

**DOCUMENTO DE AMPLIACIÓN REDUCIDO PARA EL MERCADO
ALTERNATIVO BURSÁTIL, SEGMENTO EMPRESAS EN EXPANSIÓN
("MAB-EE")**



MARZO 2015

El presente Documento de Ampliación Reducido ha sido redactado de conformidad con el modelo establecido en el Anexo II de la Circular MAB 1/2011 sobre requisitos y procedimientos aplicables a los aumentos de capital de entidades cuyas acciones estén incorporadas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil, Segmento de Empresas en Expansión.

Ni la Sociedad Rectora del Mercado Alternativo Bursátil ni la Comisión Nacional del Mercado de Valores han aprobado o efectuado ningún tipo de verificación o comprobación en relación con el contenido del Documento de Ampliación Reducido.

Se recomienda al inversor leer íntegra y cuidadosamente el presente Documento de Ampliación Reducido con anterioridad a cualquier decisión de inversión relativa a los valores negociables.

DELOITTE, S.L. Asesor Registrado en el Mercado Alternativo Bursátil, Segmento de Empresas en Expansión (en adelante, indistintamente, el "MAB" o el "MAB-EE" o el "Mercado"), actuando en tal condición respecto a Facephi Biometría, S.A. y a los efectos previstos en la Circular MAB 1/2011 antes citada, declara: i) Que ha asistido y colaborado con la entidad emisora en la preparación del presente Documento de Ampliación Reducido ii) Que ha revisado la información que la entidad emisora ha reunido y publicado iii) Que el Documento de Ampliación Reducido cumple con las exigencias de contenido, precisión y calidad que le son aplicables, no omite datos relevantes ni induce a confusión a los inversores.

ÍNDICE

1.- INCORPORACIÓN DE INFORMACIÓN REFERENTE AL DOCUMENTO INFORMATIVO DE INCORPORACIÓN	3
1.1.- Documento Informativo de Incorporación.	3
1.2.- Personas o personas físicas responsables de la información contenida en el Documento de Ampliación.	3
1.3.- Identificación completa de la Sociedad.	3
2.- ACTUALIZACIÓN DE LA INFORMACIÓN DEL DOCUMENTO INFORMATIVO DE INCORPORACIÓN	5
2.1.- Finalidad de la ampliación de capital.	5
2.2.- Factores de riesgo.	5
2.3.- Información financiera.	8
2.4.- Previsiones o estimaciones de carácter numérico sobre ingresos y costes futuros.	13
2.5.- Información sobre tendencias significativas en cuanto a producción, ventas y costes del emisor desde la última información de carácter periódico puesta a disposición del Mercado hasta la fecha del Documento de Ampliación.	19
2.6.- Información pública disponible	25
3.- INFORMACIÓN RELATIVA A LA AMPLIACIÓN DE CAPITAL	26
3.1.- Número de acciones de nueva emisión cuya incorporación se solicita y valor nominal de las mismas.	26
3.2.- Descripción de la fecha de inicio y del periodo de suscripción de las acciones de nueva emisión.	26
3.3.- Información relativa a la intención de acudir a la ampliación de capital por parte de los accionistas principales o los miembros del Consejo de Administración.	29
3.4.- Características principales de las acciones de nueva emisión y los derechos que incorporan.	29
3.5.- En caso de existir, descripción de cualquier restricción o condicionamiento a la libre transmisibilidad de las acciones de nueva emisión, compatible con la negociación en el MAB-EE	29
4.- OTRA INFORMACIÓN DE INTERÉS	30

5.- ASESOR REGISTRADO Y OTROS EXPERTOS O ASESORES	31
5.1.- Información relativa al Asesor Registrado	31
5.2.- Declaraciones e informes de terceros emitidos en calidad de experto, incluyendo cualificaciones y, en su caso, cualquier interés relevante que el tercero tenga en el Emisor.	31
5.3.- Información relativa a otros asesores que hayan colaborado en el proceso de incorporación de la acciones de nueva emisión al MAB de Empresa en Expansión.	31
ANEXO: INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA DEL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014	32

1.- INCORPORACIÓN DE INFORMACIÓN REFERENTE AL DOCUMENTO INFORMATIVO DE INCORPORACIÓN

1.1.- Documento Informativo de Incorporación.

FACEPHI BIOMETRIA, S.A. (en adelante, indistintamente, la Sociedad, FACEPHI, la Compañía o la Emisora) preparó con ocasión de su incorporación al MAB-EE, efectuada el 1 de julio de 2014, el correspondiente Documento Informativo de Incorporación, de conformidad con el modelo establecido en el Anexo I de la Circular MAB 2/2014, sobre requisitos y procedimientos aplicables a la incorporación y exclusión en el Mercado Alternativo Bursátil de acciones emitidas por Empresas en Expansión.

Dicho documento puede consultarse en la página web de FACEPHI BIOMETRIA, S.A. (<http://www.facephi.com/es/>), así como en la página web del MAB (www.bolsasymercados.es/mab/esp/marcos.htm), donde además se puede encontrar la información financiera y los hechos relevantes publicados relativos a la Sociedad y a su negocio.

1.2.- Personas o personas físicas responsables de la información contenida en el Documento de Ampliación.

D. Salvador Martí Varó, en su calidad de Presidente de FACEPHI BIOMETRIA, S.A., asume la responsabilidad del contenido del presente Documento de Ampliación Reducido, cuyo formato se ajusta al Anexo 2 de la Circular MAB 1/2011 sobre requisitos y procedimientos aplicables a los aumentos de capital de entidades cuyas acciones estén incorporadas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil de Empresas en Expansión.

Asimismo, D. Salvador Martí Varó, como responsable del presente Documento de Ampliación Reducido, declara que la información contenida en el mismo es, según su conocimiento, conforme con la realidad y que no incurre en ninguna omisión relevante que pudiera afectar a su contenido.

1.3.- Identificación completa de la Sociedad.

FACEPHI BIOMETRIA, S.A. es una Sociedad Anónima de duración indefinida, cuyo domicilio social se encuentra en Calle México nº 20, Edificio Marsamar – Piso 3º en Alicante con C.I.F. número A-54659313.

La Sociedad se constituyó el 26 de septiembre de 2012 bajo la denominación social de Facephi Biometría, S.L., estando inscrita en el Registro Mercantil de Alicante, Tomo 3.634, Folio 59, Hoja A-131.726.

El objeto social de la Sociedad está incluido en el artículo 2º de sus Estatutos y se transcribe a continuación:

“Constituye el objeto social:

- *La investigación, desarrollo y comercialización de todo tipo de material informático, hardware, software y electrodomésticos.*
- *La venta online a través de internet y/o canales de distribución similares, importación, exportación, representación, comercialización, distribución, intermediación, compraventa al por mayor y menor, elaboración, manipulado, fabricación y prestación de servicios relacionada de Hardware, Software en soporte físico y mediante comercialización de licencias de uso, productos y componentes electrónicos, electrodomésticos y de telecomunicación.*

- *La realización de actividades de Internet, así como el suministro de servicios de información y formación.*
- *La promoción, construcción, adquisición, transmisión, intermediación, arrendamiento (salvo el arrendamiento financiero), subarrendamiento, instalación o explotación directa o indirectamente, servicios de asesoramiento, gestión urbanística del suelo, consulting, administración, custodia y gestión de toda clase de bienes inmuebles, solares, parcelas de cualquier tipo de calificación urbanística, edificios, bungalows, apartamentos, chalets, urbanizaciones, campos deportivos, casas habitación, locales e instalaciones industriales o de negocios, establecimientos de hostelería, todos ellos con o sin mobiliario, por cuenta propia y de terceros, y de titularidad pública o privada.”.*

2.-ACTUALIZACIÓN DE LA INFORMACIÓN DEL DOCUMENTO INFORMATIVO DE INCORPORACIÓN

2.1.- Finalidad de la ampliación de capital.

Como se indicaba en el Documento Informativo de Incorporación al Mercado de fecha junio de 2014 (en adelante “DIIM”), la Sociedad se incorporó al MAB-EE a través de un “listing”, es decir sin ampliación de capital y posterior suscripción de acciones en el proceso de incorporación al Mercado. No obstante, en dicho Documento Informativo de Incorporación se detallaba que FACEPHI consideraba especialmente importante disponer de la valoración de mercado que supone la cotización de la Sociedad en el MAB-EE, así como facilitar la negociación pública de sus acciones con el objetivo posterior de realizar una oferta de suscripción de una eventual ampliación de su capital para potenciar el desarrollo de sus operaciones.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 12 de diciembre de 2014 acordó delegar en el Consejo de Administración la facultad de aumentar el capital social, durante el plazo de cinco años, hasta la cantidad máxima legalmente prevista, en una o varias veces, en la cuantía que cada vez se decida por el Consejo de Administración. Con fecha 9 de enero de 2015 el Consejo de Administración de la Sociedad acordó abordar un primer tramo enmarcado en la voluntad de seguir el proceso de expansión y crecimiento de Facephi.

Los fondos obtenidos en la ampliación de capital se destinarán en su totalidad a:

- Dotar a la Sociedad de los recursos de capital circulante necesarios para el desarrollo de su actividad sin tener que recurrir a fuentes de financiación externas que podrían tener un coste elevado
- Continuar financiando el proceso de internacionalización

2.2.- Factores de riesgo.

Los factores de riesgo existentes no difieren de los incluidos en el Documento Informativo de Incorporación de junio de 2014. Debe tenerse en cuenta que todos estos riesgos podrían tener un efecto material adverso en el precio de las acciones de FACEPHI BIOMETRIA, S.A., lo que podría llevar a una pérdida parcial o total de la inversión realizada.

