

GRUPO EMPRESARIAL INMARK, S.A.
Cuentas Anuales correspondientes
al ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2019

NIF: A83411215 GRUPO EMPRESARIAL INMARK, S.A.		Espacio destinado para las firmas de los administradores		UNIDAD	
				Euros	09001 <input checked="" type="checkbox"/>
				Miles	09002 <input type="checkbox"/>
				Millones	09003 <input type="checkbox"/>
ACTIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2019	EJERCICIO 2018	
A) ACTIVO NO CORRIENTE	11000		1.472.632,37	5.453.042,58	
I. Inmovilizado intangible	11100	6	0,00	27.706,49	
1. Desarrollo.	11110	6	0,00	27.706,49	
2. Concesiones.	11120		0,00	0,00	
3. Patentes, licencias, marcas y similares.	11130	6	0,00	0,00	
4. Fondo de comercio.	11140		0,00	0,00	
5. Aplicaciones informáticas.	11150	6	0,00	0,00	
6. Investigación.	11160		0,00	0,00	
7. Propiedad intelectual.	11180		0,00	0,00	
8. Otro inmovilizado intangible.	11170		0,00	0,00	
II. Inmovilizado material.	11200	5	6.212,70	7.667,47	
1. Terrenos y construcciones.	11210		0,00	0,00	
2. Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material.	11220	5	6.212,70	7.667,47	
3. Inmovilizado en curso y anticipos.	11230		0,00	0,00	
III. Inversiones inmobiliarias.	11300		0,00	0,00	
1. Terrenos.	11310		0,00	0,00	
2. Construcciones.	11320		0,00	0,00	
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo.	11400	8	1.379.711,23	5.364.381,17	
1. Instrumentos de patrimonio.	11410	8.1.3	1.379.711,23	5.233.699,77	
2. Créditos a empresas.	11420	8.1	0,00	130.681,40	
3. Valores representativos de deuda.	11430		0,00	0,00	
4. Derivados.	11440		0,00	0,00	
5. Otros activos financieros.	11450		0,00	0,00	
6. Otras inversiones.	11460		0,00	0,00	
V. Inversiones financieras a largo plazo.	11500	8.1	0,00	53.287,45	
1. Instrumentos de patrimonio.	11510		0,00	0,00	
2. Créditos a terceros.	11520		0,00	53.077,24	
3. Valores representativos de deuda.	11530		0,00	0,00	
4. Derivados.	11540		0,00	0,00	
5. Otros activos financieros.	11550		0,00	210,21	
6. Otras inversiones.	11560		0,00	0,00	
VI. Activos por impuesto diferido.	11600		86.708,44	0,00	
VII. Deudas comerciales no corrientes	11700		0,00	0,00	

NIF: A83411215 GRUPO EMPRESARIAL INMARK, S.A.		Espacio destinado para las firmas de los administradores		
ACTIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2019	EJERCICIO 2018
B) ACTIVO CORRIENTE		12000	280.100,69	679.624,71
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta.		12100	0,00	0,00
II. Existencias.		12200	0,00	451,58
1. Comerciales.	12210		0,00	0,00
2. Materias primas y otros aprovisionamientos.	12220		0,00	0,00
a) Materias Primas y otros aprovisionamientos a largo plazo	12221		0,00	0,00
b) Materias Primas y otros aprovisionamientos a corto plazo	12221		0,00	0,00
3. Productos en curso.	12230		0,00	0,00
a) De ciclo largo de producción	12231		0,00	0,00
b) De ciclo corto de producción	12332		0,00	0,00
4. Productos terminados.	12240		0,00	0,00
a) De ciclo largo de producción	12241		0,00	0,00
b) De ciclo corto de producción	12242		0,00	0,00
5. Subproductos, residuos y materiales recuperados.	12250		0,00	0,00
6. Anticipos a proveedores	12260		0,00	451,58
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.		12300	255.262,55	618.077,89
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios.	12310		4.402,52	21.932,22
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a largo plazo	12311		0,00	0,00
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo	12312		4.402,52	21.932,22
2. Clientes, empresas del grupo y asociadas.	12320		245.859,96	581.201,64
3. Deudores varios.	12330		0,00	15.112,87
4. Personal.	12340		3.054,75	(3.205,43)
5. Activos por impuesto corriente.	12350		1.350,00	105,59
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas.	12360		595,32	2.931,00
7. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos.	12370		0,00	0,00
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo.		12400	23.260,65	7.278,45
1. Instrumentos de patrimonio.	12410		0,00	0,00
2. Créditos a empresas.	12420		11.248,99	7.278,45
3. Valores representativos de deuda.	12430		0,00	0,00
4. Derivados.	12440		0,00	0,00
5. Otros activos financieros.	12450		12.011,66	0,00
6. Otras inversiones.	12460		0,00	0,00

NIF: A83411215

GRUPO EMPRESARIAL INMARK, S.A.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

ACTIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2019	EJERCICIO 2018
V. Inversiones financieras a corto plazo.	12500	8	1.500,00	21.417,35
1. Instrumentos de patrimonio.	12510		0,00	0,00
2. Créditos a empresas.	12520		0,00	19.897,35
3. Valores representativos de deuda.	12530		0,00	0,00
4. Derivados.	12540		0,00	0,00
5. Otros activos financieros.	12550		1.500,00	1.520,00
6. Otras inversiones.	12560		0,00	0,00
VI. Periodificaciones a corto plazo.	12600		0,00	4.828,96
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.	12700	8	77,49	27.570,48
1. Tesorería.	12710		77,49	27.570,48
2. Otros activos líquidos equivalentes.	12720		0,00	0,00
TOTAL ACTIVO (A + B)	10000		1.752.733,06	6.132.667,29

PATRIMONIO NETO Y PASIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2019	EJERCICIO 2018
A) PATRIMONIO NETO			(3.573.060,32)	463.775,94
<u>A-1) Fondos propios.</u>		9	(3.573.060,32)	463.775,94
I. Capital.		9	152.480,00	152.480,00
1. Capital escriturado.	21100		152.480,00	152.480,00
2. (Capital no exigido).	21120		0,00	0,00
II. Prima de emisión.			0,00	0,00
21200			0,00	0,00
III. Reservas.		9	1.002.454,93	991.786,43
1. Legal y estatutarias.	21310		16.506,96	11.038,29
2. Otras reservas.	21320		985.947,97	980.748,14
3. Reserva de revalorización.	21330		0,00	0,00
4. Reserva de capitalización.	21350		0,00	0,00
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias).			(11.520,00)	(10.560,00)
21400			(11.520,00)	(10.560,00)
V. Resultados de ejercicios anteriores.		9	(680.599,01)	(521.320,49)
1. Remanente.	21510		0,00	0,00
2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores).	21520		(680.599,01)	(521.320,49)
VI. Otras aportaciones de socios.			0,00	0,00
21600			0,00	0,00
VII. Resultado del ejercicio.		3	(4.035.876,24)	(148.610,00)
21700			(4.035.876,24)	(148.610,00)
VIII. (Dividendo a cuenta).			0,00	0,00
21800			0,00	0,00
IX. Otros instrumentos de patrimonio neto.			0,00	0,00
21900			0,00	0,00
<u>A-2) Ajustes por cambios de valor.</u>			0,00	0,00
22000			0,00	0,00
I. Activos financieros disponibles para la venta.			0,00	0,00
22100			0,00	0,00
II. Operaciones de cobertura.			0,00	0,00
22200			0,00	0,00
III. Activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta.			0,00	0,00
22300			0,00	0,00
IV. Diferencias de conversión.			0,00	0,00
22400			0,00	0,00
V. Otros.			0,00	0,00
22500			0,00	0,00
<u>A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos.</u>			0,00	0,00
23000			0,00	0,00
B) PASIVO NO CORRIENTE		8	247.001,29	3.798.471,73
I. Provisiones a largo plazo.			0,00	0,00
1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal.	31100		0,00	0,00
2. Actuaciones medioambientales.	31110		0,00	0,00
3. Provisiones por reestructuración.	31120		0,00	0,00
4. Otras provisiones.	31130		0,00	0,00
31140			0,00	0,00

NIF: A83411215

GRUPO EMPRESARIAL INMARK, S.A.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

PATRIMONIO NETO Y PASIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2019	EJERCICIO 2018
II Deudas a largo plazo.	31200	8	31.355,25	3.798.471,73
1. Obligaciones y otros valores negociables.	31210		0,00	0,00
2. Deudas con entidades de crédito.	31220	8	0,00	3.739.120,48
3. Acreedores por arrendamiento financiero.	31230		0,00	0,00
4. Derivados.	31240		0,00	0,00
5. Otros pasivos financieros.	31250	8	31.355,25	59.351,25
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo.	31300		0,00	0,00
IV. Pasivos por impuesto diferido.	31400		215.646,04	0,00
V. Periodificaciones a largo plazo.	31500		0,00	0,00
VI. Acreedores comerciales no corrientes.	31600		0,00	0,00
VII. Deuda con características especiales a largo plazo.	31700		0,00	0,00
C) PASIVO CORRIENTE	32000		5.078.792,09	1.870.419,62
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta.	32100		0,00	0,00
II. Provisiones a corto plazo.	32200	13	154.290,05	301.785,83
1. Provisiones por derechos de emisión de gases de efecto invernadero.	32210		0,00	0,00
2. Otras provisiones.	32220		154.290,05	301.785,83
III. Deudas a corto plazo.	32300	8	4.077.624,40	238.957,43
1. Obligaciones y otros valores negociables.	32310		0,00	0,00
2. Deudas con entidades de crédito.	32320	8	4.043.164,10	208.650,29
3. Acreedores por arrendamiento financiero.	32330		0,00	0,00
4. Derivados.	32340		0,00	0,00
5. Otros pasivos financieros.	32350	8	34.460,30	30.307,14
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo.	32400	8	621.513,98	1.070.944,92
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.	32500		225.363,66	258.731,44
1. Proveedores	32510		0,00	0,00
a) Proveedores a largo plazo	32511		0,00	0,00
b) Proveedores a corto plazo	32512		0,00	0,00
2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas.	32520	8	159.767,89	175.932,72
3. Acreedores varios.	32530	8	61.380,41	70.420,50
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago).	32540	8	0,00	1.485,00
5. Pasivos por impuesto corriente.	32550	11	0,00	4.484,90
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas.	32560	11	4.215,36	6.408,32
7. Anticipos de clientes.	32570		0,00	0,00
VI. Periodificaciones a corto plazo.	32600		0,00	0,00
VII. Deuda con características especiales a corto plazo.	32700		0,00	0,00
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)	30000		1.752.733,06	6.132.667,29

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS NORMAL

P1.1

NIF: A83411215				
GRUPO EMPRESARIAL INMARK, S.A.		Espacio destinado para las firmas de los administradores		
(DEBE) / HABER		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2019	EJERCICIO 2018
A) OPERACIONES CONTINUADAS				
1. Importe neto de la cifra de negocios.	40100	19	61.676,07	114.755,16
a) Ventas.	40110		0,00	0,00
b) Prestaciones de servicios.	40120		48.888,07	61.892,70
c) Ingresos de carácter financiero de las sociedades holding.	40130	7.1.3	12.788,00	52.862,46
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.	40200		0,00	0,00
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo.	40300		0,00	0,00
4. Aprovisionamientos.	40400	12	(48.324,96)	(143.853,64)
a) Consumo de mercaderías.	40410		(48.324,96)	(143.853,64)
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles.	40420		0,00	0,00
c) Trabajos realizados por otras empresas.	40430		0,00	0,00
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos.	40440		0,00	0,00
5. Otros ingresos de explotación.	40500	19	126.897,07	192.206,55
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente.	40510		126.897,07	192.206,55
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio.	40520		0,00	0,00
6. Gastos de personal.	40600		(40.199,67)	(55.638,65)
a) Sueldos, salarios y asimilados.	40610		(44.067,60)	(52.156,89)
b) Cargas sociales.	40620		(1.213,22)	(3.481,76)
c) Provisiones.	40630		5.081,15	0,00
7. Otros gastos de explotación.	40700	12	(82.393,30)	(268.465,13)
a) Servicios exteriores.	40710		(72.950,26)	(72.644,92)
b) Tributos.	40720		(3.201,56)	(3.201,56)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales.	40730		(6.241,48)	(192.618,65)
d) Otros gastos de gestión corriente	40740		0,00	0,00
e) Gastos por emisión de gases de efecto invernadero.	40750		0,00	0,00
8. Amortización del inmovilizado.	40800	5,6	(19.918,72)	(47.333,26)
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.	40900		0,00	0,00
10. Excesos de provisiones.	41000		186.000,00	0,00
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado.	41100		(8.242,54)	25,63
a) Deterioros y pérdidas.	41110		(9.242,54)	0,00
b) Resultados por enajenaciones y otras.	41120		1.000,00	25,63
c) Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado de las sociedades holding.	41130		0,00	0,00
12. Diferencia negativa de combinaciones de negocio	41200		0,00	0,00
13. Otros resultados	41300		(14.031,39)	(6.227,36)
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13)	49100		161.462,56	(214.530,70)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS NORMAL

P1.2

NIF: A83411215

GRUPO EMPRESARIAL INMARK, S.A.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

(DEBE) / HABER		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2019	EJERCICIO 2018
14. Ingresos financieros.	41400		27.123,23	41.883,11
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio.	41410		0,00	0,00
a1) En empresas del grupo y asociadas.	41411		0,00	0,00
a2) En terceros.	41412		0,00	0,00
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros.	41420		27.123,23	41.883,11
b1) De empresas del grupo y asociadas.	41421		0,00	0,00
b2) De terceros.	41422		27.123,23	41.883,11
c) Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero.	41430		0,00	0,00
15. Gastos financieros.	41500		(158.156,16)	(169.375,25)
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas.	41510		(516,23)	0,00
b) Por deudas con terceros.	41520		(157.639,93)	(169.375,25)
c) Por actualización de provisiones	41530		0,00	0,00
16. Variación de valor razonable en instrumentos financieros.	41600		0,00	0,00
a) Cartera de negociación y otros.	41610		0,00	0,00
b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta.	41620		0,00	0,00
17. Diferencias de cambio.	41700		(17,32)	(194,71)
18. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros.	41800		(3.936.700,12)	198.092,45
a) Deterioros y pérdidas.	41810		(3.889.440,07)	69.884,53
b) Resultados por enajenaciones y otras.	41820		(47.260,05)	128.207,92
19. Otros ingresos y gastos de carácter financiero	42100		0,00	0,00
a) Incorporación al activo de gastos financieros	42110		0,00	0,00
b) Ingresos financieros derivados de convenios de acreedores	42120		0,00	0,00
c) Resto de ingresos y gastos	42130		0,00	0,00
A.2) RESULTADO FINANCIERO (14+15+16+17+18+19)	49200		(4.067.750,37)	70.405,60
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)	49300		(3.906.287,81)	(144.125,10)
20. Impuestos sobre beneficios.	41900	11.2	(129.588,43)	(4.484,90)
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+20)	49400	3	(4.035.876,24)	(148.610,00)
B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS				
21. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos.	42000		0,00	0,00
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4+21)	49500		(4.035.876,24)	(148.610,00)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio

PN1

NIF: A83411215

GRUPO EMPRESARIAL INMARK, S.A.

