

**ANTEVENIO S.A., Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
Consolidados correspondientes al  
ejercicio 2011 junto con el Informe de  
Auditoría de Cuentas Anuales  
Consolidadas

## **ANTEVENIO S.A., Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **Cuentas Anuales e Informe de Gestión Consolidados correspondientes al ejercicio 2011**

#### **CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2011:**

Balances Consolidados a 31 de diciembre de 2011 y de 2010

Cuentas de Resultados Consolidadas correspondientes a los ejercicios de 2011 y de 2010

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente a los ejercicios 2011 y 2010

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios 2011 y 2010

Memoria Consolidada del ejercicio 2011

#### **INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2011**

**ANTEVENIO S.A., Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO**  
**2011**

**ANTEVENIO S.A., Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y DE 2010**  
 (Expresados en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Inmovilizado material (Nota 8)	581.980,88	530.328,70
Fondo de comercio (Nota 5)	7.117.503,45	6.567.790,46
Otros activos intangibles (Nota 9)	3.289.288,26	1.894.821,37
Activos financieros no corrientes (Nota 11)	45.376,73	39.551,38
Activos por impuestos diferidos	99.890,88	19.464,79
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>11.134.040,20</b>	<b>9.051.956,71</b>
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (Nota 11)	8.096.774,26	7.823.507,29
Otros activos financieros corrientes (Nota 11)	4.430,80	1.217,94
Otros activos corrientes (Nota 11)	662.044,66	716.444,40
Efectivos y medios líquidos (Nota 11)	5.453.334,24	6.704.234,10
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>14.216.583,96</b>	<b>15.245.403,74</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>25.350.624,16</b>	<b>24.297.360,44</b>

*Las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo, que forman una sola unidad, comprenden estos Estados de Situación Financiera Consolidados, las Cuentas de Resultados Consolidadas, el Estado Consolidado de Flujos de Efectivo y el Estado Consolidado de Variaciones en el Patrimonio Neto adjuntos y las notas adjuntas que constan de 28 Notas.*

**ANTEVENIO S.A., Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y DE 2010**  
 (Expresados en euros)

<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Capital (Nota 14)	231.412,22	231.412,22
Otras reservas (Nota 14)	8.189.786,85	8.189.786,85
Ganancias acumuladas (Nota 14)	8.139.220,86	6.888.490,25
Otros instrumentos de patrimonio propio (Nota 17)	202.500,00	-
Valores propios (Nota 17)	(142.845,67)	-
<b>Patrimonio atribuido a la dominante</b>	<b>16.620.074,26</b>	<b>15.309.689,32</b>
Ajustes por cambios de valor (Nota 15)	(4.577,47)	11.568,77
Subvenciones (Nota 23)	102.306,41	90.403,73
Intereses minoritarios (Nota 16)	(135.001,33)	912.109,47
<b>Patrimonio neto</b>	<b>16.582.801,88</b>	<b>16.323.771,29</b>
Deudas con entidades de crédito (Nota 12)	-	2.971,78
Otros pasivos no corrientes (Nota 12 y 23)	528.358,90	259.746,91
Provisiones (Nota 21)	61.132,41	339.207,96
Pasivos por impuesto diferido	43.845,60	38.744,45
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>633.336,91</b>	<b>640.671,11</b>
Deudas con entidades de créditos (Nota 12)	30.885,48	35.488,65
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar ( Nota 12)	6.323.011,23	6.147.326,36
Otros pasivos corrientes ( Nota 18)	1.780.588,66	1.150.103,04
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>8.134.485,37</b>	<b>7.332.918,05</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>25.350.624,16</b>	<b>24.297.360,44</b>

*Las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo, que forman una sola unidad, comprenden estos Estados de Situación Financiera Consolidados, las Cuentas de Resultados Consolidadas, el Estado Consolidado de Flujos de Efectivo y el Estado Consolidado de Variaciones en el Patrimonio Neto adjuntos y las notas adjuntas que constan de 28 Notas.*

**ANTEVENIO S.A., Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2011 Y**  
**2010**  
(Expresadas en euros)

<b>PÉRDIDAS Y GANACIAS</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
<b>Importe neto de la cifra de negocios (Nota 27)</b>	<b>23.026.058,62</b>	<b>20.197.616,89</b>
Cifra de negocio	24.198.473,05	21.303.733,67
Rappel sobre ventas	(1.172.414,43)	(1.106.116,78)
<b>Otros ingresos</b>	<b>1.057.633,00</b>	<b>651.881,47</b>
<b>TOTAL INGRESOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>24.083.691,62</b>	<b>20.849.498,36</b>
<b>Aprovisionamientos (Nota 19 a)</b>	<b>10.416.912,53</b>	<b>9.503.082,58</b>
<b>Gastos de personal (Nota 19 b)</b>	<b>7.230.314,61</b>	<b>6.443.959,19</b>
Sueldos, salarios y asimilados	5.834.162,48	5.121.046,23
Cargas sociales	1.396.152,13	1.322.912,96
<b>Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado</b>	<b>1.574.237,12</b>	<b>613.141,43</b>
<b>Otros gastos de explotación</b>	<b>2.888.432,61</b>	<b>2.393.192,88</b>
Servicios exteriores	2.657.690,88	2.163.208,39
Deterioros de valor de activos corrientes (Nota 11)	208.284,50	233.389,26
Tributos y otros	22.457,22	35.649,69
Deterioro por enajenación de inmovilizado	-	(39.054,46)
<b>Exceso de provisiones</b>	<b>57.346,46</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>22.052.550,41</b>	<b>18.953.376,07</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>2.031.141,21</b>	<b>1.896.122,29</b>
Otros intereses e ingresos asimilados	124.364,66	103.659,41
Diferencias de cambio	23.575,75	23.917,97
Beneficio con valores propios		
<b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>147.940,41</b>	<b>127.577,38</b>
Otros intereses y gastos asimilados	79.917,76	51.963,36
Diferencias de cambio	58.274,14	39.093,20
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>138.191,90</b>	<b>91.056,56</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>9.748,51</b>	<b>36.520,82</b>
<b>RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>2.040.889,72</b>	<b>1.932.643,11</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>2.040.889,72</b>	<b>1.932.643,11</b>
Impuesto sobre Sociedades (Nota 18)	917.033,00	725.545,75
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>1.123.856,72</b>	<b>1.207.097,36</b>
Resultado atribuido a socios intereses minoritarios (Nota 16 y 20)	(157.712,33)	278.429,28
<b>BENEFICIO POR ACCIÓN</b>	<b>1.281.569,05</b>	<b>928.668,08</b>
Básico	0.30	0.22
Diluido	0.30	0.22

*Las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo, que forman una sola unidad, comprenden estas Cuentas de Resultados Consolidadas, los Estados de Situación Financiera Consolidados, el Estado Consolidado de Flujos de Efectivo y el Estado Consolidado de Variaciones en el Patrimonio Neto adjuntos y las notas adjuntas que constan de 28 Notas.*

**ANTEVENIO S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADOS DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES A LOS**  
**EJERCICIOS 2011 Y 2010**  
(Expresados en euros)

	Notas a la Memoria	31/12/2011	31/12/2010
<b>RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>Nota 20</b>	<b>1.123.856,72</b>	<b>1.207.097,36</b>
<b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:</b>			
Ajuste por cambios de valor	Nota 15	(16.146,24)	11.568,77
Subvenciones, donaciones y legados	Nota 23	163.155,83	129.148,18
Efecto impositivo	Nota 23	(48.946,75)	(38.744,45)
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b>		<b>98.062,84</b>	<b>101.972,50</b>
<b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:</b>			
Ajuste por cambios de valor		-	-
Subvenciones, donaciones y legados	Nota 23	(146.152,00)	-
Efecto impositivo	Nota 23	43.845,60	-
<b>TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>		<b>102.306,40</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>Nota 15 y 18</b>	<b>1.119.613,16</b>	<b>1.309.069,86</b>

**ESTADO CONSOLIDADO DE VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2011 Y 2010**  
(Expresado de euros)

	Capital suscrito	Otras reservas	Ganancias Acumuladas	(Acciones de la Sociedad Dominante)	Intereses Minoritarios	Ajustes por cambios de valor	Otros instrumentos de patrimonio propios	Subvenciones donaciones y legados	Total
<b>Saldo a 31/12/2009</b>	<b>231.412,22</b>	<b>8.189.786,85</b>	<b>6.863.755,03</b>	-	<b>763.572,40</b>	-	-	-	<b>16.048.526,50</b>
Ajustes por errores 2009	-	-	(42.155,87)	-	-	-	-	-	(42.155,87)
<b>Saldo a 01/01/2010</b>	<b>231.412,22</b>	<b>8.189.786,85</b>	<b>6.821.599,16</b>	-	<b>763.572,40</b>	-	-	-	<b>16.006.370,63</b>
Traspaso a reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adquisición mayor porcentaje de participación	-	-	31.787,30	-	(129.892,21)	-	-	-	(98.104,91)
Resultado del ejercicio	-	-	928.668,08	-	278.429,28	11.568,77	-	90.403,73	1.309.069,86
Dividendos	-	-	(893.564,29)	-	-	-	-	-	(893.564,29)
<b>Saldo a 31/12/2010</b>	<b>231.412,22</b>	<b>8.189.786,85</b>	<b>6.888.490,25</b>	-	<b>912.109,47</b>	<b>11.568,77</b>	-	<b>90.403,73</b>	<b>16.323.771,29</b>
Ajustes por errores 2010	-	-	(32.922,81)	-	-	-	-	-	(32.922,81)
<b>Saldo a 01/01/2011</b>	<b>231.412,22</b>	<b>8.189.786,85</b>	<b>6.855.567,44</b>	-	<b>912.109,47</b>	<b>11.568,77</b>	-	<b>90.403,73</b>	<b>16.290.848,48</b>
Otras operaciones	-	-	-	-	-	-	202.500,00	-	202.500,00
Adquisición mayor porcentaje de participación	-	-	2.084,37	-	(889.398,47)	-	-	-	(887.314,10)
Operaciones con acciones de la Sociedad dominante	-	-	-	(142.845,67)	-	-	-	-	(142.845,67)
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	1.281.569,05	-	(157.712,33)	(16.146,24)	-	11.902,68	1.119.613,16
<b>Saldo a 31/12/2011</b>	<b>231.412,22</b>	<b>8.189.786,85</b>	<b>8.139.220,86</b>	<b>(142.845,67)</b>	<b>(135.001,33)</b>	<b>(4.577,47)</b>	<b>202.500,00</b>	<b>102.306,41</b>	<b>16.582.801,88</b>

Las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo, que forman una sola unidad, comprenden estos Estados Consolidado de Variaciones en el Patrimonio Neto, Estado

*de Situación Financiera Consolidados, las Cuentas de Resultados Consolidadas y el Estado Consolidado de Flujos de Efectivo adjuntos y las notas adjuntas que constan de 28 Notas.*

**ANTEVENIO S.A., Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS**  
**2011 Y 2010**

(Expresados en euros)

	31/12/2011	31/12/2010
<b>FLUJOS DE TESORERÍA DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS (A)</b>	<b>1.693.896,60</b>	<b>3.180.072,48</b>
<b>FLUJOS DE TESORERÍA DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (B)</b>	<b>(3.531.283,74)</b>	<b>(2.575.173,45)</b>
Adquisición inmovilizado intangible (Nota 9)	(2.652.256,73)	(1.384.802,39)
Adquisición inmovilizado material (Nota 8)	(243.062,59)	(327.195,44)
Adquisición inmovilizado financiero (Nota 11 y 12)	(5.825,35)	8.377,47
Incremento fondo de comercio (Nota 5)	(549.712,99)	(971.735,74)
Activos diferidos	(80.426,09)	-
Venta de Inmovilizado material	-	100.182,66
<b>FLUJOS DE TESORERÍA DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (C)</b>	<b>586.487,28</b>	<b>(652.239,72)</b>
Variación de otros pasivos no corrientes	420.198,83	-
Variación deudas entidades de crédito	(7.574,96)	149.720,64
Operaciones con acciones propias	59.654,33	-
Disminución de reservas	-	1.200,20
Dividendos	-	(893.564,29)
Subvenciones	114.209,08	90.403,73
<b>Variación neta de la tesorería y otros medios líquidos (d=a+b+c)</b>	<b>(1.250.899,86)</b>	<b>(47.340,68)</b>
<b>Tesorería y otros medios líquidos al principio del período (e)</b>	<b>6.704.234,10</b>	<b>6.751.574,78</b>
<b>Tesorería y otros medios líquidos al final del período (f=e+d)</b>	<b>5.453.334,24</b>	<b>6.704.234,10</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Ganancias antes de impuestos	2.040.889,72	1.932.643,11
Ajuste de las partidas que no implican movimientos de tesorería:		
+ Amortizaciones	1.449.200,25	583.780,40
+/- Provisiones	(178.639,55)	27.997,21
+/- Subvenciones traspasadas a resultados	(102.306,39)	-
-Impuesto sobre Sociedades	(917.033,00)	(725.545,75)
Ajuste de las variaciones en el capital circulante:		
Variación de deudores (Nota 11)	(372.702,98)	25.068,98
Variación de saldo de acreedores (Nota 11)	612.700,13	2.749.633,62
Variación de otros activos corrientes	54.399,74	(619.609,09)
Variación otros activos financieros corrientes	(3.212,86)	48.808,32
-Pago de impuesto sobre beneficios	-	(712.812,10)
Socios externos	(889.398,47)	(129.892,21)
<b>FLUJO NETO DE CAJA DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>1.693.896,60</b>	<b>3.180.072,48</b>

*Las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo, que forman una sola unidad, comprenden este Estado Consolidado de Flujos de Efectivo, los Estados de Situación Financiera Consolidados, las Cuentas de Resultados Consolidadas, y el Estado Consolidado de Variaciones en el Patrimonio Neto adjuntos y las notas adjuntas que constan de 28 Notas.*



## **ANTEVENIO S.A., Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO 2011**

#### **NOTA 1. SOCIEDADES DEL GRUPO**

##### **1.1) Sociedad Dominante**

###### **a) Constitución y Domicilio**

Antevenio, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó el 20 de noviembre de 1997 con el nombre de “Interactive Network, S.L.” transformándose en sociedad anónima y modificándose su denominación por I-Network Publicidad, S.A. con fecha 22 de enero de 2001. Con fecha 7 de abril de 2005, la Junta General de Accionistas acordó modificar la denominación social de la Sociedad por la actual.