A continuación se indican los factores de riesgo más relevantes, sin perjuicio de que pudiesen existir otros menos relevantes o desconocidos en el momento de elaboración del presente documento:

- **Riesgo de no ejecución o retraso de los contratos que actualmente se encuentran en fase de negociación.**

La Sociedad se encuentra en un punto clave de la negociación de varios contratos en América del Norte, Latinoamérica y España. En este sentido, el más relevante es el comunicado al Mercado mediante Hecho Relevante el 5 de diciembre de 2014. Con fecha 28 de noviembre de 2014 la Asociación de Bancos del Perú, ASBANC firmó una carta de intención de compra-venta con FACEPHI para utilizar su tecnología de reconocimiento facial en todas sus plataformas de identificación de asociados, habiéndose fijado como fecha límite para la firma del contrato el 31 de marzo de 2015.

Mediante dicha carta de intención, ASBANC indica su predisposición a continuar con las negociaciones, que podrán concluir en la suscripción de un contrato, y afirma que las

pruebas realizadas -por su personal o el de entidades asociadas- a la tecnología de reconocimiento facial de FACEPHI han sido satisfactorias en todos los canales probados, es decir, banca por internet, cajeros automáticos y ventanillas. La no ejecución de este contrato supondría la reducción de los ingresos del ejercicio 2015 en aproximadamente 500 miles de euros.

- **Riesgos derivados de aspectos regulatorios**

Considerando que un pilar básico del plan de negocio es la prevista implantación y desarrollo del software sobre todo en Latinoamérica, se debe advertir que el cumplimiento de previsiones dependerá notablemente de la regulación que cada país de dicha área geográfica lleve a cabo lo cual, a su vez, es fuente de oportunidades.

Un cambio significativo en estas disposiciones legales y reglamentarias o un cambio que afecte a la forma en que estas disposiciones legales y reglamentarias se apliquen, interpretan o hacen cumplir, podría forzar a la Sociedad a modificar sus planes y proyecciones lo que afectaría negativamente a la situación financiera, proyecciones, resultados o valoración de la Sociedad.

- **Riesgos vinculados a la excesiva exposición de la innovación tecnológica**

El sector al que pertenece FACEPHI está sometido a una intensa investigación e innovación tecnológica que significa una permanente actualización del producto y, con ello, una alta caducidad u obsolescencia de la gama que comercializa en cada momento. Aquella innovación requiere de las inversiones personales, materiales y de marketing que FACEPHI deberá estar en condiciones de atender.

- **Surgimiento de nuevas compañías, o creación de nuevas tecnologías que afecten de manera directa a la Sociedad.**

La tecnología está en constante crecimiento y evolución por lo que nunca se descarta la creación de nuevas empresas fuertes que ofrezcan un producto con una ventaja competitiva mayor o bien, el surgimiento de otro tipo de tecnología o biometría más eficaz o de mayor aceptación social.

En el caso de que esta situación se dé, a medida que la competencia aumenta, la cuota de mercado que adquieren se resta de la que tienen las actuales compañías que forman este sector. En ese caso su producción podría disminuir, así como los clientes y por consiguiente, se vería un efecto negativo en la cotización de las acciones. A pesar de ello, FACEPHI se encuentra en un periodo de investigación continuo en el que cada día está evolucionando y mejorando la propia tecnología. Esto les beneficia y les posiciona con una ventaja competitiva frente a aquellos que quieran entrar en el sector.

- **Riesgos derivados de pérdida de personal clave**

Siendo FACEPHI una empresa joven vinculada a sus fundadores y directivos, es inevitable destacar el riesgo derivado de una salida o cese de los mismos en la dirección de la Sociedad. Si bien el citado riesgo no se prevé por causa voluntaria en la medida que continúan siendo los principales accionistas, no se puede excluir que se produjera por otra causa que obviamente implicaría el mencionado riesgo.

Asimismo, el fallecimiento o abandono de personal clave podría afectar negativamente al negocio, resultados, perspectivas o situación financiera, económica o patrimonial de la Sociedad.

- **Riesgos asociados a la captación de recursos financieros de capital circulante**

No siendo la inversión en inmovilizado una partida relevante en las inversiones de FACEPHI sí lo es, en cambio, la financiación del circulante que permite el cumplimiento de las previsiones. Por ello, FACEPHI, como otras empresas, es sensible al riesgo de contracción o no renovación de la financiación (sea de entidades financieras o de proveedores y clientes) que necesita inevitablemente para desarrollar su negocio; no existiendo a la fecha posiciones vencidas pendientes de renovación.

- **Riesgos vinculados a la cotización de las acciones**

- Evolución de la cotización. Desde su salida al Mercado FACEPHI ha experimentado una alta volatilidad como consecuencia, fundamental, de las propias características del valor.
- Capitalización muy reducida. Atendiendo al tamaño actual de FACEPHI, la capitalización de la misma es reducida, incluso en comparación con las restantes empresas cotizadas en el MAB-EE hasta la fecha del presente Documento.

- **Riesgo de aceptación social**

Si se produjera un cambio en las preferencias de los consumidores y/o en el mercado, debido a que el sector tecnológico es un sector en constante evolución, se podrían dar modificaciones en las tendencias de consumo, cabiendo la posibilidad de afectar en mayor o menor medida al uso de la biometría facial frente al resto de biometrías o sistemas de seguridad.

- **Recuperación lenta o recesión del entorno económico**

Se puede producir un riesgo al decrecimiento del entorno financiero, que impida el buen desarrollo de la actividad comercial de la Sociedad. Se trataría de riesgos externos que difícilmente la Sociedad puede controlar, pues si la riqueza de las personas se ve disminuida, se puede dar la situación en que dejen de consumir el producto de FACEPHI, al no ser un bien de primera necesidad. En caso de que esto ocurriese, la producción y facturación podrían no alcanzar las previsiones estimadas y se tendrían que valorar nuevas opciones de crecimiento y expansión. En este sentido, un punto a favor de FACEPHI es la flexibilidad de sus precios, pues podrían adaptarse al mercado y a la situación económica del momento.

- **Actos de robo o hacking de información primordial y código de la tecnología**

A pesar de tener un sistema interno seguro, siempre hay riesgo a posibles ataques de hackers. En el caso de que se produjese filtración de información y se hiciesen públicos los datos internos, así como los algoritmos que utilizan en su tecnología, se correría el peligro de que otra empresa plagiera el código fuente y lo ofreciese al público como un producto propio.

- **Protección registral del algoritmo**

Cabe destacar que los algoritmos matemáticos no pueden ser patentados y, por tanto, no se puede obtener la protección registral de la Oficina Española de Patentes y Marcas.

A pesar de que la autoría del algoritmo se encuentra protegida por el Real Decreto Legislativo 1/1996 de 12 de abril por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Propiedad Intelectual y de que se encuentra en continuo cambio, existe un cierto riesgo de no exclusividad del software debido a que es posible que se desarrolle un algoritmo de características similares.

2.3.- Información financiera.

FACEPHI BIOMETRIA, S.A. publicó el 1 de julio de 2014 el Documento Informativo de Incorporación al MAB. En dicho Documento se incluía la información financiera de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2013, y los estados financieros intermedios del periodo de cinco meses terminado el 31 de mayo de 2014.

A continuación se detallan los estados financieros intermedios no auditados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014, publicados mediante hecho relevante el 29 de septiembre de 2014. Dichos estados financieros intermedios se adjuntan como Anexo a este Documento Informativo.

BALANCE

El balance al 30 de junio de 2014 no auditado se presenta junto con el balance al 31 de diciembre de 2013 auditado:

Activo

	Euros		Variación 13/14
	31.12.2013	30.06.2014	
Inmovilizado intangible	497.034	718.754	45%
Inmovilizado material	8.871	7.871	(11%)
Inversiones financieras a largo plazo	4.520	6.780	50%
Activos por impuesto diferido	65.194	65.194	-
A) ACTIVO NO CORRIENTE	575.619	798.599	39%
Existencias - anticipo a proveedores	400	400	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	86.329	152.768	77%
Inversiones financieras a corto plazo	-	1.406	
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	71.668	381.984	433%
B) ACTIVO CORRIENTE	158.397	536.558	239%
TOTAL ACTIVO (A+ B)	734.016	1.335.157	82%

Durante el primer semestre del ejercicio 2014, el activo del balance se ha incrementado un 82% con respecto al cierre del ejercicio 2013. En este sentido, las principales variaciones experimentadas se corresponden con:

- Inmovilizado intangible: el principal elemento de inmovilizado intangible de la Sociedad es el software denominado “SDK”. Se trata de un conjunto de paquetes necesarios para poder implementar e integrar la tecnología de FACEPHI, proporcionando ejemplos, controles de usuario que facilitan la integración, documentación técnica y específica para la SDK. Se trata de una herramienta de desarrollo que conforma el motor del software de reconocimiento facial a integradores de sistemas y desarrolladores. El software SDK realiza el proceso de reconocimiento completo (detección de cara, extracción del patrón facial y comparación con las plantillas de la base de datos) en aproximadamente 38 milisegundos. En este epígrafe se encuentran registrados, principalmente, los costes de los programadores que han desarrollado internamente la aplicación.
- Tesorería: el 29 de abril de 2014 se realizó una ampliación de capital dineraria descrita a continuación en el apartado “Pasivo”.