		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2019	EJERCICIO 2018
A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO	59100	3	(4.035.876,24)	(148.610,00)
I. Por valoración de instrumentos financieros	50010		0,00	0,00
1. Activos financieros disponibles para la venta	50011		0,00	0,00
2. Otros ingresos/gastos	50012		0,00	0,00
II. Por coberturas de flujos de efectivo	50020		0,00	0,00
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	50030		0,00	0,00
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	50040		0,00	0,00
V. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta	50050		0,00	0,00
VI. Diferencias de conversión	50060		0,00	0,00
VII. Efecto impositivo	50070		0,00	0,00
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I+II+III+IV+V+VI+VII)	59200		0,00	0,00
TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
VIII. Por valoración de instrumentos financieros	50080		0,00	0,00
1. Activos financieros disponibles para la venta	50081		0,00	0,00
2. Otros ingresos/gastos	50082		0,00	0,00
IX. Por coberturas de flujos de efectivo	50090		0,00	0,00
X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	50100		0,00	0,00
XI. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta	50110		0,00	0,00
XII. Diferencias de conversión	50120		0,00	0,00
XIII. Efecto impositivo	50130		0,00	0,00
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VIII+IX+X+XI+XII+XIII)	59300		0,00	0,00
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)	59400	3	(4.035.876,24)	(148.610,00)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL

PN2

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

		CAPITAL		PRIMA DE EMISION	RESERVAS	ACCIONES Y PARTICIPACIONES EN PATRIMONIO PROPIAS)	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	OTRAS APORTACIONES DE SOCIOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	(DIVIDENDO A CUENTA)	OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS REGIBIDOS	TOTAL
		ESCRITURADO	(NO EXIGIDO)											
		01	02											
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2017	511	152.480,00	0,00	0,00	991.636,61	0,00	(210.454,40)	0,00	(310.716,29)	0,00	0,00	0,00	0,00	622.945,92
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2017 y anteriores	512													0,00
II. Ajustes por errores en el ejercicio 2017 y anteriores	513													0,00
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2018	514	152.480,00	0,00	0,00	991.636,61	0,00	(210.454,40)	0,00	(310.716,29)	0,00	0,00	0,00	0,00	622.945,92
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515								(148.610,00)					(148.610,00)
II. Operaciones con Socios o propietarios	516	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Aumentos de capital	517													0,00
2. (-) Reducciones de capital	518													0,00
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	519													0,00
4. (-) Distribución de dividendos	520													0,00
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521													0,00
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una	522													0,00
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523													0,00
III. Otras variaciones de patrimonio neto	524	0,00	0,00	0,00	149,82	(10.560,00)	(310.866,09)	0,00	310.716,29	0,00	0,00	0,00	0,00	(10.559,98)
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización	531													0,00
2. Otras variaciones	532				149,82	(10.560,00)	(310.866,09)		310.716,29					(10.559,98)
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2018	511	152.480,00	0,00	0,00	991.786,43	(10.560,00)	(521.320,49)	0,00	(148.610,00)	0,00	0,00	0,00	0,00	463.775,94
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2018	512													0,00
II. Ajustes por errores en el ejercicio 2018	513													0,00
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2019	514	152.480,00	0,00	0,00	991.786,43	(10.560,00)	(521.320,49)	0,00	(148.610,00)	0,00	0,00	0,00	0,00	463.775,94
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515								(4.035.876,24)					(4.035.876,24)
II. Operaciones con socios o propietarios	516	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Aumentos de capital	517													0,00
2. (-) Reducciones de capital	518													0,00
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	519													0,00
4. (-) Distribución de dividendos	520													0,00
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521													0,00
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una	522													0,00
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523													0,00
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524	0,00	0,00	0,00	10.668,50	(960,00)	(159.278,52)	0,00	148.610,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(960,02)
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización	531													0,00
2. Otras variaciones	532				10.668,50	(960,00)	(159.278,52)		148.610,00					(960,02)
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2019	525	152.480,00	0,00	0,00	1.002.454,93	(11.520,00)	(680.599,01)	0,00	(4.035.876,24)	0,00	0,00	0,00	0,00	(3.573.060,32)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NORMAL

F1.1

NIF: A83411215 GRUPO EMPRESARIAL INMARK, S.A.	Espacio destinado para las firmas de los administradores
--	--

	NOTAS	EJERCICIO 2019	EJERCICIO 2018
--	-------	----------------	----------------

A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	61100	(3.906.287,81)	(144.125,10)
2. Ajustes del resultado	61200	3.945.348,42	24.849,26
a) Amortización del inmovilizado (+)	61201 5, 6	19.918,72	47.333,26
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	61202 6, 8	3.904.465,48	122.438,92
c) Variación por provisiones (+/-)	61203 13	(191.081,15)	0,00
d) Imputación de subvenciones (-)	61204	0,00	0,00
e) Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado (+/-)	61205 5	(1.000,00)	(25,63)
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	61206 8	47.260,05	(128.207,92)
g) Ingresos financieros (-)	61207	(39.911,23)	(94.745,57)
h) Gastos financieros (+)	61208	158.156,16	169.375,25
i) Diferencias de cambio (+/-)	61209	0,00	0,00
j) Variaciones de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	61210	0,00	0,00
k) Otros ingresos y gastos (-/+)	61211	47.540,39	(91.319,05)
3. Cambios en el capital corriente	61300	(52.942,38)	236.887,50
a) Existencias (+/-)	61301	451,58	0,00
b) Deudores y otras cuentas para cobrar (+/-)	61302 8	(91.383,90)	563.879,57
c) Otros activos corrientes (+/-)	61303	4.828,96	(4.414,92)
d) Acreedores y otras cuentas para pagar (+/-)	61304 8	36.992,88	(359.767,15)
e) Otros pasivos corrientes (+/-)	61305	(3.831,90)	37.190,00
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	61306	0,00	0,00
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	61400	(55.086,19)	(123.421,90)
a) Pagos de intereses (-)	61401	(75.267,71)	(169.375,25)
b) Cobros de dividendos (+)	61402 8	0,00	52.862,46
c) Cobros de intereses (+)	61403	27.123,23	2.530,11
d) Cobros (pagos) por Impuesto sobre beneficios (+/-)	61404 11	(5.729,31)	(9.439,22)
e) Otros pagos (cobros) (-/+)	61405	(1.212,40)	0,00
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (1 + 2 + 3 + 4)	61500	(68.967,96)	(5.810,24)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NORMAL

F1.2

NIF: A83411215			
GRUPO EMPRESARIAL INMARK, S.A.		Espacio destinado para las firmas de los administradores	
		NOTAS	EJERCICIO 2019
			EJERCICIO 2018
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversión (-)	62100		(241,37)
a) Empresas del grupo y asociadas	62101		0,00
b) Inmovilizado intangible	62102		0,00
c) Inmovilizado material	62103		0,00
d) Inversiones inmobiliarias	62104		0,00
e) Otros activos financieros	62105	8	(241,37)
f) Activos no corrientes mantenidos para la venta	62106		0,00
g) Unidad de negocio	62107		0,00
h) Otros activos	62108		0,00
7. Cobros por desinversiones (+)	62200		36.100,00
a) Empresas del grupo y asociadas	62201	8	35.100,00
b) Inmovilizado intangible	62202		0,00
c) Inmovilizado material	62203	1	1.000,00
d) Inversiones inmobiliarias	62204		0,00
e) Otros activos financieros	62205		0,00
f) Activos no corrientes mantenidos para la venta	62206		0,00
g) Unidad de negocio	62207		0,00
h) Otros activos	62208		0,00
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6 + 7)	62300		35.858,63
			(1.500,00)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NORMAL

F1.3

NIF: A83411215			
GRUPO EMPRESARIAL INMARK, S.A.		Espacio destinado para las firmas de los administradores	
	NOTAS	EJERCICIO 2019	EJERCICIO 2018
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	63100	(960,00)	0,00
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	63101	0,00	0,00
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-)	63102	0,00	0,00
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)	63103	9 (960,00)	0,00
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)	63104	0,00	0,00
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)	63105	0,00	0,00
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	63200	6.576,34	(56.767,24)
a) Emisión:	63201	28.059,56	154.199,38
1. Obligaciones y otros valores negociables (+)	63202	0,00	0,00
2. Deudas con entidades de crédito (+)	63203	8 28.059,56	0,00
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)	63204	8, 17 0,00	153.039,22
4. Deudas con características especiales (+)	63205	0,00	0,00
5. Otras deudas (+)	63206	0,00	1.160,16
b) Devolución y amortización de:	63207	(21.483,22)	(210.966,62)
1. Obligaciones y otros valores negociables (-)	63208	0,00	0,00
2. Deudas con entidades de crédito (-)	63209	8 (15.554,68)	(210.966,62)
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)	63210	8, 17 (5.928,54)	0,00
4. Deudas con características especiales (-)	63211	0,00	0,00
5. Otras deudas (-)	63212	0,00	0,00
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	63300	0,00	0,00
a) Dividendos (-)	63301	0,00	0,00
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	63302	0,00	0,00
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (9 + 10 + 11)	63400	5.616,34	(56.767,24)
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	64000	0,00	0,00
E) AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	65000	(27.492,99)	(63.234,68)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	65100	8 27.570,48	90.805,16
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	65200	8 77,49	27.570,48

GRUPO EMPRESARIAL INMARK, S.A.
Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2019
(Expresado en Euros)

NOTA 1. NATURALEZA Y ACTIVIDADES PRINCIPALES

Grupo Empresarial Inmark, S.A. se constituye como sociedad anónima el 6 de septiembre de 2.002, como resultado del proceso de escisión parcial de Inmark Estudios y Estrategias S.A.

Se constituye con la finalidad de ser la sociedad tenedora de las participaciones de las empresas del Grupo y la responsable de la prestación de servicios de dichas empresas. Entre estos servicios se incluye: el asesoramiento técnico y la realización de toda clase de actuaciones relativas al estudio, gestión asesoramiento, gestión del conocimiento, formación, difusión, comercialización, propaganda y adaptación de sistemas de organización de dichas empresas, en todos sus aspectos.

Con fecha 8 de mayo de 2020, el Consejo de Administración de la sociedad acuerda el traslado del domicilio social a Avenida del Llano Castellano, 13, 2ª planta, de Madrid. A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, ha quedado inscrito en el Registro Mercantil el cambio de domicilio social.

Con fecha 27 de septiembre de 2016 se elevó a público el acuerdo de "segregación de rama de actividad de la sociedad Grupo Empresarial Inmark, S.A. y creación de la sociedad beneficiaria denominada Inmark America, S.L", como resultado de ello, todas las participaciones que la Sociedad mantenía en Latinoamérica, a excepción de México, así como los derechos de marca, plataforma y know how se transfirieron a dicha sociedad filial de nueva creación.

En la actualidad, la sociedad tiene como actividad exclusiva la tenencia de participaciones en las empresas de Grupo Inmark. Toda la actividad de asesoramiento y gestión han sido trasladada a la sociedad del grupo Inmark Europa, S.A.

La sociedad forma parte, en los términos del artículo 42 del Código de Comercio, del Grupo Inmark, en adelante el Grupo, del cual es sociedad matriz.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 se formularon el 29 de marzo de 2019 y se depositan en el Registro Mercantil de Madrid.

En septiembre de 2019, la sociedad, junto a las sociedades dependientes Taskphone, S.A. e Inmark Europa, S.A. presentaron ante el Decanato de Madrid comunicación del artículo 5 Bis de la Ley Concursal. Con fecha 2 de enero de 2020, se solicita declaración de la situación de concurso de acreedores, habiéndose declarado tal situación por el Juzgado de lo Mercantil N° 10 de Madrid, mediante auto de fecha 6 de marzo de 2020. Con fecha 27 de julio de 2020, dicho juzgado emite la sentencia N° 380/2020, mediante la cual se aprueba la propuesta anticipada de convenio presentada y se declara finalizada la fase común. **Con fecha 14 de agosto de 2020, se han presentado comunicaciones ante dicho juzgado en las que se informa del cumplimiento de los respectivos convenios, habiéndose unido a las mismas los informes de cumplimientos preparados por nuestros abogados, encontrándonos a la espera de que el Juzgado acuerde la declaración judicial de cumplimiento de los convenios y declare el levantamiento de los concursos.**

A fecha de cierre del ejercicio 2019, la sociedad se encuentra en causas de disolución, al encontrarse afecta a lo establecido en el artículo 363.1.e) de la Ley de Sociedades de Capital.

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

1. Marco Normativo de Información Financiera aplicable a la Sociedad

Estas Cuentas Anuales se han formulado por los Administradores de acuerdo con el Marco Normativo de Información Financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- Código de Comercio y restante legislación mercantil.
- Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- El resto de la normativa española que resulte de aplicación.

2. Imagen fiel

Las Cuentas Anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el Marco Normativo citado que resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

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

3. Principios contables no obligatorios aplicados

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

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

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han utilizado estimaciones realizadas por los administradores de la sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Principalmente estas estimaciones se refieren a las distintas provisiones recogidas en balance.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2019, 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.

El 25 de julio 2018 se firmó contrato de novación del acuerdo marco de refinanciación acordado entre la sociedad y las entidades de crédito acreedoras en septiembre de 2013. Esta novación modificó el periodo de amortización de la deuda, estableciéndose un periodo de carencia de pago de principal hasta junio de 2019, así como un nuevo calendario de pagos a cinco años, y las garantías otorgada por las sociedades deudoras, constituyéndose una prenda sobre las participaciones de Inmark América en poder de GEISA. La sociedad no ha satisfecho las cuotas de los vencimientos de septiembre y diciembre de 2019, así como una parte de los intereses de la liquidación de junio 2019, consecuencia de la situación financiera por la que atravesaba, y que ha llevado a efectuar la declaración prevista en el artículo 5 Bis, de la Ley Concursal, así como solicitar la declaración de concurso de acreedores con fecha 2 de enero de 2020, el cual ha sido aprobado con fecha 6 de marzo de 2020, mediante sentencia N° 380/2020 del Juzgado de lo Mercantil N° 10 de Madrid, de fecha 27 de julio de 2020.

A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, se ha presentado convenio para el pago de la deuda, al cual se han adherido acreedores que representan, al menos, un 65% del pasivo de la sociedad, y ha sido presentado en el juzgado de lo mercantil correspondiente, habiéndose aprobado por el Juzgado la propuesta anticipada de convenio y declarada finalizada la fase común del concurso, mediante la sentencia N° 380/2020 citada. El convenio alcanzado con dichos acreedores establece una quita del 90% y el pago inmediato del 10% restante. **Con fecha 14 de agosto de 2020, se han presentado comunicaciones ante dicho juzgado en las que se informa del cumplimiento de los respectivos convenios, habiéndose unido a las mismas los informes de cumplimientos preparados por nuestros abogados, encontrándonos a la espera de que el Juzgado acuerde la declaración judicial de cumplimiento de los convenios y se declare el levantamiento de los concursos.**

La **aprobación, y cumplimiento**, del convenio supone que la deuda de la sociedad se reduzca en los siguientes importes, generando el correspondiente ingreso financiero, el cual se registrará en las cuentas anuales del ejercicio 2020, así como la cancelación de los créditos financieros con sociedades dependientes (1.570.823 euros), los cuales se encuentran deteriorados en su practica totalidad.

Tipo de acreedor	Privilegiado	Ordinario	Subordinado	Total deuda	Quita	Por pagar
BANCA	0,00	3.991.547,18	86.925,10	4.078.472,28	3.670.625,05	407.847,23
CONSEJERO	0,00	66.000,00	29.551,00	95.551,00	85.995,90	9.555,10
INTRAGRUPO	0,00	0,00	269.281,51	269.281,51	242.353,36	26.928,15
PROCEDIMIENTOS JUDICIALES	0,00	91.130,57	51.738,85	142.869,42	128.582,48	14.286,94
ADM.PUBLICA	64,50	64,50	0,00	129,00	58,05	70,95
PROVEEDOR	0,00	390,60	0,00	390,60	351,54	39,06
TOTAL	64,50	4.149.132,85	437.496,46	4.586.693,81	4.127.966,38	458.727,43

Para hacer frente al pago de los importes no condonados, con fecha 9 de junio de 2020, en reunión extraordinaria de la Junta de Accionistas, se ha acordado efectuar una ampliación de capital por importe de 400.000 euros, con prima de emisión de otros 400.000 euros, mediante la emisión de 5.000 nuevas acciones de 80 euros de valor nominal cada una, de la misma clase y serie que las que actualmente están en vigor. A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, han sido suscritas 5.000 acciones, todas ellas desembolsadas. Dicha ampliación se encuentra pendiente de inscripción en el Registro Mercantil.

Una vez aprobada la quita de la deuda y levantado el concurso de acreedores, la sociedad espera poder cumplir con sus compromisos.

Dentro de las sociedades participadas se encuentra Inmark América, S.L. sociedad de nacionalidad española dominante del subgrupo consolidado de sociedades ubicadas en Latinoamérica. Para la determinación del valor razonable de esta sociedad se han considerado los valores razonables que se desprenden de los test de deterioro de valor aplicados sobre cada una de las sociedades incluidas en el citado perímetro. Entre ellas se encuentra la sociedad Inmark Colombia, S.A., que en los últimos ejercicios ha presentado una evolución negativa en sus resultados y fondos propios. Se han considerado las expectativas de valor que se desprenden de los contratos actualmente formalizados y las actuaciones llevadas a cabo para viabilizar la sociedad y que se estima permitirán la reversión a corto plazo de la negativa evolución así como la recuperación total de la inversión en un plazo de dos ejercicios. No obstante, los administradores han considerado necesario realizar provisión por deterioro sobre el valor de la inversión en Inmark Colombia, S.A.S. y por consiguiente de Inmark América S.L.

Igualmente, Inmark América, S.L. participa en la sociedad de nacionalidad argentina, Taskphone Argentina, S.A. Consecuencia de la evolución del tipo de cambio del Peso Argentino respecto del euro, la inflación existente en dicho país, así como las restricciones operantes a la repatriación de capitales, los estados financieros de Inmark América han registrado un deterioro de valor de 360.792,13 euros, que repercute

negativamente en el patrimonio de Inmark América, S.L.