Su domicilio social, actualmente se encuentra en la C/ Marqués del Riscal, 11, planta 2ª, Madrid.

Las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo Antevenio del ejercicio 2011, han sido formuladas por los Administradores, de acuerdo con lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), según han sido adoptadas por la Unión Europea, de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo.

###### **b) Actividad**

Su actividad consiste en la realización de aquellas actividades que, según las disposiciones vigentes en materia de publicidad, son propias de las Agencias de Publicidad General, pudiendo realizar todo género de actos, contratos y operaciones y, en general, adoptar todas las medidas que conduzcan directa o indirectamente o se estimen necesarias o convenientes para el cumplimiento del referido objeto social. Las actividades de su objeto social podrán ser desarrolladas total o parcialmente por la Sociedad dominante, bien directamente, bien indirectamente mediante su participación en otras sociedades, con objeto idéntico o análogo.

###### **c) Régimen Legal**

La Sociedad se rige por sus estatutos sociales y por la vigente Ley de Sociedades de Capital.

El ejercicio económico de la Sociedad Dominante comienza el 1 de enero y finaliza el 31 de diciembre de cada año.

## 1.2) Sociedades Dependientes

La Sociedad Dominante posee, directa o indirectamente, participaciones en diversas sociedades y ostenta, directa e indirectamente, el control de diversas sociedades. A 31 de diciembre de 2011, se ha efectuado la consolidación de las sociedades integrantes del Grupo.

### a) Sociedades Dependientes incluidas en el perímetro de consolidación

El detalle de las Sociedades Dependientes incluidas en el perímetro de consolidación en el ejercicio 2011 y 2010, es el siguiente:

<b>Sociedad</b>	<b>Porcentaje de Participación 31/12/2011</b>	<b>Porcentaje de Participación 31/12/2010</b>	<b>Grado de Gestión</b>	<b>Método de Consolidación Aplicado</b>
Euopermission, S.L.	49,68	49,68	Medio	Integración proporcional
Mamvo Performance, S.L.U. (*)	100,00	100,00	Alto	Integración global
Marketing Manager Servicios de Marketing, S.L.	100,00	100,00	Alto	Integración global
Antevenio S.R.L.	100,00	71,00	Alto	Integración global
Diálogo Media, S.L.U. (***)	100,00	100,00	Alto	Integración global
Antevenio France S.R.L.	100,00	100,00	Alto	Integración global
Código Barras Networks S.L.	100,00	100,00	Alto	Integración global
Antevenio Argentina S.R.L.	60,00	60,00	Alto	Integración global
Antevenio Limited	51,00	51,00	Alto	Integración global
Antevenio México (**)	60,00	60,00	Alto	Integración global

(\*) La Sociedad Mamvo Performance, S.L.U. corresponde a la nueva denominación de la Sociedad Dependiente Centrocom Cyber, S.L.U., y según escritura pública de 29 de diciembre de 2011.

(\*\*) La Sociedad Antevenio México, no se integró en el ejercicio 2010 por considerarla no relevante.

(\*\*\*) En el ejercicio 2010 la Sociedad se denominaba Antevenio Mobile, S.L.U.

Una breve descripción de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación en el ejercicio 2011 y 2010, es la que se indica a continuación.

Sociedad	Año de Constitución	Domicilio Social	Objeto Social
Europemission, S.L.	17/11/2003	C/ Marqués de Riscal, 11	Desarrollo y comercialización de bases de datos con fines comerciales
Mamvo Performance, S.L.U.	03/05/1996	C/ Marqués de Riscal, 11	Publicidad on line y marketing directo para la generación de contactos útiles.
Marketing Manager Servicios de Marketing, S.L.	19/05/2005	C/ Marqués de Riscal, 11	Asesoramiento a empresas relacionadas con comunicación comercial.
Antevenio S.R.L.	2004	Viale Abruzzi 13/A 20131Milano	Publicidad y Marketing en Internet
Diálogo Media S.L.U.	2009	C/ Marqués de Riscal, 11	Prestación de servicios a través de redes de datos para móviles.
Antevenio France, S.R.L.	2009	120, Av. du General LECLERC, 75014, Paris, France.	Prestación de servicios publicitarios y promocionales en Internet, Estudio, difusión y prestación de servicios en el sector de la publicidad y del marketing en Internet.
Código Barras Networks S.L.	2010	Av. Pedralbes, 36 - 08034 - Barcelona, España	Creación, desarrollo y mantenimiento de Webs, promoción de empresas a través de medios interactivos, Prestación de servicios, comercio y distribución a través de medios interactivos.
Antevenio Argentina S.R.L.	2010	La Av. Presidente Figueroa Alcorta 3351, oficina 220, Ciudad de Buenos Aires, Argentina.	Prestar servicios de intermediación comercial, marketing, servicios publicitarios.
Antevenio Limited	2010	271273 King Street, Hammersmith, LONDON W69LZ united Kingdom	Prestación de servicios publicitarios y promocionales en Internet, Estudio, difusión y prestación de servicios en el sector de la publicidad y del marketing en Internet.
Antevenio México, S.A. de CV	2007	Calle Galileo 20 403 Polanco Chapultepec Distrito Federal 11560	Otros servicios de Publicidad

El ejercicio económico de las sociedades dependientes comienza el 1 de enero y finaliza el 31 de diciembre de cada año.

## **NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

### **a) Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)**

Las Cuentas Anuales Consolidadas han sido elaboradas de forma consistente con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), siendo de aplicación las NIIF vigentes a fecha de hoy, según han sido adoptadas por la Unión Europea, de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo, así como las alternativas que la normativa permite a este respecto.

En la Nota 4 se resumen los principios contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de estas Cuentas Anuales Consolidadas elaboradas por los Administradores.

De acuerdo a las NIIF, estas Cuentas Anuales Consolidadas incluyen los siguientes Estados Consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010:

- Estado de Situación Financiera Consolidado
- Cuenta de pérdidas y ganancias
- Estado de cambios en el patrimonio neto
- Estado de flujos de efectivo
- Memoria consolidada

**a.1) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas**

Las normas, modificaciones e interpretaciones que han entrado en vigor durante el ejercicio 2011 son las siguientes:

		<b>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</b>
NIF 3 (Revisada)	Combinaciones de negocio	1 de julio de 2009
NIC 8	Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores	1 de enero de 2010
NIC 27 (Revisada)	Estados financieros separados y consolidados	1 de julio de 2009
NIF 1 (Revisada)	Adopción por primera vez de las NIIF	1 de julio de 2009
NIF 2 (Modificación)	Transacciones de grupo con pagos basados en acciones liquidadas en efectivo	1 de enero de 2010
NIF 5 (Modificación)	Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas	1 de julio de 2009
NIC 39 (Modificación)	Partidas que pueden calificarse como cubiertas	1 de julio de 2009
CINIIF 12	Acuerdos de concesión de servicios	30 de marzo de 2009
CINIIF 15	Acuerdos para la construcción de inmuebles	1 de enero de 2010
CINIIF 16	Coberturas de la inversión neta de un negocio en el extranjero	1 de julio de 2009
CINIIF 17	Distribuciones a los propietarios de activos distintos del efectivo	1 de julio de 2009
CINIIF 18	Transferencias de activos procedentes de clientes	1 de julio de 2009
<b>Proyecto de mejoras publicado por el IASB en abril de 2009, y que afecta a las siguientes normas e interpretaciones:</b>		
NIC 1 (modificación)	Presentación de estados financieros	1 de enero de 2010
NIC 7 (modificación)	Estado de flujos de efectivo	1 de enero de 2010
NIC 17 (modificación)	Arrendamientos	1 de enero de 2010
NIC 18 (modificación)	Ingresos ordinarios	1 de enero de 2010
NIC 36 (modificación)	Deterioro de activos	1 de enero de 2010
NIC 38 (modificación)	Activos intangibles	1 de enero de 2010
NIC 39 (modificación)	Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración	1 de enero de 2010
NIIF 2	Pagos basados en acciones	1 de julio de 2009
NIFF 3	Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas	1 de enero de 2010
NIIF 8	Segmentos de explotación	1 de enero de 2010
CNIIF 9	Nueva evaluación de los derivados implícitos	1 de enero de 2010
CNIIF 16	Cobertura de la inversión neta en un negocio en el extranjero	1 de julio de 2010

Los administradores consideran que la adopción de estas nuevas normas no ha tenido un impacto significativo en la situación financiero-patrimonial del Grupo.

**b) Imagen Fiel**

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas del ejercicio 2011 se han preparado a partir de los registros contables de las distintas sociedades que componen el Grupo, cuyas respectivas cuentas anuales son preparadas de acuerdo la legislación mercantil vigente las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, en el caso de sociedades españolas, y de acuerdo a la normativa aplicable en los al resto de países donde se encuentran las sociedades que componen el Grupo Consolidado, y se presentan de acuerdo con lo establecido en las NIIF, habiéndose practicado los correspondientes ajustes o reclasificaciones, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio 2011.

Las diferentes partidas de las cuentas anuales individuales de cada una de las sociedades han sido objeto de la correspondiente homogeneización valorativa, adaptando los criterios aplicados a los utilizados por la Sociedad Dominante para sus propios estados financieros.

**c) Moneda de presentación**

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

**d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre**

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

No se han producido cambios en estimaciones contables que hayan afectado al ejercicio actual o que puedan afectar a ejercicios futuros de forma significativa.

**e) Comparación de la Información**

Los saldos correspondientes al ejercicio 2010 que se incluyen a efectos comparativos, también han sido elaboradas de acuerdo con lo establecido en las NIIF adoptadas por la Unión Europea de forma coincidente con las aplicadas en el ejercicio 2011. Por tanto, las partidas de ambos ejercicios son comparables y homogéneas. De acuerdo a lo indicado en la NIIF 1 "Aplicación por primera vez en las NIIF" la fecha de transición a las mismas ha sido el 1 de enero de 2004.

Se ha realizado una reclasificación en el pasivo del ejercicio 2010, para reflejar el correcto vencimiento de los préstamos de terceros. Dicha reclasificación ha supuesto un cambio entre el pasivo corriente y no corriente de 146.485,70 euros.

**f) Cambios en criterios contables**

No se han realizado cambios en criterios contables propios, ni tampoco originados por la

adaptación de la contabilidad al Nuevo Plan General Contable.

**g) Corrección de errores**

El Grupo ha contabilizado errores contra reservas por importe de 32.922,81 euros derivados de corrección de facturas emitidas en 2010. El Grupo no ha reexpresado los importes referentes al ejercicio anterior por considerar que el importe de la corrección de errores no es significativo.

**h) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas**

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas han utilizado estimaciones realizadas para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las mismas, y que, básicamente estas estimaciones se refieren a la evaluación de las pérdidas por deterioro de determinados activos, a la vida útil de los activos no corrientes y a la probabilidad de ocurrencia de provisiones.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas, es posible que acontecimientos que pudieran tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios. En tal caso, ello se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias consolidada.

**NOTA 3. BENEFICIO / PÉRDIDA POR ACCIÓN**

El beneficio ó pérdida por acción se calcula dividiendo el resultado atribuido a la sociedad dominante entre el número medio ponderado de acciones ordinarias durante dicho periodo, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

El cálculo del beneficio por acción correspondiente a los años 2011 y 2010 se muestra a continuación:

	2011	2010
Resultado neto del ejercicio	1.281.569,05	928.668,08
Nº medio ponderado de acciones en circulación	4.207.495	4.207.495
<b>Beneficio básico por nº medio ponderado de acciones</b>	<b>0,30</b>	<b>0,22</b>

Durante los ejercicios 2011 y 2010, el Grupo no ha realizado operación alguna que provoque dilución, por lo que el beneficio básico por acción coincide con el beneficio diluido por acción.

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

Las principales normas de valoración utilizadas por el Grupo en la elaboración de las Cuentas Anuales Consolidadas para el ejercicio 2011, han sido las siguientes:

a) **Principios de Consolidación**

La consolidación de las Cuentas Anuales de Antevenio, S.A. con las cuentas anuales de sus sociedades participadas mencionadas en la Nota 2, se ha realizado siguiendo los siguientes métodos:

- 1) Método de integración global para aquellas sociedades sobre las que existe dominio efectivo o existen acuerdos con el resto de accionistas.
- 2) Método de integración proporcional para aquellas sociedades multigrupo gestionadas conjuntamente con terceros.

La consolidación de las operaciones de Antevenio, S.A. con las de las mencionadas sociedades filiales se ha efectuado siguiendo los siguientes principios básicos:

- Los criterios utilizados en la elaboración de los Balances de Situación y de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias individuales de cada una de las sociedades consolidadas son, en general y en sus aspectos básicos, homogéneos.
- El Estado de situación financiera y la cuenta de resultados consolidados incluyen los ajustes y eliminaciones propios del proceso de consolidación, así como las homogeneizaciones valorativas pertinentes para conciliar saldos y transacciones entre las sociedades que consolidan.
- La Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada recoge los ingresos y gastos de las sociedades que dejan de formar parte del Grupo hasta la fecha en que se ha vendido la participación o liquidado la sociedad, y de las sociedades que se incorporan al Grupo a partir de la fecha en que es adquirida la participación o constituida la sociedad, hasta el cierre del ejercicio.
- Los saldos y transacciones entre las sociedades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación. Los créditos y deudas con empresas del grupo, asociadas y vinculadas que han sido excluidos de la consolidación, se presentan en los correspondientes epígrafes del activo y pasivo del Estado de Situación Consolidado.