Pasivo

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Euros		Variación 13/14
	31.12.2013	30.06.2014	
A) PATRIMONIO NETO	107.417	405.536	278%
Fondos propios	107.417	405.536	278%
I. Capital	3.300	396.900	
II. Prima emisión	299.700	1.156.098	
III. Reservas	-	(72.720)	
IV. Acciones propias	-	(559.689)	
V. Resultados negativos de ejercicios anteriores	(114.936)	(195.583)	
VII. Resultado del ejercicio	(80.647)	(319.470)	
B) PASIVO NO CORRIENTE	448.583	497.557	11%
Deudas a largo plazo	448.583	497.557	11%
<i>Deudas con entidades de crédito</i>	249.167	318.140	
<i>Otras deudas a largo plazo</i>	199.416	179.417	
C) PASIVO CORRIENTE	178.016	432.064	143%
Deudas a corto plazo	144.213	307.175	113%
<i>Deudas con entidades de crédito</i>	97.176	175.826	
<i>Otras deudas a corto plazo</i>	47.037	131.349	
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	33.803	124.889	269%
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)	734.016	1.335.157	82%

El 29 de abril de 2014 se aumentó el capital social en la cifra de TRESCIENTOS SETENTA Y CINCO EUROS (375 €) con una prima de asunción total de UN MILLON DOSCIENTOS CUARENTA Y NUEVE MIL SEISCIENTOS VEINTITRES EUROS CON SETENTA Y CINCO CÉNTIMOS (1.249.623,75 €). La ampliación se realizó mediante la emisión de TRESCIENTAS SETENTA Y CINCO nuevas participaciones sociales de UN EURO (1 €) de valor nominal y una prima de asunción de TRES MIL TRESCIENTOS TREINTA Y DOS EUROS CON TREINTA Y TRES CÉNTIMOS (3.332,33 €) cada una de ellas, numeradas correlativamente del 3.301 al 3.675, ambos inclusive. Dicha ampliación de capital fue íntegramente desembolsada en efectivo.

Adicionalmente, el 2 de junio de 2014 se acordó un aumento del capital social mediante la capitalización de reservas disponibles de la Sociedad, en concreto la partida de prima de asunción, en la cifra de TRESCIENTOS NOVENTA Y TRES MIL DOSCIENTOS VEINTICINCO EUROS (393.225 €), mediante creación de TRESCIENTAS NOVENTA Y TRES MIL DOSCIENTAS VEINTICINCO participaciones sociales nuevas de UN EURO (1 €) de valor nominal, alcanzando una cifra total de capital de TRESCIENTOS NOVENTA Y SEIS MIL NOVECIENTOS EUROS (396.900 €). En el mismo acto, se procedió al canje total de las TRESCIENTAS NOVENTA Y SEIS MIL NOVECIENTAS participaciones sociales en NUEVE MILLONES NOVECIENTOS VEINTIDOS MIL QUINIENTAS (9.922.500) acciones, de CUATRO CÉNTIMOS DE EURO (0,04 €) de valor nominal, representadas mediante anotaciones en cuenta, números 1 a 9.922.500, ambos inclusive.

El endeudamiento con entidades de crédito global (tanto en el largo como en el corto plazo) de la Sociedad se ha incrementado un 43%, aproximadamente, durante el primer semestre de 2014, como consecuencia del incremento de la actividad y las mayores necesidades de tesorería que ello conlleva. En este sentido, la Sociedad suscribió durante el primer semestre de 2014 una serie de préstamos y créditos ICO con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria y La

Caixa, dos de ellos con vencimiento a 12 meses por un importe conjunto de 78.000 euros y el resto con un vencimiento medio a 36 meses y por un importe de 105.000 euros.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

La cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014 no auditada se presenta junto con la cuenta de pérdidas y ganancias no auditada del mismo periodo del ejercicio anterior:

	Euros		Variación
	30.06.2013	30.06.2014	%
1. Importe neto de la cifra de negocios	8.617	-	
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	-	221.921	
4. Aprovisionamientos	(13.020)	(45.533)	250%
6. Gastos de personal	(131.605)	(257.373)	96%
7. Otros gastos de explotación	(207.026)	(214.995)	4%
8. Amortización del inmovilizado	-	(6.864)	
A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(343.034)	(302.844)	(12%)
13. Ingresos financieros	-	142	
14. Gastos financieros	(738)	(16.768)	2.172%
B) RESULTADO FINANCIERO	(738)	(16.626)	2.153%
C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(343.772)	(319.470)	(7%)
19. Impuestos sobre beneficios	-	-	
D) RESULTADO DEL EJERCICIO	(343.772)	(319.470)	(7%)

Importe neto de la cifra de negocios

FACEPHI ofrece dos productos, diferentes entre sí, tal y como se detalla a continuación:

- **Proyectos:** La Sociedad proporciona servicios de apoyo técnico a desarrolladores e integradores que ofrecen su propia tecnología (incluyendo el software de FACEPHI) a usuarios finales.
- **Venta de licencias:** Venta del SDK de FACEPHI con varias licencias (con un máximo de 5) para ser integradas en cualquier aplicación. La actividad se limita a la venta de SDK de FACEPHI a cualquier cliente, usuario final o no.

No obstante, durante el primer semestre de 2014 la Sociedad no había comenzado a comercializar ninguno de ellos.

Trabajos realizados por la empresa para su activo

Durante el primer semestre del ejercicio 2014 en este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias únicamente se han registrado los gastos incurridos por la Sociedad para el desarrollo de su tecnología de reconocimiento facial por biometría. La mayor parte de estos gastos capitalizados se corresponden con los gastos de personal de los programadores informáticos involucrados en el diseño y desarrollo de la tecnología propiedad de la Sociedad.

La Sociedad ha seguido los criterios de la OCDE (Manual Frascati) para activar los gastos de I+D. Para ello ha seguido el siguiente procedimiento:

Gastos de investigación

Se han activado únicamente los costes directos del personal que están 100% relacionados con el área de investigación. A final de año no se tienen dudas razonables sobre el éxito de las investigaciones y su futura aplicación en el producto actualmente en desarrollo. Todos los gastos satisfechos, tanto en concepto de sueldos y salarios como de cargas sociales se imputan 100% a dicha área y, por tanto, son activados completamente.

Gastos de desarrollo

Se han activado los gastos en función de su vinculación directa con el área de Desarrollo, estimando un porcentaje cuando no ha sido posible su individualización, siempre siguiendo un criterio de máxima prudencia. Teniendo en cuenta que la empresa hoy por hoy dispone de un único producto, software de reconocimiento facial incorporable en diversos dispositivos electrónicos, y que debido a la complejidad del mismo y de su público potencial, básicamente grandes empresas e instituciones, aún no está comercializando, la mayor parte de su actividad se centra en el desarrollo y la mejora tecnológica del producto y en gestiones comerciales de búsqueda de clientes potenciales, que conllevan actividades de implementación de proyectos piloto. Tanto las gestiones comerciales como la implementación de proyectos piloto se llevan a cabo básicamente en el continente americano.

Si un trabajador realiza actividades de desarrollo y comerciales se ha calculado el porcentaje de tiempo destinado al desarrollo del producto en base a los cronogramas en poder de la empresa y a su sistema de control interno horario de las actividades del personal.

Aprovisionamientos

En este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los primeros seis meses de los ejercicios 2013 y 2014 se encuentran registrados los trabajos realizados por terceros para la Sociedad.

Gastos de personal

En los primeros seis meses del ejercicio 2014 esta partida ha crecido de forma muy considerable, debido a la progresiva contratación de personal que se fue realizando conforme avanzaban las necesidades de la Sociedad. En este sentido cabe destacar:

- La creación de nuevos departamentos como consecuencia de la intención de la Sociedad de salida al MAB, tales como el Departamento Corporativo o el de relación con inversores, encargados de las relaciones con inversores no sólo a nivel nacional, sino internacional.
- La incorporación de un nuevo empleado especializado y de reconocido prestigio en el departamento de Investigación y Desarrollo, para ayudar al equipo existente en la mejora diaria del software SDK así como de los algoritmos.

2.4.- Previsiones o estimaciones de carácter numérico sobre ingresos y costes futuros.

FACEPHI BIOMETRIA, S.A. publicó en junio de 2014, como consecuencia de su salida al Mercado, el Documento Informativo de Incorporación al MAB. En dicho Documento se incluían las previsiones y estimaciones sobre ingresos y costes futuros de los ejercicios anuales 2014 y 2015.

En cumplimiento de lo dispuesto en las Circulares 9/2010 y 2/2014 del MAB, con fechas 13 y 14 de enero de 2015 se han publicado, a través de sendos Hechos Relevantes, una actualización de las estimaciones de cierre de los resultados de la Sociedad de los ejercicios 2014 y 2015 aprobadas por el Consejo de Administración de la Sociedad por unanimidad en su reunión de fecha 9 de enero de 2015, dejando sin efecto las estimaciones publicadas en el DIIM.

A) Comparación de las estimaciones de cierre del ejercicio anual 2014 con las estimaciones vigentes de dicho ejercicio aprobadas por el Consejo de Administración de la Sociedad en su reunión del 9 de enero de 2015, junto con las estimaciones iniciales incluidas en el Documento Informativo de Incorporación de fecha julio de 2014:

	Miles de Euros			Variación 2014E vs Previsión 2014
	2014E (*)	Previsión 2014 (**)	DIIM	
Importe neto de la cifra de negocios	42	36	561	17%
Costes directos (Aprovisionamientos)	(46)	-	(65)	
Costes estructurales (Trabajos realizados para el activo – Personal - servicios exteriores)	(947)	(874)	(819)	8%
EBITDA	(951)	(838)	(323)	(13%)
Amortizaciones	(16)	(189)	(103)	92%
EBIT/BAIT	(967)	(1.027)	(426)	6%

(*) La Sociedad se encuentra en la actualidad realizando el cierre de sus cuentas anuales del ejercicio 2014; por lo que las cifras expuestas en el cuadro anterior pueden sufrir variaciones con respecto a las que aparezcan finalmente en las cuentas anuales que se formulen posteriormente por el Consejo de Administración y que se someterán a auditoría. No obstante, la Sociedad ha realizado esta estimación con la mejor información disponible a la fecha.

(**) Estimación de cierre del ejercicio 2014 vigente, aprobada por el Consejo de Administración de Facephi el 9 de enero de 2015 y comunicado mediante Hecho Relevante el 13 y 14 de enero de 2015.

Importe neto de la cifra de negocios

Tal y como se ha comentado en el apartado 2.3 anterior de este documento, FACEPHI ofrece dos productos, diferentes entre sí, tal y como se detalla a continuación:

- **Proyectos:** La Sociedad proporciona servicios de apoyo técnico a desarrolladores e integradores que ofrecen su propia tecnología (incluyendo el software de FACEPHI) a usuarios finales.

