

INFORME FINANCIERO	
<b>Empresa:</b>	<b>ISIS THOTH SL</b>
Denominación	ISIS THOTH SL
Domicilio Social	CALLE CLAVEL (UB MONTE ALEGRE ), 22 - 28250 TORRELODONES (MADRID)
Teléfono	913077841
Fax	913077508
	Fecha 23/11/2011

INFORMA D&B S.A  
Av. de la Industria, 32  
28108 Alcobendas (Madrid)  
+34 902 10 11 32  
www.einforma.com  
clientes@einforma.com

1 Datos Generales	
:: Situación de la Empresa	Activa
<b>DATOS DE IDENTIFICACIÓN</b>	
:: C.I.F.	B81140238
:: Número D-U-N-S	511958175
:: Denominación	ISIS THOTH SL
:: Domicilio Social	CALLE CLAVEL (UB MONTE ALEGRE ), 22 - 28250 TORRELODONES (MADRID)
:: E-mail corporativo	isis@isis-spain.com
:: Teléfono	913077841
:: Fax	913077508
<b>DATOS DE ACTIVIDAD</b>	
:: Actividad Informa	1902200 - Consulta de aplicaciones informáticas y suministro de programas de informática
:: CNAE 2009	6202 Actividades de consultoría informática
:: SIC	7379 Servicios relacionados con computación SC
:: Objeto Social	PRESTACION DE SERVICIOS PROFESIONALES PARA, REALIZACION DE PROYECTOS EN EL AMBITO EMPRESARIAL, ORGANIZATIVO, COMERCIAL Y DE RECURSOS, DESARROLLANDO PARA ELLO LAS SIGUIENTES ACTIVIDADES.PROYECTOS DE SISTEMAS DE INFORMACIO
:: Ampliación del Objeto Social	ADQUISICION, EXPLOTACION Y ENAJENACION DE BIENES INMUEBLES. PROMOCION DE TODA CLASE DE URBANIZACION Y CONSTRUCCION. LA EJECUCION, POR CUENTA PROPIA O DE TERCEROS, DIRECTAMENTE O SUBCONTRATAS, DE TODA CLASE DE OBRAS PUBLI
:: Descripción de actividad	DISTRIBUCIÓN DE SOFTWARE ISIS PYPYRUS. SOLUCIONES DE DISEÑO, GENERACIÓN Y DISTRIBUCIÓN MULTICANAL DE DOCUMENTOS DE ALTO VOLUMEN O DE ALTA ESPECIALIZACIÓN. SOLUCIONES PARA DISPOSITIVOS MOVILES. CONSULTORÍA Y FORMACIÓN EN IT.
:: Actividades Internacionales	Importa
<b>DATOS FINANCIEROS</b>	
:: Últimas Ventas Conocidas	2.127.141,55 EUROS (año 2010 - Estimadas)
:: Ventas Último Balance	2.065.185,98 (año 2009)
:: Resultado Último Balance	NEGATIVO (año 2009)
:: Total Activo	2.209.085,34 EUROS (año 2009)
:: Capital Social	42.671 EUROS
:: Número de Empleados	13 (año 2011)
<b>DATOS LEGALES</b>	
:: Forma Jurídica	Sociedad limitada
:: Fecha Constitución	09/03/1995
:: Población de registro	MADRID
:: Nº de anuncio de registro	120502
:: Capital social de registro	42.671,86 EUROS
:: Cotiza en Bolsa	NO

**INFORMACIÓN DISPONIBLE**

.: Balance Disponible en eInforma	2009
.: Último Balance Depositado en el Registro Mercantil	2010
.: Fecha de actualización del último dato	23/11/2011

**2 Entidades Bancarias**

Entidad	Sucursal	Dirección Sucursal	Localidad	Provincia
BANCO SANTANDER, S.A.	5185	PZ PADRE VALLET 18 APDO. 00000	POZUELO DE ALARCON	MADRID
BANKIA, S.A.			POZUELO DE ALARCON	

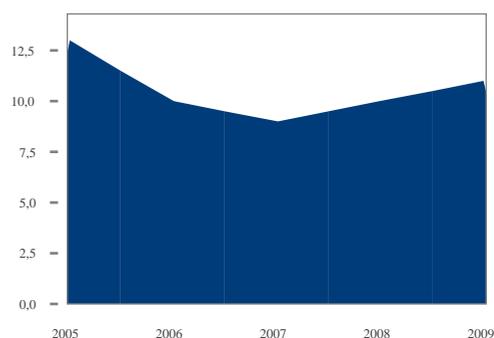
**3 Sucursales**

CALLE	CODIGO POSTAL	MUNICIPIO	PROVINCIA
SAINZ DE LA CALLEJA 14	28023	MADRID	MADRID

Sucursales: 1 en total

**4 Evolución de Empleados**

AÑO	TOTAL	% FIJOS	% EVENTUALES
2005	13	84,61 %	15,38 %
2006	10	90,00 %	10,00 %
2007	9	100,00 %	
2008	10	80,00 %	20,00 %
2009	11	81,81 %	18,18 %



## 5 Opinión de Crédito

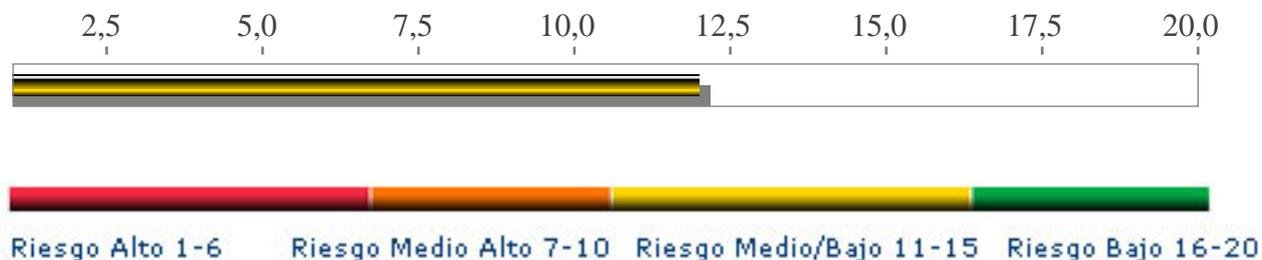
### CRÉDITO SEGÚN DATOS OBJETIVOS (De 0 a 6.000.000 Euros):