- La eliminación inversión-fondos propios de las sociedades dependientes se ha efectuado compensando la participación de la Sociedad Dominante con la parte proporcional de los fondos propios de las sociedades dependientes que represente dicha participación a la fecha de primera consolidación. Las diferencias de primera consolidación han sido tratadas de la forma siguiente:
  - a) Diferencias negativas, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.
  - b) Diferencias positivas que no han sido posible atribuirles a los elementos patrimoniales de las sociedades dependientes, se han incluido en el epígrafe "Fondo de Comercio de Consolidación" del activo del Estado de Situación Financiera Consolidada.
- El resultado consolidado del ejercicio muestra la parte atribuible a la Sociedad Dominante, que está formada por el resultado obtenido por ésta más la parte que le corresponde, en virtud de la participación financiera, del resultado obtenido por las sociedades participadas.
- El valor de la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio neto y atribución de resultados en las sociedades dependientes consolidadas se presenta en el epígrafe "Socios Externos" del pasivo del de Situación Financiera Consolidada. El detalle del valor de dichas participaciones se muestra en la Nota 16.

**b) Inmovilizado intangible**

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

Se valoran por su coste de producción o precio adquisición, menos la amortización acumulada, en caso de que tenga vida útil finita, y menos el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

El importe amortizable de un activo intangible con una vida útil finita, se distribuye sobre una base sistemática a lo largo de su vida útil. El cargo por amortización de cada período se reconoce en el resultado del ejercicio.

**Gastos de Investigación y Desarrollo**

Los gastos de investigación se reconocen como gastos del ejercicio en el que se incurren.

Los gastos de investigación y desarrollo activados están específicamente individualizados por proyectos y su coste está claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo. Asimismo, la Dirección del Grupo tiene motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad

económico-comercial de dichos proyectos.

En el momento en que existen dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial de un proyecto, los importes registrados en el activo correspondientes al mismo, se imputan directamente a pérdidas del ejercicio.

### **Propiedad industrial**

Corresponde a los gastos de desarrollo capitalizados para los que se ha obtenido la correspondiente patente o similar, e incluyen los costes de registro y formalización de la propiedad industrial, así como los costes de adquisición a terceros de los derechos correspondientes.

Se amortizan linealmente durante su vida útil, a razón de un 20,00 % anual y son objeto de corrección valorativa por deterioro.

### **Aplicaciones informáticas**

Las licencias para aplicaciones informáticas adquiridas a terceros o los programas de ordenador elaborados internamente, se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas o desarrollarlos, y prepararlos para su uso.

Las aplicaciones informáticas, se amortizan linealmente durante su vida útil, a razón de un 25,00 % anual.

Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas incurridos durante el ejercicio se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

### **c) Inmovilizado material**

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

El coste de producción de los elementos del inmovilizado material fabricados o construidos por el Grupo, se obtiene añadiendo, al precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los demás costes directamente imputables a dichos bienes, así como la parte que razonablemente corresponde de los costes indirectamente imputables a los bienes de que se trate, en la medida en que tales costes, corresponden al periodo de fabricación o construcción y son necesarios para la puesta del activo en condiciones operativas.

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

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

	Porcentaje Anual	Años de Vida Útil Estimados
Otras instalaciones	50	2
Mobiliario	10	10
Equipos para proceso de información	18	5,71
Elementos de transporte	25	4

Las inversiones realizadas por el Grupo en locales arrendados (o cedidos en uso), que no son separables del activo arrendado (o cedido en uso), se amortizan en función de su vida útil que se corresponde con la menor entre la duración del contrato de arrendamiento (o de cesión) incluido el periodo de renovación cuando existen evidencias que soportan que la misma se va a producir, y la vida económica del activo.

El importe en libros de un elemento de inmovilizado material se da de baja en cuentas por su enajenación o disposición por otra vía; o cuando no se espera obtener beneficios o rendimientos económicos futuros por su uso, enajenación o disposición por otra vía.

La pérdida o ganancia derivada de la baja en cuentas de un elemento de inmovilizado material, se determina como la diferencia entre el importe neto, en su caso, de los costes de venta obtenido por su enajenación o disposición por otra vía, si existe, y el importe en libros del elemento, y se imputa a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio en que ésta se produce.

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

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

Se entiende por unidad generadora de efectivo el grupo identificable más pequeño de activos que genera flujos de efectivo que son, en buena medida, independientes de los derivados de otros activos o grupos de activos.

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

reversión del deterioro tiene como límite el valor contable del inmovilizado que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

**d) Arrendamientos y otras operaciones de carácter similar**

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

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

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

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

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

**e) Instrumentos financieros**

El Grupo únicamente reconoce un instrumento financiero en su balance cuando se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico en cuestión, conforme a las disposiciones del mismo.

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

Los instrumentos financieros, a efectos de su valoración, se clasificarán en alguna de las siguientes categorías:

1. Préstamos y partidas a cobrar y débitos y partidas a pagar.

## **Préstamos y partidas a cobrar y débitos y partidas a pagar**

### Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se clasifican:

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

### Débitos y partidas a pagar

En esta categoría se clasifican:

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

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

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

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

Al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias si existe evidencia

objetiva de que el valor de un crédito, se ha deteriorado, es decir, si existe evidencia de una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros correspondientes a dicho activo.

La pérdida por deterioro del valor de préstamos y cuantas a cobrar, corresponde a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial.

La corrección valorativa por deterioro de deudores al 30 de junio de 2011, se ha estimado en función del análisis de cada uno de los saldos individualizados pendientes de cobro a dicha fecha.

### **Baja de activos financieros**

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

Cuando un activo financiero se da de baja, la diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el patrimonio neto, determina la ganancia o la pérdida surgida al dar de baja dicho activo, y forma parte del resultado del ejercicio en que ésta se produce.

### **Baja de pasivos financieros**

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

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero o de la parte del mismo que se ha dado de baja y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles así como cualquier activo cedido diferente del efectivo, o pasivo asumido, se reconoce en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en que tiene lugar.

### **Intereses y dividendos recibidos de activos financieros**

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

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

Los intereses deben reconocerse utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declara el derecho del socio a recibirlo. A estos efectos, en la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente en el momento de la adquisición.

### **Instrumentos de patrimonio propio**

Figuran registrados en el patrimonio neto, como una variación de los fondos propios, no reconociéndose en ningún caso como activos financieros ni registrándose resultado alguno en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias como consecuencia de las operaciones realizadas con los mismos.

Los gastos derivados de estas transacciones, incluidos los gastos de emisión de estos instrumentos, tales como honorarios de letrados, notarios, y registradores; impresión de memorias, boletines y títulos; tributos; publicidad; comisiones y otros gastos de colocación, se registran directamente contra el Patrimonio Neto como menores Reservas.

### **Fianzas entregadas y recibidas**

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

#### **f) Transacciones en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en euros, utilizando los tipos de cambio de contado vigentes en las fechas en que se realizan.

Al cierre de cada ejercicio, las partidas monetarias se valoran aplicando el tipo de cambio medio de contado, existente en dicha fecha. Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se originan en este proceso, así como las que se generadas al liquidar dichos elementos patrimoniales, se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio en el que surgen.

#### **g) Impuesto sobre beneficios**

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

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

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

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

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

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

#### **h) Ingresos y gastos**

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

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen cuando el resultado de la transacción puede ser estimado con fiabilidad, considerando para ello el porcentaje de realización del servicio en la fecha de cierre del ejercicio. En consecuencia, sólo se contabilizan los ingresos procedentes de prestación de servicios cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

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

El Grupo revisa y, si es necesario, modifica las estimaciones del ingreso por recibir, a medida que el servicio se va prestando.

Cuando el resultado de una transacción que implica la prestación de servicios no puede ser estimado de forma fiable, se reconocen ingresos sólo en la cuantía en que los gastos reconocidos se consideren recuperables.

**i) Provisiones y contingencias**

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

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

**j) Subvenciones, donaciones y legados**

Las subvenciones de capital no reintegrables, así como las donaciones y legados, se valoran por el valor razonable del importe concedido o del bien recibido. Inicialmente se imputan como ingresos directamente al Patrimonio Neto Consolidado y se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada en proporción a la depreciación experimentada durante el periodo por los activos financiados por estas subvenciones, salvo que se trate de activos no depreciables, en cuyo caso se imputarán al resultado del ejercicio en que se produzca la enajenación o baja de los mismos.

Aquellas subvenciones con carácter reintegrable, se registran como deudas a largo plazo transformables en subvenciones hasta que se adquieren la condición de no reintegrables.

Las subvenciones de explotación, se abonan a los resultados del ejercicio en el momento de su devengo.

**k) Transacciones entre partes vinculadas**

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

**l) Estados de flujos de efectivo**

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

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

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

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

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

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

### **m) Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio**

El Grupo tiene establecido un plan de retribución variable para parte de sus empleados, que se liquida mediante la entrega de acciones de la propia Sociedad dominante. El incremento en el patrimonio neto necesario para liquidar dicha transacción se valora por el valor razonable de las acciones cedidas a la fecha del acuerdo de concesión. La contrapartida de dicho incremento, que corresponde al valor razonable de los servicios prestados por los empleados, se registra bien como un activo o bien como un gasto atendiendo a su naturaleza, reconociéndose, en ambos casos durante el periodo de vigencia del plan. Durante el ejercicio 2011 el Grupo ha reconocido en el Patrimonio neto dentro del epígrafe “ otros instrumentos de Patrimonio Neto” por importe de 202.500 euros, correspondientes a la valoración de 37.500 acciones de la Sociedad en el momento de la aprobación en Junta General Extraordinaria de Accionistas del Plan de Retribución de Acciones de la Sociedad para dos Directivos Estratégicos de la misma, sujetos a la consecución en el ejercicio 2011 de un EBIT consolidado superior a 2 millones de euros, produciéndose la entrega de las acciones tras el período de 2 años y un día desde la concesión, es decir, el 4 de junio de 2012.

### **NOTA 5. FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION**

El detalle de este epígrafe por sociedades, según los criterios indicados anteriormente, es como sigue:

	31/12/2009	Altas	31/12/2010	Altas	31/12/2011
Mamvo Performance, S.L.U.	1.347.904,55	-	1.347.904,55	-	1.347.904,55
Marketing Manager Servicios de Marketing, S.L.	274.779,56	-	274.779,56	1.682,01	276.461,57
Antevenio S.R.L. (3)	2.507.254,16	664.561,47	3.171.815,63	515.030,99	3.686.846,62
Código Barras Network S.L. (1)	-	1.466.116,45	1.466.116,45	33.000,00	1.499.116,45
Antevenio Argentina, S.R.L (4)	-	226.147,29	226.147,29	-	226.147,29
Diálogo Media, S.L.U. (2)	-	81.026,98	81.026,98	-	81.026,98
<b>Total coste</b>	<b>4.129.938,27</b>	<b>2.437.852,19</b>	<b>6.567.790,46</b>	<b>549.712,99</b>	<b>7.117.503,45</b>

- (1) Las altas en el Fondo de Comercio en el ejercicio 2010 y ejercicio 2011 surge por ajustes en la contraprestación del precio del 100% de la participación.

- (2) El Fondo de Comercio, surge por la adquisición durante el último semestre de 2010 del 25% restante de la participación.
- (3) Alta como consecuencia de la compra restante del 29% de participación de Antevenio S.R.L., según el acuerdo originario firmado el 6 de Noviembre de 2007 entre la Sociedad Netgate Corporation Ltd (sociedad vendedora) y Antevenio S.A (sociedad compradora). Según este acuerdo la sociedad vendedora procedía a la venta del 51% de la participación en la Sociedad Antevenio S.R.L (anteriormente Webnation S.R.L) a Antevenio S.A y adicionalmente se acordaba el derecho de venta sobre el porcentaje restante según un calendario establecido. Asimismo, Antevenio S.A tenía la opción de compra sobre ese 49% al finalizar el calendario establecido.
- (4) En 2013, Mamvo Performance, S.L.U., adquirirá el 40% por ciento restante valorando esta participación en 5 veces el EBITDA con un máximo de 2 millones de euros, no pudiéndose estimar el importe de adquisición en la actualidad.

Los Administradores consideran que el valor de los Fondos de Comercio en las sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2011 es recuperable y no está deteriorado, teniendo en cuenta la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por las empresas participadas, procedente de las actividades ordinarias. Para ello se han tenido en cuenta las estimaciones de las cuentas de resultados de los ejercicios 2012- 2016, bajo la hipótesis sobre los crecimientos según las estimaciones publicadas por la IAB ( Interactive Advertising Bureau) que es la asociación que representa la Publicidad Digital, a lo que se añade las características propias de cada mercado.

#### **NOTA 6: COMBINACIONES DE NEGOCIO**

El Grupo, ha incorporado al perímetro de consolidación a lo largo del presente ejercicio las siguientes participaciones:

	<b>Coste de la participación</b>	<b>Porcentaje de participación</b>
<b>Coste:</b>		
Antevenio México, S.A de C.V	1.908,25	60,00%
<b>Total coste</b>	<b>1.908,25</b>	<b>60,00%</b>

La Sociedad dominante, posee esta participación desde el ejercicio 2007, pero no procedía a incorporarla al perímetro de consolidación por su poca relevancia.