- Venta de licencias: Venta del SDK de FACEPHI con varias licencias (con un máximo de 5) para ser integradas en cualquier aplicación. La actividad se limita a la venta de SDK de FACEPHI a cualquier cliente, usuario final o no.

Los ingresos por venta de licencias de la Sociedad durante el ejercicio 2014 proceden, fundamentalmente, de los acuerdos firmados con Cooperativa de Ahorro y Crédito de los Servidores Públicos, R.L. y con el Grupo Mutual Alajuela La Vivienda de Ahorro y Préstamo (Grupo Mutual). A través de estos acuerdos la Sociedad ha iniciado su actividad en Costa Rica. Los acuerdos de venta de licencia suscritos permiten el uso de la tecnología de reconocimiento por biometría facial a través de las aplicaciones y soluciones, tales como banca móvil, banca online (Home Banking) y otras soluciones. La duración de estos acuerdos es anual desde la fecha de firma de los mismos, renovables tácitamente por periodos iguales.

El contrato suscrito con Grupo Mutual el 4 de noviembre de 2014 convirtió a esta institución en la primera institución financiera en utilizar la tecnología de reconocimiento facial de FACEPHI.

Grupo Mutual es un grupo de entidades financieras domiciliado en Costa Rica que fomenta la inversión y el ahorro, con el fin de proveer soluciones de acceso al crédito y a la vivienda de las familias, basadas en la calidad y responsabilidad social empresarial.

Grupo Mutual cuenta con 54 sucursales en las 7 provincias costarricenses y es además propietaria de cuatro empresas subsidiarias:

- Mutual Seguros Sociedad Anónima, Sociedad Comercializadora de Seguros.
- Mutual Valores, Puesto de Bolsa Sociedad Anónima.
- Mutual Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, Sociedad Anónima.
- Mutual Leasing Sociedad Anónima.

Con este contrato FACEPHI ha impulsado su plan de expansión en Latinoamérica, uno de los principales mercados de la Sociedad ya que el fraude por suplantación de identidad es uno de los mayores problemas de las entidades financieras de esa región.

La cifra de ingresos por proyectos prevista inicialmente en el DIIM para el ejercicio 2014 correspondía principalmente al proyecto con la Asociación de Bancos de Perú (en adelante ASBANC). De la mencionada cifra, 319 miles de dólares estadounidenses correspondían a la implantación del proyecto y 281 miles de dólares estadounidenses correspondían a las mensualidades de los 4 meses de 2014 en los que potencialmente se estaría utilizando la tecnología de Facephi.

Como se ha comunicado en los Hechos Relevantes del pasado 13 y 14 de enero de 2015 se ha producido un retraso en la concreción de los últimos detalles del principio de acuerdo, lo que ha provocado que esta parte del plan de negocio no termine de concretarse hasta 2015.

Costes estructurales

Dentro de este epígrafe se incluyen, fundamentalmente los siguientes conceptos:

- Trabajos realizados por la empresa para su activo.
- Gastos de personal.

- Servicios exteriores.

En el capítulo “Trabajos realizados por la empresa para su activo” se recogen los gastos de investigación y desarrollo realizados por la Sociedad que cumplen los requisitos necesarios para ser activados. (véase apartado 2.3. de este Documento para mayor desarrollo). Dichos gastos son de naturaleza diversa, si bien, son principalmente gastos de personal.

En el Documento de Incorporación al Mercado la Sociedad presentó este importe neteado directamente del epígrafe “Gastos de personal” y “Otros gastos de explotación” por lo que se hace necesaria la comparación de las tres magnitudes conjuntamente.

	Miles de Euros			Variación 2014E vs Previsión 2014
	2014E	Previsión 2014 (*)	DIIM	
Trabajos realizados por la empresa para su activo	376	314	-	20%
Gastos de personal	(663)	(625)	(428)	6%
Otros gastos de explotación	(660)	(563)	(391)	17%
TOTAL	(947)	(874)	(819)	8%

(*) Datos desglosados por primera vez por la Sociedad en este Documento de Ampliación Reducido

Los costes estructurales de la Sociedad se han incrementado en 2014 un 15,6% con respecto a lo inicialmente previsto y en un 8,4% con respecto a la actualización de enero de 2015. Esta desviación se ha debido fundamentalmente a los gastos de ferias, viajes al extranjero y otra serie de actividades comerciales destinadas a expandir el nombre y los productos de la Sociedad, los gastos derivados de la salida al mercado y las nuevas incorporaciones y retribuciones de personal.

En el ejercicio 2014 los gastos de personal han crecido de forma muy considerable, fundamentalmente debido a:

- La realización de una actualización de las retribuciones del personal de la Sociedad; incluida la retribución de los consejeros y equipo directivo, ajustando su retribución a las nuevas funciones desempeñadas y a la remuneración de las mismas en el mercado.

y en menor medida a:

- La creación de nuevos departamentos como consecuencia de la salida al mercado de la Sociedad, tales como el Departamento Corporativo o el de relación con inversores, encargados de las relaciones con inversores no sólo a nivel nacional, sino internacional.
- La incorporación de un nuevo empleado especializado y de reconocido prestigio en el departamento de Investigación y Desarrollo, para ayudar al equipo existente en la mejora diaria del software SDK así como de los algoritmos.

El detalle de la plantilla media por categorías durante los ejercicios 2013 y 2014 se muestra a continuación:

Plantilla media	2013	2014
Técnicos e ingenieros	7	8
Administrativos	1	2
Comerciales, vendedores y similares	3	2
Altos Directivos	2	2
Total	13	14

Amortización del inmovilizado

La Sociedad ha comenzado a amortizar el inmovilizado durante el ejercicio 2014. El gasto ha disminuido un 85,5% respecto a lo inicialmente previsto en el DIIM presentado por la Sociedad debido a que la Sociedad no ha comenzado a comercializar sus productos hasta el mes de diciembre de 2014 por lo que el principal elemento susceptible de amortización, los gastos de investigación y desarrollos activados, no comenzarán a amortizarse hasta 2015.

Resultados del ejercicio

Como consecuencia de todo lo anterior, el EBITDA y el EBIT del ejercicio 2014 muestran un descenso con respecto a los inicialmente estimados en el DIIM presentado por la Sociedad, siendo la dilación en la concreción del acuerdo con ASBANC (acuerdo que supone unos ingresos de 500 miles de euros) la principal causa del descenso, como se puede observar a continuación:

	Euros			Variación 2014E vs Actualización Enero %
	2014 E	Actualización Enero 2015 sobre Previsión 2014	DIIM	
EBITDA	(951)	(838)	(323)	(13%)
EBIT	(967)	(1.027)	(426)	6%

La estimación de cierre del EBITDA ha disminuido un 13,5% con respecto a la actualización publicada en enero de 2015 como consecuencia de los ajustes de cierre del año y de auditoría. No obstante, el EBIT ha mejorado un 5,8% como consecuencia de la menor carga de amortizaciones.

B) Comparación de la estimación vigente del ejercicio 2015 aprobada por el Consejo de Administración de la Sociedad en su reunión del 9 de enero de 2015 con la estimación inicial realizada en el DIIM para dicho ejercicio

	Miles de Euros		Variación %
	Previsión 2015 (*)	DIIM	
Importe neto de la cifra de negocios	1.765	1.344	31%
Costes directos (Aprovisionamientos)	(90)	(71)	27%
Costes estructurales (Trabajos realizados para el activo – Personal - servicios exteriores)	(1.337)	(1.050)	27%
EBITDA	338	223	52%
Amortizaciones	(189)	(105)	80%
EBIT/BAIT	149	118	26%

(*) Estimación de cierre del ejercicio 2015 vigente, aprobada por el Consejo de Administración de Facephi el 9 de enero de 2015 y comunicado mediante Hecho Relevante el 13 y 14 de enero de 2015.

Ingresos

Como se ha comunicado en los Hechos Relevantes del pasado 13 y 14 de enero de 2015 se ha producido un retraso en la concreción de los últimos detalles del principio de acuerdo con la Asociación de Bancos de Perú (en adelante ASBANC) inicialmente previsto para 2014. Dicha dilación supondrá registrar en 2015 los ingresos procedentes del mencionado acuerdo (estimados en, aproximadamente, 500 miles de euros).

El detalle de los ingresos estimados para el ejercicio 2015 por tipo de servicio / producto es el siguiente:

Servicio	Miles de Euros	Peso %
Implementación	238	13,5%
Licencia (anual)	1.047	59,3%
Otros	480	27,2%
Total	1.765	100%

Estas previsiones se han realizado conforme a las primeras negociaciones mantenidas con diversos clientes y colaboradores, (algunos de los cuales ya han firmado con la Sociedad un compromiso para futuras colaboraciones) siendo los clientes más significativos dentro de la cartera de la Sociedad la Asociación de Bancos de Perú y Grupo Mutual.

Costes estructurales

Dentro de este epígrafe se incluyen, fundamentalmente los siguientes conceptos:

- Trabajos realizados por la empresa para su activo.
- Gastos de personal.
- Servicios exteriores.

Gastos de personal

	Miles de Euros		Variación %
	Previsión 2015	DIIM	
Gastos de personal (*)	(732)	(570)	28%
Importe neto de la cifra de negocios	1.765	1.344	31%
% sobre ventas	41%	42%	

(*) Datos desglosados por primera vez por la Sociedad en este Documento de Ampliación Reducido

Los gastos de personal previstos para 2015 son mayores de lo inicialmente estimado, debido a la progresiva contratación de personal indispensable conforme avanzan las necesidades y la expansión de la Sociedad.

El gasto de personal previsto para el ejercicio 2015 ha sido modificado para recoger la desviación inicial mostrada en este epígrafe en el último cierre del ejercicio 2014 y, añadirle, las contrataciones previstas para 2015; en concreto las contrataciones de dos nuevos miembros en el departamento comercial, de cara a reforzar las relaciones con clientes y la consecución de nuevos contratos que logren el crecimiento de mercado estimado por la Sociedad.