El sábado 14 de marzo de 2020 se publicó el Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19. Estos hechos acaecidos con posterioridad a la fecha de cierre de las Cuentas Anuales del ejercicio 2019, han provocado un profundo impacto social y sanitario en el conjunto de la sociedad española y consecuentemente en su economía. Hasta el momento, la Dirección de la Sociedad ha adoptado e implementado las medidas organizativas, técnicas y financieras que ha considerado más adecuadas para mitigar y adaptarse a la situación provocada por la crisis sanitaria.

No obstante hemos de manifestar que la Sociedad no será ajena al impacto económico que este hecho, provocará en sus estados financieros del ejercicio 2020, y que, si bien no resulta posible cuantificar en el momento actual, supondrá una reducción aún por determinar de la cifra de negocio, de los resultados y de los flujos de caja esperados.

Teniendo en cuenta los hechos posteriores acaecidos, las medidas adoptadas por la Dirección, la información disponible hasta el momento sobre la evolución previsible de la alerta sanitaria y la estimación de su afectación económica al PIB de España en general y a la actividad económica de los sectores donde operan las distintas sociedades del grupo en particular, el Órgano de Administración ha procedido a reestimar y reevaluar las previsiones económicas, financieras y productivas de la Sociedad para el ejercicio 2020 y su impacto en el presupuesto de tesorería, concluyendo que en las estimaciones realizadas, no resulta necesario aplicar cambios o ajustes de valoración significativos, adicionales a los ya realizados durante el ejercicio 2019, en la determinación del valor razonable de los activos y pasivos reflejados en las presentes Cuentas Anuales cerradas al 31 de diciembre de 2019.

Al cierre del ejercicio 2019, y como consecuencia de las pérdidas registradas en este ejercicio, el fondo de maniobra y el patrimonio neto de la sociedad resultan negativos, encontrándose en causas de disolución conforme a lo establecido en el artículo 363.1.e) de la Ley de Sociedades de Capital. No obstante, y como consecuencia de la aprobación del convenio con los acreedores que provoca una quita del 90% de la deuda (4.128 m€) y la ampliación de capital prevista (400 m€ más 400 m€ de prima de emisión), se espera revertir esta situación a lo largo del ejercicio 2020, lo que permitirá la continuidad de la actividad.

Por todo lo anterior, y considerando las expectativas futuras, los Administradores han formulado las cuentas anuales en base al marco normativo de empresa en funcionamiento

Los Administradores realizan un análisis más pormenorizado de la evolución de la Sociedad en el Informe de Gestión que se incorpora como parte integrante de las presentes cuentas anuales.

5. Comparación de la información

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2019, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2018.

6. Agrupación de partidas

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

7. Elementos recogidos en varias partidas

El detalle es el siguiente:

Datos en euros		
31.12.2019		
Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total
Deudas con entidades de crédito.	0,00	4.043.164,10
	0,00	4.043.164,10

Datos en euros		
31.12.2018		
Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total
Deudas con entidades de crédito.	3.739.120,48	208.650,29
	3.739.120,48	208.650,29

El saldo a largo y corto plazo, financiero y comercial con empresas del grupo es el siguiente:

	Datos en Euros	
	Importe a 31/12/2019	Importe a 31/12/2018
Inmark Europa, S.A.	1.115.165,76	1.021.469,13
Taskphone, S.A.	-20.422,42	50.225,49
Lidercontrol ETT, S.A	0,00	55.085,05
Inmark Mejico, S.A,	0,00	388.369,45
Taskphone Argentina, S.A.	0,00	14.894,95
Inmark Colombia, S.A.S.	0,00	9.326,15
Inmark Mobile, S.A.	0,00	100.548,83
Inmark América, S.L.	127.205,36	-3.344,55
Total	1.221.948,70	1.636.574,50

A lo largo del ejercicio 2019 la Sociedad Inmark Mobile, S.A. se ha desvinculado de Grupo Inmark, por lo que los saldos existentes han sido reclasificados fuera de los saldos intragrupos.

8. Cambios en criterios contables

Los dividendos percibidos de sociedades participadas se han reexpresado en la cuenta de pérdidas y ganancias al epígrafe "c) Ingresos de carácter financiero de las sociedades holding" de la Cifra neta de negocios Durante el ejercicio al que corresponden las presentes cuentas anuales no se han producido otros cambios en los criterios contables con respecto a los aplicados en el ejercicio anterior.

9. Corrección de errores

Durante el ejercicio al que hacen referencia las presentes Cuentas Anuales no se han producido correcciones de errores en los criterios contables con respecto a los aplicados en el ejercicio anterior.

10. Sucursales en el extranjero

La sociedad tiene establecida una sucursal en Portugal, por lo que al cierre del ejercicio incorpora los saldos de balance y de la cuenta de resultados de dicha sucursal en sus estados financieros.

El detalle de las magnitudes incorporadas a los estados financieros de Grupo Empresarial Inmark, S.A. al cierre del ejercicio 2019 y 2018, antes de ajustes y eliminaciones de saldos y operaciones recíprocas es el siguiente:

	<u>Ejercicio 2019</u>	<u>Ejercicio 2018</u>
Activo	91.603,03	105.812,17
Pasivo	91.603,03	105.812,17
Importe Neto Cifra de Negocio	7.235,24	58.584,86
Resultado del Ejercicio	-13.698,19	-3.682,66

NOTA 3. APLICACIÓN DEL RESULTADO

Durante el ejercicio se ha obtenido un pérdida después de impuestos de 3.345.333,98 euros (148.610,00 euros de pérdidas en 2018), siendo la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2019 y del ejercicio 2018, formulada por el órgano de Administración de la Sociedad la siguiente:

<u>Base de reparto</u>	<u>Importe 2019</u>	<u>Importe 2018</u>
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	-4.035.876,24	-148.610,00
España	-4.022.178,05	-144.927,34
Sucursal Portugal	-13.698,19	-3.682,66
Total	-4.035.876,24	-148.610,00
<u>Aplicación</u>	<u>Importe 2019</u>	<u>Importe 2018</u>
A resultados Negativos de Ejercicios Anteriores	-4.022.178,05	-144.927,34
Resultados transitados Sucursal Portugal	-13.698,19	-3.682,66
Total	-4.035.876,24	-148.610,00

En el Acta de la Junta Ordinaria de Accionistas de 30 de junio de 2019 se aprueba la distribución de resultados 2018 con cargo a Resultados negativos de ejercicios anteriores.

No existe ninguna limitación para la distribución de dividendos, salvo por los acuerdos alcanzados en los

procesos de refinanciación bancaria.

NOTA 4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

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

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

a) Inmovilizado Intangible

1. 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.

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. Aplicaciones Informáticas

Las licencias para programas informáticos adquiridas a terceros se activan 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 la Sociedad, y que sea probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costes durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costes directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales.

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

b) 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 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.

c) 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.

d) Arrendamientos y operaciones similares

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

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

Los gastos del arrendamiento, cuando la sociedad actúa como arrendatario, se imputan linealmente a la cuenta de resultados durante la vigencia del contrato con independencia de la forma estipulada en dicho contrato para el pago de los mismos. En el caso de que en el contrato se hubiesen establecido incentivos al mismo por parte del arrendador 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.

e) 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.

2. Inversiones en el Patrimonio de Empresas del Grupo, Multigrupo y Asociadas.

Se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro del valor. Cuando existe una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo y asociada se considera como coste de la inversión su valor contable antes de tener esa calificación.

Si existe evidencia objetiva de que el valor en libros no es recuperable, se efectúan las oportunas correcciones valorativas por la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendiéndose éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo derivados de la inversión. En la estimación del deterioro de estas inversiones se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. La corrección de valor, y en su caso, su reversión se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se produce con la excepción comentada anteriormente por proceder de ejercicios anteriores.

f) Pasivos Financieros

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.

g) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por impuesto sobre beneficios es el importe que, por este concepto, se devenga en el ejercicio y que comprende tanto el gasto 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. 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, 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 y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras con las que poder compensar las diferencias temporarias. La Sociedad no tiene activadas bases impositivas negativas procedentes de ejercicios anteriores.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en dependientes, asociadas y negocios conjuntos, excepto en aquellos casos en que la Sociedad puede controlar el momento de reversión de las diferencias temporarias y además es probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible.

h) Ingresos y gastos

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

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

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

i) 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.

j) Prestaciones a los empleados

Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de la Sociedad de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepta renunciar voluntariamente a cambio de esas prestaciones. La Sociedad reconoce estas prestaciones cuando se ha 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. Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del balance se descuentan a su valor actual.

k) Transacciones entre partes vinculadas

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

l) Estado de flujos de efectivo

El estado de Flujos de Efectivo recoge los movimientos de tesorería realizados durante el ejercicio, calculados por el método indirecto. En estos estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiéndose por estos 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 pueden 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 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:

	Datos en euros				Saldo a 31/12/2018
	Saldo a 31/12/2017	Altas/ (Dotaciones)	Bajas	Traspasos	
<i>Coste:</i>					
Instalaciones técnicas	-				-
Otras instalaciones	-				-

Mobiliario	34.118,27				34.118,27
Equipos para procesos de información	132.349,45				132.349,45
Elementos de transporte	77.490,67				77.490,67
Otro inmovilizado material	4.079,50				4.079,50
Total coste	248.037,89	0,00	0,00	0,00	248.037,89

Amortizaciones:

Instalaciones técnicas	-				-
Otras instalaciones	-				-
Mobiliario	(23.651,66)	(2.799,15)			(26.450,81)
Equipos para procesos de información	(132.349,44)				(132.349,44)
Elementos de transporte	(77.490,67)				(77.490,67)
Otro inmovilizado material	(4.079,50)				(4.079,50)
Total amortizaciones	(237.571,27)	(2.799,15)	0,00	0,00	(240.370,42)

Valor neto contable

Instalaciones técnicas	-				-
Otras instalaciones	-				-
Mobiliario	10.466,61				7.667,46
Equipos para procesos de información	0,01				0,01
Elementos de transporte	0,00				0,00
Otro inmovilizado material	0,00				0,00
Total Valor Neto Contable	10.466,62				7.667,47

Datos en euros

	Saldo a 31/12/2018	Altas/ (Dotaciones)	Bajas	Trasposos	Saldo a 31/12/2019
<i>Coste:</i>					
Instalaciones técnicas	-				-
Otras instalaciones	-				-
Mobiliario	34.118,27				34.118,27
Equipos para procesos de información	132.349,45		(31.858,85)		100.490,60
Elementos de transporte	77.490,67		(60.016,25)		17.474,42
Otro inmovilizado material	4.079,50				4.079,50
Total coste	248.037,89	0,00	(91.875,10)	0,00	156.162,79

Amortizaciones:

Instalaciones técnicas	-				-
Otras instalaciones	-				-
Mobiliario	(26.450,81)	(1.454,77)			(27.905,58)
Equipos para procesos de información	(132.349,44)		31.858,85		(100.490,59)
Elementos de transporte	(77.490,67)		60.016,25		(17.474,42)
Otro inmovilizado material	(4.079,50)				(4.079,50)
Total amortizaciones	(240.370,42)	(1.454,77)	91.875,10	0,00	(149.950,09)

Valor neto contable

Instalaciones técnicas	-				-
Otras instalaciones	-				-
Mobiliario	7.667,46				6.212,69
Equipos para procesos de información	0,01				0,01
Elementos de transporte	0,00				0,00

Otro inmovilizado material	0,00	0,00
Total Valor Neto Contable	7.667,47	6.212,70

En el ejercicio 2019 se ha producido la venta de un vehículo propiedad de la sociedad, que se encontraba totalmente amortizado, produciéndose un beneficio en dicha operación de 1.000,00 euros. Igualmente, se ha procedido a registrar la baja por retiro de equipos informáticos totalmente amortizados, cuyo valor de coste en balance era de 31.858,85 euros.

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

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

Elemento	Coeficiente de Amortización
Instalaciones técnicas	10%
Otras instalaciones	10%
Mobiliario	10%
Equipos para procesos de Información	25%
Elementos de transporte	20%-16%
Otro inmovilizado material	10%

Durante los ejercicios 2019 y 2018 no se han reconocido ni revertido correcciones valorativas por deterioro significativas para ningún inmovilizado material individual.

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

	Datos en euros	
	Importe a 31/12/2019	Importe a 31/12/2018
Mobiliario	21.879,67	6.599,02
Equipos para procesos de información	100.490,60	132.349,45
Elementos de transporte	17.474,42	77.490,67
Otro inmovilizado material	4.079,50	4.079,50
Total	143.924,19	220.518,64

NOTA 6. INMOVILIZADO INTANGIBLE

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

Saldo a 31/12/2017	Altas/ (Dotaciones)	Datos en euros		Saldo a 31/12/2019
		Saldo a 31/12/2018	Altas/ (Dotaciones)	

<i>Coste:</i>					
Desarrollo	1.136.709,61	-	1.136.709,61	-	1.136.709,61
Propiedad industrial	9.724,69	-	9.724,69	-	9.724,69
Aplicaciones informáticas	31.959,02	-	31.959,02	-	31.959,02
Total coste	1.178.393,32	0,00	1.178.393,32	0,00	1.178.393,32
<i>Amortizaciones:</i>					
Desarrollo	(1.068.328,74)	(40.674,38)	(1.109.003,12)	(18.463,95)	(1.127.467,07)
Propiedad industrial	(9.724,69)	-	(9.724,69)	-	(9.724,69)
Aplicaciones informáticas	(28.124,92)	(3.834,10)	(31.959,02)	-	(31.959,02)
Total amortizaciones	(1.106.178,35)	(44.508,48)	(1.150.686,83)	(18.463,95)	(1.169.150,78)
<i>Deterioros</i>					
Desarrollo	-	-	-	(9.242,54)	(9.242,54)
Propiedad industrial	-	-	-	-	0,00
Aplicaciones informáticas	-	-	-	-	0,00
Total deterioros	(1.106.178,35)	(44.508,48)	(1.150.686,83)	(9.242,54)	(9.242,54)
<i>Valor neto contable</i>					
Desarrollo	68.380,87		27.706,49		0,00
Propiedad industrial	0,00		0,00		0,00
Aplicaciones informáticas	3.834,10		0,00		0,00
Total Valor Neto Contable	72.214,97		27.706,49		0,00

En el ejercicio se ha procedido a registrar el deterioro de valor del valor neto de los bienes del inmovilizado intangible correspondientes a Desarrollo, por un importe de 9.242,54 euros, de tal forma que el valor neto contable resultante quede en 0 euros.

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%
Propiedad industrial	10%
Aplicaciones informáticas	25%

El detalle de los elementos totalmente amortizados es el siguiente:

	Importe a 31/12/2019	Importe a 31/12/2018
Desarrollo	1.066.960,61	998.381,61
Propiedad industrial	9.724,69	9.724,69
Aplicaciones informáticas	31.959,02	31.959,02
Total	1.108.644,32	1.040.065,32

Los gastos de desarrollo activados corresponden a programas informáticos desarrollados por la sociedad y que son utilizados a nivel corporativo.

NOTA 7. ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE CARÁCTER SIMILAR

La sociedad no dispone de bienes en régimen de arrendamiento financiero en 2019, ni en 2018.

El importe de las cuotas por arrendamiento registradas como gasto del ejercicio son las siguientes:

	2.019	2.018
Total	3.627,00	13.981,07

El gasto que figura en el ejercicio 2019 corresponde exclusivamente al gasto por renting tecnológico.

El importe de los pagos en futuros ejercicios que se espera realizar será inferior al del ejercicio 2019, debido a que durante este ejercicio han finalizado rentings que no han sido renovados.

NOTA 8. 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, excepto las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas es el siguiente:

8.1 Activos financieros

El detalle por categoría de activos financieros es el siguiente:

Clases Categorías	Instrumentos financieros a largo plazo					
	Instrumentos de patrimonio		Créditos, derivados y otros		Totales	
	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:						
▪ Mantenidos para negociar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
▪ Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos y partidas a cobrar	0,00	0,00	0,00	183.968,85	0,00	183.968,85
Activos disponibles para la venta:						
▪ Valorados a valor razonable	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
▪ Valorados a coste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Derivados de cobertura	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total Largo Plazo	0,00	0,00	0,00	183.968,85	0,00	183.968,85

Clases Categorías	Instrumentos financieros a Corto plazo					
	Instrumentos de patrimonio		Créditos, derivados y otros		Totales	
	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:						
▪ Mantenidos para negociar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
▪ Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos y partidas a cobrar	0,00	0,00	278.155,37	671.307,58	278.155,37	671.307,58
Activos disponibles para la venta:						
▪ Valorados a valor razonable	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
▪ Valorados a coste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Derivados de cobertura	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total Corto Plazo	0,00	0,00	278.155,37	671.307,58	278.155,37	671.307,58
Total Activos Financieros	0,00	0,00	278.155,37	855.276,43	278.155,37	855.276,43

El detalle de los "Créditos Derivados y Otros a Largo Plazo" es el siguiente:

	2019	2018
Creditos EEGG LP	0,00	1.781.052,98
Deterioro de créditos a empresas del grupo	0,00	-1.650.371,58
Créditos a terceros	214.891,42	493.865,67
Deterioro de créditos a terceros	-214.891,42	-440.788,43
Otros Activos financieros	0,00	210,21
Total	0,00	183.968,85

El saldo 2018 de créditos a largo plazo con empresas del grupo, tiene origen en la asunción de deuda por parte de la sociedad en 2013 de sociedades dependientes con diversas entidades de crédito, en el marco de la refinanciación acordada en dicho ejercicio con las entidades acreedoras. Por este motivo, se originaron créditos frente a dichas sociedades dependientes. Al haberse incumplido en 2019 las condiciones establecidas en los acuerdos de refinanciación de 2013, los cuales fueron novados en 2018, la deuda bancaria resulta exigible en el corto plazo, por lo que, de igual manera, los créditos de la sociedad frente a sus dependientes también se han traspasado al corto plazo.