## **NOTA 7. CAMBIOS EN PORCENTAJES DE PARTICIPACIÓN EN LAS SOCIEDADES DEL GRUPO**

Los cambios del porcentaje de participación desde el 31 de diciembre de 2010 hasta el 31 de diciembre de 2011 en las sociedades del grupo han sido los siguientes:

<b>Sociedad</b>	<b>Porcentaje de Participación 31/12/2011</b>	<b>Porcentaje de Participación 31/12/2010</b>	<b>Método de Consolidación Aplicado</b>
Europmission, S.L.	49,68	49,68	Integración proporcional
Mamvo Performance, S.L.U.	100,00	100,00	Integración global
Marketing Manager Servicios de Marketing, S.L.	100,00	100,00	Integración global
Antevenio S.R.L.	100,00	71,00	Integración global
Diálogo Media, S.L.U.	100,00	100,00	Integración global
Antevenio France S.R.L.	100,00	100,00	Integración global
Código Barras Networks S.L.	100,00	100,00	Integración global
Antevenio Argentina S.R.L.	60,00	60,00	Integración global
Antevenio Limited	51,00	51,00	Integración global
Antevenio México, S.A de C.V	60,00	No consolidada	Integración global

## **NOTA 8. INMOVILIZADO MATERIAL**

La composición y el movimiento de este epígrafe desde el 31 de diciembre de 2009 hasta el 31 de diciembre de 2011, son los que se muestran a continuación, en euros:

	<b>31/12/2009</b>	<b>Altas</b>	<b>Altas en perímetro</b>	<b>Bajas</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>Altas</b>	<b>Altas en perímetro</b>	<b>Bajas</b>	<b>Tipo de cambio</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>Coste:</b>										
Maquinaria	8.409,50	5.646,04	-	-	14.055,54	13.269,46	-	-	-	27.325,00
Otras instalaciones	5.033,85	-	2.958,85	(2.792,45)	5.200,25	2.770,51	-	-	(162,70)	7.808,06
Mobiliario	134.536,98	12.681,21	25.085,74	(7.443,83)	164.860,10	102.496,87	3.865,38	(231,06)	(407,76)	270.583,53
Equipos procesos de información	619.106,49	103.364,71	283.214,39	(755,80)	1.004.929,79	118.715,89	443,73	(2.198,62)	(689,48)	1.121.201,31
Elementos de transporte	47.608,48	12.320,00	-	(28.505,00)	31.423,48	10.266,52	-	(12.320,00)	-	29.370,00
Otro inmovilizado material	156.447,32	57.454,86	3.070,00	(262,00)	216.710,18	4.447,23	-	-	-	221.157,41
	<b>971.142,62</b>	<b>191.466,82</b>	<b>314.328,99</b>	<b>(39.759,08)</b>	<b>1.437.179,35</b>	<b>251.966,48</b>	<b>4.309,10</b>	<b>(14.749,68)</b>	<b>(1.259,94)</b>	<b>1.677.445,31</b>
<b>Amortización Acumulada:</b>										
Amort. Acumulada maquinaria	(5.427,75)	-	-	(696,40)	(4.731,35)	(3.757,65)	-	-	-	(8.489,00)
Amort. Acumulada otras instalaciones	(4.619,81)	(414,04)	(295,89)	2.792,45	(2.537,29)	(279,62)	-	-	16,27	(2.800,63)
Amort. Acumulada Mobiliario	(62.146,81)	(24.340,09)	(5.352,52)	6.270,65	(85.568,77)	(23.656,12)	-	-	47,11	(109.177,78)
Amort.acum. Equipos para procesos de información	(402.492,74)	(135.515,54)	(167.600,15)	699,55	(704.908,88)	(120.104,41)	-	1.256,62	161,71	(823.594,96)
Amort. Acumulada elementos de transporte	(33.536,60)	(9.702,71)	-	26.190,70	(17.048,61)	(4.623,39)	-	1.540,00	-	(20.132,00)
Amort. Acumulada otro inmovilizado material	(56.286,23)	(34.253,44)	(1.778,08)	262,00	(92.055,75)	(39.214,31)	-	-	-	(131.270,06)
	<b>(564.509,94)</b>	<b>(206.195,82)</b>	<b>(175.026,63)</b>	<b>36.909,75</b>	<b>(906.850,64)</b>	<b>(191.635,51)</b>	<b>-</b>	<b>2.796,62</b>	<b>225,10</b>	<b>(1.095.464,43)</b>

Inmovilizado material, Neto	406.632,68	(12.033,60)	139.302,35	(3.573,73)	530.328,70	60.330,97	4.309,10	(11.953,06)	(1.034,84)	581.980,88
--------------------------------	------------	-------------	------------	------------	------------	-----------	----------	-------------	------------	------------

### **Elementos totalmente amortizados y en uso**

El desglose, por epígrafes, de los activos que, a 31 de diciembre de 2011 y de 2010, estaban totalmente amortizados y en uso, se muestra a continuación, con indicación de su valor de coste:

	31/12/2011	31/12/2010
Otras instalaciones	2.241,40	2.241,40
Equipos de procesos informáticos	496.946,59	349.344,34
Otro inmovilizado	5.170,00	2.100,00
Mobiliario	63.399,79	-
	<b>572.757,78</b>	<b>353.685,74</b>

### **Bienes afectos a garantías**

La totalidad del inmovilizado material del Grupo no está sujeto a ningún gravamen.

### **Arrendamientos financieros**

El Grupo a 31 de diciembre de 2011 no tiene activos bajo arrendamiento financiero (125.121,00 miles de euros en 2010 que han terminado en el presente ejercicio).

### **Otra información**

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

## **NOTA 9. OTROS ACTIVOS INTANGIBLES**

La composición y el movimiento de este epígrafe desde 31 de diciembre de 2009 hasta 31 de diciembre de 2011 son los que se muestran a continuación, en euros:

	31/12/2009	Altas	Altas en perímetro	Bajas	31/12/2010	Altas en perímetro	Traspasos	31/12/2011
<b>Coste:</b>								
Propiedad industrial	294.406,17	39.353,74	39.058,50	(2.294,82)	294.406,17	1.999,00	-	296.405,17
Aplicaciones informáticas	2.410.332,33	918.853,66	14.758,18	-	2.410.332,33	1.775.433,04	1.261.207,37	5.446.972,74
Inmovilizado intangible en curso	394.357,68	394.357,68	-	-	394.357,68	874.824,69	(1.261.207,37)	7.975,00
	<b>3.099.096,18</b>	<b>1.352.565,08</b>	<b>53.816,68</b>	<b>(2.294,82)</b>	<b>3.099.096,18</b>	<b>2.652.256,73</b>	<b>-</b>	<b>5.751.352,91</b>
<b>Amortización Acumulada:</b>								
Propiedad industrial	(168.532,48)	(50.391,17)	(19.810,56)	2.294,82	(168.532,48)	(45.077,22)	-	(213.609,70)
Aplicaciones informáticas	(1.035.742,33)	(329.888,81)	(1.768,81)	-	(1.035.742,33)	(1.212.712,62)	-	(2.248.454,95)
	<b>(1.204.274,81)</b>	<b>(380.279,98)</b>	<b>(21.579,37)</b>	<b>2.294,82</b>	<b>(1.204.274,81)</b>	<b>(1.257.789,84)</b>	<b>-</b>	<b>(2.462.064,65)</b>

<b>Inmovilizado Intangible, Neto</b>	<b>1.894.821,37</b>	<b>972.285,10</b>	<b>32.237,31</b>	<b>-</b>	<b>1.894.821,37</b>	<b>1.394.466,89</b>	<b>-</b>	<b>3.289.288,26</b>
--	---------------------	-------------------	------------------	----------	---------------------	---------------------	----------	---------------------

El desarrollo del Spiderweb (Extractor y clasificador automático de datos de tiendas virtuales en la web) ha finalizado en 2011 pasando de Inmovilizado en Curso a Aplicaciones Informáticas y ha venido acompañado de la amortización del 50% de todo el proyecto que se ha desarrollado desde 2009 por lo que el impacto neto en el Resultado Consolidado es mínimo.

### **Elementos totalmente amortizados y en uso**

El desglose, por epígrafes, de los activos que, a 31 diciembre de 2011 y a 31 de diciembre de 2010, estaban totalmente amortizados y en uso, se muestra a continuación, con indicación de su valor de coste:

	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Propiedad industrial	44.118,20	56.167,62
Aplicaciones informáticas	414.638,53	79.757,93
	<b>458.756,74</b>	<b>135.925,55</b>

## **NOTA 10. ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR**

### **10.1) Arrendamientos financieros (la Sociedad como arrendatario)**

El Grupo no mantiene a cierre del ejercicio 2011, ningún activo bajo contrato de arrendamiento financiero.

El Grupo tenía mediante contratos de arrendamiento financiero, diversos activos cuyo resumen y condiciones más importantes a 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

<b>Descripción</b>	<b>Coste del Bien en Origen</b>	<b>Valor Opción de Compra</b>	<b>Duración del Contrato (Meses)</b>	<b>Tiempo Transcurrido (Meses)</b>	<b>Cuotas Satisfechas</b>	<b>Cuotas Pendientes</b>
Equipos para procesos de información	121.405,00	3.716,00	36	(30)	113.746,59	20.048,84
	<b>121.405,00</b>				<b>113.746,59</b>	<b>20.048,84</b>

El detalle de los vencimientos de los contratos de arrendamiento financiero es el siguiente:

	<b>Cuotas pendientes Pagos mínimos 31/12/2010</b>
Hasta 1 año	17.077,06
Entre uno y cinco años	2.971,78
	<b>20.048,84</b>

## **10.2) Arrendamientos operativos**

El cargo a los resultados del ejercicio 2011 y 2010 en concepto de arrendamiento operativo ha ascendido a 310.886,18 euros y 291.637,34 euros respectivamente.

## **NOTA 11. ACTIVOS FINANCIEROS**

El detalle de activos financieros a largo plazo a 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es el siguiente, en euros:

	<b>Créditos, Derivados y otros</b>		<b>Total</b>	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
<b>Préstamos y partidas a cobrar (Nota 11.2)</b>	<b>45.376,73</b>	<b>37.643,13</b>	<b>45.376,73</b>	<b>37.643,13</b>
<b>Total</b>	<b>45.376,73</b>	<b>37.643,13</b>	<b>45.376,73</b>	<b>37.643,13</b>

El detalle de activos financieros a corto plazo a 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es el siguiente, en euros:

	<b>Créditos, Derivados y otros</b>		<b>Total</b>	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
<b>Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:</b>				
- Efectivo y otros activos líquidos (Nota 11.1.a)	5.453.334,24	6.704.234,10	5.453.334,24	6.704.234,10
	5.453.334,24	6.704.234,10	5.453.334,24	6.704.234,10
<b>Préstamos y partidas a cobrar (Nota 11.2)</b>	<b>8.112.855,21</b>	<b>7.824.725,23</b>	<b>8.112.855,21</b>	<b>7.824.725,23</b>
<b>Total</b>	<b>13.566.189,45</b>	<b>14.528.959,34</b>	<b>13.566.189,45</b>	<b>14.528.959,34</b>

**11.1) Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias****11.1.a) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**

El detalle de dichos activos a 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es como sigue, en euros:

	Saldo a 31/12/2011	Saldo a 31/12/2010
Cuentas corrientes	3.155.864,48	3.300.306,89
Caja	1.391,03	4.269,72
Depósitos de alta liquidez	2.296.078,73	3.399.657,49
<b>Total</b>	<b>5.453.334,24</b>	<b>6.704.234,10</b>

**11.2) Préstamos y partidas a cobrar**

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es la siguiente, en euros:

	Saldo a 31/12/2011		Saldo a 31/12/2010	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
<b>Créditos por operaciones comerciales</b>				
Clientes terceros	-	8.096.774,26	-	7.771.853,83
<b>Total créditos por operaciones comerciales</b>	<b>-</b>	<b>8.096.774,26</b>	<b>-</b>	<b>7.771.853,83</b>
<b>Créditos por operaciones no comerciales</b>				
Saldos con empresas del grupo (1)	-	-	-	21.039,88
Al personal	-	11.650,15	-	10.335,82
Fianzas y depósitos	45.376,73	4.430,80	37.643,13	1.217,94
Otros activos	-	-	-	20.277,76
<b>Total créditos por operaciones no comerciales</b>	<b>45.376,73</b>	<b>16.080,95</b>	<b>37.643,13</b>	<b>52.871,40</b>
<b>Total</b>	<b>45.376,73</b>	<b>8.112.855,21</b>	<b>37.643,13</b>	<b>7.824.725,23</b>

- (1) El saldo de ejercicio 2010 con empresas del Grupo, hace referencia al saldo de la cuenta corriente que tiene la empresa dominante con Antevenio México, Sociedad no consolidada.

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

Deterioros	Saldo a 31/12/2010	Corrección valorativa por deterioro	Reversión del deterioro	Otro	Saldo a 31/12/2011
<b>Créditos por operaciones comerciales</b>					
Clientes	(768.576,28)	(4.060.068,19)	4.045.799,15	(2.063,99)	(784.909,31)
<b>Total</b>	<b>(768.576,28)</b>	<b>(4.060.068,19)</b>	<b>4.045.799,15</b>	<b>(2.063,99)</b>	<b>(784.909,31)</b>

### 11.3) Participaciones en Sociedades no consolidadas

A 31 de diciembre de 2010, se incluye dentro del epígrafe Activos Financieros no corrientes, 1.908,25 euros de la participación en Antevenio México que no se incorporó al perímetro de consolidación por su poca relevancia.

### 11.4) Otra información relativa a activos financieros

#### a) Reclasificaciones

No se han reclasificado instrumentos financieros durante el ejercicio.