Servicios exteriores

	Euros		Variación %
	Previsión 2015	DIIM	
Servicios exteriores (*)	(605)	(480)	26%
Importe neto de la cifra de negocios	1.765	1.344	31%
% sobre ventas	34%	36%	

(*) Datos desglosados por primera vez por la Sociedad en este Documento de Ampliación Reducido

La Sociedad ha realizado una estimación al alza para los gastos del ejercicio 2015 de esta naturaleza, dada la experiencia obtenida en el pasado ejercicio 2014. Dada la temprana fase en que se encuentra la Sociedad, es imprescindible incurrir en determinados gastos que ayuden a difundir y afianzar el nombre y los productos de la Sociedad.

Resultados del ejercicio

	Euros		Variación %
	Previsión 2015	DIIM	
EBITDA	338	223	52%
EBIT	149	118	26%

Como consecuencia de todo lo anterior, el EBITDA y el EBIT estimado para el ejercicio 2015 alcanza la cifra de 338 y 149 miles de euros, respectivamente, lo que supone un incremento respecto al inicialmente previsto en el DIIM del 52% y 26%, respectivamente.

El ejercicio 2015 de acuerdo con las previsiones de la Dirección será el primer ejercicio en el que Facephi obtenga resultados positivos tanto a nivel de EBITDA como de resultado neto.

2.4.1. Confirmación de que las previsiones y estimaciones se han preparado utilizando criterios comparables a los utilizados para la información financiera histórica.

Las previsiones de cierre de los ejercicios 2014 y 2015 se han realizado siguiendo las normas del Plan General de Contabilidad y son magnitudes comparables con la información financiera histórica de la Sociedad, al haberse elaborado con los mismos principios y criterios contables aplicados en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2013 y los estados financieros intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014.

2.4.2. Asunciones y factores principales que podrían afectar sustancialmente al cumplimiento de las previsiones o estimaciones.

Las previsiones de cierre de los ejercicios 2014 y 2015 elaboradas por la Dirección de la Sociedad pueden verse afectadas por los factores de riesgo descritos en el apartado 2.2 de este documento que recomendamos leer detalladamente, principalmente, por:

- Riesgo de no ejecución o retraso de los contratos en negociación
- Riesgo vinculado a la excesiva exposición de la innovación tecnológica
- Surgimiento de nuevas compañías, o creación de nuevas tecnologías
- Protección registral del algoritmo

2.4.3. Declaración de los administradores de la entidad emisora de que las previsiones o estimaciones derivan de análisis efectuados con una diligencia razonable.

Las previsiones de cierre de los ejercicios 2014 y 2015 son, por su naturaleza, inciertas. No obstante; la Dirección de la Sociedad ha aplicado criterios comparables a los utilizados en la información financiera histórica y utilizado para su elaboración la mejor información disponible a la fecha de este Documento.

Las estimaciones vigentes para los ejercicios 2014 y 2015 fueron aprobadas por el Consejo de Administración de la Sociedad por unanimidad en su reunión del 9 de enero de 2015.

2.5.- Información sobre tendencias significativas en cuanto a producción, ventas y costes del emisor desde la última información de carácter periódico puesta a disposición del Mercado hasta la fecha del Documento de Ampliación.

Como consecuencia del desfase temporal existente entre la información financiera del primer semestre del ejercicio 2014 y la fecha de este Documento de Ampliación Reducido, se ha considerado conveniente incluir la estimación de cierre del balance al 31 de diciembre de 2014. La estimación de cierre de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 se incluye en el apartado 2.4 de este Documento.

La Sociedad se encuentra en la actualidad realizando el cierre de sus cuentas anuales del ejercicio 2014; por lo que las cifras expuestas en los cuadros siguientes pueden sufrir variaciones con respecto a las que aparezcan finalmente en las cuentas anuales que se formule posteriormente por el Consejo de Administración y que se someterán a auditoría. No obstante, la Sociedad ha realizado esta estimación con la mejor información disponible a la fecha.

ESTIMACIÓN DE CIERRE DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

Activo

	Miles de Euros		Variación 13/14
	31.12.2013	31.12.2014	
I. Inmovilizado intangible	497	773	56%
Investigación	57	46	
Desarrollo	440	720	
Aplicaciones informáticas	-	7	
II. Inmovilizado material	9	34	278%
Otras instalaciones	-	3	
Mobiliario	4	24	
Equipos para procesos de información	5	7	
III. Inversiones financieras a largo plazo	5	9	80%
IV. Activos por impuesto diferido	65	65	-
A) ACTIVO NO CORRIENTE	576	881	53%
II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	86	204	137%
1. Clientes	-	14	<i>n/a</i>
3. Otros deudores	86	190	121%
Deudores varios	25	62	
Hacienda Pública deudora	61	128	
Periodificaciones a corto plazo	-	4	<i>n/a</i>
III. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	72	21	(71%)
B) ACTIVO CORRIENTE	158	229	45%
TOTAL ACTIVO (A+ B)	734	1.110	51%

Durante el ejercicio 2014 los activos totales de la Sociedad se han incrementado respecto al cierre del ejercicio 2013 en un 51%, fundamentalmente, por las inversiones realizadas en el desarrollo de su tecnología biométrica y en su sede social y operativa. Como consecuencia de las mencionadas inversiones la Sociedad ha incrementado sustancialmente sus créditos frente a la Hacienda Pública por el Impuesto sobre el Valor Añadido.

Inmovilizado intangible

El principal elemento de inmovilizado intangible de la Sociedad es el software denominado "SDK". Se trata de un conjunto de paquetes necesarios para poder implementar e integrar la tecnología de FACEPHI, proporcionando ejemplos, controles de usuario que facilitan la integración, documentación técnica y específica para la SDK. Se trata de una herramienta de desarrollo que conforma el motor del software de reconocimiento facial a integradores de sistemas y desarrolladores. El software SDK realiza el proceso de reconocimiento completo (detección de cara, extracción del patrón facial y comparación con las plantillas de la base de datos) en aproximadamente 38 milisegundos.

Inmovilizado material

A lo largo del ejercicio 2014 la Sociedad ha acondicionado las instalaciones de su sede social y operativa, motivo por el que se ha incrementado esta partida del activo fijo de la Sociedad.

Inversiones financieras a largo plazo

Este epígrafe recoge las fianzas presentadas por la Sociedad, necesarias para la realización de su actividad.

Activos por impuesto diferido

Esta partida aún no se encuentra actualizada con el cierre definitivo del ejercicio 2014. Recoge fundamentalmente los créditos fiscales por bases imponibles negativas generadas en periodos anteriores. La Dirección de la Sociedad estima poder recuperar los mencionados créditos fiscales en el plazo previsto en la legislación vigente.

Hacienda Pública deudora

Al 31 de diciembre de 2014 la Sociedad ostenta derechos de cobro frente a la Hacienda Pública por el Impuesto sobre el Valor Añadido por un importe aproximado de 128 miles de euros. La Dirección de la Sociedad estima que dicho importe será reembolsado por la administración pública durante el primer semestre del año.

Pasivo

	Miles de Euros		Variación 13/14
	31.12.2013	31.12.2014	
A) PATRIMONIO NETO	107	239	123%
A-1) Fondos propios	107	239	123%
I. Capital	3	397	13.133%
II. Prima emisión	300	1.156	285%
III. Reservas	-	489	n/a
IV. Acciones propias	-	(607)	n/a
V. Resultados de ejercicios anteriores	(115)	(196)	705
VII. Resultado del ejercicio	(81)	(1.000)	1.135%
B) PASIVO NO CORRIENTE	449	300	(33%)
II. Deudas a largo plazo	449	300	(33%)
<i>Deudas con entidades de crédito</i>	249	163	
<i>Otras deudas a largo plazo</i>	200	137	
C) PASIVO CORRIENTE	178	571	221%
II. Deudas a corto plazo	144	379	163%
<i>Deudas con entidades de crédito</i>	97	284	
<i>Otras deudas a corto plazo</i>	47	95	
IV. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	34	192	465%
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)	734	1.110	51%

Durante el ejercicio 2014 los fondos propios de la Sociedad se han incrementado respecto al cierre del ejercicio anterior en un 123% como consecuencia, fundamentalmente, de las sucesivas ampliaciones de capital realizadas durante el ejercicio. Asimismo, dichos fondos propios se han visto reducidos por las pérdidas incurridas durante el ejercicio 2014 y por la compra de acciones en autocartera.

Asimismo, el pasivo corriente ha aumentado un 221% como consecuencia del incremento de los pasivos laborables y de las obligaciones tributarias laborables derivadas del incremento de actividad de la Sociedad y, por consiguiente, del incremento de la plantilla.

Fondos propios

Tras las ampliaciones de capital realizadas por la Sociedad en el ejercicio 2014, el capital social y la prima de emisión de la Sociedad han aumentado en 394 miles de euros y 856 miles de euros, respectivamente.

Acciones en patrimonio propias

Durante el ejercicio 2014 la Sociedad ha realizado operaciones de compra y venta de autocartera. En concreto, se han adquirido acciones propias por un importe de 2.448 miles de euros y se han enajenado acciones en cartera por un importe de 2.506 miles de euros, obteniendo un beneficio de 664 miles de euros que ha sido registrado en el epígrafe “Reservas” del capítulo “Fondos propios”. Adicionalmente, la Sociedad ha registrado en este epígrafe los gastos incurridos como consecuencia de las ampliaciones de capital realizadas durante el ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad es titular de 300.070 acciones, valoradas a un precio medio de 2,02 euros por acción.

Deudas a largo plazo

El endeudamiento global (tanto en el largo como en el corto plazo) de la Sociedad se ha incrementado un 15% en 2014 respecto al ejercicio inmediatamente anterior, como consecuencia del inicio de la actividad y las mayores necesidades de tesorería que ello conlleva.