El detalle de los "Créditos Derivados y Otros a Corto Plazo" es el siguiente:

	2019	2018
Clientes	4.402,52	21.932,22
Clientes Empresas Grupo	245.859,96	934.416,14
Deterioro de créditos a clientes y EE.GG.	0,00	-353.214,50
Deudores	0,00	15.112,87
Personal	3.054,75	-3.205,43
Creditos a corto plazo EEGG	1.745.358,95	167.983,02
Deterioro de créditos a c/p EE.GG.	-1.734.109,96	-160.704,57
Cuenta corriente EEGG	12.011,66	0,00
Inversiones Financieras c/p	51.906,62	21.417,35
Deterioro de Inf. Financ. c/p	-50.406,62	0,00
Tesorería	77,49	27.570,48
Total	278.155,37	671.307,58

En el ejercicio 2019 se han traspasado al corto plazo los créditos frente sociedades dependientes, tal y como se ha indicado anteriormente.

8.1.1 Deterioros.

El movimiento habido en este ejercicio y en el ejercicio anterior por el deterioro de los saldos por operaciones corrientes y no corrientes con empresas del grupo y asociadas es el siguiente:

	Datos en euros					
	Importe a 31/12/2017	Pérdidas por deterioro	Reversión del deterioro	Baja Definitiva	Trasposos	Importe a 31/12/2018
Clientes EEGG y asociadas	353.214,50					353.214,50
Creditos a corto plazo EEGG	407.459,24		(69.884,53)		(176.870,14)	160.704,57
Créditos a largo plazo EEGG	1.473.501,44				176.870,14	1.650.371,58
Total	2.234.175,18	0,00	(69.884,53)	0,00	0,00	2.164.290,65

	Datos en euros					
	Importe a 31/12/2018	Pérdidas por deterioro	Reversión del deterioro	Baja Definitiva	Trasposos	Importe a 31/12/2019
Cientes EEGG y asociadas	353.214,50			(353.214,50)		0,00
Creditos a corto plazo EEGG	160.704,57		(10.523,06)	(66.443,13)	1.650.371,58	1.734.109,96
Créditos a largo plazo EEGG	1.650.371,58				(1.650.371,58)	0,00
Total	2.164.290,65	0,00	(10.523,06)	(419.657,63)	0,00	1.734.109,96

Dentro de los epígrafes “Clientes, empresas del grupo y asociadas” e “Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo”, existían derechos de cobro con la sociedad Inmark Mexico, S.A., por un total de 388.369,45 euros (321.926,32 euros de saldo comercial y 66.443,13 euros de saldo comercial financiero), que la Sociedad consideró provisionar en su totalidad en ejercicios anteriores. En 2019, ante la ausencia de perspectivas de recuperación de dichos saldos, la sociedad ha procedido a registrar la baja definitiva de los derechos de cobro registrados, así como de los deterioros reconocidos.

En el ejercicio 2013, coincidiendo con el proceso de conformación de Inmark Europa, S.A., la sociedad procedió a constituir una provisión por deterioro por importe de 1.814.517,55 euros, que se ha mantenido invariable desde entonces. En 2019, consecuencia del incumplimiento de las condiciones del acuerdo de refinanciación con entidades de crédito formalizado en 2013 y novado en 2018, la deuda bancaria resulta exigible, por lo que el crédito frente a Inmark Europa, S.A. por asunción de su deuda bancaria ha sido traspasado al corto plazo, así como el deterioro de la parte de dicho crédito que figuraba en el largo plazo. Igualmente, se ha reconocido como exceso de deterioro de Inmark Europa un importe de 10.523,06 euros debido a la amortización de principal realizada en 2019.

El detalle del deterioro de los Clientes Empresas del grupo y asociadas es el siguiente:

	Datos en euros					
	Importe a 31/12/2018	Pérdidas por deterioro	Reversión del deterioro	Baja Definitiva	Trasposos	Importe a 31/12/2019
Inmark Mexico, S.A.	321.926,32			(321.926,32)		0,00
Tashphone Argentina, S.A.	31.288,61			(31.288,61)		0,00
Inmark Venezuela, S.A.	(0,43)			0,43		0,00
Total	353.214,50			353.214,50		0,00

8.1.2 Otro tipo de información sobre Activos Financieros

La Sociedad no tiene compromisos firmes de compra significativos de activos financieros ni de venta, y no afronta litigios ni embargos que afecten de forma significativa a los activos financieros.

8.1.3 Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Los importes correspondientes al coste y el deterioro asociado a dichas participaciones son:

Nombre	Datos en euros					
	Saldo a 31/12/2017	Combinación de negocios	Altas	Bajas	Trasposos	Saldo a 31/12/2018
Coste: Inmark Europa, S.A. (Makeateam, S.A)	6.787.696,00		265.070,11			7.052.766,11

Inmark América, S.L.	3.166.454,97		122.438,92			3.288.893,89
Taskphone, S.A.	204.688,57					204.688,57
Lidercontrol E.T.T. S.A	155.815,02					155.815,02
Inmark Argentina, S.A.	391,13					391,13
Inmark Mejico, S.A.	205.240,75					205.240,75
Inmark Peru, S.A.	0,00					0,00
Taskphone Argentina, S.A.	30.632,66					30.632,66
Inmark Colombia, S.A.S.	0,00					0,00
Inmark Venezuela, S.A.	0,00					0,00
Adalid Inmark, S.L.	1.206.741,96				-1.206.741,96	0,00
Inmark Mobile, S.A.	27.000,00					27.000,00
Total Coste	11.784.661,06	0,00	387.509,03	0,00	-1.206.741,96	10.965.428,13

Deterioro:

Inmark Europa, S.A.	-5.354.467,47					-5.354.467,47
Inmark América, S.L.	0,00					0,00
Taskphone, S.A.	0,00					0,00
Lidercontrol E.T.T. S.A	-155.815,02					-155.815,02
Inmark Argentina, S.A.	0,00					0,00
Inmark Mejico, S.A.	-205.240,75					-205.240,75
Inmark Peru, S.A.	0,00					0,00
Taskphone Argentina, S.A.	-2.705,12					-2.705,12
Inmark Colombia, S.A.S.	0,00					0,00
Inmark Venezuela, S.A.	0,00					0,00
Adalid Inmark, S.L.	-936.880,85				936.880,85	0,00
Inmark Mobile, S.A.	-13.500,00					-13.500,00
Total Deterioro	-6.668.609,21	0,00	0,00	0,00	936.880,85	-5.731.728,36

<u>Valor Neto contable:</u>	Saldo a 31/12/2017	Saldo a 31/12/2018
Inmark Europa, S.A. (Makeateam, S.A)	1.433.228,53	1.698.298,64
Inmark América, S.L.	3.166.454,97	3.288.893,89
Taskphone, S.A.	204.688,57	204.688,57
Lidercontrol E.T.T. S.A	0,00	0,00
Inmark Argentina, S.A.	391,13	391,13
Inmark Mejico, S.A.	0,00	0,00
Inmark Peru, S.A.	0,00	0,00
Taskphone Argentina, S.A.	27.927,54	27.927,54
Inmark Colombia, S.A.S.	0,00	0,00
Inmark Venezuela, S.A.	0,00	0,00
Adalid Inmark, S.L.	269.861,11	0,00
Inmark Mobile, S.A.	13.500,00	13.500,00
Total Valor Neto Contable	5.116.051,85	5.233.699,77

Datos en euros

Nombre	Saldo a 31/12/2018	Combinación de negocios	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo a 31/12/2019
<u>Coste:</u>						
Inmark Europa, S.A. (Makeateam, S.A)	7.052.766,11					7.052.766,11
Inmark América, S.L.	3.288.893,89					3.288.893,89
Taskphone, S.A.	204.688,57					204.688,57
Lidercontrol E.T.T. S.A	155.815,02			-155.815,02		0,00
Inmark Argentina, S.A.	391,13					391,13
Inmark Mejico, S.A.	205.240,75					205.240,75
Inmark Peru, S.A.	0,00					0,00
Taskphone Argentina, S.A.	30.632,66					30.632,66
Inmark Colombia, S.A.S.	0,00					0,00
Inmark Venezuela, S.A.	0,00					0,00
Inmark Mobile, S.A.	27.000,00			-27.000,00		0,00
Total Coste	11.784.661,06	0,00	0,00	(182.815,02)	0,00	10.782.613,11

<u>Deterioro:</u>				
Inmark Europa, S.A.	-5.354.467,47		-1.698.298,64	-7.052.766,11
Inmark América, S.L.	0,00		-2.142.189,90	-2.142.189,90
Taskphone, S.A.	0,00			0,00
Lidercontrol E.T.T. S.A	-155.815,02		155.815,02	0,00
Inmark Argentina, S.A.	0,00			0,00
Inmark Mejico, S.A.	-205.240,75			-205.240,75
Inmark Peru, S.A.	0,00			0,00
Taskphone Argentina, S.A.	-2.705,12			-2.705,12
Inmark Colombia, S.A.S.	0,00			0,00
Inmark Venezuela, S.A.	0,00			0,00
Inmark Mobile, S.A.	-13.500,00		13.500,00	0,00
Total Deterioro	<u>(6.668.609,21)</u>	<u>0,00</u>	<u>(3.480.488,54)</u>	<u>169.315,02</u>
				<u>0,00</u>
				<u>(9.402.901,88)</u>

	Saldo a 31/12/2018	Saldo a 31/12/2019
<u>Valor Neto contable:</u>		
Inmark Europa, S.A. (Makeateam, S.A)	1.698.298,64	0,00
Inmark América, S.L.	3.288.893,89	1.146.703,99
Taskphone, S.A.	204.688,57	204.688,57
Lidercontrol E.T.T. S.A	0,00	0,00
Inmark Argentina, S.A.	391,13	391,13
Inmark Mejico, S.A.	0,00	0,00
Inmark Peru, S.A.	0,00	0,00
Taskphone Argentina, S.A.	27.927,54	27.927,54
Inmark Colombia, S.A.S.	0,00	0,00
Inmark Venezuela, S.A.	0,00	0,00
Inmark Mobile, S.A.	13.500,00	0,00
Total Valor Neto Contable	<u>5.233.699,77</u>	<u>1.379.711,23</u>

La sociedad materializó en 2018 el acuerdo para la venta a los socios de referencia de Adalid Inmark, S.L. de todo el paquete accionarial del que actualmente es titular. Con ello, Adalid quedó totalmente desvinculada de Grupo Empresarial Inmark. Dentro de este acuerdo se incluyó:

- La venta de las acciones que detentaban accionistas de Adalid en Grupo Empresarial Inmark, mediante la compra como autocartera por parte de esta última.
- La cesión de las acciones que detentaba Adalid en Inmark Europa, S.A.
- El plan de pagos de la deuda que Adalid y su sociedad filial Unidad Editorial para la Formación, S.L., tiene con las empresas del Grupo Inmark.

En 2019, se ha producido la venta de la participación que la sociedad detentaba en Inmark Mobile, S.A. generándose un beneficio en dicha operación de 8.100,00 euros.

La Sociedad, en calidad de accionista único de la sociedad dependiente Lidercontrol E.T.T., S.A. con fecha 20 de diciembre de 2019 acordó la liquidación y disolución simultaneas de esta, quedando inscrita dicha disolución en marzo de 2020. Por este motivo, se produce la baja del valor de la participación, la cual estaba totalmente deteriorada.

Adicionalmente, en el ejercicio 2019, consecuencia de la evolución desfavorable presentada en el ejercicio 2019 por Inmark Europa, se ha procedido a deteriorar un importe de 1.698.298,64 euros de dicha participación, de tal forma que, junto al deterioro registrado en ejercicios anteriores, la participación se encuentra totalmente deteriorada.

Por ultimo, se ha registrado en 2019 un deterioro de valor de la participación que la sociedad posee en Inmark América, S.L., por importe de 2.142.189,90 euros. El origen de este deterioro se produce por la evolución desfavorable de las sociedades latino-americanas en las que Inmark América participa, motivadas por perdidas procedentes de la propia actividad, la devaluación de la moneda en la que dichas sociedades latino-americanas operan y las altas tasas de inflación de sus respectivos países, que afectan negativamente al patrimonio y a los flujos de efectivo de Inmark América.

La información relativa a las empresas del grupo es la siguiente:

Nombre	Actividad	Fracción de capital a 31/12/2019		Fracción de capital a 31/12/2018	
		Directo %	Indirecto %	Directo %	Indirecto %
Inmark Europa, S.A.	Consultoría de gestión y asesoría técnica y estratégica, procesos de outsourcing, comercial, formación y capacitación	83,39%	-	83,39%	-
Inmark América, S.L.	Otras actividades de consultoría y gestión empresarial	87,22%	-	87,22%	-
Lider Control ETT, S.A.(*)	Empresa de trabajo temporal	-	-	100%	-
Taskphone, S.A.	Prestación de servicios de marketing telefónico	100,00%	-	100%	-
Inmark Perú, S.A.(*)	Consultoría de gestión y asesoría técnica y estratégica, procesos de outsourcing, comercial, formación y capacitación	-	100%	-	100,0%
Inmark México, S.A.(*)	Consultoría de gestión y asesoría técnica y estratégica, procesos de outsourcing, comercial, formación y capacitación	90,40%	-	90,40%	-
Inmark Colombia, S.A.S.	Consultoría de gestión y asesoría técnica y estratégica, procesos de outsourcing, comercial, formación y capacitación	-	100%	-	100,0%
Taskphone Argentina, S.A.	Prestación de servicios de marketing telefónico	2,52%	96,94%	2,52%	96,94%
Inmark Argentina, S.A.	Consultoría de gestión y asesoría técnica y estratégica.	2,48%	96,96%	2,48%	96,96%
Inmark Venezuela, S.A.	Consultoría de gestión y asesoría técnica y estratégica, formación y capacitación	-	100,00%	-	100,0%
Make a Team Mexico, S.A. (*)	Consultoría de gestión de recursos humanos	-	100,00%	-	100,0%
Lidercontrol Mexico, S.A. (*)	Empresa de trabajo temporal	-	100,00%	-	100,0%
Make a Team Formación S.L. (*)	Actividades de formación	-	100,00%	-	100,0%
Team Force, S.L. (*)	Organización de eventos de formación	-	100,00%	-	100,0%
Inmark Mobile, S.A.	Consultoría en movilidad y servicios tecnológicos	-	-	27,00%	-
Task Team, S.A. de C.V. (*)	Consultoría de gestión y asesoría técnica y estratégica, formación y capacitación	-	99,00%	-	99,00%

(*) Sin actividad o en proceso de liquidación

Las participaciones indirectas son participaciones de:

Empresa participada	Participada por
Make a Team Mexico S.A.	Inmark México S.A.
Lidercontrol Mexico S.A.	Inmark México S.A.
Make a Team Formación S.L.	Inmark Europa S.A.
Team Force S.L.	Inmark Europa S.A.
Inmark Perú S.A.	Inmark América, S.L. (99,67%)
Inmark Perú S.A.	Inmark Europa S.A.. (0,33%)
Inmark Argentina, S.A.	Inmark América, S.L.
Inmark Colombia, S.A.S.	Inmark América, S.L.
Taskphone Argentina, S.A.	Inmark América, S.L.
Inmark Venezuela, S.A.	Inmark América, S.L.
Task Team, S.A. de C.V.	Inmark América, S.L.

En el ejercicio 2017 se procedió a iniciar el proceso de liquidación de la sociedad Inmark Perú, S.A.