FAVORABLE PARA 61.000 Euros. Máximo

### CALIFICACIÓN DE SOLVENCIA:

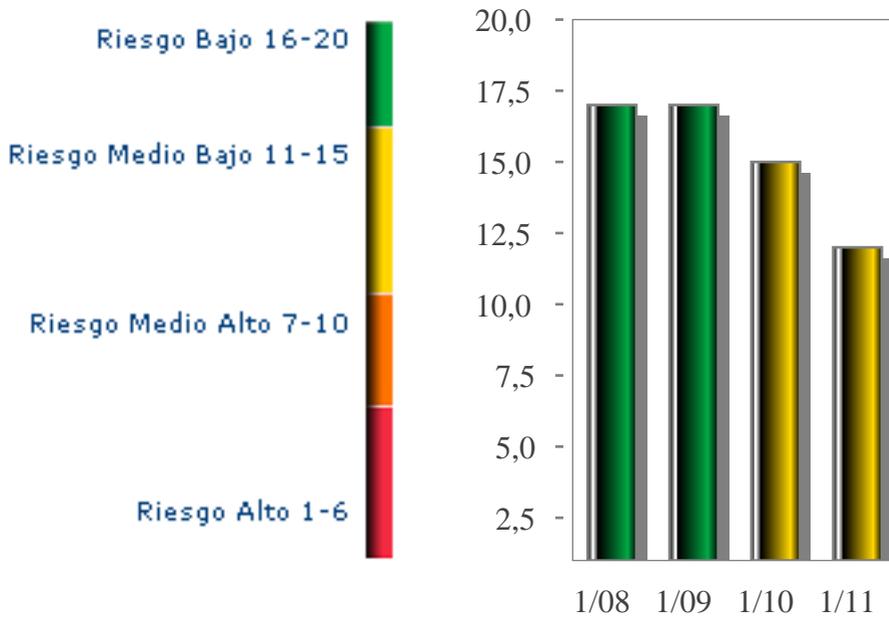
12/20 (BASADA EN FORMULACIÓN HOMOGÉNEA).

### GRÁFICO

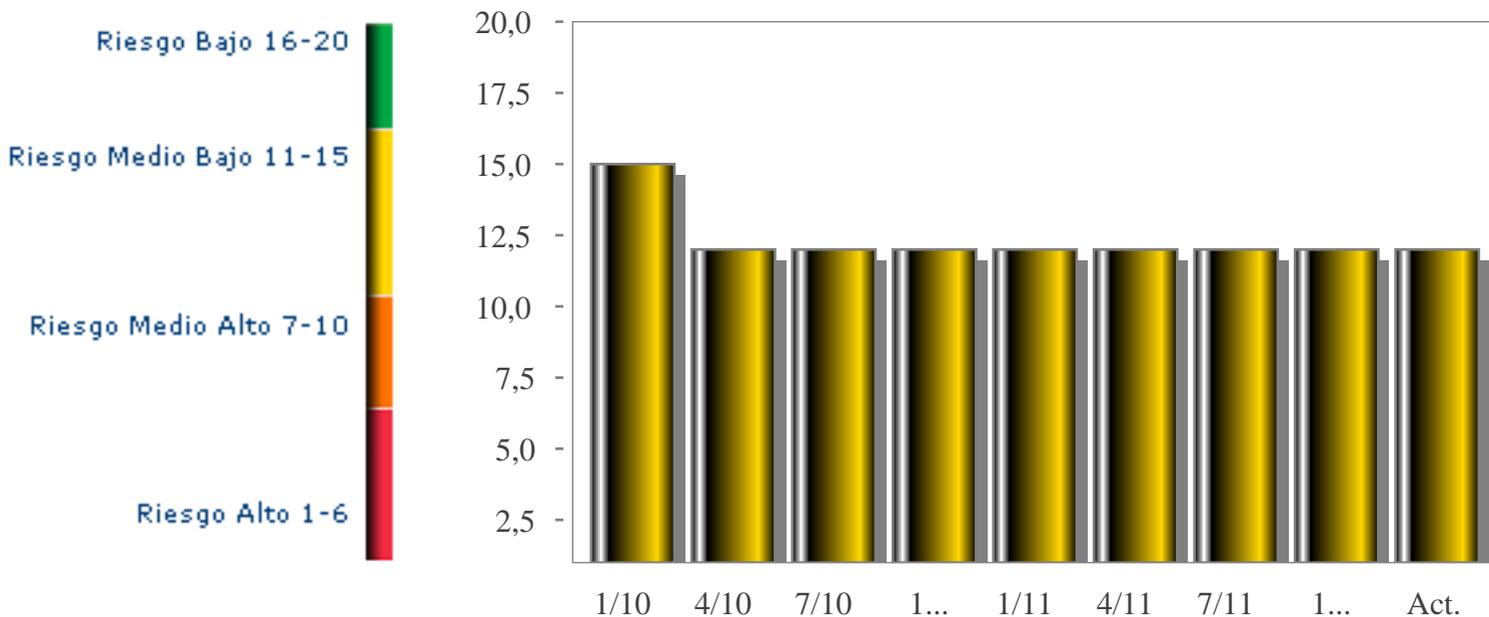


## 6 Evolución de la Calificación de Solvencia

### Evolución anual de la Calificación de Solvencia



### Evolución trimestral de la Calificación de Solvencia



## 7 Síntesis

### SITUACIÓN FINANCIERA

			negativo	positivo
.:RENTABILIDAD	Nula	4/9		
.:ENDEUDAMIENTO	Importante	5/9		
.:TESORERÍA	Buena	7/9		
.:EQUILIBRIO	Muy bueno	8/9		

### CUMPLIMIENTOS

			negativo	positivo
.:TRAYECTORIA EMPRESARIAL	Favorable	8/9		
.:INCIDENCIAS	Nulos o Irrelevantes	9/9		

Síntesis a: 31/12/2009

### EXPLICACIÓN DE LA CALIFICACIÓN DE SOLVENCIA

#### Situación financiera

La situación financiera de la compañía es normal.  
La evolución de las ventas y resultados ha sido negativa.

#### Estructura de la sociedad

El grado de capitalización de la sociedad determina que la estructura de ésta es normal.  
La empresa tiene un tamaño muy pequeño atendiendo al volumen de sus ventas.  
La evolución de los empleados ha sido positiva.

#### Información negativa

Las informaciones de que disponemos indican que la sociedad no tiene incidencias de pago.  
Según nos consta no se han registrado ni reclamaciones por parte de la Administración ni demandas judiciales contra esta empresa.

#### Publicación de cuentas

La empresa deposita sus cuentas con regularidad.