El detalle de deudas a largo plazo de la Sociedad es el siguiente:

	Miles de Euros		Variación
	2013R	2014E	%
<i>Deudas con entidades de crédito</i>	249	163	(35)%
<i>Otras deudas a largo plazo</i>	199	137	(31)%
II. Deudas a largo plazo	448	300	(33)%

Al cierre del ejercicio 2013 el saldo del epígrafe “Deudas con entidades de crédito a largo plazo” por importe de 249.167 euros correspondía al vencimiento a más de un año de un préstamo ICO concedido por La Caixa por un importe de 260.000 euros destinado a la financiación de la actividad de desarrollo tecnológico.

Durante el ejercicio 2014 la Sociedad ha obtenido tres préstamos ICO adicionales concedidos por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria y La Caixa, por importe total de 105.000 euros con un vencimiento medio de 36 meses; por lo que al 31 de diciembre de 2014 el detalle de préstamos con vencimiento final a largo plazo es el siguiente:

	Miles de Euros		Variación
	2013R	2014E	%
Préstamo ICO La Caixa (obtenido en 2013)	249	119	(52%)
Préstamo ICO La Caixa (obtenido en 2014)	-	18	-
Préstamo ICO BBVA	-	15	-
Préstamo ICO BBVA	-	11	-
II. Deudas con entidades crédito a largo plazo	249	163	(35%)

Respecto a la partida “Otras deudas a largo plazo”, en el ejercicio 2013 ésta recogía básicamente el préstamo participativo concedido por uno de los socios de FACEPHI, por importe de 83 miles de euros, junto con un préstamo concedido por el Instituto Valenciano de Finanzas con condiciones favorables en cuanto a tipos y carencia, por importe total de 117 miles de euros. Dicho préstamo comenzará a ser amortizado a partir del ejercicio 2015.

En el ejercicio 2014 se ha devuelto parcialmente el préstamo participativo concedido por uno de los socios de Facephi, quedando el saldo pendiente a largo plazo en 38 miles de euros, habiéndose reclasificado al corto plazo la parte del préstamo del Instituto Valenciano de Finanzas con vencimiento en 2015, siendo el saldo pendiente a largo plazo al 31 de diciembre de 2014 de 99 miles de euros.

Deudas a corto plazo

El detalle de las deudas a corto plazo de la Sociedad y su evolución durante los últimos tres ejercicios es el siguiente:

	Miles de Euros		Variación
	2013R	2014E	%
Deudas con entidades de crédito	97	284	193%
<i>Deudas asociadas a préstamos</i>	11	214	
<i>Deudas asociadas a créditos</i>	86	70	
Otras deudas a corto plazo	47	95	102%
<i>Deudas a corto plazo</i>	-	18	
<i>Cuenta corriente con socios y administradores</i>	50	75	
<i>Partidas pendientes de aplicación</i>	(3)	2	
II. Deudas a corto plazo	144	379	163%

Deudas con entidades de crédito asociadas a préstamos

En el ejercicio 2013 este epígrafe del pasivo del balance incluía 11 miles de euros correspondientes a la parte con vencimiento a corto plazo del préstamo ICO formalizado con La Caixa mencionado anteriormente.

En el ejercicio 2014 el epígrafe muestra el saldo a corto plazo de los préstamos comentados en el apartado “Deudas a largo plazo”, junto con dos préstamos ICO formalizados con La Caixa y

BBVA en marzo y febrero de 2014, respectivamente; con un vencimiento de 12 meses. El detalle se muestra a continuación:

	Miles de Euros		Variación %
	2013R	2014E	
Préstamo ICO La Caixa (obtenido en 2013)	11	130	
Préstamo ICO La Caixa (obtenido en 2014)	-	12	
Préstamo ICO BBVA	-	21	
Préstamo ICO BBVA	-	10	
Préstamo ICO La Caixa - vencimiento 12 meses	-	33	
Préstamo ICO BBVA - vencimiento 12 meses	-	8	
II. Deudas con entidades crédito a corto plazo	11	214	1.845%

Deudas con entidades financieras asociadas a créditos

En el ejercicio 2013 este epígrafe del pasivo del balance incluía el saldo dispuesto en dos pólizas de crédito formalizadas con el BBVA y Bankinter, respectivamente.

En el ejercicio 2014 el epígrafe muestra el saldo de la Sociedad en su cuenta con Banco Inversis, junto al saldo de una nueva póliza de crédito formalizada con La Caixa en 2014.

Otras deudas a corto plazo

En el ejercicio 2014 este epígrafe incluye 18 miles de euros correspondientes a la parte con vencimiento a corto plazo del préstamo concedido por el Instituto Valenciano de Finanzas mencionado anteriormente.

A continuación se detalla el endeudamiento neto con entidades financieras al cierre de los ejercicios 2013 y 2014:

	Miles de Euros	
	2013R	2014E
Préstamo ICO LA Caixa (obtenido en 2013)	260	249
Préstamo ICO La Caixa (obtenido en 2014)	-	30
Préstamo ICO BBVA	-	36
Préstamo ICO BBVA	-	21
Préstamo ICO La Caixa - vencimiento 12 meses	-	33
Préstamo ICO BBVA - vencimiento 12 meses	-	8
Instituto Valenciano de Finanzas	116	116
Póliza de crédito Bankinter y BBVA	87	-
Cuenta financiación Inversis	-	54
Póliza de crédito La Caixa	-	18
Préstamo participativo Socio de Facephi	83	39
Cuentas corrientes con socios	50	75
Tesorería	(72)	(21)
	524	658

Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar

El detalle de este epígrafe del pasivo del balance se muestra a continuación:

	Miles de Euros		Variación %
	2013R	2014E	
Acreeedores por prestación de servicios	3	75	
Remuneraciones pendientes de pago	9	44	
Hacienda Pública por IRPF	13	63	
Seguridad Social	9	10	
	34	192	465%

Las partidas más importantes en este epígrafe son las correspondientes a las provisiones registradas con los empleados por remuneraciones pendientes de pago, así como las retenciones soportadas por el personal, junto con los gastos operativos pendientes de pago al cierre del ejercicio.

2.6.- Información pública disponible

En cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 9/2010 sobre la información a suministrar por Empresas en Expansión incorporadas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil, toda la información financiera periódica y relevante desde su incorporación al Mercado Alternativo Bursátil para Empresas en Expansión, está disponible en la página web de la Sociedad (<http://www.facephi.com/es/>), así como en la página web del MAB (www.bolsasymercados.es/mab/esp/marcos.htm), donde además se puede encontrar la información relativa a la Sociedad y a su negocio.

Ambas páginas webs, en cumplimiento de la citada Circular 9/2010, recogen todos los documentos públicos que se han aportado al Mercado para la incorporación de los valores de FACEPHI BIOMETRIA, S.A.

3.- INFORMACIÓN RELATIVA A LA AMPLIACIÓN DE CAPITAL

3.1.- Número de acciones de nueva emisión cuya incorporación se solicita y valor nominal de las mismas.

El presente documento tiene por finalidad la incorporación de acciones de nueva emisión, acordada en la sesión del Consejo de Administración de FACEPHI BIOMETRIA, S.A., celebrado el 9 de enero de 2015, en virtud de la autorización recibida de la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 12 de diciembre de 2014.

El importe máximo de la ampliación asciende a UN MILLÓN CUATROCIENTOS OCHENTA Y OCHO MIL TRESCIENTOS SETENTA Y CINCO EUROS (1.488.375€) representado por un máximo de NOVECIENTAS NOVENTA Y DOS MIL DOSCIENTAS CINCUENTA (992.250) acciones nuevas, de CUATRO CENTIMOS DE EURO (0,04€) de valor nominal cada una, y una prima de emisión por acción de UN EURO Y CUARENTA Y SEIS CENTIMOS (1,46€) cada una. Esta ampliación de capital será realizada mediante aportaciones dinerarias, con derecho de suscripción preferente y autorizándose la suscripción parcial o incompleta.

Actualmente la Sociedad tiene un capital social de TRESCIENTOS NOVENTA Y SEIS MIL NOVECIENTOS EUROS (396.900€) representado por NUEVE MILLONES NOVECIENTOS VEINTIDOS MIL QUINIENTAS (9.922.500) acciones de CUATRO CENTIMOS DE EURO (0,04€) nominales cada una. En el supuesto que se suscribiera la totalidad de la presente ampliación, el nuevo capital social de la Sociedad ascendería a CUATROCIENTOS TREINTA Y SEIS MIL QUINIENTOS NOVENTA EUROS (436.590 €), representado por DIEZ MILLONES NOVECIENTOS CATORCE MIL SETECIENTOS CINCUENTA (10.914.750) acciones, de CUATRO CENTIMOS DE EURO (0,04€) de valor nominal cada una.

Todas las acciones representativas del capital social de FACEPHI BIOMETRIA, S.A. son de la misma clase, confieren los mismos derechos y están representadas mediante anotaciones en cuenta.

3.2.- Descripción de la fecha de inicio y del periodo de suscripción de las acciones de nueva emisión.

El proceso de suscripción de las nuevas acciones se llevará a cabo en dos fases:

- Periodo de suscripción preferente (primera fase);
- Periodo de asignación discrecional (segunda fase), en los términos y plazos que se indican a continuación:

Periodo de suscripción preferente.

a. Derecho de suscripción preferente

Tendrán derecho a la suscripción preferente de las nuevas acciones, en la proporción de una acción nueva por cada diez (10) antiguas, los inversores que aparezcan legitimados como tales en los registros contables de la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. (Iberclear) y sus entidades participantes, a las 23:59 horas del día de publicación del anuncio del aumento de capital en el Boletín Oficial del Registro Mercantil (BORME).

b. Mercado de derechos de suscripción preferente

La Sociedad solicitará la apertura de un período de negociación de los derechos de suscripción preferente en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB), que dará comienzo no antes del tercer día hábil siguiente a aquél en el que se publique el anuncio del acuerdo de ampliación en el Boletín Oficial del Registro Mercantil y tendrá una duración de cinco días hábiles. Dicho periodo será determinado por el Mercado mediante Instrucción Operativa.