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

Los importes del capital, reservas y resultado del ejercicio 2019 y 2018, según aparecen en las cuentas anuales individuales de las empresas, son como sigue:

2019											
Nombre	Capital	Socios por aportaciones no dinerarias	Prima de emisión	Reservas	Dif. Convers.	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Resultado de explotación	Participación en los fondos propios	Valor neto contable en la matriz	Dividendos recibidos
Inmark Europa S.A. y Suc Col y Consorcios	1.880.493,48	0,00	0,00	725.331,02	0,00	-513.194,73	-1.049.313,78	-900.056,71	870.021,20	0,00	
Inmark América, S.L.	5.634.100,00	0,00	199.000,00	9.299,51	0,00	-1.741.090,08	-2.735.309,97	-705.736,63	1.191.424,73	1.146.703,99	
Taskphone, S.A.	60.000,00	0,00	0,00	150.745,16	0,00	-83.331,15	17.574,25	27.576,17	144.988,26	204.688,57	12.788,00
Inmark Argentina, S.A.	161.506,58	0,00	0,00	308,64	0,00	-161.047,10	-1.325,54	-1.056,75	-0,22	391,13	
Taskphone Argentina, S.A.	410.679,23	0,00	0,00	17.104,97	0,00	-49.120,19	-11.812,05	53.863,32	9.244,67	27.927,54	
Inmark Colombia, S.A.S.	25.380,27	0,00	49.618,55	-850,85	0,00	-63.007,36	-229.627,51	-107.208,43	0,00	0,00	
Inmark Venezuela, S.A. *	130.556,78	0,00	0,00	-460.830,86	330.360,83	0,00	-128,33	-128,33	0,00	0,00	
Task Team, S.A. de C.V.	2.356,27	0,00	0,00	0,00	0,00	-127.762,06	-115.246,18	-121.835,11	0,00	0,00	

2018											
Nombre	Capital	Socios por aportaciones no dinerarias	Prima de emisión	Reservas	Dif. Convers.	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Resultado de explotación	Participación en los fondos propios	Valor neto contable en la matriz	Dividendos recibidos
Inmark Europa S.A. y Suc Col y Consorcios	1.880.493,48	0,00	0,00	902.086,87	0,00	-510.819,56	42.015,23	14.592,07	1.929.457,82	1.698.298,64	
Inmark América, S.L.	5.634.100,00	0,00	199.000,00	9.299,51	0,00	-972.937,70	-768.152,38	-43.455,18	3.468.887,52	3.288.893,89	
Taskphone, S.A.	60.000,00	0,00	0,00	150.745,16	0,00	-83.331,15	12.788,00	24.034,25	140.202,01	204.688,57	90.027,00
Lider Control ETT, S.A	60.200,00	0,00	0,00	88.087,31	0,00	-165.175,30	-4.715,33	-4.121,56	-21.603,32	0,00	
Inmark Argentina, S.A.	162.354,83	0,00	0,00	310,26	0,00	-156.836,67	-5.056,26	-2.046,16	0,31	391,13	
Taskphone Argentina, S.A.	412.836,46	0,00	0,00	16.930,52	0,00	-55.582,66	6.468,84	504.264,10	9.592,46	27.927,54	
Inmark Colombia, S.A.S.	130.976,89	0,00	151.150,13	878,18	0,00	-104.707,16	-222.188,53	-183.780,13	0,00	0,00	
Inmark Venezuela, S.A. *	0,35	0,00	0,00	0,04	0,00	-0,18	12,64	216,65	0,00	0,00	
Task Team, S.A. de C.V.	2.223,01	0,00	0,00	0,00	0,00	367,46	-120.904,15	-124.981,41	0,00	0,00	
Inmark Mobile, S.A.	100.000,00	0,00	0,00	20.584,46	0,00	0,00	2.474,08	12.703,41	33.225,81	13.500,00	

8.2. Pasivos financieros

El detalle por categorías de los pasivos financieros a largo y corto plazo se muestra a continuación:

Clases Categorías	Instrumentos financieros a largo plazo					
	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		Totales	
	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
Pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:						
• Mantenidos para negociar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
• Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Débitos y partidas a pagar	0,00	3.739.120,48	31.355,25	59.351,25	31.355,25	3.798.471,73
Activos disponibles para la venta:						
• Valorados a valor razonable	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
• Valorados a coste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Derivados de cobertura	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total Largo Plazo	0,00	3.739.120,48	31.355,25	59.351,25	31.355,25	3.798.471,73

Clases Categorías	Instrumentos financieros a Corto plazo					
	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		Totales	
	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
Pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:						
• Mantenidos para negociar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
• Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos y partidas a pagar	4.043.164,10	208.650,29	877.122,58	1.349.090,28	4.920.286,68	1.557.740,57
Pasivos disponibles para la venta:						
• Valorados a valor razonable	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
• Valorados a coste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Derivados de cobertura	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total Corto Plazo	4.043.164,10	208.650,29	877.122,58	1.349.090,28	4.920.286,68	1.557.740,57
Total Pasivos Financieros	4.043.164,10	3.947.770,77	908.477,83	1.408.441,53	4.951.641,93	5.356.212,30

8.2.1. Detalle de deudas con entidades de crédito

El detalle de las deudas con entidades de crédito es la siguiente:

	Datos en euros			
	No corriente		Corriente	
	Importe a 2019	Importe a 2018	Importe a 2019	Importe a 2018
Préstamos	0,00	3.739.120,48	3.932.216,09	208.650,29
Intereses préstamos	0,00	0,00	82.888,45	0,00
Arrendamientos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00
Pólizas de crédito y otros	0,00	0,00	28.059,56	0,00
Total Deudas con entidades de crédito	0,00	3.739.120,48	4.043.164,10	208.650,29

El detalle por vencimientos de los pasivos a largo y corto plazo con entidades de crédito es el siguiente:

Denominación	Vto. 2020	Vto. 2021	Vto. 2022	Vto. 2023	Vto. 2024	Vto.2025 y Ss.	Total
TOTAL VENCIMIENTOS	4.043.164,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.043.164,10

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 que financiaban a las

distintas entidades del Grupo Inmark en España, mediante el cual se unificó y se refinanció la totalidad de las deudas financieras en la Sociedad. Con fecha 25 de julio de 2018 se materializó un nuevo acuerdo marco de refinanciación a cinco años que permitiría al grupo atender el vencimiento de las cuotas de acuerdo a los flujos que este recibe. De la citada deuda, fueron condonados los intereses moratorios, devengados e impagados, y se satisficieron los intereses ordinarios devengados e impagados. La cantidad refinanciada ascendió a 3.947.658,99 euros.

Una de las principales características de la novación, es el establecimiento de un periodo de carencia de pago de principal hasta junio de 2019, satisfaciendo únicamente el pago de intereses con periodicidad trimestral. La referida deuda financiera se amortiza trimestralmente en cuotas crecientes y tiene un vencimiento final el 30 de junio de 2024. El tipo de interés que devengaba la referida deuda financiera es el Euribor anual más un diferencial del 4%.

Las partes llevaron a efecto el acuerdo mediante la firma de un acuerdo marco conjunto y la suscripción de contratos bilaterales entre cada una de las acreditantes, la Sociedad y los avalistas.

En garantía del cumplimiento de las obligaciones se constituyó con el aval de las sociedades filiales españolas y con prenda de las participaciones que Grupo Empresarial Inmark, S.A. tiene de forma directa o indirecta en Inmark América, así como en las sociedades dependientes latinoamericanas, a excepción de México.

Dentro del nuevo acuerdo marco firmado en 2018 se incluyó la pignoración de las acciones que la Sociedad posee en Inmark América, S.L.

La sociedad ha incumplido el pago de las cuotas de principal e intereses que vencían en septiembre y diciembre de 2019, así como parte de los intereses de vencimiento junio de 2019. Consecuencia de la situación financiera que atraviesa la sociedad, en septiembre de 2019 se ha efectuado al Juzgado de lo Mercantil la comunicación a la que se refiere el artículo 5 Bis de la Ley Concursal, así como con fecha dos de enero de 2020 se ha solicitado la declaración del concurso de acreedores. Estos hechos, impago de cuotas y solicitud de declaración de concurso, habilitaba a las entidades de crédito para considerar vencido, así reclamar, el importe de la deuda pendiente de pago, por lo que la deuda bancaria por préstamos ha sido traspasada en su totalidad al corto plazo al cierre del ejercicio 2019.

En julio de 2020 se ha firmado convenio con acreedores que representan, al menos, el 65% de la deuda exigible, el cual establece una quita del 90% de la deuda y el pago inmediato del 10% restante, por lo que a fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, la deuda bancaria por los préstamos ha quedado cancelada en su totalidad.

8.2.2 Detalle de los préstamos y partidas a pagar:

Largo plazo:

Se deben a comisiones devengadas con directivos que se iban a pagar en el largo plazo según acuerdo firmado con los mismos. Estas deudas han sido asumidas por Inmark Europa, S.A. en el concurso de acreedores, con lo cual en 2020, se han traspasado a corto plazo y registrado como deudas de la sociedad con su dependiente.

Corto plazo:

Según el siguiente detalle:

	2019	2018
Proveedores y Acreed.	61.380,41	70.420,50
Proveedores Emp. Grupo	159.767,89	175.932,72
C/C Empresas Grupo	621.513,98	1.070.944,92
C/C Otras partes vinculadas	34.460,30	30.307,14
Personal	0,00	1.485,00
TOTAL	877.122,58	1.349.090,28

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

La información en relación con el período medio de pago a proveedores en operaciones comerciales, es la siguiente:

	2019	2018
	Días	Días
Período medio de pago a proveedores	80,58	31,48
Ratio de operaciones pagadas	61,04	19,72
Ratio de operaciones pendientes de pago	330,89	152,01
Resto	Importe (euros)	Importe (euros)
Total pagos realizados	133.575,60	227.700,09
Total pagos pendientes	61.380,41	22.652,54

En dicho cálculo no se han tenido en cuenta los saldos de proveedores con empresas del grupo.

NOTA 9. FONDOS PROPIOS

A 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Capital social estaba compuesto por 1.906 acciones ordinarias con un valor nominal de 80 euros por acción, totalmente suscritas y desembolsadas.

Los tres máximos accionistas ostentan al cierre del ejercicio un 69,78% del total de las acciones (69,78% en el ejercicio anterior).

La sociedad tiene las siguientes reservas al cierre de los ejercicios 2019 y 2018:

	Datos en euros	
	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018
Reserva Legal	16.506,96	11.038,29
Reservas Segregación	630.575,01	630.575,01
Otras Reservas	355.372,96	350.023,31
Reservas	1.002.454,93	991.636,61
Resultado de ejercicios anteriores	-680.599,01	-521.320,49
Total	321.855,92	781.182,21

La disponibilidad de estas reservas es la siguiente:

a) 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.

De acuerdo con el artículo 322 del mismo Texto, en las sociedades anónimas no se podrá reducir el capital por pérdidas en tanto la sociedad cuente con cualquier clase de reservas voluntarias o cuando la reserva legal, una vez efectuada la reducción, exceda del diez por ciento del capital. Al cierre del ejercicio, esta reserva se encuentra constituida acorde a lo establecido en la legislación vigente.

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

c) Reservas de segregación: Con fecha 27/09/2016 se produjo la segregación de la rama de actividad que el Grupo desarrolla en Latinoamérica, a través de distintas filiales, de la sociedad Grupo Empresarial Inmark, S.A. y creación de la sociedad beneficiaria denominada Inmark America, S.L.

El patrimonio objeto de segregación asciendía a la cantidad de Cuatro Millones Ochocientos Treinta y Ocho Mil Ciento Treinta y Un Euros Con Cinco Céntimos de Euro (4.838.131,05).

Dentro de los activos segregados se incluyeron los Derechos de Marca, Plataforma y Know how. Para evaluar dichos derechos la sociedad procedió a realizar un descuento de flujos de caja de los ingresos estimados a percibir en los próximos 10 años aplicando un tipo de descuento del 4,99 por ciento. El importe resultante fue de 2.156.258,51 euros. La sociedad no afloró en sus activos el valor de la segregación de dichos derechos.

El capital social de Inmark América quedó establecido en la cifra de cuatro millones ochocientos treinta y ocho mil cien euros (4.838.100,00) y se divide en 48.381 participaciones sociales de cien euros de valor nominal cada una de ellas adjudicadas todas ellas a Grupo Empresarial Inmark, SA.

El canje de participaciones de esta operación dió como resultado el incremento de las reservas en 630.575,01 euros. Ver nota 15 "Combinaciones de negocio" de la presente memoria.

Al cierre del ejercicio 2019 y 2018 no hay ninguna sociedad que tenga un porcentaje de participación superior al 10% en Grupo Empresarial Inmark, S.A.

Ninguna de las acciones de la sociedad está admitida a cotización.

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

Consecuencia de la operación de desvinculación societaria con Adalid, S.L., realizada en 2018, al cierre de dicho ejercicio la Sociedad es titular de un total de 132 acciones propias, adquiridas por su valor nominal (80 euros/acción). En 2019, la sociedad ha adquirido a uno de su accionistas otras 12 acciones propias, también por su valor nominal, por lo que, al cierre 2019, la sociedad posee 144 acciones propias valoradas por 11.520 euros.

Tal y como se indica en las notas 1 y 2.4 de la presente memoria, la sociedad, al cierre del ejercicio 2019 se encuentra en causa de disolución, al ser su patrimonio neto negativo. No obstante, con las medidas adoptadas para el ejercicio 2020, así como con los ingresos financieros resultantes del convenio alcanzado con los acreedores de la sociedad en el marco del concurso de acreedores, se espera revertir esta situación.

NOTA 10. INFORMACION SOBRE LA NATURALEZA Y EL NIVEL DE RIESGO PROCEDENTE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento de Tesorería de la Sociedad que identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros con arreglo a las políticas aprobadas por el Consejo de Administración. El Consejo 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 riesgo de tipo de cambio de la sociedad es mínimo. Prácticamente la totalidad de las operaciones están referenciadas al Euro.

(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 la Sociedad surge de los recursos ajenos a corto plazo. Los recursos ajenos recibidos a tipos variables exponen a la Sociedad a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo.

La Sociedad analiza 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, financiación alternativa. En función de estos escenarios, la Sociedad calcula 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 realiza un seguimiento de las provisiones de la reserva de liquidez de la Sociedad en función de los flujos de efectivo esperados.

La aprobación judicial del convenio anticipado firmado con los acreedores en el marco del concurso, en julio de 2020, así como la ampliación de capital aprobada por la Junta General en junio de 2020, dotará de liquidez a la sociedad, así como reducirá de forma muy relevante el pasivo.

10.1 Valor razonable

Al cierre del ejercicio, el valor en libros de los instrumentos financieros constituye una aproximación aceptable

de su valor razonable, por lo que no se considera necesario detallar el valor razonable de los mismos.

NOTA 11. SITUACIÓN FISCAL

11.1 Saldos corrientes deudores y acreedores con las administraciones públicas

El detalle a 31 de diciembre de 2019 y 2018 de los saldos a corto plazo con las Administraciones Públicas, se desglosa a continuación:

	Ejercicio 2019		Ejercicio 2018	
	Saldo deudor	Saldo acreedor	Saldo deudor	Saldo acreedor
Activos/Pasivos por Impuestos diferido	86.708,44	215.646,04	0,00	0,04
Impuesto Valor añadido	595,32	2.281,13	2.931,00	7.163,36
Retenciones salariales	0,00	0,00	0,00	0,00
Impuesto de Sociedades corriente	0,00	650,83	105,59	4.484,90
Retenciones y pagos a cuenta	1.350,00	1.283,40	0,00	-755,09
Seguridad Social	0,00	0,00	0,00	0,00
	88.653,76	219.861,40	3.036,59	10.893,22

11.2 Impuesto sobre Sociedades

La conciliación entre el importe neto de ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible del impuesto sobre sociedades, así como la conciliación entre el gasto por impuesto sobre beneficios y el resultado de multiplicar el tipo de gravamen aplicable al total de ingresos y gastos reconocidos, es la siguiente:

	2019					
	Datos en euros					
	Cuenta de Pérdidas y Ganancias			Cuenta de Pérdidas y Ganancias		
	España			Portugal		
Ingresos	Gastos	Saldo	Ingresos	Gastos	Saldo	
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	439.317,73	4.461.495,78	-4.022.178,05	7.393,65	21.091,84	-13.698,19
	Aumentos	Disminuciones	Saldo	Aumentos	Disminuciones	Saldo
Diferencias permanentes	4.025.437,02	236.853,22	3.788.583,80			
Impto Sociedades	129.588,43		129.588,43			
Otros gastos no deducibles	3.895.848,59	224.065,22	3.671.783,37			
Excención por doble imposición		12.788,00	-12.788,00			
Diferencias temporarias	862.584,14	0,00	862.584,14			
Con origen en el ejercicio			0,00			
Con origen en ejercicios anteriores	862.584,14		862.584,14			
Compensación de bases imponibles negativas			0,00			
Base imponible España (resultado fiscal)			628.989,89			
Tipo de gravamen			25%			
(B) Impuesto de Sociedades imputado a patrimonio neto			0,00			
C) = A) + B) Cuota Integra			157.247,47			
D) Deducciones			-157.247,47			
E) Retenciones y pagos a cuenta a devolver			0,00			

2018						
Datos en euros						
	Cuenta de Pérdidas y Ganancias			Cuenta de Pérdidas y Ganancias		
	España			Portugal		
	Ingresos	Gastos	Saldo	Ingresos	Gastos	Saldo
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	616.874,78	761.802,12	-144.927,34	58.551,30	62.233,96	-3.682,66
	Aumentos	Disminuciones	Saldo	Aumentos	Disminuciones	Saldo
Diferencias permanentes	0,00	58.631,46	-58.631,46			
<i>Imputación Portugal</i>						
<i>Otros gastos no deducibles</i>	0,00	58.631,46				
<i>Exención por doble imposición</i>						
Diferencias temporarias	977.882,34	136.572,24	841.310,10			
<i>Con origen en el ejercicio</i>		134.150,98	-134.150,98			
<i>Con origen en ejercicios anteriores</i>	977.882,34	2.421,26	975.461,08			
Compensación de bases imponibles negativas			-49.778,00			
Base imponible España (resultado fiscal)			587.973,30			
<i>Tipo de gravamen</i>			25%			
(B) Impuesto de Sociedades imputado a patrimonio neto			146.993,33			
C) = A) + B) Cuota Integra			0,00			
D) Deducciones			-146.993,33			
E) Retenciones y pagos a cuenta a devolver			0,00			

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

El detalle de los activos por impuesto diferido contabilizados al cierre 2019 es el indicado a continuación. Al cierre del ejercicio 2018, estos activos (deducciones pendientes de aplicar), no se encontraban contabilizados, al existir incertidumbres sobre su aplicación en ejercicios futuros. En 2019, ante las expectativas de generación de bases imponibles positivas como consecuencia de la quita de la deuda acordada en el convenio alcanzado con los acreedores de la sociedad, se ha procedido a su activación, al considerar probable su aplicación en la base imponible del ejercicio 2020 y ejercicios futuros.