#### b) Clasificación por vencimientos

El vencimiento de los préstamos y partidas a cobrar al cierre del ejercicio 2011 es el siguiente, en euros:

	Vencimiento años						Total
	1	2	3	4	5	Más de 5	
<b>Inversiones financieras</b>	<b>4.430,80</b>	-	-	-	-	<b>45.376,73</b>	<b>49.807,53</b>
Otros activos financieros	4.430,80	-	-	-	-	45.376,73	49.807,53
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>8.108.424,41</b>	-	-	-	-	-	<b>8.108.424,41</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	8.096.774,26	-	-	-	-	-	8.096.774,26
Personal	11.650,15	-	-	-	-	-	11.650,15
<b>Total (miles de euros)</b>	<b>8.112.855,21</b>	-	-	-	-	<b>45.376,73</b>	<b>8.158.231,94</b>

El vencimiento de los préstamos y partidas a cobrar al cierre del ejercicio 2010 es el siguiente, en euros:

	Vencimiento años						Total
	1	2	3	4	5	Más de 5	
<b>Inversiones financieras</b>	<b>1.217,94</b>	-	-	-	-	- <b>37.643,13</b>	<b>38.861,07</b>
Otros activos financieros	1.217,94	-	-	-	-	- 37.643,13	38.861,07
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>7.823.507,29</b>	-	-	-	-	- <b>7.823.507,29</b>	<b>7.823.507,29</b>
Cuentas corrientes empresas del Grupo	21.039,88	-	-	-	-	-	21.039,88
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	7.771.853,83	-	-	-	-	-	7.771.853,83
Personal	10.335,82	-	-	-	-	-	10.335,82
Otros deudores	20.277,76	-	-	-	-	-	20.277,76
<b>Total (miles de euros)</b>	<b>7.824.725,23</b>	-	-	-	-	- <b>37.643,13</b>	<b>7.862.368,36</b>

## **NOTA 12. PASIVOS FINANCIEROS**

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

	Deudas con entidades de crédito		Derivados y Otros		Total	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
<b>Débitos y partidas a pagar (Nota 12.1.1)</b>	-	<b>2.971,76</b>	<b>528.358,90</b>	<b>259.746,91</b>	<b>528.358,90</b>	<b>259.746,91</b>
<b>Total</b>	-	<b>2.971,76</b>	<b>528.358,90</b>	<b>259.746,91</b>	<b>528.358,90</b>	<b>259.746,91</b>

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

	Deudas con entidades de crédito		Derivados y Otros		Total	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
<b>Débitos y partidas a pagar (Nota 12.1.1)</b>	<b>30.885,48</b>	<b>33.488,65</b>	<b>6.323.011,23</b>	<b>6.149.326,36</b>	<b>6.353.896,71</b>	<b>6.182.815,01</b>
<b>Total</b>	<b>30.885,48</b>	<b>33.488,65</b>	<b>6.323.011,23</b>	<b>6.149.326,36</b>	<b>6.353.896,71</b>	<b>6.182.815,01</b>

**12.1.1) Débitos y partidas a pagar**

Su detalle a 31 de diciembre de 2011 y a 31 de diciembre de 2010 se indica a continuación, en euros:

	Saldo a 31/12/2011		Saldo a 31/12/2010	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
<b>Por operaciones comerciales:</b>				
Proveedores	-	5.410.785,15	-	5.165.534,89
Acreedores	-	461.840,30	-	674.667,93
<b>Total saldos por operaciones comerciales</b>	<b>-</b>	<b>5.872.625,45</b>	<b>-</b>	<b>5.840.202,82</b>
<b>Por operaciones no comerciales:</b>				
Deudas con entidades de crédito	-	30.885,48	2.971,76	33.488,65
Otras deudas	281.981,35	-	113.261,23	25.199,28
Créditos con terceros	246.377,55	-	146.485,70	-
<b>Préstamos y otras deudas</b>	<b>528.358,90</b>	<b>30.885,48</b>	<b>262.718,69</b>	<b>58.687,93</b>
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	-	450.385,78	-	283.924,26
Fianzas recibidas	-	-	-	-
<b>Total saldos por operaciones no comerciales</b>	<b>528.358,90</b>	<b>481.271,26</b>	<b>262.718,69</b>	<b>342.612,19</b>
<b>Total Débitos y partidas a pagar</b>	<b>528.358,90</b>	<b>6.353.896,71</b>	<b>262.718,69</b>	<b>6.182.815,01</b>

El epígrafe “Otras deudas” hace referencia a las subvenciones pendiente de pago por parte de la Sociedad dependiente Código de Barras Networks, S.L. Dicha deuda se encuentra contabilizada a coste amortizado. Ver nota 23.

El epígrafe “Créditos con terceros” hace referencia a la deuda de la sociedad dependiente Antevenio UK con su otro socio.

**12.1.2) Otra información relativa a pasivos financieros****a) Deuda con entidades de crédito**

El resumen de las deudas con entidades de crédito a 31 de diciembre de 2011 se indica a continuación, en euros:

	A Corto Plazo	A Largo Plazo	Total
Tarjetas bancarias	30.885,48	-	30.885,48
Deudas por leasings	-	-	-

<b>30.885,48</b>	<b>-</b>	<b>30.885,48</b>
------------------	----------	------------------

El resumen de las deudas con entidades de crédito a 31 de diciembre de 2010 se indica a continuación, en euros:

	A Corto Plazo	A Largo Plazo	Total
Tarjetas bancarias	-	16.412,19	16.412,19
Deudas por leasings	2.971,76	17.076,46	20.048,24
	<b>2.971,76</b>	<b>33.488,65</b>	<b>36.460,43</b>

### Clasificación por vencimientos

El detalle de los vencimientos de los instrumentos financieros de pasivo a 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

	Vencimiento años						Total
	1	2	3	4	5	Más de 5	
<b>Deudas</b>	<b>30.885,48</b>	-	<b>32.762,78</b>	<b>36.039,06</b>	<b>39.642,97</b>	<b>419.914,09</b>	<b>559.244,38</b>
Deudas con entidades de crédito	30.885,48	-	-	-	-	-	30.885,48
Otras deudas	-	-	32.762,78	36.039,06	39.642,97	173.536,54	281.981,35
Créditos a terceros	-	-	-	-	-	246.377,55	246.377,55
<b>Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>6.323.011,23</b>	-	-	-	-	-	<b>- 6.323.011,23</b>
Proveedores	5.410.785,15	-	-	-	-	-	- 5.410.785,15
Acreeedores varios	461.840,30	-	-	-	-	-	- 461.840,30
Personal	450.385,78	-	-	-	-	-	- 450.385,78
<b>Total</b>	<b>6.353.896,71</b>	-	<b>32.762,78</b>	<b>36.039,06</b>	<b>39.642,97</b>	<b>419.914,09</b>	<b>6.882.255,61</b>

El detalle de los vencimientos de los instrumentos financieros de pasivo a 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

	Vencimiento años						Total
	1	2	3	4	5	Más de 5	
<b>Deudas</b>	<b>58.687,93</b>	<b>2.971,76</b>	-	<b>32.762,78</b>	<b>36.039,06</b>	<b>190.945,09</b>	<b>321.406,62</b>
Deudas con entidades de crédito	33.488,65	2.971,76	-	-	-	-	36.460,41
Otras deudas	25.199,28	-	-	32.762,78	36.039,06	44.459,39	138.460,51
Créditos a terceros	-	-	-	-	-	146.485,70	146.485,70
<b>Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>6.124.127,08</b>	-	-	-	-	-	<b>- 6.124.127,08</b>
Proveedores	5.165.534,89	-	-	-	-	-	- 5.165.534,89
Acreeedores varios	674.667,93	-	-	-	-	-	- 674.667,93
Personal	283.924,26	-	-	-	-	-	- 283.924,26

<b>Total</b>	<b>6.182.815,01</b>	<b>2.971,76</b>	<b>-</b>	<b>32.762,78</b>	<b>36.039,06</b>	<b>190.945,09</b>	<b>6.445.533,70</b>
--------------	---------------------	-----------------	----------	------------------	------------------	-------------------	---------------------

**b) Incumplimiento de obligaciones contractuales**

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

**NOTA 13. INFORMACIÓN SOBRE LA NATURALEZA Y EL NIVEL DE RIESGO PROCEDENTE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

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

**13.1) Riesgo de crédito**

El Grupo no tiene una concentración significativa de riesgo de crédito, estando la exposición distribuida entre un gran número de contrapartes y clientes.

**13.2) Riesgo de liquidez**

La situación general de los mercados financieros, especialmente el mercado bancario, durante los últimos meses ha sido particularmente desfavorable para los demandantes de crédito. El Grupo se presta una atención permanente a la evolución de los diferentes factores que pueden ayudar a solventar crisis de liquidez y, en especial, a las fuentes de financiación y sus características.

**Riesgo de tipo de interés**

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

**NOTA 14. FONDOS PROPIOS**

Los fondos propios consolidados ascienden, al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, a 16.620.074,26 y 15.309.689,32 euros respectivamente, de acuerdo al siguiente resumen:

	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
<b>Capital social suscrito de la Sociedad Dominante:</b>	<b>231.412,22</b>	<b>231.412,22</b>
<b>Reservas:</b>	<b>15.047.438,66</b>	<b>14.149.609,02</b>
De la Sociedad Dominante	10.921.894,77	10.667.013,58
De las sociedades consolidadas por int. Global y proporcional	4.125.543,89	3.482.595,44
(Valores propios)	(142.845,67)	-
Otros instrumentos de patrimonio	202.500,00	-
Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante	1.281.569,05	928.668,08
	<b>16.620.074,26</b>	<b>15.309.689,32</b>

**14.1) Capital Social**

Al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el capital social de la sociedad dominante está representado por 4.207.495 acciones de 0.055 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas participaciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

La Sociedad cotiza en el mercado alternativo francés, Alternext París desde el ejercicio 2007. La cotización de la acción a 31 de diciembre de 2011 ascendía a 5,56 euros por acción.

La composición del accionariado de la Sociedad Dominante al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

	<b>Nb d'actions</b>	<b>% de participation</b>
Alba Participaciones, S.A.	864 012	20,54
Aliada Investment BV	848 976	20,18
Joshua David Novick	500 166	11,89
E-Ventures Capital Internet, S.A.	432 006	10,27
Nextstage	397 883	9,46
Autres	1 164 452	27,66
	<b>4 207 495</b>	<b>100,00</b>

La composición del accionariado de la Sociedad Dominante al 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

	Nº Acciones	% Participación
Alba Participaciones, S.A:	864.012	20,54
Aliada Investment BV	848.976	20,18
Joshua David Novick	500.166	11,89
E-Ventures Capital Internet, S.A.	432.006	10,27
Nextstage	226.417	5,38
Moneta	220.000	5,23
Otros	1.115.918	26,52
	<b>4.207.495</b>	<b>100,00</b>

#### **14.2) Reservas de la Sociedad Dominante**

El detalle de las Reservas es el siguiente:

	31/12/2011	31/12/2010
Reserva legal	46.282,45	46.282,45
Reservas voluntarias	2.685.825,47	2.430.944,28
Prima de emisión de acciones	8.189.786,85	8.189.786,85
<b>Total</b>	<b>10.921.894,77</b>	<b>10.667.013,58</b>

##### **a) Reserva Legal**

La Reserva Legal es restringida en cuanto a su uso, el cual se halla determinado por diversas disposiciones legales. De conformidad con la Ley de Sociedades de Capital, están obligadas a dotarla las sociedades mercantiles que, bajo dicha forma jurídica, obtengan beneficios, con un 10% de los mismos, hasta que el fondo de reserva constituido alcance la quinta parte del capital social suscrito. Los destinos de la reserva legal son la compensación de pérdidas o la ampliación de capital por la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado, así como su distribución a los accionistas en caso de liquidación. Al 31 de diciembre de 2011, la Reserva Legal estaba dotada en su totalidad.

**14.3) Reservas en Sociedades Consolidadas**

El desglose de estos epígrafes del Estado de Situación Financiera Consolidado, a 31 de diciembre de 2011 y de 2010, es el siguiente:

	31/12/2011	31/12/2010
<b>De sociedades consolidadas por int. Global</b>		
Mamvo Performance, S.L.U.	2.718.266,79	2.726.735,36
Marketing Manager, S.L.	(180.429,02)	(186.037,38)
Antevenio S.R.L.	1.735.430,70	985.641,62
Diálogo Media, S.L.U.	(221.930,60)	(42.649,14)
Código Barras Networks, S.L.	313.075,82	-
Antevenio Argentina S.R.L.	(17.311,67)	-
Antevenio France, S.R.L.	(204.963,75)	-
Antevenio Limited	(15.499,36)	-
<b>Total sociedades consolidadas por int. Global</b>	<b>4.126.638,90</b>	<b>3.483.690,46</b>
<b>De sociedades consolidadas por int. Proporcional</b>		
Europmission S.L.	(1.095,02)	(1.095,02)
<b>Total sociedades consolidadas por int. Proporcional</b>	<b>(1.095,02)</b>	<b>(1.095,02)</b>
<b>Total</b>	<b>4.125.543,89</b>	<b>3.482.595,44</b>

**NOTA 15. AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR****15.1) Otros ajustes por cambios de valor**

Los ajustes por cambios de valor tanto a 31 de diciembre de 2011 y a 31 de diciembre de 2010 se deben a las diferencias de conversión de las Sociedades del Grupo cuya moneda funcional es diferente al euro.