## 8 PAYDEX: Comportamiento de pagos

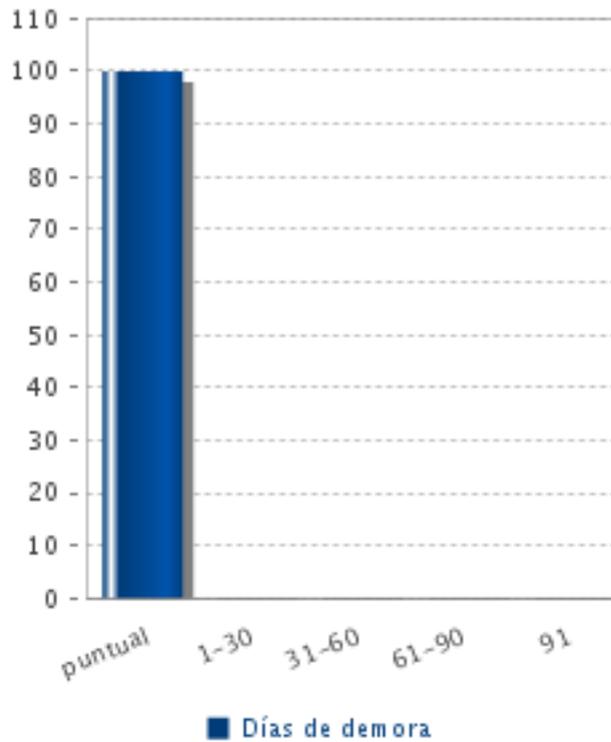
### Resumen

La red D&B recoge más de 100 millones de experiencias cada año, y los clientes de INFORMA D&B, S.A. son los únicos en poder consultar esta información exclusiva en España.

<b>Media de días de demora</b>	0
<b>D&amp;B Paydex</b>	80
<b>Número de experiencias de pago (últimos 12 meses)</b>	3
<b>Importe total de las experiencias</b>	841
<b>Importe medio de las experiencias</b>	280

### Análisis de las experiencias de pago

### Situación de la deuda pendiente



El importe total de las experiencias de pago es de 841 euros.

0.0% del importe total en demora

#### Experiencias de pago

RANGOS DE VALOR (Euros)	EXPERIENCIAS	IMPORTE TOTAL	% PAGADAS PUNTUALMENTE	% 1-30 Días	% 31-60 Días	% 61-90 Días	% +91 Días
<10.000	3	841	100				
<b>Total</b>	3	841					

En algunos casos, los días de demora en los pagos pueden deberse a descuidos o facturas atrasadas.

## 9 Experian Bureau Empresarial. Morosidad Bancaria y Multisectorial

### Comentarios sobre el estado de los impagos

#### EMPRESA NO INCLUIDA EN EXPERIAN BUREAU EMPRESARIAL.

No existe información relativa al nif/cif consultado en el fichero Experian Bureau Empresarial.

Esta información procede del servicio "Experian Bureau Empresarial" propiedad de Experian Bureau de Crédito, S.A. Sólo podrá ser utilizada por empresarios o profesionales y para finalidades propias de su negocio, no pudiendo ceder o transmitir a terceros, copiar, duplicar o reproducir, ni incorporar a ninguna base de datos propia o ajena, o reutilizar en modo alguno, ya sea de forma directa o indirecta. Experian Bureau de Crédito, S.A. podrá reclamarle los daños y perjuicios que pueda sufrir en caso de incumplimiento de cualquiera de las anteriores obligaciones. Experian no será responsable de la falta de exactitud de la información suministrada siempre y cuando coincida con la aportada por las entidades acreedoras.

## 10 R.A.I. (Registro de Aceptaciones Impagadas)

Más información sobre la empresa que busca, conozca ya si está o no incluida en el R.A.I. por sólo 4,5 € \*.

\* El servicio garantiza si la empresa está o no presente en el R.A.I. en el momento de la consulta así como el número de anotaciones y el importe total de la deuda en caso de existir. Por tanto, este servicio se tarifa por consulta realizada, tanto positiva como negativa.

## 11 Incidencias Registradas

### INCIDENCIAS JUDICIALES:: 0

.:Procedimiento Concursal:	0
.:Juzgados de lo civil:	0
.:Juzgados de lo social:	0

No se han registrado incidencias judiciales para esta empresa en fuentes oficiales

### RECLAMACIONES ADMINISTRATIVAS:: 0

.:Con la Seguridad Social:	0
.:Con Hacienda:	0
.:Con otros Organismos:	0

No se han registrado reclamaciones para esta empresa en fuentes oficiales

**AFECTADOS POR:** Ningún elemento significativo

Los saldos que se presentan sombreados en los estados financieros detallados a continuación, han sido convertidos a la normativa establecida en el PGC2007 derivado de los RD 1514/2007 y 1515/2007, de manera que puedan mostrarse comparativos con los saldos de los ejercicios iniciados a partir de 1/01/08.

Este ejercicio teórico de conversión se ha realizado a partir de los estados financieros contenidos en la información contable presentada al Registro Mercantil, y elaborada bajo los principios y normas contables recogidas en el PGC90 derivado del RD 1643/1990, y sin tener en cuenta información de cualquier otro tipo, por lo que el ejercicio de conversión puede incluir determinadas inexactitudes.

## 12 Elementos Financieros

### Análisis del Balance

Cifras expresadas en Euros

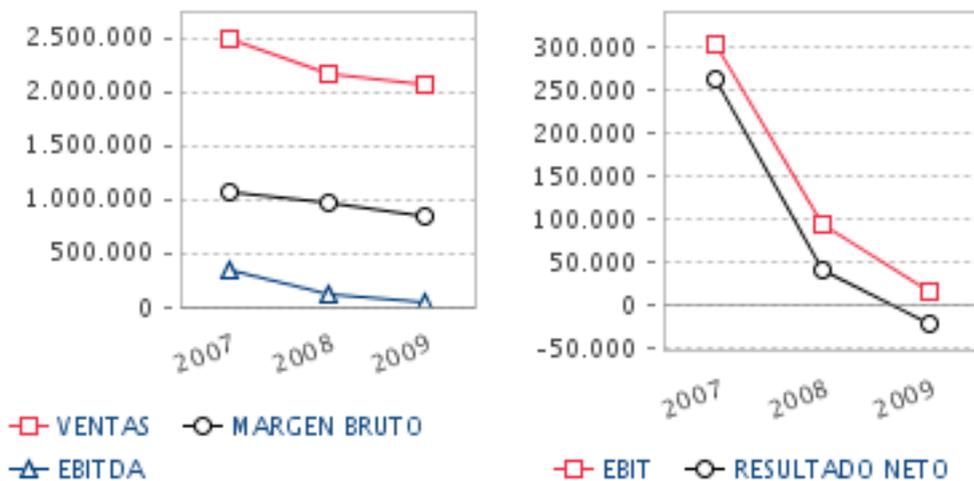
	Ejercicio 2007 (12)	% Activo	Ejercicio 2008 (12)	% Activo	Ejercicio 2009 (12)	% Activo
<b>ACTIVO</b>						
.:ACTIVO NO CORRIENTE	722.101,01	31,15	696.315,57	34,87	666.103,97	30,15
.:ACTIVO CORRIENTE	1.596.020,03	68,85	1.300.239,97	65,12	1.542.981,37	69,84
<b>PASIVO</b>						
.:PATRIMONIO NETO	605.671,53	26,12	476.837,77	23,88	414.066,57	18,74
.:PASIVO NO CORRIENTE	395.451,85	17,05	365.240,27	18,29	408.161,09	18,47
.:PASIVO CORRIENTE	1.316.997,66	56,81	1.154.477,50	57,82	1.386.857,68	62,78



