
Consejero Delegado

---

D. Manuel López Hernández  
Consejero Delegado

---

D. Alfonso Jorge Cota Perez  
Consejero Delegado

---

D<sup>a</sup>. Martha Monica Fernandez Rodriguez  
Consejera Delegada