**NOTA 16. SOCIOS EXTERNOS**

El movimiento de Socios Externos durante el ejercicio 2011 y 2010, es el siguiente en euros:

<b>Sociedad Dependiente</b>	<b>Saldo a 31/12/2009</b>	<b>Aumento de participación en la Sociedad participada</b>	<b>Resultado atribuido a socios externos</b>	<b>Saldo a 31/12/2010</b>	<b>Aumento de participación en la Sociedad participada</b>	<b>Resultado atribuido a socios externos</b>	<b>Saldo a 31/12/2011</b>
Antevenio S.R.L.	787.811,31	(410.502,34)	306.252,47	892.061,18	(892.061,18)	-	-
Antevenio Argentina (1)	-	41.780,70	(12.931,65)	28.849,05	1.390,54	(56.198,89)	(25.959,30)
Antevenio Limited.(1)	-	6.090,78	(14.891,54)	(8.800,76)	-	(64.745,30)	(73.546,06)
Diálogo Media Antevenio México	(24.238,91)	24.238,91	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	1.272,17	(36.768,14)	(35.495,97)
	<b>763.572,40</b>	<b>(338.391,95)</b>	<b>278.429,28</b>	<b>912.109,47</b>	<b>(889.398,47)</b>	<b>(157.712,33)</b>	<b>(135.001,33)</b>

(1) En el caso de estas sociedades, el aumento en la participación hace referencia a que en el ejercicio 2010 se incorporaron al perímetro de consolidación.

El detalle del valor de la participación de accionistas (socios) minoritarios en los fondos propios de las sociedades dependientes consolidadas en el ejercicio 2011, es el siguiente en euros:

	<b>Sociedad Dependiente</b>	<b>Porcentaje Participación Accionistas (socios) Minoritarios</b>	<b>Capital</b>	<b>Reservas</b>	<b>Resultado del periodo</b>	<b>Total Socios Externos</b>
Antevenio Argentina	60,00%	40,00%	5.531,20	70.067,76	(140.497,22)	(25.959,31)
Antevenio Limited.	51,00%	49,00%	12.430,18	(30.390,90)	(132.133,27)	(73.546,06)
Antevenio Mexico	60,00%	40,00%	4.536,78	(1.356,36)	(91.920,36)	(35.495,96)
			<b>22.498,15</b>	<b>38.320,50</b>	<b>(364.550,85)</b>	<b>(135.001,33)</b>

**NOTA 17. TRANSACCIONES CON PAGOS BASADOS EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO.**

El 19 de abril de 2010 en Junta General Extraordinaria de Accionistas se aprobaron Planes de Remuneraciones para empleados/directivos de Antevenio, S.A. Las retribuciones para personal de Antevenio S.A que se aprobaron son los siguientes:

**17.1) Atribución de acciones gratuitas:**

La Junta General de Accionistas acordó la concesión de 37.500 acciones de carácter gratuito

(1,19% del capital) para dos Directores Estratégicos de la Sociedad, siendo uno de ellos, D. Pablo Pérez García-Villoslada, miembro del Consejo de Administración.

El mencionado acuerdo de Junta General de Accionistas establecía que las acciones a entregar a estos dos directivos se concederían en el caso de que el EBIT consolidado de Antevenio S.A y sociedades dependientes alcanzase el importe de 2 millones de euros.

La entrega de las acciones se llevará a cabo tras el período de dos (2) años y un (1) día desde la concesión., es decir el 4 de junio de 2012.

Como consecuencia de la aprobación de los planes anteriormente descritos el detalle y movimiento de los incrementos en el patrimonio neto durante el ejercicio, es el siguiente:

Tipo de Provisión	Saldo a 31/12/2010	Dotaciones	Aplicaciones o excesos	Trasposos	Saldo a 31/12/2011
<b>Largo plazo:</b>					
Otros instrumentos de patrimonio	-	202.500,00	-	-	202.500,00
	-	<b>202.500,00</b>	-	-	<b>202.500,00</b>

## **17.2) Plan de opciones sobre acciones:**

La Junta General de Accionistas acuerda un Plan de Opciones sobre Acciones, concediendo 150.000 opciones sobre acciones de la Sociedad (3,56% del capital).

Cada Opción dará derecho a su titular a adquirir una Acción.

La concesión de las Opciones correspondientes a cada uno de los Beneficiarios se producirá de forma automática en la fecha en la que el Plan sea efectivo.

El periodo de vigencia para el ejercicio de las opciones será 3 años, es decir, hasta 1 de junio de 2013.

El precio del ejercicio de la opción será el resultante del descuento aproximado del 5% respecto al precio medio obtenido en el trimestre anterior a la fecha de la Junta General de Accionistas de 19 de abril.

En el momento del ejercicio, la determinación de la forma de pago, en acciones o en efectivo, será potestad de la Oferente, en los términos recogidos en el Plan.

La propuesta de reparto consiste en 70.000 opciones para los miembros del Comité de Alta Dirección (que se repartirán proporcionalmente) y 80.000 opciones que se concederán a los miembros del Comité de Dirección General y de Dirección Estratégica, entre los cuales se encuentra, D. Pablo Pérez García-Villoslada, miembro del Consejo de Administración.

A 31 de diciembre de 2011 la Sociedad dominante no tiene expectativas de cambio accionarial.

**NOTA 18. SITUACIÓN FISCAL**

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente, en euros:

	A Cobrar	A Pagar
<b>A corto plazo:</b>		
Impuesto sobre el Valor Añadido	123.949,89	387.162,56
Devolución de Impuestos	49.840,12	-
Retenciones y pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades	449.157,34	-
Retenciones por IRPF	-	298.455,19
Impuesto sobre Sociedades	-	770.448,86
Organismos de la Seguridad Social	-	98.492,65
Impuesto Actividades Económicas	-	-
	<b>622.947,35</b>	<b>1.554.559,26</b>

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2010 es el siguiente, en euros:

	A Cobrar	A Pagar
<b>A corto plazo:</b>		
Impuesto sobre el Valor Añadido	32.816,02	222.655,13
Devolución de Impuestos	599.617,99	-
Retenciones y pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades	-	-
Retenciones por IRPF	-	268.298,15
Impuesto sobre Sociedades	-	528.883,06
Organismos de la Seguridad Social	-	114.835,28
Impuesto Actividades Económicas	-	-
	<b>632.434,01</b>	<b>1.134.671,62</b>

**Situación fiscal**

Las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta no haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido su plazo de prescripción, que es de cuatro periodos impositivos.

**Impuesto sobre beneficios**

El detalle por sociedades, del importe registrado en concepto de gasto por Impuesto sobre Sociedades, es como sigue:

	<b>Gasto en concepto de Impuesto sobre Sociedades 2011</b>	<b>Gasto en concepto de Impuesto sobre Sociedades 2010</b>
Antevenio S.A.	136.098,94	82.096,92
Mamvo Performance, S.L.U.	-	457,53
Código Barras Networks S.L.	26.245,96	115.402,30
Antevenio S.R.L.	682.539,00	527.589,00
Dialogo Media, S.L.U.	80.375,38	-
Antevenio Francia S.R.L.	(1.600,00)	-
Direct Latam	(6.626,28)	-
	<b>917.033,00</b>	<b>725.545,75</b>

El detalle de los cálculos realizados en relación con el cálculo del Impuesto sobre Sociedades se detalla a continuación:

	Antevenio S.A.	Mamvo Performanc e, S.L.U.	Marketing Manager	Diálogo Media	Antevenio Italia (a)	Antevenio Francia (a)	Código de Barras	Antevenio UK	Antevenio Argentina	Antevenio México	Total
Resultado contable (antes de ajustes NIFF)	453.663,15	(588.047,93)	134.871,20	546.449,03	2.038.240,00	(307.703,27)	134.594,66	(132.133,27)	(147.123,50)	(91.920,36)	2.040.889,72
Diferencias Temporarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado contable ajustado	453.663,15	(588.047,93)	134.871,20	546.449,03	2.038.240,00	(307.703,27)	134.594,66	(132.133,27)	(147.123,50)	(91.920,36)	2.040.889,72
Bases imponibles negativas	-	-	(134.871,20)	(278.531,09)	-	-	-	-	-	-	(413.402,29)
<b>Gasto por Impuesto de Sociedades(a)</b>	<b>136.098,94</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>80.375,38</b>	<b>682.539,00</b>	<b>(1.600,00)</b>	<b>40.378,40</b>	<b>-</b>	<b>(6.626,28)</b>	<b>-</b>	<b>931.165,44</b>
<b>Deducciones</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(14.132,44)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(14.132,44)</b>
<b>Gto por impuesto</b>	<b>136.098,94</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>80.375,38</b>	<b>682.539,00</b>	<b>(1.600,00)</b>	<b>26.245,96</b>	<b>-</b>	<b>(6.626,28)</b>	<b>-</b>	<b>917.033,00</b>

(a) Impuesto calculado según normas fiscales del país donde la Sociedad tiene el domicilio fiscal.

**Bases Imponibles Negativas Pendientes de Compensar Fiscalmente**

De acuerdo con la legislación vigente, las bases imponibles negativas pueden compensarse con las positivas obtenidas en los quince ejercicios inmediatos siguientes. El Grupo posee las siguientes bases imponibles negativas pendientes de compensar fiscalmente a 31 de diciembre de 2011:

Año de Origen	Año Límite de Deducción	Euros
2004 (2)	2019	999,36
2006 (2)	2021	1.205,20
2007 (1)	2022	124.434,96
2008 (1)	2023	91.223,28
2009 (1)	2024	6.229,14
2011 (3)	2026	588.047,93
		<b>812.139,87</b>

- (1) Bases Imponibles Negativas de Marketing Manager Servicios de Marketing S.L.
- (2) Bases Imponibles Negativas de Europermission, S.L.
- (3) Bases Imponibles Negativas de Mamvo Performance, S.L.

El Grupo tenía pendiente de compensar fiscalmente, las siguientes bases a 31 de diciembre de 2010:

Año de Origen	Año Límite de Deducción	Euros
2004 (2)	2019	999,36
2005 (1)	2020	11.357,06
2006 (1)	2021	79.857,54
2006 (2)	2021	1.205,20
2006 (3)	2021	108.840,33
2007 (1)	2022	173.699,92
2007 (3)	2022	135.476,61
2008 (1)	2023	91.223,28
2009 (1)	2024	6.229,14
2009 (4)	2024	99.249,63
		<b>708.138,07</b>

- (1) Bases Imponibles Negativas de Marketing Manager Servicios de Marketing S.L.
- (2) Bases Imponibles Negativas de Europermission, S.L.
- (3) Bases Imponibles Negativas de Código Barras Networks S.L.
- (4) Bases Imponibles Negativas de Diálogo Media, S.L.U.

**Otra información**

Con fecha 27 de febrero de 2012 se inician por parte de la Agencia Tributaria actuaciones de comprobación e investigación del beneficio fiscal aplicado por deducciones de la actividad exportadora en el impuesto sobre beneficios del ejercicio 2007.

**NOTA 19. INGRESOS Y GASTOS****a) Aprovisionamientos**

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

	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
<b>Consumo de mercaderías</b>		
Consumo de explotación	10.416.912,53	9.503.082,58
<b>Total aprovisionamientos</b>	<b>10.416.912,53</b>	<b>9.503.082,58</b>

**b) Gasto de personal**

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

	<b>30/12/2011</b>	<b>30/12/2010</b>
Sueldos y salarios	5.739.098,10	4.993.912,15
Indemnizaciones	95.064,38	127.134,08
Seguridad social a cargo de la empresa	1.256.866,36	1.205.585,40
Otros gastos sociales	139.285,77	117.327,56
<b>Total gastos de personal</b>	<b>7.230.314,61</b>	<b>6.443.959,19</b>

**c) Servicios exteriores**

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

	31/12/2011	31/12/2010
Arrendamientos y cánones	310.886,18	291.637,34
Reparaciones y conservación	7.455,96	6.150,19
Servicios de profesionales independientes	1.195.628,17	1.081.149,79
Transportes	10.977,98	2.686,40
Primas de seguros	18.896,77	19.679,30
Servicios bancarios y similares	34.044,36	26.610,26
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	202.495,91	105.037,80
Suministros	240.244,74	205.047,93
Otros servicios	639.252,06	424.819,89
Otros gastos de gestión	(2.191,25)	389,50
	<b>2.657.690,88</b>	<b>2.163.208,39</b>

**NOTA 20. RESULTADO CONSOLIDADO**

El detalle de la obtención del Resultado Consolidado es como sigue, en euros:

31/12/2011	Resultados individuales	Porcentaje de participación	Socios Externos	Resultado consolidado	Resultado att. sociedad dominante
Antevenio S.A.	317.564,21	100%	-	317.564,21	317.564,21
Europermision S.L.	-	49,68%	-	-	-
Mamvo Performance, S.L.U.	(588.047,93)	100%	-	(588.047,93)	(588.047,93)
Marketing Manager Servicios de Marketing, S.L.U.	134.871,20	100%	-	134.871,20	134.871,20
Antevenio S.R.L.	1.355.701,00	100%	-	1.355.701,00	1.355.701,00
Diálogo Media S.L.U.	466.073,65	100%	-	466.073,65	466.073,65
Antevenio France, S.R.L.	(306.103,27)	100%	-	(306.103,27)	(306.103,27)
Código de Barras Networks S.L.U.	108.348,70	100%	-	108.348,70	108.348,70
Antevenio Argentina S.R.L.	(140.497,22)	60%	(56.198,89)	(140.497,22)	(84.298,33)
Antevenio Limited	(132.133,27)	51%	(64.745,30)	(132.133,27)	(67.387,97)
Antevenio México	(91.920,36)	60%	(36.768,14)	(91.920,36)	(55.152,21)
	<b>1.123.856,72</b>		<b>(157.712,33)</b>	<b>1.123.856,72</b>	<b>1.281.569,05</b>

31/12/2010	Resultados individuales	Porcentaje de participación	Socios Externos	Resultado consolidado	Resultado att. sociedad dominante
Antevenio S.A.	278.267,86	100%	-	278.267,86	278.267,86
Europemission S.L.	-	49,68%	-	-	-
Mamvo Performance, S.L.U. Marketing Manager Servicios de Marketing, S.L.U.	1.067,57 5.608,36	100%	-	1.067,57 5.608,36	1.067,57 5.608,36
Antevenio S.R.L.	1.056.043,00	71%	306.252,47	1.056.043,00	749.790,53
Diálogo Media S.L.U.	(179.281,46)	100%	-	(179.281,46)	(179.281,46)
Antevenio France, S.R.L.	(204.963,75)	100%	-	(204.963,75)	(204.963,75)
Código de Barras Networks S.L.U.	313.075,81	100%	-	313.075,81	313.075,81
Antevenio Argentina S.R.L.	(32.329,90)	60%	(12.931,65)	(32.329,90)	(19.397,48)
Antevenio Limited	(30.390,90)	51%	(14.891,54)	(30.390,90)	(15.499,36)
	<b>1.207.097,36</b>		<b>278.429,28</b>	<b>1.207.097,36</b>	<b>928.668,08</b>

## **NOTA 21: PROVISIONES Y CONTINGENCIAS**

El movimiento de las provisiones del Grupo es el siguiente desde el 31 de diciembre de 2009 hasta el 31 de diciembre de 2011:

	31/12/2009	Altas	31/12/2010	Altas	Traspaso	Bajas	Regulariza- ciones	31/12/2011
Provisiones para otras responsabilidades	311.210,75	27.997,21	339.207,96	50.000,00	(67.475,55)	(210.600,00)	(50.000,00)	61.132,41
	<b>311.210,75</b>	<b>27.997,21</b>	<b>339.207,96</b>	<b>50.000,00</b>	<b>(67.475,55)</b>	<b>(210.600,00)</b>	<b>(50.000,00)</b>	<b>61.132,41</b>

Las bajas en las provisiones para otras responsabilidades experimentadas durante el ejercicio 2011 se derivan de la liquidación de los procedimientos que tenía recurridos Antevenio S.A. y que durante el presente ejercicio han adquirido firmeza.