#### Análisis de la cuenta de pérdidas y ganancias

Cifras expresadas en Euros

	Ejercicio 2007 (12)	% Ventas	Ejercicio 2008 (12)	% Ventas	Ejercicio 2009 (12)	% Ventas
.:VENTAS	2.479.429,59		2.171.857,70		2.065.185,98	
.:MARGEN BRUTO	1.070.042,80	43,15	966.988,15	44,52	829.849,46	40,18
.:EBITDA	330.681,34	13,33	121.996,31	5,61	43.016,54	2,08
.:EBIT	303.222,53	12,23	94.331,50	4,34	15.584,03	0,75
.:RESULTADO NETO	262.927,72	10,60	42.799,87	1,97	-19.971,33	-0,96
.:TIPO IMPOSITIVO EFECTIVO (%)			33,26		29,96	



### 13 Administradores, Dirigentes y Auditor de Cuentas

Cargo	Nombre	Fecha Nombramiento
Administrador Único	DE LUIS DELGADO SANTIAGO	23/06/1998

1 Administradores en funciones

### 14 Directivos Funcionales / Ejecutivos

Cargo	Nombre	Fecha Nombramiento
Gerente	DE LUIS DELGADO SANTIAGO	24/09/2007
Director Financiero	PECCI SEGOVIA MARIA ASCENSION	19/05/2011
Director RRHH	PECCI SEGOVIA MARIA ASCENSION	23/05/2008
Director Comercial	PECCI SEGOVIA MARIA ASCENSION	23/05/2008
Director de Marketing	PECCI SEGOVIA MARIA ASCENSION	01/07/2009

### 15 Accionistas

Razón Social	NIF/País	%	Fuente	Fecha Inf.
LUIS DELGADO SANTIAGO		100,00 %	F.PROPIAS	19/05/2011

Accionistas : 1 censados

## 16 BORME (Boletín Oficial del Registro Mercantil)

### RESUMEN

Actos sobre actividad: 1

Actos sobre administradores: 2

Actos de capital: 0

Actos de creación: 1

Actos de depósitos: 16

Actos de identificación: 0

Actos informativos: 1

Actos sobre procedimientos: 0

### Otros actos

ACTO	FECHA	Nº ANUNCIO	REG. MERC.
Ampliación del objeto social	2003-05-22	203586	MADRID
Nombramientos	1998-06-23	239184	MADRID
Adaptación Ley 2/95	1998-06-23	239184	MADRID
Nombramientos	1995-04-19	120502	MADRID
Constitución	1995-04-19	120502	MADRID

### Últimas cuentas depositadas

ACTO	FECHA	Nº ANUNCIO	REG. MERC.
Depósito de Cuentas (2010)	2011-10-11	784166	MADRID
Depósito de Cuentas (2009)	2010-11-05	997070	MADRID
Depósito de Cuentas (2008)	2009-11-06	816121	MADRID

## 17 Balance de Situación

Cifras expresadas en Euros

ACTIVO	31/12/2007 (12 Meses)	% ACTIVO	31/12/2008 (12 Meses)	% ACTIVO	31/12/2009 (12 Meses)	% ACTIVO
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>722.101,01</b>	<b>31,15</b>	<b>696.315,57</b>	<b>34,88</b>	<b>666.103,97</b>	<b>30,15</b>
<b>I. Inmovilizado intangible</b>	<b>1.065,26</b>	<b>0,05</b>	<b>752,20</b>	<b>0,04</b>	<b>439,14</b>	<b>0,02</b>
<b>II. Inmovilizado material</b>	<b>694.330,78</b>	<b>29,95</b>	<b>672.475,16</b>	<b>33,68</b>	<b>646.859,62</b>	<b>29,28</b>
<b>III. Inversiones inmobiliarias</b>						
<b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>26.704,97</b>	<b>1,15</b>				
<b>V. Inversiones financieras a largo plazo</b>			<b>23.088,21</b>	<b>1,16</b>	<b>18.805,21</b>	<b>0,85</b>
<b>VI. Activos por impuesto diferido</b>						
<b>VII. Deudas comerciales no corrientes</b>						
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1.596.020,03</b>	<b>68,85</b>	<b>1.300.239,97</b>	<b>65,12</b>	<b>1.542.981,37</b>	<b>69,85</b>

<b>I. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>						
<b>II. Existencias</b>	<b>107.876,65</b>	<b>4,65</b>	<b>109.356,45</b>	<b>5,48</b>	<b>122.157,87</b>	<b>5,53</b>
<b>III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>1.487.588,00</b>	<b>64,17</b>	<b>1.139.669,68</b>	<b>57,08</b>	<b>1.305.919,40</b>	<b>59,12</b>
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios			1.113.973,77	55,79	1.263.354,16	57,19
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo			1.113.973,77	55,79	1.263.354,16	57,19
3. Otros deudores			25.695,91	1,29	42.565,24	1,93
<b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>						
<b>V. Inversiones financieras a corto plazo</b>			<b>50.114,37</b>	<b>2,51</b>	<b>112.715,26</b>	<b>5,10</b>
<b>VI. Periodificaciones a corto plazo</b>						
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>555,38</b>	<b>0,02</b>	<b>1.099,47</b>	<b>0,06</b>	<b>2.188,84</b>	<b>0,10</b>
<b>TOTAL ACTIVO (A + B)</b>	<b>2.318.121,04</b>	<b>100,00</b>	<b>1.996.555,54</b>	<b>100,00</b>	<b>2.209.085,34</b>	<b>100,00</b>
<b>PASIVO</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>% PASIVO</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>% PASIVO</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>% PASIVO</b>
	(12 Meses)		(12 Meses)		(12 Meses)	
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>605.671,53</b>	<b>26,13</b>	<b>476.837,77</b>	<b>23,88</b>	<b>414.066,57</b>	<b>18,74</b>
<b>A-1) Fondos propios</b>	<b>605.671,53</b>	<b>26,13</b>	<b>476.837,77</b>	<b>23,88</b>	<b>414.066,57</b>	<b>18,74</b>
<b>I. Capital</b>	<b>42.671,00</b>	<b>1,84</b>	<b>42.671,00</b>	<b>2,14</b>	<b>42.671,00</b>	<b>1,93</b>
1. Capital escriturado	42.671,00	1,84	42.671,00	2,14	42.671,00	1,93
<b>II. Prima de emisión</b>						
<b>III. Reservas</b>	<b>300.072,81</b>	<b>12,94</b>	<b>391.366,90</b>	<b>19,60</b>	<b>391.366,90</b>	<b>17,72</b>
<b>IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)</b>						
<b>V. Resultados de ejercicios anteriores</b>						
<b>VI. Otras aportaciones de socios</b>						
<b>VII. Resultado del ejercicio</b>	<b>262.927,72</b>	<b>11,34</b>	<b>42.799,87</b>	<b>2,14</b>	<b>-19.971,33</b>	<b>-0,90</b>
<b>VIII. (Dividendo a cuenta)</b>						
<b>IX. Otros instrumentos de patrimonio neto</b>						
<b>A-2) Ajustes por cambios de valor</b>						
<b>A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>						
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>395.451,85</b>	<b>17,06</b>	<b>365.240,27</b>	<b>18,29</b>	<b>408.161,09</b>	<b>18,48</b>
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>						
<b>II. Deudas a largo plazo</b>			<b>365.240,27</b>	<b>18,29</b>	<b>408.161,09</b>	<b>18,48</b>