Los derechos de suscripción preferente serán transmisibles en las mismas condiciones de las acciones de que deriven, de conformidad con lo previsto en el artículo 306.2 de la Ley de Sociedades de Capital. En consecuencia, tendrán derecho de suscripción preferente los accionistas de la Sociedad que no hubieran transmitido sus derechos de suscripción preferente y los terceros inversores que adquieran tales derechos en el mercado en una proporción suficiente para suscribir nuevas acciones.

c. Plazo para el ejercicio del derecho de suscripción preferente.

De conformidad con lo previsto en el artículo 305, apartado 2, de la Ley de Sociedades de Capital, el período de suscripción preferente para los Accionistas legitimados e Inversores indicados en el apartado b anterior, se iniciará el día siguiente al de la publicación del anuncio de aumento de capital en el BORME y tendrá una duración de (1) mes.

d. Procedimiento para el ejercicio del derecho de suscripción preferente.

Para ejercer los derechos de suscripción preferente, los Accionistas legitimados e Inversores deberán dirigirse a la Entidad depositaria en cuyo registro tengan inscritos los derechos de suscripción preferente, indicando su voluntad de ejercer su derecho de suscripción preferente. Las órdenes que se cursen referidas al ejercicio del derecho de suscripción preferente se entenderán formuladas con carácter firme, incondicional e irrevocable y conllevan la suscripción de las nuevas acciones a las cuales se refieren.

Los derechos de suscripción preferente no ejercitados se extinguirán automáticamente a la finalización del periodo de suscripción preferente.

e. Comunicaciones a la Entidad Agente.

La Entidad Agente designada es Banco Inversis, S.A.

Las entidades participantes en IBERCLEAR comunicarán a la Entidad Agente, durante el periodo de suscripción preferente, el número total de nuevas acciones suscritas en ejercicio del derecho de suscripción preferente, en términos acumulados desde el inicio del Periodo de Suscripción Preferente.

Periodo de Asignación Discrecional (segunda fase).

Si tras la determinación por parte de la Entidad Agente del número de acciones nuevas suscritas en ejercicio del derecho de suscripción preferente quedasen acciones nuevas por suscribir y adjudicar, la Entidad Agente lo pondrá en conocimiento del Consejo de Administración de la Sociedad no más tarde del día hábil siguiente a la finalización del Período de Suscripción Preferente y se iniciará el Periodo de Asignación Discrecional.

El Período de Asignación Discrecional tendrá una duración de quince días hábiles desde que la Entidad Agente se lo comunique al Consejo de Administración según lo previsto en el párrafo anterior. Durante este período los Accionistas e Inversores podrán cursar peticiones de suscripción de acciones sobrantes ante la Entidad Agente. Las peticiones de suscripción realizadas durante este Período de Asignación Discrecional serán firmes, incondicionales e irrevocables, a salvo de la facultad del Consejo de decidir su adjudicación.

A la finalización de dicho período la Entidad Agente comunicará las peticiones cursadas por Accionistas e Inversores al Consejo de Administración de la Sociedad. El Consejo de Administración decidirá discrecionalmente la distribución de acciones a favor de Accionistas e Inversores, sin que en ningún caso tenga la consideración de oferta pública de acuerdo con el artículo 38.1 del Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre.

La Sociedad comunicará la asignación definitiva de dichas acciones a la Entidad Agente a la finalización del Periodo de Asignación Discrecional. En su caso, la Entidad Agente notificará a los inversores adjudicatarios el número de acciones nuevas que les ha sido asignado en el Periodo de Asignación Discrecional.

Cierre anticipado y suscripción incompleta.

No obstante lo previsto en los apartados anteriores, la Sociedad podrá en cualquier momento dar por concluido el aumento de capital de forma anticipada una vez concluido el Periodo de Suscripción Preferente, siempre y cuando hubiese quedado íntegramente suscrito.

Se autoriza la suscripción incompleta de la ampliación de capital, de modo que el capital social quedará efectivamente ampliado en la parte que finalmente resulte suscrita y desembolsada una vez concluido el Periodo de Asignación Discrecional.

Desembolso.

El desembolso íntegro del tipo de emisión de cada nueva acción suscrita en ejercicio del derecho de suscripción preferente se hará efectivo en el momento de presentar la solicitud de suscripción a través de las entidades depositarias ante las que se cursen las correspondientes órdenes.

Finalmente, el desembolso íntegro del tipo de emisión de las acciones asignadas en el periodo de asignación discrecional deberá realizarse en la cuenta de la Sociedad abierta al efecto, no más tarde de las 12:00 horas del siguiente día hábil tras la finalización del Periodo de Asignación Discrecional.

Incorporación a negociación de las acciones en el MAB-EE.

Tal y como se ha acordado en el Consejo de Administración de FACEPHI BIOMETRÍA, S.A. celebrado el 9 de enero de 2015, se solicitará la incorporación a negociación de las nuevas acciones emitidas en el MAB estimando que, salvo imprevistos, las nuevas acciones serán incorporadas a negociación en el MAB una vez realizada la inscripción de las acciones nuevas como anotaciones en cuenta en Iberclear y en el menor plazo posible desde la fecha en que se declare mediante hecho relevante, suscrita y cerrada la ampliación de capital.

3.3.- Información relativa a la intención de acudir a la ampliación de capital por parte de los accionistas principales o los miembros del Consejo de Administración.

Tal y como se describe en el apartado 4 siguiente de este Documento de Ampliación Reducido el pasado 17 de febrero de 2015 la Junta General Extraordinaria de Accionistas nombró Consejeros a D. Antonio Romero Haupold, D. Emilio Valverde Cordero y D. José María Nogueira Badiola.

Los miembros del Consejo de Administración tienen intención de acudir a la ampliación de capital descrita. En este sentido, han manifestado su compromiso de suscripción firme de un importe de 744.187,5 euros de la mencionada ampliación de capital, por lo que la presente ampliación quedaría suscrita como mínimo en un 50%.

3.4.- Características principales de las acciones de nueva emisión y los derechos que incorporan.

El régimen legal aplicable a las acciones de la Sociedad es el previsto en la ley española, en concreto, en las disposiciones del Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en la Ley 21/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, así como en sus respectivas normas de desarrollo que sean de aplicación.

Todas las acciones, incluidas las que se emitan con ocasión de la ampliación de capital, son ordinarias y confieren a sus titulares los mismos derechos políticos y económicos que las acciones anteriormente en circulación a partir de la fecha en que el aumento de capital se declare suscrito y desembolsado.

Las acciones de nueva emisión están representadas por medio de anotaciones en cuenta y se inscribirán en los correspondientes registros contables a cargo de la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. ("Iberclear"), con domicilio en Madrid, Plaza Lealtad nº 1, y de sus entidades participantes autorizadas.

Las acciones están denominadas en euros.

3.5.- En caso de existir, descripción de cualquier restricción o condicionamiento a la libre transmisibilidad de las acciones de nueva emisión, compatible con la negociación en el MAB-EE

No existe ninguna restricción o condicionamiento a la libre transmisibilidad de las acciones de nueva emisión.

4.- OTRA INFORMACIÓN DE INTERÉS

Con fecha 17 de febrero de 2015 tuvo lugar una Junta General Extraordinaria de Accionistas donde se ha nombrado nuevos consejeros de la Sociedad a D. Antonio Romero Haupold, D. Emilio Valverde Cordero y D. José María Nogueira por el plazo estatutario de seis (6) años con la calificación de consejeros dominicales

Una vez que la Junta General Extraordinaria ha aprobado el nombramiento de los mencionados consejeros, el Consejo de Administración presenta la siguiente composición:

Nombre	Cargo en el Consejo de Administración
Salvador Martí Varó	Presidente
Juan Alfonso Ortiz Company	Secretario consejero
Javier Mira Miró	Vicepresidente
Antonio Romero Haupold	Vocal
Emilio Valverde Cordero	Vocal
José María Nogueira	Vocal

5.- ASESOR REGISTRADO Y OTROS EXPERTOS O ASESORES

5.1.- Información relativa al Asesor Registrado

La Sociedad designó con fecha 15 de diciembre de 2014 a **Deloitte, S.L.** como Asesor Registrado, cumpliendo así el requisito que establecía la Circular 1/2008 de MAB (actual 2/2014). En dicha Circular se establece la necesidad con contar con un Asesor Registrado en el proceso de incorporación al MAB para empresas en expansión y en todo momento mientras la Sociedad esté presente en dicho mercado.

La Sociedad y Deloitte, S.L. declaran que no existen entre ellos ninguna relación ni vínculo más allá del de Asesor Registrado, descrito en el presente apartado.

Deloitte, S.L. fue autorizada por el Consejo de Administración del MAB como Asesor Registrado el 2 de junio de 2008, según se establece en la Circular MAB 10/2010, y está debidamente inscrita en el Registro de Asesores Registrados del MAB.

Deloitte, S.L. se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 13.650, Secc.8, Folio 188, Hoja M-54414 con C.I.F. B-79104469 y domicilio social en Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1, 28020 Madrid.

Su objeto social incluye la prestación directa o indirecta de todo tipo de servicios relacionados con cualesquiera necesidades de gestión, administración y organización interna de empresas y, entre otros, servicios de contabilidad, consultoría y asesoramiento empresarial, la planificación de la gestión, administración y organización de empresas, el asesoramiento en la selección y programación de inversiones de cualquier tipo, la realización de valoraciones o peritaciones en calidad de experto independiente, la prestación de servicios de desarrollo y mantenimiento de programas de ordenador, servicios de seguridad informática y servicios de evaluación tecnológica, la realización de trabajos de revisión y apoyo a transacciones corporativas, análisis de riesgos y servicios de auditoría interna y la prestación de toda clase de servicios de mediación y tramitación ante organismos y administraciones públicas por cuenta de empresas o del personal de las mismas.