La Sociedad dependientes Mamvo Performance, S.L.U., ha dotado 50 miles de euros para posibles contingencias futuras.

El Grupo a 31 de diciembre de 2011 ha prestado avales ante entidades bancarias y organismos públicos según el siguiente detalle:

Avales	2011	2010
Arrendador de las Oficinas Centrales	43.860,00	134.995,00
Aval para riesgos definidos	60.702,22	270.702,22
<b>Total</b>	<b>104.508,22</b>	<b>405.697,22</b>

**NOTA 22. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE**

El Grupo no tienen activos ni han incurrido en gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

**NOTA 23. SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS**

La Sociedad Código Barras Networks, S.L.U, ha obtenido del Centro para el Desarrollo Tecnológico industrial ( CDTI) un préstamo a tipo de interés 0% como colaboración en el desarrollo del proyecto de Investigación y Desarrollo denominado “ Extractor y clasificador automático de datos de tiendas virtuales en la web”

Para ello, la Sociedad percibió en el ejercicio 2010 242.409,38 euros, y en el ejercicio 2011 306.241,32 euros.

A 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, la deuda se encuentra valorada a coste amortizado por importe de 281.981,35 y 113.261,21 euros respectivamente.

Junto con este préstamo, y asociado al mismo concepto, la Sociedad percibe subvenciones reintegrables, con el siguiente detalle:

	<b>Importe a 31/12/2011</b>	<b>Importe a 31/12/2010</b>
Subvenciones de Capital	45.936,20	36.361,41
Subvenciones de Tipo de Interés	117.219,64	92.786,77
Efecto impositivo	(48.946,75)	(38.744,45)
	<b>114.209,09</b>	<b>90.403,73</b>

El detalle de las subvenciones de capital recibidas en el ejercicio, es el siguiente:

<b>Entidad concesionaria</b>	<b>Fecha de concesión</b>	<b>Finalidad</b>	<b>Importe recibido</b>
CDTI	23/09/2010	Subvencionar los gastos de desarrollo de una aplicación informática	36.361,41
CDTI	27/09/2011	Subvencionar los gastos de desarrollo de una aplicación informática	45.936,20

El detalle de las subvenciones de Tipo de interés recibidas en el ejercicio, es el siguiente:

Entidad concesionaria	Fecha de concesión	Finalidad	Importe recibido
CDTI	23/09/2010	Subvencionar los gastos de desarrollo de una aplicación informática	92.786,77
CDTI	27/09/2011	Subvencionar los gastos de desarrollo de una aplicación informática	117.219,64

El movimiento de las subvenciones es el siguiente

	Importe a 31/12/2009	Altas	Importe a 31/12/2010	Subvenciones traspasadas a resultados	Altas	Importe a 31/12/2011
Subvenciones de Capital	-	36.361,41	36.361,41	(41.148,80)	45.936,19	41.148,80
Subvenciones de Tipo de Interés	-	92.786,77	92.786,77	(105.003,20)	117.219,65	105.003,22
Efecto impositivo	-	(38.744,45)	(38.744,45)	43.845,60	(48.946,75)	(43.845,60)
	-	<b>90.403,73</b>	<b>90.403,73</b>	<b>(102.306,40)</b>	<b>114.209,08</b>	<b>102.306,42</b>

#### **NOTA 24. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE**

No han acontecidos hechos posteriores al cierre que afecten a los estados financieros intermedios consolidados.

#### **NOTA 25. REMUNERACIONES, PARTICIPACIONES Y SALDOS MANTENIDOS CON EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD DOMINANTE Y CON LOS AUDITORES DE CUENTAS**

##### **25.1) Saldos y Transacciones con Administradores y Alta dirección**

Los importes recibidos por el Consejo de Administración durante el ejercicio 2011 y durante el ejercicio 2010 son los siguientes:

	31/12/2011	31/12/2010
Sueldos, dietas y otras remuneraciones	272.400,00	266.832,00
<b>Total</b>	<b>272.400,00</b>	<b>266.832,00</b>

Además, la Sociedad mantiene un saldo de 80.000 euros pendientes de pago a 31 de diciembre de 2011 a los administradores, en concepto de retribución variable

Asimismo, tal y como se comenta en nota 17 uno de los miembros del Consejo de Administración ha devengado durante el ejercicio 2011, el derecho a percibir 18.750 acciones de la Sociedad en junio de 2012.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, no existen compromisos por complementos a pensiones, avales o garantías concedidas a favor del Órgano de Administración.

El importe de los honorarios devengados por los servicios de auditoría de cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011 y ejercicio de 2010 han ascendido a 10.580 euros en ambos ejercicios y por otros trabajos y las auditorías de las cuentas anuales individuales de las sociedades dependientes 52.870 euros en el ejercicio 2011 (57.120 en el ejercicio 2010).

#### Otra información referente al Consejo de Administración

En aplicación del artículo 229.3 de la vigente Ley de Sociedades de Capital, aprobada mediante Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, se informa que el Órgano de Administración de la Sociedad y las personas vinculadas a las que se refiere el artículo 231 de la citada ley, ostentan participaciones en otras sociedades con el mismo, análogo o complementario objeto social, según el siguiente detalle:

Titular	Sociedad Participada	% Part.	Cargo
D. Joshua David Novick	Antevenio s.r.l. (fr)	-	Consejero
	Mamvo Performance, S.L.U.	-	Administrador Único
	Codigo Barras Networks S.L.	-	Administrador Único
	Antevenio S.R.L. (it)	-	Consejero
	Europmission S.L.	-	Consejero
	Marketing Manager de Servicios de Marketing, S.L.	-	Administrador Mancomunado
D. Pablo Pérez García Villoslada	Mamvo Performance, S.L.U.	-	Administrador Único
	Europmission S.L.	-	Consejero
	Antevenio S.R.L. (fr)	-	Administrador
	Antevenio S.R.L. (it)	-	Consejero
	Marketing Manager de Servicios de Marketing, S.L.	-	Administrador Mancomunado
		-	
D. David Rodés	Adnetik Spain S.L.	-	Administrador Único
		-	

Asimismo, y de acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, mencionada anteriormente, se informa de que los miembros del Órgano de Administración no han realizado alguna actividad, por cuenta propia o ajena, con la Sociedad Dominante que pueda considerarse ajena al tráfico ordinario o que no se haya realizado en condiciones normales de mercado.

**NOTA 26. OTRA INFORMACIÓN**

El número medio de personas empleadas por el Grupo durante el ejercicio 2011, distribuido por categorías, es el siguiente:

	2011		
	Hombres	Mujeres	Total
Dirección	6,93	8,34	15,27
Administración	5,25	14,10	19,35
Comercial	28,79	20,59	49,38
Producción	20,09	25,94	46,03
Técnicos	21,17	4,38	25,55
Telemarketing	-	2,50	2,50
	<b>82,24</b>	<b>75,84</b>	<b>155,58</b>

El número medio de personas empleadas por el Grupo durante el ejercicio 2010, distribuido por categorías, es el siguiente:

	2010		
	Hombres	Mujeres	Total
Dirección	6,92	2,00	8,92
Administración	4,40	10,33	14,73
Comercial	23,93	24,33	48,26
Producción	16,63	20,88	37,50
Técnicos	22,28	5,17	27,45
Telemarketing	0,50	5,58	6,08
	<b>74,65</b>	<b>68,30</b>	<b>142,94</b>

**NOTA 27. INFORMACIÓN SEGMENTADA**

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias del Grupo, por categorías de actividades así como por mercados geográficos, para el ejercicio 2011 y de 2010, se muestra a continuación:

	31/12/2011	%	31/12/2010	%
Por actividad:				
Marketing y publicidad on line (Saldo Neto)	23.026.058,62	100%	20.197.616,89	100%
<b>Importe Neto Cifra de Negocios</b>	<b>23.026.058,62</b>		<b>20.197.616,89</b>	

**NOTA 28. INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA. “DEBER DE INFORMACIÓN” DE LA LEY 15/2010, DE 5 DE JULIO**

El Grupo, acogiéndose a la Disposición Transitoria segunda de la Resolución del ICAC de 29 de diciembre de 2010, relativa a la información a incluir en la memoria de las cuentas anuales en el primer ejercicio de aplicación de los nuevos requerimientos, es decir, las correspondientes ejercicio 2010, en relación con los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales, suministra información relativa al importe de saldos pendientes de pago a los proveedores, que al cierre acumulan un aplazamiento superior al plazo legal establecido por la Ley 15/2010 de 5 de julio, es decir, superior a 85 días desde la presentación o recepción del servicio o bien. El Grupo Antevenio cumple con los plazos exigidos para el pago a sus proveedores establecidos en la Ley 15/2010, de 5 de julio. De los importes con un aplazamiento superior a los 85 días o bien se ha procedido a su regularización en la fecha de formulación de las cuentas, o bien se trata de proveedores que han entrado en procesos de liquidación y disolución de sus sociedades, o bien se trata de proveedores en los que en la fecha de cierre de cuentas existen discrepancias en cuanto a la validación exacta y su procedencia de los servicios prestados.

No obstante, Antevenio S.A cumple con los plazos exigidos para el pago a sus proveedores establecidos en la Ley 15/2010, de 5 de julio. Del importe arriba indicado, o bien se ha procedido a su regularización en la fecha de formulación de las cuentas, o bien se trata de proveedores que han entrado en procesos de liquidación y disolución de sus sociedades, o bien se trata de proveedores en los que en la fecha de cierre de cuentas existen discrepancias en cuanto a la validación exacta y su procedencia de los servicios prestados.

**ANTEVENIO S.A., Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO**  
**2011**

**ANTEVENIO S.A., Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO  
2011**

**SITUACIÓN DE LA ACTIVIDAD Y RESULTADOS DEL GRUPO ANTEVENIO  
DURANTE EL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

**1. CIFRA DE NEGOCIOS Y RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL GRUPO  
DURANTE EL EJERCICIO 2011**

Las sociedades incluidas en el perímetro de Consolidación durante el ejercicio 2011 son las siguientes:

- Centrocom Cyber, S.LU., consolidada por el método de integración global.
- Europermission, S.L., consolidada por el método de integración proporcional.
- Marketing Manager Servicios de Marketing de Servicios, S.L.U, consolidada por el método de integración global
- Antevenio S.R.L, consolidada por el método de integración global.
- Dialogo Media S.L.U. consolidada por el método de integración global.
- Antevenio France S.R.L. consolidada por el método de integración global.
- Código Barras Networks, S.L.U consolidada por el método de integración global.
- Antevenio Limited consolidada por el método de integración global.
- Antevenio Argentina, S.R.L. consolidada por el método de integración global.
- Antevenio Mexico, S.A de C.V consolidada por el método de integración global e incorporada al perímetro de consolidación el 1 de enero de 2011 que es cuando tiene lugar el inicio de sus actividades.

Durante el ejercicio 2011 la cifra de negocios consolidada ha sido de 24,2 millones de euros lo que supone un incremento de un 13.6 % sobre la cifra de negocios consolidada del ejercicio 2010 que se elevó a 21,3 millones de euros.

El importe neto de la cifra de negocios, una vez deducidos los descuentos por rappel ha alcanzado una cifra de 23 millones de euros en 2011. Los rappels por venta se han incrementado

en menor medida que la cifra de negocios consolidada puesto que han aumentado los ingresos en líneas de negocio y países donde no existe esta extraprima.

La actividad de Marketing de Resultados/Performance ha supuesto un 26 % del total de la actividad, la de Antevenio Rich&Reach un 28,1%, la de Antevenio Direct un 12,2, y la de Diálogo un 33,7 % del total de cifra de negocio consolidada.

Los gastos de explotación incluyendo los costes de venta y excluyendo amortizaciones y dotaciones a provisiones han tenido un incremento porcentual de un 12%.