1. Deudas con entidades de crédito			365.240,27	18,29	408.161,09	18,48
<b>III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>						
<b>IV. Pasivos por impuesto diferido</b>						
<b>V. Periodificaciones a largo plazo</b>						
<b>VI. Acreedores comerciales no corrientes</b>						
<b>VII. Deuda con características especiales a largo plazo</b>						
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>1.316.997,66</b>	<b>56,81</b>	<b>1.154.477,50</b>	<b>57,82</b>	<b>1.386.857,68</b>	<b>62,78</b>
<b>I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>						
<b>II. Provisiones a corto plazo</b>						
<b>III. Deudas a corto plazo</b>			<b>103.074,74</b>	<b>5,16</b>	<b>83.677,55</b>	<b>3,79</b>
1. Deudas con entidades de crédito			73.313,86	3,67	54.555,28	2,47
3. Otras deudas a corto plazo			29.760,88	1,49	29.122,27	1,32
<b>IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>						
<b>V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>			<b>1.051.402,76</b>	<b>52,66</b>	<b>1.303.180,13</b>	<b>58,99</b>
1. Proveedores			659.687,56	33,04	897.429,10	40,62
b) Proveedores a corto plazo			659.687,56	33,04	897.429,10	40,62
2. Otros acreedores			391.715,20	19,62	405.751,03	18,37
<b>VI. Periodificaciones a corto plazo</b>						
<b>VII. Deuda con características especiales a corto plazo</b>						
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)</b>	<b>2.318.121,04</b>	<b>100,00</b>	<b>1.996.555,54</b>	<b>100,00</b>	<b>2.209.085,34</b>	<b>100,00</b>

#### Alertas asociadas a la conversión a PGC2007

- Las Normas de Valoración aplicables a "Acreedores a largo plazo" han cambiado de forma sustancial por lo que el proceso de conversión de los estados financieros del ejercicio de formulación de las cuentas al PGC2007 podría incluir inexactitudes relevantes.
- Las Normas de Valoración aplicables a "Acreedores a corto plazo" han cambiado por lo que el proceso de conversión de los estados financieros del ejercicio de formulación de las cuentas al PGC2007 podría incluir inexactitudes relevantes.

## 18 Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Cifras expresadas en Euros

Cuenta de Pérdidas y Ganancias	31/12/2007 (12 Meses)	% Ing. Explot.	31/12/2008 (12 Meses)	% Ing. Explot.	31/12/2009 (12 Meses)	% Ing. Explot.
<b>1. Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>2.479.429,59</b>	<b>100,00</b>	<b>2.171.857,70</b>	<b>100,00</b>	<b>2.065.185,98</b>	<b>100,00</b>

2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación						
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo						
4. Aprovisionamientos	-1.409.386,79	-56,84	-1.204.869,55	-55,48	-1.235.336,52	-59,82
5. Otros ingresos de explotación						
6. Gastos de personal	-564.039,22	-22,75	-604.347,31	-27,83	-609.934,04	-29,53
7. Otros gastos de explotación	-175.322,24	-7,07	-240.644,53	-11,08	-176.898,88	-8,57
8. Amortización del inmovilizado	-27.458,81	-1,11	-27.664,81	-1,27	-27.432,51	-1,33
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras						
10. Excesos de provisiones						
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado						
12. Diferencia negativa de combinaciones de negocio						
13. Otros resultados						
<b>A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b> (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9 + 10 + 11 + 12 + 13)	303.222,53	12,23	94.331,50	4,34	15.584,03	0,75
14. Ingresos financieros	28,81	0,00	80,29	0,00	3,81	0,00
b) Otros ingresos financieros	28,81	0,00	80,29	0,00	3,81	0,00
15. Gastos financieros	-40.145,38	-1,62	-31.391,02	-1,45	-28.773,28	-1,39
16. Variación de valor razonable en instrumentos financieros						
17. Diferencias de cambio	-178,24	-0,01	1.109,83	0,05	-2.182,11	-0,11
18. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros						
<b>B) RESULTADO FINANCIERO (14 + 15 + 16 + 17 + 18)</b>	-40.294,81	-1,63	-30.200,90	-1,39	-30.951,58	-1,50
<b>C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A + B)</b>	262.927,72	10,60	64.130,60	2,95	-15.367,55	-0,74
19. Impuestos sobre beneficios			-21.330,73	-0,98	-4.603,78	-0,22
<b>D) RESULTADO DEL EJERCICIO (C + 19)</b>	262.927,72	10,60	42.799,87	1,97	-19.971,33	-0,97

#### Alertas asociadas a la conversión a PGC2007

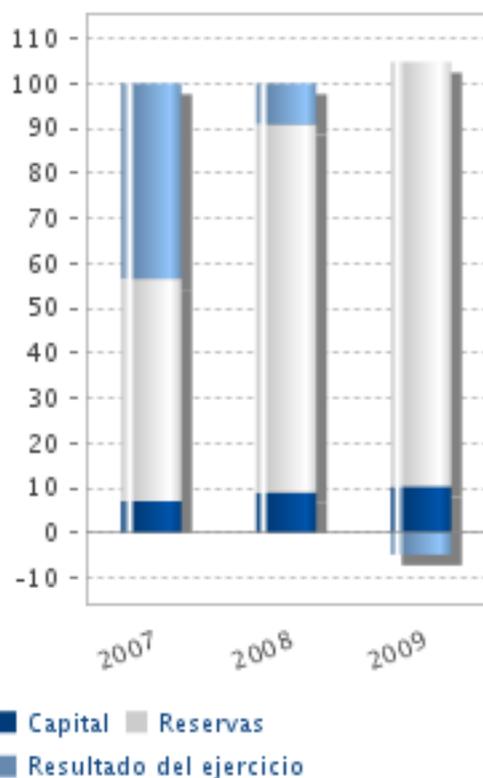
Las Normas de Valoración aplicables a Instrumentos Financieros recogidas en el PGC2007 presentan cambios relevantes respecto al PGC90. En consecuencia, la conversión de los estados financieros del ejercicio de formulación de las cuentas al PGC2007, efectuada considerando principalmente cambios en la clasificación de las cuentas, puede contener determinadas inexactitudes.