	Datos en euros	
	2019	2018
Por otros créditos fiscales (deducciones)	86.708,44	243.793,20
	86.708,44	243.793,20

El detalle de las deducciones pendientes de compensar del ejercicio 2019 y 2018 son las siguientes:

Ejercicio origen	Datos en euros				
	Saldo a 31/12/2018	Adiciones	Aplicaciones	Ajustes	Saldo a 31/12/2019
2006	30.592,44				30.592,44

2007	17.566,30				17.566,30
2008	12.267,17				12.267,17
2010	5.883,08				5.883,08
2013	18.881,52		-18.881,52		0,00
2014	41.498,67		-41.498,67		0,00
2015	44.156,26		-44.156,26		0,00
2016	71.911,53		-52.548,31		19.363,22
2017	1.036,25				1.036,25
2018	0,00				0,00
2019	0,00				0,00
Total	243.793,22	0,00	-157.084,76	0,00	86.708,46

Datos en euros

Ejercicio origen	Saldo a 31/12/2017	Adiciones	Aplicaciones	Ajustes	Saldo a 31/12/2018
2006	30.592,44				30.592,44
2007	17.566,30				17.566,30
2008	12.267,17				12.267,17
2010	5.883,08				5.883,08
2011	4.433,03			-4.433,03	0,00
2012	45.859,71			-45.859,71	0,00
2013	150.402,12			-131.520,60	18.881,52
2014	41.478,56			20,11	41.498,67
2015	49.455,01			-5.298,75	44.156,26
2016	71.605,52			306,01	71.911,53
2017	1.036,25				1.036,25
2018	0,00				0,00
Total	430.579,17	0,00	0,00	-186.785,97	243.793,21

Las diferencias temporarias que surgen por las provisiones de cartera son las siguientes:

	Datos en euros				
	Prov. Contable 2013 y anteriores	Prov. Fiscal Pdte reversion 2018	Reversion Prov. Fiscal 2019	Prov. Fiscal Pdte reversion 2019	Impto. Diferido 2019
Inmark Argentina, S.A.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Taskphone Argentina, S.A.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inmark Perú, S.A.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Lider Control ETT, S.A	155.815,02	18.535,39	9.267,69	9.267,69	2.316,92
Inmark Europa S.A.	5.354.467,47	1.706.632,89	853.316,45	853.316,45	213.329,11
Taskphone, S.A.	2.705,12	0,00	0,00	0,00	0,00
Adalid Inmark, S.L.	936.880,85	0,00	0,00	0,00	0,00
Inmark Colombia, S.A.S.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inmark México, S.A.	205.240,75	0,00	0,00	0,00	0,00
Inmark Mobile, S.A.	13.500,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	6.668.609,21	1.725.168,28	862.584,14	862.584,14	215.646,03

Estos pasivos por impuesto diferido se originan por lo dispuesto en la Disposición Transitoria Decimosexta de la Ley del Impuesto de Sociedades, donde se dispone que la reversión de las pérdidas por deterioro de valor de participaciones que resultaron fiscalmente deducibles en periodos impositivos previos a 2013, y que desde 01 de enero de 2016 no lo son, deberá realizarse por un importe mínimo anual, de forma lineal durante 5 años.

El último ejercicio en que se producirá la reversión de estos deterioros es 2020.

Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad tenía bases imponibles pendientes de compensar por importe de cero euros. Tampoco disponía de bases imponibles pendientes de compensación al cierre del ejercicio 2018.

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

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad tenía abiertos a inspección todos los impuestos correspondientes a los ejercicios no prescritos.

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

NOTA 12. INGRESOS Y GASTOS

El desglose de los aprovisionamientos 2019 y 2018:

APROVISIONAMIENTOS		
	2019	2018
Compras	48.324,96	143.853,64
Total	48.324,96	143.853,64

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

CARGAS SOCIALES		
	2019	2018
Seguridad social empresa	922,72	3.481,76
Otros gastos sociales	290,50	0,00
Total	1.213,22	3.481,76

El detalle de los gastos de explotación 2019 y 2018 es el siguiente:

OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN		
	2019	2018
Arrendamientos y cánones	1.535,55	21.007,42
Reparaciones y conservación	0,00	2,00
Servicios profesionales independientes	54.938,37	24.882,08
Primas de seguros	96,00	123,82
Servicios bancarios y similares	1.589,70	6.412,74
Suministros	394,13	1.489,91
Otros servicios	14.396,51	18.726,95
Otros tributos	3.201,56	3.201,56
Pérdida de créditos comerciales incobrables	5.782,44	0,00
Deterioro por créditos comerciales	459,04	192.618,65
Total	82.393,30	268.465,13

El detalle de los resultados originados fuera de la actividad normal de la Sociedad incluidos en la partida “Otros resultados” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta es el siguiente:

	Datos en euros			
	Importe a 31/12/2019		Importe a 31/12/2018	
	Gasto	Ingreso	Gasto	Ingreso
Regularizaciones	20.842,19	6.810,80	101.768,60	95.541,24
Otros Resultados	20.842,19	6.810,80	101.768,60	95.541,24

NOTA 13. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

El detalle del movimiento habido durante el ejercicio en las cuentas de provisiones corrientes y no corrientes es el siguiente:

	Datos en euros				
	Importe a 31/12/2018	Dotaciones	Pagos en el período/Aplicación	Exceso de provisión	Importe a 31/12/2019
Provisión por comisiones	115.785,83	42.336,12	-3.831,90		154.290,05
Otras provisiones	186.000,00			-186.000,00	0,00
Total	334.595,83	42.336,12	-3.831,90	-186.000,00	154.290,05

	Datos en euros				
	Importe a 31/12/2017	Dotaciones	Pagos en el período/Aplicación	Exceso de provisión	Importe a 31/12/2018
Provisión por comisiones	148.595,83	37.190,00	-70.000,00	0,00	115.785,83
Otras provisiones	186.000,00	0,00	0,00	0,00	186.000,00
Total	334.595,83	37.190,00	-70.000,00	0,00	301.785,83

La provisión por comisiones recoge primas devengadas a favor de los miembros del Consejo de Administración por su asistencias a las reuniones del mismo.

En el ejercicio 2019 han desaparecido los riesgos que dieron lugar al reconocimiento en ejercicios pasados de la provisión por 186.000,00 euros, por lo que se ha procedido a su reversión.

La Sociedad 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 2019, Grupo Empresarial Inmark, S.A. tiene garantías a favor de terceros consistentes en la pignoración de acciones y participaciones en empresas dependientes, tal y como se indica en la nota 8.2.1 de la presente memoria.

NOTA 14. INFORMACIÓN SOBRE MEDIOAMBIENTE

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

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

NOTA 15. COMBINACIONES DE NEGOCIO

Durante 2016 la sociedad procedió a la segregación parcial de una rama de actividad cuya descripción es la siguiente:

Sociedad Beneficiaria:

Inmark América, S.L., se constituyó por escritura pública "Segregación de rama de actividad de la sociedad Grupo Empresarial Inmark, S.A. y creación de la sociedad beneficiaria denominada Inmark America, S.L." otorgada ante el notario de Madrid D. Angel Almoguera, el día 27 de septiembre de 2016. El domicilio social de la entidad se encuentra situado en la Avenida del Llano Castellano 13, 2ª planta, de Madrid, lugar donde permanece a la fecha de formulación de estas cuentas anuales.

Fecha de la segregación:

En el acta de Junta Extraordinaria de Accionistas de Grupo Empresarial Inmark, S.A de fecha 17 de agosto de 2016 se aprobó entre otros con un 77,71% de capital con derecho a voto, el proyecto de segregación, la creación de la sociedad beneficiaria Inmark América, S.L. y sus estatutos y el acogimiento de la segregación al regimen tributario del Capitulo VII título VII de la ley 27/2014 del 27 de noviembre de la Ley del Impuesto de Sociedades.

Fecha de las cuentas de la sociedad segregada y sociedad beneficiaria, balances de segregación:
A efectos de lo dispuesto en el artículo 78 bis de la LME, en su redacción dada por el artículo 2.12 de la Ley 1/2012 de 22 de Junio, no se precisó balance de escisión. Ha servido de base a la operación las cuentas formuladas a 30 de marzo de 2016, correspondientes al último ejercicio.

Por tanto, la fecha a partir de la cual las nuevas participaciones sociales de la sociedad beneficiaria darían derecho a participar en las ganancias sociales será el 1 de enero de 2016.

Razones por las que se segrega Grupo Empresarial Inmark S.A.:

Se constituyó 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 continente americano, responder globalmente a los clientes con cobertura regional, fortalecer los equipos consultores y obtener la masa crítica necesaria para una dinámica de innovación y desarrollo continuado en la zona de referencia.

Además Inmark América, S.L. asume como cometidos la dirección general, los procesos administrativos, los de supervisión, animación y el control económico y financiero de las unidades locales.

Con este proceso se espera obtener una mayor eficiencia en la actividad, diversificando riesgos y buscando una racionalización y mejora de la gestión, más acorde con la actual situación de mercado.

La Sociedad de nueva creación en 2016 denominada Inmark America, S.L. quedó subrogado personalmente y a título particular, en los derechos y obligaciones derivados de las relaciones jurídicas dimanantes de los elementos patrimoniales que a la misma se incorporan, a título de sucesores particulares, sin perjuicio de lo establecido en la vigente legislación en materia de responsabilidades.

El capital de Inmark América, S.L. en el momento de su constitución, quedó establecido en la cifra de cuatro millones ochocientos treinta y ocho mil cien euros (4.838.100,00) y se divide en 48.381 participaciones sociales de cien euros de valor nominal cada una de ellas, numeradas correlativamente del 1 al 48.381, ambos inclusive adjudicadas en su totalidad a la sociedad segregada Grupo Empresarial Inmark, S.A..

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

Elementos transmitidos en el proceso de segregación:

Los elementos de activo y pasivo que se transmitieron a la beneficiaria Inmark América, S.L. fueron los siguientes:

Concepto	Importe
99,67 % del capital social de Inmark Peru, S.A.	653.983,00 €
96,94% del capital social de Taskphone Argentina, S.A. y 96,96% del capital social de Inmark Argentina, S.A.	711.984,00 €
100% del capital social de Inmark Colombia, S.A.S.	108.514,00 €
100% del capital social de Inmark Venezuela, S.A.	1.207.391,54 1
Total Activos Financieros aportados	2.681.872,54 €
Derechos de marca, plataforma y know-how	2.156.258,51 €
TOTAL	4.838.131,05 €

La valoración de las participaciones en Inmark Argentina, S.A. y en Taskphone Argentina, S.A. se realizaron de forma conjunta en el balance de Inmark America, S.L. consecuencia de las vinculaciones y conexiones de negocio y actividad entre ambas sociedades.

Los Derechos de Marca, Plataforma y Knowhow correspondían con los derechos por los que hasta la fecha de la segregación se facturaba el correspondiente canon a las filiales latinoamericanas. El importe de la facturación se realizaba en base a la cifra de facturación y conforme al siguiente detalle:

En Outsourcing comercial el 1,50%

En inteligencia y Estrategia y Consultoria de Recursos Humanos y Capacitación el 3,00%

Para evaluar dichos derechos la sociedad procedió a realizar un descuento de flujos de caja de los ingresos estimados a percibir en los próximos 10 años aplicando un tipo de descuento del 4,99 por ciento. El importe resultante fue de 2.156.258,51 euros, dicha valoración se llevó a cabo sin considerar valor residual. La valoración ha sido ratificada por el informe de valoración realizado por Thirsa Valoración y Tasaciones.

A efectos de conformación patrimonial, el patrimonio objeto de segregación asciendió a la cantidad de cuatro millones ochocientos treinta y ocho mil cien euros (4.838.100.00), surgiendo una diferencia dineraria de 31,05 euros que ha quedado reflejada en cuenta de socios.

En el balance de la sociedad segregada, los activos financieros estaban registrados por un importe neto de provisiones por valor de 2.051.297,53 euros y los Derechos de marca y know-how, por importe de cero euros.

Como resultado de la segregación la sociedad segregada Grupo Empresarial Inmark, S.A., registró el coste de la participación en el 100% del capital de Inmark América, S.A. por un importe de 2.681.872,54 euros. Resultado de ello el canje de participaciones de esta operación dio como resultado el incremento de sus reservas por valor de 630.575,01 euros. La sociedad no registró en su balance el efecto por la segregación de los derechos de Marca, Plataforma y Know-how.

NOTA 16. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con fecha 2 de enero de 2020, la sociedad, al igual que las sociedades dependientes Inmark Europa, S.A. y Taskphone, S.A., han presentado la solicitud de declaración de concurso de acreedores, el cual ha sido aprobado por el Juzgado de lo Mercantil N° 10 de Madrid, mediante auto de fecha 6 de marzo de 2020.

A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, se ha presentado convenio para el pago de la deuda, al cual se han adherido acreedores que representan, al menos, un 65% del pasivo de la sociedad, habiéndose aprobado por el Juzgado mediante sentencia Nº 380/2020, de fecha 27 de julio de 2020 y declarado el fin de la fase común del concurso. El convenio alcanzado con dichos acreedores establece una quita del 90% y el pago inmediato del 10% restante.

Con fecha 14 de agosto de 2020, se ha presentado comunicaciones ante dicho juzgado en el que se informa del cumplimiento de los respectivos convenios, habiéndose unido a las mismas los informes de cumplimientos preparados por nuestros abogados, encontrándonos a la espera de que el Juzgado acuerde la declaración judicial de cumplimiento de los convenios y se declare el levantamiento de los concursos.

La aprobación, y cumplimiento, del convenio supone que la deuda de la sociedad se reduzca, generando el correspondiente ingreso financiero, por importe de 4.127.966,38 euros, el cual se registrará en las cuentas anuales del ejercicio 2020. Igualmente, se darán de baja los créditos financieros frente a Inmark Europa, S.A. y Taskphone, S.A. (1.570.823 euros), los cuales están deteriorados en su práctica totalidad.

Para hacer frente al pago de los importes no condonados, con fecha 9 de junio de 2020, en reunión extraordinaria de la Junta de Accionistas, se ha acordado efectuar una ampliación de capital por importe de 400.000 euros, con prima de emisión de otros 400.000 euros, mediante la emisión de 5.000 nuevas acciones de 80 euros de valor nominal cada una, de la misma clase y sería que las que actualmente están en vigor. A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, han sido suscritas 5.000 acciones, todas ellas desembolsadas. Dicha ampliación se encuentra pendiente de inscripción en el Registro Mercantil.

El sábado 14 de marzo de 2020 se publicó el Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, por el que el Gobierno de España declaraba el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19. En dicha resolución normativa, se procede a la limitación de la libertad de la circulación de las personas a determinadas situaciones excepcionales y de primera necesidad, así como por el tiempo indispensable, y se suspende la apertura al público de los locales y establecimientos minoristas.