El Resultado atribuido a Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de la Dominante del ejercicio se eleva a 1,3 millones de euros frente a los 0,9 millones de euros del ejercicio 2010, siendo el Resultado Consolidado antes de Impuestos de 2 millones de euros.

Las cuentas consolidadas del Grupo Antevenio se presentan bajo la normativa internacional de contabilidad IFRS.

## **2. CIFRAS DE NEGOCIO Y RESULTADO DEL EJERCICIO DE LAS PARTICIPADAS DEL GRUPO DURANTE EL EJERCICIO 2011**

<b>Cifra de negocio</b>	<b>En miles de euros</b>
Centrocom Cyber, S.L	7.958
Europemission, S.L. (i)	-
Antevenio, S.R.L.	6.351
Marketing Manager de Servicios de Marketing, S.L.	583
Dialogo Media, S.L.U	2.461
Código Barras Networks, S.L	1.694
Antevenio Argentina S.R.L.	353
Antevenio France, S.R.L	348
Antevenio Limited	469
Antevenio Mexico, S.A de C.V (ii)	146

- (i) consolidada por el método de integración proporcional
- (ii) Entra en 2011 en el perímetro de consolidación

No se ha producido ninguna venta de ninguna sociedad participada.

## **3. HECHOS SIGNIFICATIVOS DURANTE EL EJERCICIO 2011**

En 2011, el Grupo Antevenio ha consolidado la tendencia creciente del año 2010 alcanzando durante el año 2011 la más alta cifra de negocios de su historia.

Durante el año 2011 se han afianzado las inversiones y nuevas actividades iniciadas en el ejercicio 2010 fortaleciendo la posición de liderazgo de Antevenio en los mercados en los que opera.

El 16 de noviembre de 2009 se llegó a un acuerdo con la sociedad DirectLatam para comenzar la actividad de Antevenio en América Latina. Desde 2010 Antevenio participa en un 60% en la sociedad Antevenio Argentina y desde 2011 en Antevenio México. En 2013 Antevenio adquirirá el 40% por ciento restante valorando esta participación en 5 veces el EBITDA generado en 2012 con un máximo de 2 millones de euros.

Con fecha de 31 de enero de 2011 se produjo un cambio en la denominación social en la sociedad Antevenio Mobile SLU pasando a denominarse Dialogo Media S.L.U. Este cambio en la denominación se produjo para potenciar la unidad de desarrollo de portales verticales, web 2.0. y aplicaciones vinculadas a redes sociales de Antevenio y que incluye portales líderes en sus segmentos de mercado

### **Perspectivas:**

Antevenio dispone de todos los recursos, tanto financieros como de producto, para afrontar un 2012 en el que Europa afronta la salida de una crisis económica que le ha afectado los cuatro últimos años. La incertidumbre sobre la fortaleza de la recuperación atendiendo a los mercados europeos nacionales donde opera Antevenio, España, Italia, Reino Unido, Argentina y Francia, nos hace prever que el mercado publicitario en Internet no volverá todavía a los grandes crecimientos que experimentaba antes de 2008, si bien en 2011 el mercado ya ha mostrado grandes signos de recuperación siendo la inversión publicitaria en internet la única que ha experimentado incrementos dentro del sector publicitario. Nuestra fortaleza financiera y nuestra diversidad de productos, y las inversiones realizadas en 2010 y continuadas durante el 2011 nos hacen esperar un reforzamiento de nuestro liderazgo y seguir ganando cuota de mercado.

### **Incorporaciones de Inmovilizado:**

Las incorporaciones de inmovilizado material e inmaterial del Grupo Antevenio durante 2011 corresponden a:

Las incorporaciones de inmovilizado material se elevan a 252 miles de euros en 2011 y corresponden esencialmente a equipos proceso de información.

Las incorporaciones en otros activos intangibles se elevan a 2.652 miles de euros en 2011 y corresponden principalmente a aplicaciones informáticas entre los que destacan el desarrollo de un Spiderweb Shopall en Código Barras Networks, S.L

El desarrollo del Spiderweb ha finalizado en 2011 pasando de Inmovilizado en Curso a Aplicaciones Informáticas y ha venido acompañado de la amortización del 50% de todo el proyecto que se ha desarrollado desde 2009 por lo que el impacto neto en el Resultado Consolidado es mínimo.

## **Riesgos:**

Los principales riesgos e incertidumbres que el Grupo Antevenio podría afrontar son los siguientes:

### - **Riesgo Competencia**

Sobre un mercado en constante evolución y con altas tasas de crecimiento, nuevos actores se han introducido en el mercado español y en el mercado italiano, mercados donde opera Antevenio. No obstante, dada la experiencia de más de diez años en este mercado, la posición y la notoriedad de Antevenio y la calidad de nuestros servicios, consideramos que seguiremos ocupando una posición de liderazgo.

### - **Riesgo Dependencia Clientes y Proveedores**

El riesgo de dependencia con clientes y proveedores es limitado puesto que ninguno tiene un peso significativo dentro de la cifra de negocios de Antevenio, S.A.

Dentro de los clientes se encuentran agencias de medios que trabajan a su vez con numerosos anunciantes lo que diluye aún más el riesgo de dependencia con clientes.

Con respecto a los proveedores tecnológicos el riesgo es pequeño puesto que los servicios que prestan estas sociedades son ofrecidos por otros actores que compiten con ellos por lo que podrían ofrecer a Antevenio los mismos servicios.

### - **Riesgo Personas Clave**

Consideramos que uno de los principales activos de Antevenio es haber sabido reunir un equipo de personas y directivos clave en los puestos estratégicos de la compañía.

### - **Riesgo de tratamiento de datos de carácter personal**

El Grupo Antevenio trata datos de carácter personal con el fin de prestar servicios de marketing directo para sus clientes, además de los correspondientes tratamientos ordinarios de toda sociedad: trabajadores, proveedores, clientes, etc.

Por tanto debe someterse a la siguiente legislación:

- (1) Ley 34/2002 de Servicios de Sociedad de la Información y Comercio Electrónico.
- (2) Artículo 4 de la Ley 56/2007, de 28 de diciembre, de Medidas de Impulso de la Sociedad de la Información, que modifica la Ley 34/2002, de 11 de julio, de Servicios de la Sociedad de la Información y de Comercio Electrónico.
- (3) Ley Orgánica 15/1999, de 13 de diciembre, de Protección de Datos de Carácter Personal.

- (4) Ley 2/2011, de 4 de marzo, de Economía Sostenible. Modificación de la LOPD. Disposición final quincuagésima sexta.

- (5) Real Decreto 1720/2007, de 21 de diciembre, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley Orgánica 15/1999, de 13 de diciembre, de protección de datos de carácter personal.
- (6) Disposición final primera de la Ley 32/2003, de 3 de noviembre, General de Telecomunicaciones, que modifica la Ley 34/2002. Ley 32/2003 General de Telecomunicaciones
- (7) Ley 47/2002, de 19 de diciembre, de reforma de la Ley 7/1996, de 15 de enero de Ordenación del Comercio Minorista, para la transposición al ordenamiento jurídico español de la Directiva 97/7/CE, en materia de contratos a distancia, y para la adaptación de la Ley diversas Directivas comunitarias.
- (8) Ley 7/1998, de 13 de abril, de Condiciones generales de contratación.
- (9) Ley 7/1996, de 15 de enero, de Ordenación del Comercio Minorista.
- (10) Ley 29/2009, de 30 de diciembre, por la que se modifica el régimen legal de la competencia desleal y de la publicidad para la mejora de la protección de los consumidores y usuarios.
- (11) Ley 44/2006, de 29 de diciembre, de mejora de la protección de los consumidores y usuarios
- (12) Ley 34/1988, de 11 de noviembre, General de Publicidad.
- (13) Ley 26/1984, de 19 de julio, general para la defensa de los Consumidores y Usuarios.
- (14) Real Decreto 424/2005 de 15 de abril, por el que se aprueba el Reglamento sobre las condiciones para la prestación de servicios de comunicaciones electrónicas, el servicio universal y la protección de los usuarios.
- (15) Directiva 2000/31/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 8 de junio relativa a determinados aspectos jurídicos de los servicios de la sociedad de la información, en particular el comercio electrónico en el mercado interior (Directiva sobre el comercio electrónico).
- (16) Directiva 2002/58/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 12 de julio relativa al tratamiento de los datos personales y a la protección de la intimidad en el sector de las comunicaciones electrónicas (Directiva sobre la privacidad y las comunicaciones electrónicas).

El tratamiento de datos de carácter personal con el fin de dar servicios de marketing directo no está exento de riesgo por lo que Antevenio mantiene un contrato con la sociedad INT55 con el fin de ejercer una vigilancia permanente sobre la evolución de la legislación y su aplicación por

Antevenio.

**Personal**

El número medio de empleados del Grupo en 2011 ha ascendido a 155 siendo de 143 en 2010

**Reparto de Capital**

Las sociedades con participación directa o indirecta igual o superior al 5% del capital social a 31 de diciembre de 2011 son las siguientes:

	Nº de acciones	% Participacion
Alba Participaciones, S.A.	864,012	20.54
Aliada Investment BV	848,976	20.18
Joshua David Novick	500,166	11.89
E-Ventures Capital Internet, S.A.	432,006	10.27
Nextstage	1,562,335	37.12
	<b>4,207,495</b>	<b>100.00</b>

**Acciones Propias**

La compañía mantiene un contrato con la sociedad Gilbert Dupont con el objeto de, sin interferir en el normal desenvolvimiento del mercado y en estricto cumplimiento de la normativa bursátil, favorecer la liquidez de las transacciones sobre acciones, la regularidad en la cotización y evitar variaciones cuya causa no sea la propia tendencia del mercado. Antevenio cuyas acciones están admitidas a negociación en el mercado Alternex ha dado cumplimiento a la normativa reguladora de este mercado en relación a las operaciones realizadas en el marco de dicho contrato.

A 31 de diciembre de 2011, el saldo de las acciones adquiridas en virtud del referido contrato de contrato de liquidez era de 5.626 acciones, que representan el 0,13 % del capital social.

**Información sobre la autorización para la adquisición de autocartera:**

La Junta General de Accionistas celebrada con fecha 29 de junio de 2011 autorizó al Consejo de Administración para que la Sociedad, directamente o a través de cualquiera de sus filiales, pudiera adquirir, en cualquier momento y cuantas veces lo estimase oportuno acciones propias en las siguientes condiciones:

1. Número máximo de acciones a adquirir: 10% del capital social
2. Precio mínimo y máximo de adquisición: 3 € y 15 €, respectivamente.
3. Duración de la Autorización: Dieciocho (18) meses.
4. La adquisición, la cesión o la transferencia de las acciones puede ser llevada a cabo a través de toda modalidad, siempre dentro del marco normativo y reglamentario vigente.

La adquisición tiene como finalidad, entre otras, (i) la compra de acciones para entregar acciones directamente a trabajadores de la sociedad y/o como consecuencia del ejercicio de derecho de opción de los trabajadores cuando fueran titulares de algún derecho, en virtud de planes de retribución aprobados previamente por el Consejo de Administración y de la Junta General de Accionistas, cuando lo requiera la normativa, así como (ii) asegurar la liquidez de la acción, mediante la intermediación de un prestador de servicio de inversión por medio de un Liquidity Contract.

### **Plan para empleados/Directivos de Opciones sobre Acciones de Antevenio.S.A.:**

ANTEVENIO, S.A. considera que sus recursos humanos constituyen un activo principal con el que cuenta la entidad y dentro de su política general de recursos humanos ha diseñado un plan de opciones sobre acciones para fomentar y garantizar la permanencia de los Directivos Estratégicos y a los miembros del Comité de Dirección General y de Dirección Estratégica que vienen desempeñando puestos que la Sociedad considera clave en la dirección de la sociedad.

El 19 de abril en Junta General Extraordinaria de Accionistas se aprobaron Planes de Remuneraciones para empleados/directivos de Antevenio, S.A. Los dos sistemas de remuneración que se aprobaron son los siguientes:

#### **1) Atribución de acciones gratuitas:**

La Junta General de Accionistas acordó la concesión de 50.000 acciones de carácter gratuito (1,19% del capital) para los miembros del Comité de Alta Dirección, entre los cuales se encuentra, D. Pablo Pérez García-Villoslada, miembro del Consejo de Administración.

Estas acciones se entregarán en función de resultados.

La entrega de las acciones se llevará a cabo tras el período de dos (2) años y un (1) día desde la concesión.

#### **2) Plan de opciones sobre acciones:**

La Junta General de Accionistas acuerda un Plan de Opciones sobre Acciones, concediendo 150.000 opciones sobre acciones de la Sociedad (3,56% del capital).

Cada Opción dará derecho a su titular a adquirir una Acción.

La concesión de las Opciones correspondientes a cada uno de los Beneficiarios se producirá de forma automática en la fecha en la que el Plan sea efectivo.

El periodo de vigencia para el ejercicio de las opciones será 3 años.

El precio del ejercicio de la opción será el resultante del descuento aproximado del 5% respecto al precio medio obtenido en el trimestre anterior a la fecha de la Junta General de Accionistas de

19 de abril.

En el momento del ejercicio, la determinación de la forma de pago, en acciones o en efectivo, será potestad de la Oferente, en los términos recogidos en el Plan.

La propuesta de reparto consiste en 70.000 opciones para los miembros del Comité de Alta Dirección (que se repartirán proporcionalmente) y 80.000 opciones que se concederán a los miembros del Comité de Dirección General y de Dirección Estratégica, entre los cuales se encuentra D. Pablo Pérez García-Villoslada, miembro del Consejo de Administración.

A 31 de diciembre de 2011, el saldo de las acciones adquiridas en virtud del referido Plan para empleados/Directivos era de 22.649 acciones, que representan el 0,54 % del capital social.