## 19 Estado de Cambios de Patrimonio Neto

Estado de Ingresos y gastos reconocidos			
Cifras expresadas en Euros			
Cambios de Patrimonio	2007	2008	2009
<b>A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>			
<b>INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO</b>			
<b>I. Por valoración de instrumentos financieros</b>			
<b>II. Por coberturas de flujos de efectivo</b>			
<b>III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>			
<b>IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes</b>			
<b>V. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta</b>			
<b>VI. Diferencias de conversión</b>			
<b>VII. Efecto impositivo</b>			
<b>B) TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (I + II + III + IV + V + VI + VII)</b>			
<b>TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>			
<b>VIII. Por valoración de instrumentos financieros</b>			
<b>IX. Por coberturas de flujos de efectivo</b>			
<b>X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>			
<b>XI. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta</b>			
<b>XII. Diferencias de conversión</b>			
<b>XIII. Efecto impositivo</b>			
<b>C) TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (VIII + IX + X + XI + XII + XIII)</b>			
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)</b>			

Estado total de cambios de patrimonio neto				Cifras expresadas en Euros
Cambios de Patrimonio ( 2 / 3 )	CAPITAL ESCRITURADO	RESERVAS	RESULTADO DEL EJERCICIO	(DIVIDENDO A CUENTA)
<b>SALDO, FINAL DEL EJERCICIO (2006)</b>				
I. Ajustes por cambio de criterio en el ejercicio (2006)				
II. Ajustes por errores del ejercicio (2006)				
<b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO (2007)</b>				
I. Total ingresos y gastos reconocidos				
II. Operaciones con socios o propietarios				
III. Otras variaciones del patrimonio neto				
<b>SALDO, FINAL DEL EJERCICIO (2007)</b>	<b>42.671,00</b>	<b>300.072,81</b>	<b>186.294,09</b>	
I. Ajustes por cambio de criterio en el ejercicio (2007)				
II. Ajustes por errores del ejercicio (2007)				
<b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO (2008)</b>	<b>42.671,00</b>	<b>300.072,81</b>	<b>186.294,09</b>	
I. Total ingresos y gastos reconocidos		<b>91.294,09</b>	<b>-143.494,22</b>	<b>95.000,00</b>
II. Operaciones con socios o propietarios				<b>-95.000,00</b>
7. Otras operaciones con socios o propietarios				<b>-95.000,00</b>
III. Otras variaciones del patrimonio neto				
<b>SALDO, FINAL DEL EJERCICIO (2008)</b>	<b>42.671,00</b>	<b>391.366,90</b>	<b>42.799,87</b>	
I. Ajustes por cambio de criterio en el ejercicio (2008)				
II. Ajustes por errores del ejercicio (2008)				
<b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO (2009)</b>	<b>42.671,00</b>	<b>391.366,90</b>	<b>42.799,87</b>	
I. Total ingresos y gastos reconocidos			<b>-62.771,20</b>	<b>42.799,87</b>
II. Operaciones con socios o propietarios				<b>-42.799,87</b>
7. Otras operaciones con socios o propietarios				<b>-42.799,87</b>
III. Otras variaciones del patrimonio neto				
<b>SALDO FINAL DEL EJERCICIO (2009)</b>	<b>42.671,00</b>	<b>391.366,90</b>	<b>-19.971,33</b>	

Cambios de Patrimonio ( 3 / 3 )	TOTAL
<b>SALDO, FINAL DEL EJERCICIO (2006)</b>	
<b>I. Ajustes por cambio de criterio en el ejercicio (2006)</b>	
<b>II. Ajustes por errores del ejercicio (2006)</b>	
<b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO (2007)</b>	
<b>I. Total ingresos y gastos reconocidos</b>	
<b>II. Operaciones con socios o propietarios</b>	
<b>III. Otras variaciones del patrimonio neto</b>	
<b>SALDO, FINAL DEL EJERCICIO (2007)</b>	<b>529.037,90</b>
<b>I. Ajustes por cambio de criterio en el ejercicio (2007)</b>	
<b>II. Ajustes por errores del ejercicio (2007)</b>	
<b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO (2008)</b>	<b>529.037,90</b>
<b>I. Total ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>42.799,87</b>
<b>II. Operaciones con socios o propietarios</b>	<b>-95.000,00</b>
7. Otras operaciones con socios o propietarios	-95.000,00
<b>III. Otras variaciones del patrimonio neto</b>	
<b>SALDO, FINAL DEL EJERCICIO (2008)</b>	<b>476.837,77</b>
<b>I. Ajustes por cambio de criterio en el ejercicio (2008)</b>	
<b>II. Ajustes por errores del ejercicio (2008)</b>	
<b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO (2009)</b>	<b>476.837,77</b>
<b>I. Total ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>-19.971,33</b>
<b>II. Operaciones con socios o propietarios</b>	<b>-42.799,87</b>
7. Otras operaciones con socios o propietarios	-42.799,87
<b>III. Otras variaciones del patrimonio neto</b>	
<b>SALDO FINAL DEL EJERCICIO (2009)</b>	<b>414.066,57</b>
<b>Composición del Patrimonio Neto</b>	