Estos hechos acaecidos con posterioridad a la fecha de cierre de las Cuentas Anuales del ejercicio 2019, han provocado un profundo impacto social y sanitario en el conjunto de la sociedad española y consecuentemente en su economía. Hasta el momento, la Dirección de la Sociedad ha adoptado e implementado las medidas organizativas, técnicas y financieras que ha considerado más adecuadas para mitigar y adaptarse a la situación provocada por la crisis sanitaria.

Entre las medidas adoptadas en las distintas sociedades del grupo figuran las siguientes:

- Implantación de procesos de teletrabajo para el personal de aquellos departamentos y puestos laborales en que resultaba posible su aplicación.
- Solicitud de nuevas líneas de financiación o ampliación de las ya existentes.
- Negociación con clientes y proveedores de la ampliación transitoria de los períodos de vencimiento del pago de facturas.
- Aplicación de Expedientes de Regulación Temporal de Empleo (De suspensión de contratos o de reducción de jornadas).
- Cancelación de pedidos a proveedores y aplazamiento de inversiones.
- Adopción de medidas adicionales de contención y control de gastos.

Adicionalmente a estas medidas, se están tomando otras medidas extraordinarias con el objeto de reducir el nivel de gasto e inversión adecuándolo a la situación actual de actividad.

No obstante hemos de manifestar que la Sociedad no será ajena al impacto económico que este hecho, provocará en sus estados financieros del ejercicio 2020, y que, si bien no resulta posible cuantificar en el momento actual, supondrá una reducción aún por determinar de la cifra de negocio, de los resultados y de los

flujos de caja esperados.

Al cierre del ejercicio 2019, y como consecuencia de las pérdidas registradas en este ejercicio, el patrimonio neto de la sociedad y su fondo de maniobra son negativos, encontrándose la sociedad en causas de disolución, conforme a lo establecido en el artículo 363.1.e) de la Ley de Sociedades de Capital. No obstante, los hechos posteriores acaecidos con posterioridad al cierre del ejercicio como son la aprobación del convenio con los acreedores en julio de 2020 que provoca una quita del 90% de la deuda (4.128 m€), y la ampliación de capital aprobada en junio de 2020 (400 m€ más 400 m€ de prima de emisión), permitirán la reversión de esta situación a lo largo del ejercicio 2020, y la continuidad de la sociedad.

No ha ocurrido ningún otro hecho, ni se ha puesto de manifiesto ningún otro aspecto que pudiera afectar, significativamente, a las Cuentas Anuales y que no esté reflejado en las mismas.

NOTA 17. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Los servicios habituales del tráfico de la Sociedad se adquieren/prestan a partes vinculadas en condiciones normales de mercado. El detalle de las transacciones efectuadas con partes vinculadas es el siguiente:

	Datos en euros		Datos en euros	
	Importe a 31/12/2019		Importe a 31/12/2018	
	Prestación de Servicios	Recepción de Servicios	Prestación de Servicios	Recepción de Servicios
Inmark América, S.L.	0,00	17.647,58	909,53	4.705,56
Inmark Europa S.A.	101.967,83	2.517,33	196.272,44	
Taskphone, S.A.	66.132,53		60.092,94	
Inmark Mobile, S.A.	250,42		6.120,19	
	168.350,78	20.164,91	263.395,10	4.705,56

El detalle del neto de los saldos comerciales con las sociedades vinculadas, es el siguiente:

	Datos en euros (a largo y corto plazo)			
	Importe a 31/12/2019		Importe a 31/12/2018	
	Saldos deudores	Saldos acreedores	Saldos deudores	Saldos acreedores
Inmark Europa, S.A.	72.402,12	69.832,34	156.159,74	46.200,02
Taskphone, S.A.	28.604,90	72.287,97	224.948,54	4.124,09
Lidercontrol ETT, S.A	0,00	0,00	19.762,03	58.708,47
Inmark Mejico, S.A,	0,00	0,00	0,00	0,00
TaskPhone Argentina, S.A.	0,00	0,00	31.158,38	18.718,99
Inmark Colombia, S.A.S.	0,00	0,00	9.326,15	0,00
Inmark Venezuela, S.A.	0,00	0,00	0,43	0,00
Make a Team de Mexico, S.A.	0,00	0,00	0,00	0,00
Make a Team Formación S. L.	0,00	0,00	0,00	0,00
Team Force, S.L.	0,00	0,00	0,00	0,00
Inmark Mobile, S.A.	0,00	0,00	114.494,77	19.485,00
Inmark América, S.L.	144.852,94	17.647,58	25.351,60	28.696,15
Total	245.859,96	159.767,89	581.201,64	175.932,72

Acuerdos de financiación

A continuación se detallan los acuerdos de financiación suscritos con partes vinculadas (neto de deterioro):

financieros	Datos en euros	
	Importe a 31/12/2019	Importe a 31/12/2018

	Concepto	Activos	Pasivos	Activos	Pasivo
Inmark Europa, S.A.	Cta. Corriente/Crédito	1.734.109,96	621.513,98	1.744.633,02	833.123,61
Taskphone, S.A.	Cta. Corriente/Crédito	23.260,65	0,00	11.248,99	181.847,95
LiderControl ETT, S.A.	Cta. Corriente/Crédito	0,00	0,00	126.710,86	32.679,37
Inmark Mejico, S.A.	Cta. Corriente	0,00	0,00	0,00	0,00
TaskPhone Argentina, S.A.	Cta. Corriente	0,00	0,00	0,00	28.833,05
Inmark Colombia, S.A.S.	Cta. Corriente	0,00	0,00	0,00	0,00
Inmark Venezuela, S.A.	Cta. Corriente	0,00	0,00	0,00	0,00
Make a Team de Mexico, S.A.	Cta. Corriente	0,00	0,00	0,00	0,00
Make a Team Formación S. L.	Cta. Corriente	0,00	0,00	0,00	0,00
Team Force, S.L.	Cta. Corriente	0,00	0,00	0,00	0,00
Adalid Inmark, S.A.	Cta. Corriente	0,00	0,00	0,00	0,00
Inmark Mobile, S.A.	Cta. Corriente	0,00	0,00	0,00	-5.539,06
Inmark América, S.L.	Cta. Corriente	0,00	0,00	0,00	0,00
Inmark Perú, S.A.	Cta. Corriente	0,00	0,00	0,00	0,00
Deterioro Inmark Europa, S.A.	Cta. Corriente/Crédito	-1.734.109,96	0,00	-1.744.633,02	0,00
Total		23.260,65	621.513,98	137.959,85	1.070.944,92

Los saldos comerciales y financieros netos (incluidos deterioros de saldos deudores) del ejercicio 2019 y 2018 con las empresas del grupo y vinculadas son los siguientes:

	Datos en Euros	
	Importe a 31/12/2019	Importe a 31/12/2018
Inmark Europa, S.A.	1.115.165,76	1.021.469,13
Taskphone, S.A.	-20.422,42	50.225,49
Lidercontrol ETT, S.A.	0,00	55.085,05
Inmark Mejico, S.A.	0,00	0,00
TaskPhone Argentina, S.A.	0,00	-16.393,66
Inmark Colombia, S.A.S.	0,00	9.326,15
Inmark Venezuela, S.A.	0,00	0,43
Make a Team de Mexico, S.A.	0,00	0,00
Make a Team Formación S. L.	0,00	0,00
Team Force, S.L.	0,00	0,00
Adalid Inmark, S.A.	0,00	0,00
Inmark Mobile, S.A.	0,00	100.548,83
Inmark América, S.L.	127.205,36	-3.344,55
Inmark Perú, S.A.	0,00	0,00
Deterioro Inmark Europa	-1.734.109,96	-1.744.633,02
Total	-512.161,26	-527.716,15

Consejo de Administración y personal de alta dirección

El importe devengado en 2019 a los miembros del Consejo de Administración por el desempeño de sus funciones directivas ha sido de 30.000,00 euros (40.000,00 euros en 2018).

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

Situaciones de conflicto de interés

De acuerdo a 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, se hace constar que

ningún administrador, ni las personas ni entidades vinculadas a ellos conforme a lo establecido en el artículo 231 de esta misma ley, han tenido situaciones de conflicto, directo o indirecto, con el interés de la Sociedad.

NOTA 18. OTRA INFORMACIÓN

Información sobre el personal

A lo largo de los ejercicios 2019 y 2018 la Sociedad no mantiene personal dado de alta.

Honorarios auditores

Los honorarios devengados durante el ejercicio 2019 por los servicios de auditoría por Morison ACPM Auditores, S.L.P. ascendieron a 5.200,00 euros por servicios de auditoría, en 2018 los honorarios devengados ascendieron a 5.176,50 euros por auditoría. Adicionalmente se han devengado 8.200,00 euros correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales consolidadas (8.178,87 euros por las CC.AA. consolidadas de 2018).

NOTA 19. INFORMACIÓN SEGMENTADA

La práctica totalidad del importe neto de la cifra de negocios proviene de la actividad principal de la Sociedad (ver nota 1) y la distribución geográfica es la siguiente:

Mercado geográfico	Datos en Euros		Datos en Euros	
	I.N.C.N	Otros Ingresos	I.N.C.N	Otros Ingresos
	Importe a 31/12/2019	Importe a 31/12/2019	Importe a 31/12/2018	Importe a 31/12/2018
Territorio Español	54.440,83	126.697,95	36.307,84	192.161,93
Fuera del territorio español	7.235,24	199,12	25.584,86	44,62
Total	61.676,07	126.897,07	61.892,70	192.206,55

NOTA 20. INFORMACIÓN SOBRE DERECHOS DE EMISIÓN DE GASES DE EFECTO INVERNADERO

La sociedad no tiene asignados derechos de emisión de gases de efecto invernadero, ni han incurrido en gastos derivados de emisiones de gases de efecto invernadero.

El Consejo de Administración de Grupo Empresarial Inmark, S.A. formula las cuentas anuales normales del ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2019, en Madrid, a 31 de agosto de 2020.

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO SOCIAL INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2019 Y CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, JUNTO CON EL INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO, FORMULADOS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN EL DÍA 31 DE AGOSTO DE 2020

D. Jesús López Aparicio
Consejero

D. Rogelio Samper Almodóvar
Consejero

D. José María Muriel Abajo
Consejero - Secretario

D. Manuel López Hernández
Consejero Delegado

D. Romeo Cotorruelo Menta
Consejero

INFORME DE GESTIÓN GRUPO EMPRESARIAL INMARK S.A. (GEISA) INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2019

En cumplimiento de lo establecido en la normativa vigente, los Administradores, con el objeto de ampliar y comentar el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios de Patrimonio, el Estado de Flujos de Efectivo y la Memoria correspondientes al ejercicio 2019, presentan a continuación el Informe de Gestión del ejercicio a la Junta General de Accionistas, para su examen y aprobación.

ENTORNO ECONÓMICO GENERAL

El PIB nacional avanzó en el año 2019 un 2,0% (frente al 2,4% del 2018), lo que supone 6 años continuados de crecimiento. No obstante, se trata del menor crecimiento desde el año 2014.

La mayor contribución a este crecimiento corresponde a la demanda nacional (consumo e inversión) con +1,6 puntos de aportación frente a los +2,6 del 2018, siendo la demanda externa (exportaciones e importaciones) de +0,4 puntos de avance.

Con relación al empleo, en el año 2019 se crearon 358 mil puestos de trabajo (equivalente a tiempo completo). El paro pasó del 14,4% en el 2018 al 13,7% en el 2019.

La inflación en el 2019 se redujo al 0,7% desde el 1,7% del 2018.

El Salario Mínimo Interprofesional se ubicó, a partir del 1 de enero 2019, en 900 euros mes (30 euros diarios).

En lo referente al territorio latinoamericano, la región ha crecido un 0,6% en 2019, un punto menos de lo realizado en 2018 (1,6%) y muy por debajo de las expectativas que se tenían al inicio del año, que se estimaban del 1,2%. La baja demanda, principalmente de la interna, ha protagonizado los cuatro trimestres del año.

Regionalmente hay que destacar las caídas del PIB en el segundo y cuarto trimestre del año en Argentina, y la desaceleración ocurrida en Perú y Colombia.

La deuda externa de las seis principales economías de América Latina (Latam-6) ha pasado del 27,5% en 2018 al 39,1% en 2019.

El IPC promedio de la región indicada (Latam-6), ha sido del 3,5%, sin contar a Argentina (53,9%). Brasil 3,5%, México 3,6%, Colombia 3,5%, Chile 2,3% y Perú 2,1%.

El malestar social en Chile, Brasil y Colombia, la renegociación de la deuda en Argentina, la falta de inversión en México, la incertidumbre política en Perú y las tasas de desempleo, lastran un mayor crecimiento de la región. El paro en 2019 en Brasil fue del 11,0%, en Argentina y Colombia del 9,5% y en Perú el 7,0%.

El comportamiento de las monedas frente al euro durante 2019 ha sido bastante estable en general a excepción de Argentina que sufrió una importante devaluación:

País	Cambio: 1€ 01/01/2019	Cambio: 1€ 01/01/2020	% cambio respecto al euro
Argentina (Peso Argentino)	43,16	67,12	-35,69%
Colombia (Peso Colombiano)	3.722	3.686	+0,09%
México (Peso Mexicano)	22,52	21,22	+0,61%

Perú (Sol)	3,86	3,71	+0,40%
------------	------	------	--------

1. EVOLUCIÓN DE LAS ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD

La oferta de las compañías de Grupo Empresarial Inmark que prestan sus servicios profesionales mantiene la constante adecuación a la demanda la cual presta especial atención a los cambios tecnológicos en los que están incurso la mayoría de nuestros clientes.

Seguidamente se detalla la evolución del negocio de Grupo Empresarial Inmark tanto en su actividad en Europa como en América Latina.

2. RESUMEN DE LA ACTIVIDAD DE LAS FILIALES

Se realiza a continuación una breve descripción de las principales actuaciones desarrolladas en el año 2019:

- Europa

Seguidamente se exponen las principales características del negocio en el ejercicio 2019 de las dos compañías que desarrollan su actividad en la región, Inmark Europa y Taskphone, así como también de otras compañías que lo integran, pero sin apenas actividad:

- **Inmark Europa:**

El análisis de la actividad de la sociedad está directamente relacionado con su actuación de negocio a través de dos Divisiones: Consultoría y Estudios de Mercado, y Outsourcing Comercial Presencial.

Con relación a la División de Consultoría y Estudios de Mercado, que a su vez se subdivide en seis áreas de negocio (Inteligencia Comercial, Estudios Multicliente, Turismo, Gestión de la Innovación, Estrategias y Hibryd Xperience), caben realizar los siguientes comentarios:

- La realidad del negocio generado por la División en el año 2019 ha quedado por debajo de las expectativas.
- **Inteligencia Comercial** redujo de manera relevante su facturación.
- **Hibryd Xperience (HX)**, muy vinculada a la incorporación de las nuevas tecnologías y la innovación a los procesos de actuación de las empresas, mostró gran dificultad en generar proyectos.
- **Gestión de la Innovación** muestra gran dificultad en la generación de nuevos proyectos. La desvinculación además de uno de los directores de negocio merma la capacidad de su generación.
- **Turismo y los estudios multicliente** mantienen un buen desenvolvimiento con recurrencia de clientes y generación de nuevos proyectos.
- La actividad de **estudios y estrategias** se redujo de manera considerable y su aportación en facturación y margen quedó en niveles muy reducidos.

El resultado final agregado muestra que, aunque la facturación se mantiene, la menor dedicación del equipo a la gestión de los proyectos ha provocado un elevado paro técnico, así como un crecimiento en los costes de estructura ligados con su inactividad, lo que impacta negativamente sobre el margen que aporta la División, aunque individualmente en los proyectos se mantiene el margen.

La **División de Outsourcing Comercial Presencial** presenta en el ejercicio 2019 un buen desenvolvimiento, manteniendo los márgenes de los proyectos y con ello la contribución positiva al resultado de la compañía. Las medidas adoptadas en el 2018 han resultado eficaces. Esta situación ha contribuido positivamente a Inmark Europa con una aportación favorable de volumen de facturación y margen operativo.

- **Taskphone:**

El año 2019 ha sido positivo en el desarrollo de la actividad de esta compañía, aunque el resultado final de facturación y márgenes ha quedado por debajo del objetivo fijado y de los conseguidos en el 2018.

Hay una recurrencia de negocio con clientes y proyectos muy relevante que da gran estabilidad a este negocio.

El equipo mantiene una buena dinámica y es el pilar fundamental en el que se sostiene la actividad.

- **Líder Control**

Esta compañía, dedicada al negocio de ETT, no tiene actividad.

- **Sucursal en Portugal**

Ha cesado la actividad de negocio vinculada a esta sucursal.

- **Inmark Mobile**

GEISA vendió su participación en esta compañía desvinculándose totalmente de ella.