## 20 Equilibrio Financiero

Cifras expresadas en Euros

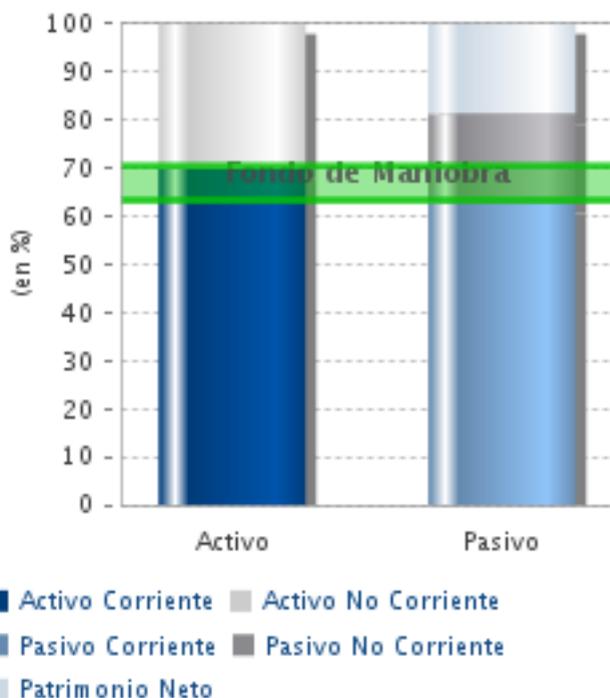
Equilibrio Financiero Activo	31/12/2007 (12 Meses)	% ACTIVO	31/12/2008 (12 Meses)	% ACTIVO	31/12/2009 (12 Meses)	% ACTIVO
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	722.101,01	31,15	696.315,57	34,88	666.103,97	30,15
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	1.596.020,03	68,85	1.300.239,97	65,12	1.542.981,37	69,85
<b>TOTAL ACTIVO (A + B)</b>	2.318.121,04	100,00	1.996.555,54	100,00	2.209.085,34	100,00

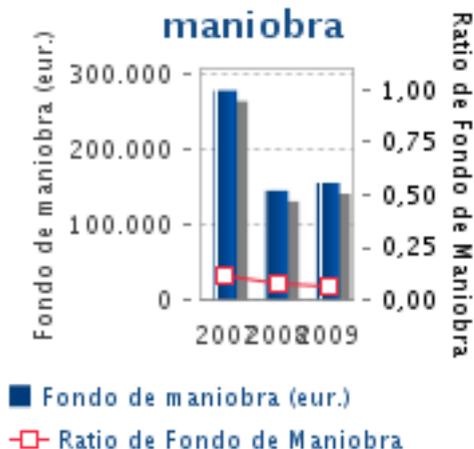
Equilibrio Financiero Pasivo	31/12/2007 (12 Meses)	% PASIVO	31/12/2008 (12 Meses)	% PASIVO	31/12/2009 (12 Meses)	% PASIVO
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	605.671,53	26,13	476.837,77	23,88	414.066,57	18,74
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	395.451,85	17,06	365.240,27	18,29	408.161,09	18,48
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	1.316.997,66	56,81	1.154.477,50	57,82	1.386.857,68	62,78
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)</b>	2.318.121,04	100,00	1.996.555,54	100,00	2.209.085,34	100,00

### Composición del equilibrio financiero

## Equilibrio financiero - Fondo de Maniobra



## Evolución del fondo de maniobra



## 21 Ratios Principales

Ratios Principales	31/12/2007 (12 Meses)	31/12/2008 (12 Meses)	31/12/2009 (12 Meses)
<b>RATIOS DE EQUILIBRIO</b>			
Fondo de maniobra (Euros)	279.022,37	145.762,47	156.123,69
Ratio fondo de maniobra	0,12	0,07	0,07
Ratio de solidez	0,84	0,68	0,62
Periodo Medio de Cobro (días)	216	189	227,52
Periodo Medio de Pago (días)		261,72	332,28
<b>RATIOS DE LIQUIDEZ</b>			
Ratio de Liquidez (%)	121,19	112,63	111,26
Ratio de Liquidez Inmediata (%)	0,04	4,44	8,28
<b>RATIOS DE ENDEUDAMIENTO</b>			
Porcentaje de endeudamiento (%)		23,46	22,26
Coste Medio de Financiación Externa		0,07	0,06
Cobertura del Servicio de la Deuda		6,65	65,92
Cobertura de Intereses	7,55	3	0,54
<b>RATIOS GENERALES Y DE ACTIVIDAD</b>			
Autofinanciación generada por las ventas (%)	11,71	3,24	0,36
Autofinanciación generada por los Activos (%)	12,53	3,53	0,34
Punto Muerto	1,14	1,04	1,01
Facturación media por Empleado	275.492,18	217.185,77	187.744,18
Coste Medio por Empleado	62.671,02	60.434,73	55.448,55

Rotación de Activos	1,07	1,09	0,93
Rotación de Inventario (días)	27,72	32,76	35,64
<b>RATIOS DE RESULTADOS</b>			
Rentabilidad Económica (ROA) (%)	13,08	4,72	0,7
Rentabilidad de Explotación (%)	14,26	6,11	1,95
Rentabilidad Financiera (ROE) (%)	43,41	13,45	-3,71

**ANÁLISIS SECTORIAL**

Comparativa de la empresa con la media de su sector

**22 Elementos Financieros Sectoriales**
**Análisis del Balance (% sobre el total activo)**

	Empresa (2009)	Sector	Diferencia	Cifras expresadas en % Diferencia Relativa
<b>ACTIVO</b>				
.:ACTIVO NO CORRIENTE	30,15	39,87	-9,72	-24,38
.:ACTIVO CORRIENTE	69,85	60,12	9,72	16,17
<b>PASIVO</b>				
.:PATRIMONIO NETO	18,74	44,91	-26,17	-58,26
.:PASIVO NO CORRIENTE	18,48	15,39	3,08	20,04
.:PASIVO CORRIENTE	62,78	39,7	23,08	58,14

**Análisis de la cuenta de pérdidas y ganancias (% sobre los ingresos totales de explotación)**

	Empresa (2009)	Sector	Diferencia	Cifras expresadas en % Diferencia Relativa
.:VENTAS	100,00	96,43	3,57	3,7
.:MARGEN BRUTO	40,18	71,3	-31,12	-43,64
.:EBITDA	2,08	9,96	-7,87	-79,08
.:EBIT	0,75	6,65	-5,89	-88,65
.:RESULTADO NETO	-0,97	5,05	-6,01	-119,16

**Composición del Sector**

**CNAE - SECTOR COMPARADO:** 6202 - Actividades de consultoría informática  
**Número de empresas:** 1387  
**TAMAÑO:** 0 - 2.800.000,00 Euros

## 23 Cuenta Analítica Comparada

Cifras expresadas en porcentajes

Cuenta Analítica Comparada	Empresa	Sector	Variación
Importe Neto de la cifra de negocios	100,00	96,43	3,57
Otros ingresos de explotación	0,00	3,57	-3,57
<b>INGRESOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>0,00</b>
Aprovisionamientos	-59,82	-28,70	-31,12
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	0,00	0,00	0,00
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>40,18</b>	<b>71,30</b>	<b>-31,12</b>
Otros gastos de explotación	-8,57	-19,88	11,32
Gastos de personal	-29,53	-41,73	12,20
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>2,08</b>	<b>9,69</b>	<b>-7,60</b>
Amortización de inmovilizado	-1,33	-3,13	1,80
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	0,00	0,09	-0,09
Otros gastos/ingresos	0,00	0,00	0,00
<b>RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>0,75</b>	<b>6,65</b>	<b>-5,89</b>
Resultado financiero	-1,50	-0,18	-1,31
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-0,74</b>	<b>6,46</b>	<b>-7,21</b>
Impuesto sobre beneficios	-0,22	-1,42	1,19
<b>RESULTADO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>-0,97</b>	<b>5,05</b>	<b>-6,01</b>
Resultado procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	0,00	0,00	0,00
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>-0,97</b>	<b>5,05</b>	<b>-6,01</b>
Amortización de inmovilizado	-1,33	-3,13	1,80
Deterioros y variación de provisiones	-1,33	-0,18	-1,14
<b>Autofinanciación neta</b>	<b>1,69</b>	<b>8,36</b>	<b>-6,67</b>