- **América**

Los principales hechos relacionados con el negocio desarrollado en la región tienen que ver con:

- **Argentina**

El 2019 ha sido un año comercialmente correcto a pesar de las dificultades del entorno para el negocio en Argentina: se ha mantenido el margen en las operaciones. El volumen de facturación aumentó un 20%, pasando de 131 MM de pesos a 162 MM. Si se considera la inflación, se ha perdido volumen. Las pérdidas cambiarias han empañado también los resultados al sufrir una importante devaluación la moneda. Persisten las dificultades, cuando no limitaciones legales, a la repatriación de capitales.

- **Perú**

En el año 2019 fue constituida la sociedad de nacionalidad peruana Invertir – Inmark, S.A.C., con una participación del 50% de Inmark América S.L. La inversión realizada por Inmark

América S.L. en 2019 supera los 30.000,00 euros. La dirección comercial de la sociedad está a cargo de Daniel Córdova Cayo, nuestro socio local. Las actuaciones comerciales realizadas han estado encaminadas principalmente a la venta de estudios multicliente realizados para el sector financiero y a la posible consecución de un importante proyecto de consultoría para una empresa local.

- **México**

Consecuencia de la evolución desfavorable de la actividad desarrollada por la sociedad dependiente Task Team, en 2019 se cesó la actividad de la sociedad, lo que ha ocasionado la salida de los dos gerentes de negocio de la empresa. Se mantienen las sociedades activas (Task Team, Taskphone México y Onion Research) con un costo de mantenimiento muy bajo a la espera de reactivarlas comercialmente en el momento oportuno. Ha sido registrado en Inmark América S.L. el deterioro de valor de los saldos comerciales y financieros deudores que el balance registra con esta filial.

- **Venezuela**

Al cierre del ejercicio 2019, dados los efectos negativos que la hiperinflación y el escaso negocio, se toma la decisión de cesar la actividad. La sociedad, sin movimiento alguno, se mantendrá «activa» debido a las dificultades legales y coste que suponer el cierre total de la misma.

Se ha procedido a registrar el deterioro de la mitad restante del valor de las participaciones en Inmark Venezuela (en 2018 ya se registró el deterioro de valor del 50% de la inversión en esta dependiente).

- **Colombia**

Sigue consolidado el proyecto con Banco Itaú que está previsto siga vigente al menos hasta finales del año 2021. La exclusividad en la relación de negocio con este cliente en el producto libranza, impide desarrollar nuevos contratos ya acordados con Colpatría y AvVillas en ese mismo producto. Ello ha impedido alcanzar el volumen de facturación requerido para hacer frente al alto coste de estructura y resolver la deuda que se arrastra desde 2016 con la DIAN (Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales).

Al no poder crecer en volumen, se realizaron cambios relevantes para mejorar en el margen de las operaciones, renunciando a convenios y territorios de poca rentabilidad. Así, en el último trimestre de 2019, se consiguió una mejora sustancial de los márgenes, pasando en Task Force de una media del 12% al 20%, finalizando el año con una media de aproximada del 18%. Ello no ha permitido enderezar los resultados del ejercicio 2019, muy similares a los de 2018. El 2020 se inició con márgenes medios altos (25%).

Se mantienen las dificultades para contratar un Gerente General. La dificultad del proyecto, los compromisos de pago arrastrados, el coste bruto de un ejecutivo en Colombia y las dificultades de tesorería son las causas principales.

Se han habilitado 20 posiciones para realizar campañas de marketing telefónico que actualmente apoya los trabajos del área de investigación.

La sociedad ha constituido una sucursal en Colombia, la cual se encuentra actualmente inactiva. Su objeto es complementar la actividad de Inmark Colombia en concursos y licitaciones, u otros clientes, donde ICSA no pueda estar.

3. EVOLUCIÓN ECONÓMICO-FINANCIERA Y PATRIMONIAL DEL EJERCICIO 2019

Consideraciones Previas

A la hora de comprender la evolución económica de la Sociedad hay que considerar que desde 2016 los servicios de gestión, asesoramiento, suministros y desarrollo realizadas previamente desde la Sociedad holding se trasladaron íntegramente a Inmark Europa, S.A. por lo que la Sociedad tiene en la actualidad como actividad exclusiva la tenencia de participaciones en las empresas de Grupo Empresarial Inmark.

Adicionalmente, tras el proceso de segregación y de creación de Inmark América llevado a cabo en dicho ejercicio, toda la actividad de las filiales Latino Americanas se canalizan a través de dicha sociedad, que actúa como sub-holding para América.

Análisis de la Evolución Económica y Financiera

La sociedad no ha satisfecho a las entidades de crédito acreedoras las cuotas de los prestamos de vencimiento septiembre y diciembre de 2019, así como una parte de los intereses de la liquidación de junio 2019, consecuencia de la situación financiera por la que atravesaba, y que ha llevado a efectuar la declaración prevista en el artículo 5 Bis, de la Ley Concursal, así como solicitar la declaración de concurso de acreedores con fecha 2 de enero de 2020, el cual ha sido aprobado con fecha 6 de marzo de 2020, mediante sentencia N° 380/2020 del Juzgado de lo Mercantil N° 10 de Madrid, de fecha 27 de julio de 2020.

A fecha de formulación de las cuentas anuales, se ha presentado convenio para el pago de la deuda, al cual se han adherido acreedores que representan, al menos, un 65% del pasivo de la sociedad, y ha sido presentado en el juzgado de lo mercantil correspondiente, habiéndose aprobado por el Juzgado la propuesta anticipada de convenio y declarada finalizada la fase común del concurso, mediante la sentencia N° 380/2020 citada. El convenio alcanzado con dichos acreedores establece una quita del 90% y el pago inmediato del 10% restante. **Con fecha 14 de agosto de 2020, se han presentado comunicaciones ante dicho juzgado en las que se informa del cumplimiento de los respectivos convenios, habiéndose unido a las mismas los informes de cumplimientos preparados por nuestros abogados, encontrándonos a la espera de que el Juzgado acuerde la declaración judicial de cumplimiento de los convenios y se declare el levantamiento de los concursos.**

La **aprobación, y cumplimiento**, del convenio supone que la deuda de la sociedad se reduzca en los siguientes importes, generando el correspondiente ingreso financiero (4.127.966 euros), el cual se registrará en las cuentas anuales del ejercicio 2020, así como la cancelación de los créditos financieros con sociedades dependientes (1.570.823 euros), los cuales se encuentran deteriorados en su practica totalidad.

Para hacer frente al pago de los importes no condonados, con fecha 9 de junio de 2020, en reunión extraordinaria de la Junta de Accionistas, se ha acordado efectuar una ampliación de capital por importe de 400.000 euros, con prima de emisión de otros 400.000 euros, mediante la emisión de 5.000 nuevas acciones de 80 euros de valor nominal cada una, de la misma clase y serie que las que actualmente están en vigor. A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, han sido suscritas 5.000 acciones, todas ellas desembolsadas. Dicha ampliación se encuentra pendiente de inscripción en el Registro Mercantil.

Una vez aprobada la quita de la deuda y levantado el concurso de acreedores, la sociedad espera poder

cumplir con sus compromisos.

Al cierre del ejercicio 2019, y como consecuencia de las pérdidas registradas en este ejercicio, el fondo de maniobra y el patrimonio neto de la sociedad resultan negativos, encontrándose en causas de disolución conforme a lo establecido en el artículo 363.1.e) de la Ley de Sociedades de Capital. No obstante, y como consecuencia de la aprobación del convenio con los acreedores que provoca una quita del 90% de la deuda (4.128 m€) y la ampliación de capital prevista (400 m€ más 400 m€ de prima de emisión), se espera revertir esta situación a lo largo del ejercicio 2020, lo que permitirá la continuidad de la actividad.

La reducción interanual experimentada por los ingresos por "Prestación de Servicios" de 53,08 Miles de Euros (un 46,25%) es principalmente debido a la disminución de la facturación de la Sucursal en Portugal que ha pasado de 25,58 Miles de Euros en el ejercicio 2018 a 7,24 Miles de Euros a finales de 2019.

Por su parte, los menores resultados distribuidos como dividendos por la filial española Taskphone, S.A. ha generado una reducción de los "Ingresos de carácter Financiero de la Sociedad Holding" que han pasado de 52,86 Miles de Euros en el ejercicio 2018 a 12,79 Miles de Euros en el ejercicio 2019.

La reducción de la partida de "Otros Ingresos de Explotación" por importe de 65,31 Miles de Euros es resultado de que en el ejercicio 2019 la sociedad ha dejado de asumir algunos costes remanentes y, consecuentemente, la refacturación por los servicios de gestión, asesoramiento, suministro y desarrollo.

Por su parte, la reducción interanual de los costes por "Gastos de Personal" son principalmente debido a los menores costes asumidos de terceros consecuencia de la ya mencionada reducción del negocio en Portugal.

En paralelo, la decisión de canalizar las inversiones corporativas en I+D+i directamente a través de Inmark Europa, S.A. y Taskphone España, S.A. ha dado lugar a una reducción de la dotación a la amortización, al tratarse de inversiones remanentes afloradas en años anteriores, que alcanzó a finales de 2019 la cifra de 19,92 Miles de Euros, un 57,92% inferior al ejercicio inmediatamente anterior.

Como resultado de todo ello la Sociedad ha finalizado el ejercicio 2019 con un resultado de explotación de 161,46 Miles de Euros (-214,53 Miles de Euros en 2018) en los cuales como en años anteriores, se han incorporado los resultados generados por la Sucursal en Portugal.

El resultado financiero ha sido de -4.067,75 Miles de Euros (70,4 Miles de Euros en el ejercicio 2018). Esta evolución negativa ha sido debida a la provisión por deterioro de otras operaciones corporativas, incluido en la cuenta "Deterioro y resultado de enajenaciones de instrumentos financieros" por valor de -3.936,70 Miles de Euros (198,00 Miles de Euros en 2018).

Como consecuencia de todo ello la Sociedad ha generado un resultado negativo antes de impuestos de 3.906,29 Miles de Euros (-144,12 Miles de Euros en el ejercicio 2018).

Por su parte, el resultado neto de impuestos alcanza un resultado negativo final de -4.035,88 Miles de Euros frente a los resultados negativos de -148,6 Miles de Euros del ejercicio inmediatamente anterior. Pese a las pérdidas finales de la Sociedad, se ha generado un gasto por impuesto de sociedades de 129,59 Miles de Euros (4,5 Miles de Euros en 2018).

En marzo de 2019 se ha vendido la totalidad de la participación en Inmark Mobile, S.A. a la empresa Avantgarde, por importe de 35.100 euros. Dentro de los mismos acuerdos se han concretado el plan de pagos de la deuda que Inmark Mobile detentaba con las distintas empresas de Grupo Empresarial Inmark

La sociedad posee una autocartera de 144 acciones propias cuyo coste de adquisición ha sido de 11.520,00 Euros, habiéndose adquirido 12 acciones propias durante el ejercicio 2019. El valor nominal unitario de las acciones de la Sociedad es de 80 Euros por acción.

Conforme a la legislación vigente, se facilita la información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera, "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	Días	Días
Período medio de pago a proveedores	80,58	31,48
Ratio de operaciones pagadas	61,04	19,72
Ratio de operaciones pendientes de pago	330,89	152,01
Resto	<u>Importe (euros)</u>	<u>Importe (euros)</u>
Total pagos realizados	133.575,60	227.700,09
Total pagos pendientes	<u>61.380,41</u>	<u>22.652,54</u>

En dicho cálculo no se han tenido en cuenta los saldos de proveedores con empresas del grupo.

Con fecha 2 de enero de 2020, la sociedad, al igual que las sociedades dependientes Inmark Europa, S.A. y Taskphone, S.A., han presentado la solicitud de declaración de concurso de acreedores, el cual ha sido aprobado por el Juzgado de lo Mercantil N° 10 de Madrid, mediante auto de fecha 6 de marzo de 2020.

A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, se ha presentado convenio para el pago de la deuda, al cual se han adherido acreedores que representan, al menos, un 65% del pasivo de la sociedad, habiéndose aprobado por el Juzgado mediante sentencia N° 380/2020, de fecha 27 de julio de 2020 y declarado el fin de la fase común del concurso. El convenio alcanzado con dichos acreedores establece una quita del 90% y el pago inmediato del 10% restante.

Con fecha 14 de agosto de 2020, se ha presentado comunicaciones ante dicho juzgado en el que se informa del cumplimiento de los respectivos convenios, habiéndose unido a las mismas los informes de cumplimientos preparados por nuestros abogados, encontrándonos a la espera de que el Juzgado acuerde la declaración judicial de cumplimiento de los convenios y se declare el levantamiento de los concursos.

La aprobación, y cumplimiento, del convenio supone que la deuda de la sociedad se reduzca, generando el correspondiente ingreso financiero, por importe de 4.127.966,38 euros, el cual se registrará en las cuentas anuales del ejercicio 2020. Igualmente, se darán de baja los créditos financieros frente a Inmark Europa, S.A. y Taskphone, S.A. (1.570.823 euros), los cuales están deteriorados en su práctica totalidad.

Para hacer frente al pago de los importes no condonados, con fecha 9 de junio de 2020, en reunión extraordinaria de la Junta de Accionistas, se ha acordado efectuar una ampliación de capital por importe de 400.000 euros, con prima de emisión de otros 400.000 euros, mediante la emisión de 5.000 nuevas acciones de 80 euros de valor nominal cada una, de la misma clase y sería que las que actualmente están en vigor. A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, han sido suscritas 5.000 acciones, todas ellas desembolsadas. Dicha ampliación se encuentra pendiente de inscripción en el Registro Mercantil.

El sábado 14 de marzo de 2020 se publicó el Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, por el que el Gobierno de España declaraba el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19. En dicha resolución normativa, se procede a la limitación de la libertad de la circulación de las personas a determinadas situaciones excepcionales y de primera necesidad, así como por el tiempo indispensable, y se suspende la apertura al público de los locales y establecimientos minoristas.

Estos hechos acaecidos con posterioridad a la fecha de cierre de las Cuentas Anuales del ejercicio 2019, han provocado un profundo impacto social y sanitario en el conjunto de la sociedad española y consecuentemente en su economía. Hasta el momento, la Dirección de la Sociedad ha adoptado e implementado las medidas organizativas, técnicas y financieras que ha considerado más adecuadas para mitigar y adaptarse a la situación provocada por la crisis sanitaria.

Entre las medidas adoptadas en las distintas sociedades del grupo figuran las siguientes:

- Implantación de procesos de teletrabajo para el personal de aquellos departamentos y puestos laborales en que resultaba posible su aplicación.
- Solicitud de nuevas líneas de financiación o ampliación de las ya existentes.
- Negociación con clientes y proveedores de la ampliación transitoria de los períodos de vencimiento del pago de facturas.
- Aplicación de Expedientes de Regulación Temporal de Empleo (De suspensión de contratos o de reducción de jornadas).
- Cancelación de pedidos a proveedores y aplazamiento de inversiones.
- Adopción de medidas adicionales de contención y control de gastos.

Adicionalmente a estas medidas, se están tomando otras medidas extraordinarias con el objeto de reducir el nivel de gasto e inversión adecuándolo a la situación actual de actividad.

No obstante hemos de manifestar que la Sociedad no será ajena al impacto económico que este hecho, provocará en sus estados financieros del ejercicio 2020, y que, si bien no resulta posible cuantificar en el momento actual, supondrá una reducción aún por determinar de la cifra de negocio, de los resultados y de los flujos de caja esperados.

Al cierre del ejercicio 2019, y como consecuencia de las pérdidas registradas en este ejercicio, el patrimonio neto de la sociedad y su fondo de maniobra son negativos, encontrándose la sociedad en causas de disolución, conforme a lo establecido en el artículo 363.1.e) de la Ley de Sociedades de Capital. No obstante, los hechos posteriores acaecidos con posterioridad al cierre del ejercicio como son la aprobación del convenio con los acreedores en julio de 2020 que provoca una quita del 90% de la deuda (4.128 m€), y la ampliación de capital aprobada en junio de 2020 (400 m€ más 400 m€ de prima de emisión), permitirán la reversión de esta situación a lo largo del ejercicio 2020, y la continuidad de la sociedad.

No ha ocurrido ningún otro hecho, ni se ha puesto de manifiesto ningún otro aspecto que pudiera afectar, significativamente, a las Cuentas Anuales y que no esté reflejado en las mismas.

INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO SOCIAL INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2019 Y CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, JUNTO CON EL INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO, FORMULADOS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN EL DÍA 31 DE AGOSTO DE 2020

D. Jesús López Aparicio
Consejero

D. Rogelio Samper Almodóvar
Consejero

D. José María Muriel Abajo
Consejero – Secretario

D. Manuel López Hernández
Consejero Delegado

D. Romeo Cotorruelo Menta
Consejero