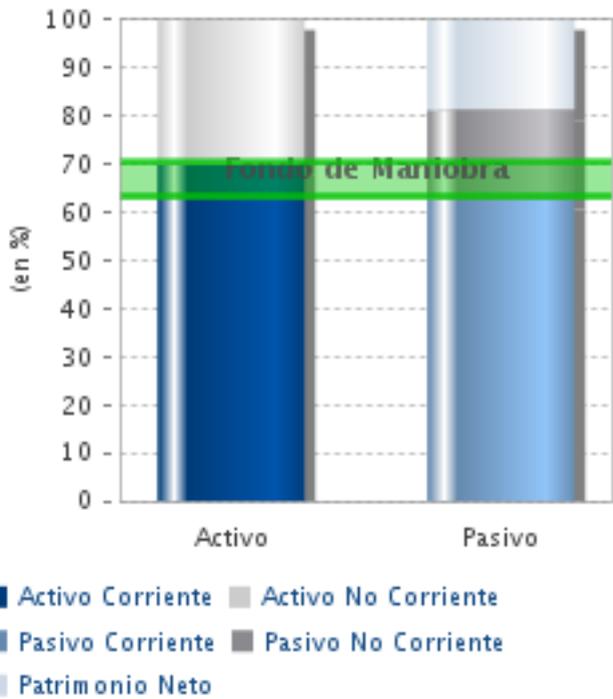
## 24 Ratios Financieros Sectoriales

Cifras expresadas en Euros

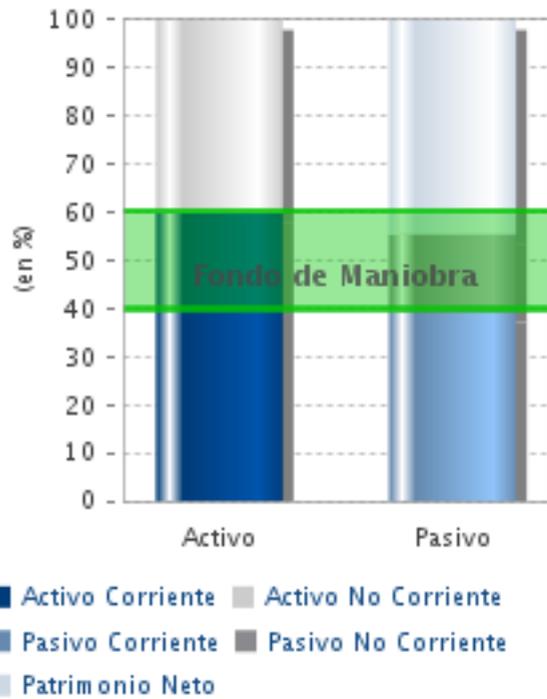
Ratios Financieros Sectoriales	Empresa	Primer Cuartil	Mediana	Tercer Cuartil
<b>RATIOS DE EQUILIBRIO</b>				
Fondo de maniobra (Euros)	156.123,69	3.989,03	33.132,50	117.379,61
Ratio fondo de maniobra	0,07	0,03	0,20	0,42
Ratio de solidez	0,62	0,58	1,34	4,35
Periodo Medio de Cobro (días)	227,52	40,67	76,80	126,52
Periodo Medio de Pago (días)	332,28	0,00	0,00	0,00
<b>RATIOS DE LIQUIDEZ</b>				
Ratio de Liquidez (%)	111,26	1,05	1,46	2,33
Ratio de Liquidez Inmediata (%)	8,28	0,08	0,38	0,94
<b>RATIOS DE ENDEUDAMIENTO</b>				
Porcentaje de endeudamiento (%)	22,26	0,00	0,00	0,00
Coste Medio de Financiación Externa	0,06	0,00	0,03	0,04
Cobertura del Servicio de la Deuda	65,92	0,00	0,00	0,00
Cobertura de Intereses	0,54	1,37	4,39	24,25
<b>RATIOS GENERALES Y DE ACTIVIDAD</b>				
Autofinanciación generada por las ventas (%)	0,36	2,66	5,55	11,53
Autofinanciación generada por los Activos (%)	0,34	4,37	8,64	16,05
Punto Muerto	1,01	1,01	1,04	1,10
Facturación media por Empleado	187.744,18	48.073,21	68.168,15	100.387,09
Coste Medio por Empleado	55.448,55	19.546,47	27.922,30	35.626,65
Rotación de Activos	0,94	0,00	0,00	0,00
Rotación de Inventario (días)	35,64	0,00	2,90	55,60
<b>RATIOS DE RESULTADOS</b>				
Rentabilidad Económica (ROA) (%)	0,70	2,30	6,02	13,22
Rentabilidad de Explotación (%)	1,95	5,88	10,82	20,19
Rentabilidad Financiera (ROE) (%)	-3,71	4,58	16,10	38,52

## 25 Gráficos de equilibrio financiero

### Equilibrio financiero – Fondo de Maniobra



### Equilibrio financiero – Fondo de Maniobra Sector



La información del presente informe procede de la base de datos de INFORMA D&B, S.A. Si considera que hay algún dato erróneo puede solicitar su rectificación dirigiéndose al Departamento de Coherencia de INFORMA D&B, S.A. Avenida de la Industria, 32 Alcobendas 28108 MADRID. El presente Informe es para uso interno y no puede ser reproducido, publicado o redistribuido, parcial ni totalmente, de forma alguna sin la autorización expresa de INFORMA D&B. Debido a la gran cantidad de fuentes de información utilizadas para la elaboración del presente Informe, INFORMA D&B, S.A. no garantiza la corrección absoluta de la información, ni se hace responsable de su uso para una finalidad en concreto. Asimismo le indicamos que el presente Informe no puede ser el único elemento a tener en cuenta para su toma de decisiones. La información sobre personas físicas contenida en el presente Informe hace referencia únicamente a su actividad empresarial o profesional y debe ser utilizada exclusivamente en el marco de la empresa a la que representan o prestan sus servicios.