Deloitte, S.L. tiene experiencia dilatada en todo lo referente a los mercados de valores y el equipo de profesionales de Deloitte, S.L. que presta el servicio de Asesor Registrado está formado por un equipo multidisciplinar de profesionales que aseguran la calidad y rigor en la prestación del servicio.

Deloitte, S.L. actúa en todo momento, en el desarrollo de su función como Asesor Registrado, siguiendo las pautas establecidas en su Código Interno de Conducta.

5.2.- Declaraciones e informes de terceros emitidos en calidad de experto, incluyendo cualificaciones y, en su caso, cualquier interés relevante que el tercero tenga en el Emisor.

No ha habido participación de terceros en la capacidad indicada.

5.3.- Información relativa a otros asesores que hayan colaborado en el proceso de incorporación de la acciones de nueva emisión al MAB de Empresa en Expansión.

Además de Deloitte, S.L. como Asesor Registrado, Banco Inversis, S.A. ha prestado sus servicios como Entidad Agente en relación con la operación de ampliación de capital objeto del presente Documento de Ampliación.

**ANEXO: INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA DEL PERIODO DE SEIS
MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014**

1. Estados Financieros Intermedios a 30 de Junio de 2014.

ACTIVO	30/06/2014	31/12/2013
A) ACTIVO NO CORRIENTE	798.599,57	575.619,44
I. Inmovilizado intangible	718.754,03	497.034,45
II. Inmovilizado material	7.871,11	8.870,69
III. Inversiones inmobiliarias	0,00	0,00
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo ...	0,00	0,00
V. Inversiones financieras a largo plazo	6.780,13	4.520,00
VI. Activos por impuesto diferido	65.194,30	65.194,30
VII. Deudores comerciales no corrientes	0,00	0,00
B) ACTIVO CORRIENTE	536.557,90	158.396,92
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0,00	0,00
II. Existencias	400,00	400,00
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	152.767,81	86.329,03
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	0,00	0,00
a) A largo plazo	0,00	0,00
b) A corto plazo	0,00	0,00
2. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos	0,00	0,00
3. Otros deudores.....	152.767,81	86.329,03
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo ...	0,00	0,00
V. Inversiones financieras a corto plazo	1.405,50	0,00
VI. Periodificaciones a corto plazo	0,00	0,00
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	381.984,59	71.667,89
TOTAL ACTIVO (A + B)	1.335.157,47	734.016,36

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	30/06/2014	31/12/2013
A) PATRIMONIO NETO	405.536,26	107.417,11
A-1) Fondos propios	405.536,26	107.417,11
I. Capital	396.900,00	3.300,00
1. Capital escriturado	396.900,00	3.300,00
2. Capital no exigido.....	0,00	0,00
II. Prima emisión	1.156.098,75	299.700,00
III. Reservas	-72.720,32	0,00
IV. Acciones y participaciones en patrimonio propias	-559.689,00	0,00
V. Resultados de ejercicios anteriores	-195.582,89	-114.935,68
VI. Otras aportaciones de socios	0,00	0,00
VII. Resultado del ejercicio	-319.470,28	-80.647,21
VIII. Dividendo a cuenta	0,00	0,00
IX. Otros instrumentos de patrimonio	0,00	0,00
A-2) Ajustes por cambios de valor	0,00	0,00
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	0,00	0,00
B) PASIVO NO CORRIENTE	497.556,88	448.583,17
I. Provisiones a largo plazo	0,00	0,00
II. Deudas a largo plazo	497.556,88	448.583,17
1. Deudas con entidades de crédito.....	318.140,38	249.166,67
2. Acreedores por arrendamiento financiero	0,00	0,00
3. Otras deudas a largo plazo	179.416,50	199.416,50
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	0,00	0,00
IV. Pasivos por impuesto diferido	0,00	0,00
V. Periodificaciones a largo plazo	0,00	0,00
VI. Acreedores comerciales no corrientes	0,00	0,00
VII. Deuda con características especiales a largo plazo	0,00	0,00

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	30/06/2014	31/12/2013
C) PASIVO CORRIENTE	432.064,33	178.016,08
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos venta.	0,00	0,00
II. Provisiones a corto plazo	0,00	0,00
III. Deudas a corto plazo	307.174,79	144.212,65
1. Deudas con entidades de crédito.....	175.826,27	97.175,95
2. Acreedores por arrendamiento financiero	0,00	0,00
3. Otras deudas a corto plazo	131.348,52	47.036,70
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	0,00	0,00
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	124.889,54	33.803,43
1. Proveedores	325,78	0,02
a) A largo plazo	0,00	0,00
b) A corto plazo	325,78	0,02
2. Otros acreedores.....	124.563,76	33.803,41
VI. Periodificaciones a corto plazo	0,00	0,00
VII. Deuda con características especiales a corto plazo	0,00	0,00
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)	1.335.157,47	734.016,36

ESTRUCTURA FINANCIERA

30/06/2014

ACTIVO		PASIVO	
Activo no Corriente 59,81 %		Pasivo no Corriente y Patrimonio Neto 67,64 %	
798.599,57		903.093,14	
536.557,90		432.064,33	
Activo Corriente 40,19 %		Pasivo Corriente 32,36 %	

31/12/2013

ACTIVO		PASIVO	
Activo no Corriente 78,42 %		Pasivo no Corriente y Patrimonio Neto 75,75 %	
575.619,44		556.000,28	
158.396,92		178.016,08	
Activo Corriente 21,58 %		Pasivo Corriente 24,25 %	

**Fondo de Maniobra
30/06/2014**

104.493,57

**Fondo de Maniobra
31/12/2013**

-19.619,16

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS ABREVIADA

DEBE / HABER	30/06/2014	30/06/2013
1. Importe neto de la cifra de negocios.....	0,00	8.617,26
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso fabricación.....	0,00	0,00
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo.....	221.921,38	0,00
4. Aprovisionamientos.....	-45.533,15	-13.020,00
5. Otros ingresos de explotación.....	0,00	0,00
6. Gastos de personal.....	-257.373,02	-131.604,97
7. Otros gastos de explotación.....	-214.995,08	-207.026,07
8. Amortización del inmovilizado.....	-6.864,48	-0,00
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y	0,00	0,00
10. Excesos de provisiones.....	0,00	0,00
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado.....	0,00	0,00
12. Diferencia negativa de combinaciones de negocio.....	0,00	0,00
13. Otros resultados.....	0,00	0,00
A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	-302.844,35	-343.033,78
14. Ingresos financieros.....	142,09	0,00
a) Imputación subvenciones, donaciones y legados de carácter	0,00	0,00
b) Otros ingresos financieros.....	142,09	0,00
15. Gastos financieros.....	-16.768,02	-738,12
16. Variación de valor razonable en instrumentos financieros.....	0,00	0,00
17. Diferencias de cambio.....	0,00	0,00
18. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos	0,00	0,00
19. Otros ingresos y gastos de carácter financiero.....	0,00	0,00
a) Incorporación al activo de gastos financieros.....	0,00	0,00
b) Ingresos financieros derivados de convenios de acreedores.....	0,00	0,00
c) Resto de ingresos y gastos.....	0,00	0,00
	-16.625,93	-738,12

C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A + B)	-319.470,28	-343.771,90
20. Impuestos sobre beneficios	0,00	0,00
D) RESULTADO DEL EJERCICIO (C + 20)	-319.470,28	-343.771,90

ESTADO ABREVIADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

A) Estado abreviado de ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio

	30/06/2014	31/12/2013
A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-319.470,28	-80.647,21
<i>INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO</i>		
I. Por valoración de instrumentos financieros	0,00	0,00
II. Por coberturas de flujos de efectivo	0,00	0,00
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	0,00	0,00
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	0,00	0,00
V. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos	0,00	0,00
VI. Diferencia de conversión	0,00	0,00
VII. Efecto impositivo	0,00	0,00
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio (I + II + III + IV + V + VI + VII)	0,00	0,00
<i>TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</i>		
VII. Por valoración de instrumentos financieros	0,00	0,00
IX. Por coberturas de flujos de efectivo	0,00	0,00
X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	0,00	0,00
XI. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos	0,00	0,00
XII. Diferencias de conversión	0,00	0,00
XIII. Efecto impositivo	0,00	0,00
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VIII + IX + X + XI + XII + XIII)	0,00	0,00
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)	-319.470,28	-80.647,21

ESTADO ABREVIADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

A) Estado abreviado total de cambios en el patrimonio neto

	CAPITAL		PRIMA EMISION	RESERVAS	ACCIONES PART.	RESULT. EJ.ANT.	OTRAS APORTAC.	RESULT. EJERCIC.	DIVIDENDO A CTA.	OTROS INSTRUM.	AJUSTES CAMBIOS	SUBVENC. DONAC.	TOTAL
	ESCRITURA DO	NO EXIGIDO											
A)SALDO, FINAL EJERCICIO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Ajustes cambios criterio	0,00	-0,00	0,00	0,00	-0,00	0,00	0,00	0,00	-0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II.Ajustes por errores ejer. 2012...	0,00	-0,00	0,00	0,00	-0,00	0,00	0,00	0,00	-0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B)SALDO AJUSTADO, INICIO	0,00	-0,00	0,00	0,00	-0,00	0,00	0,00	0,00	-0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
I.Total ingresos y gastos	0,00	-0,00	0,00	0,00	-0,00	0,00	0,00	-80.647,21	-0,00	0,00	0,00	0,00	-80.647,21
II.Operaciones con socios.....	3.300,00	-0,00	299.700,00	0,00	-0,00	0,00	0,00	0,00	-0,00	0,00	0,00	0,00	303.000,00
1.Aumentos de capital.....	3.300,00	-0,00	299.700,00	0,00	-0,00	0,00	0,00	0,00	-0,00	0,00	0,00	0,00	303.000,00
2.Reducciones de capital.....	0,00	-0,00	0,00	0,00	-0,00	0,00	0,00	0,00	-0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.Otras operaciones con socios.....	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III.Otras variaciones patrimonio...	0,00	-0,00	0,00	0,00	-0,00	-114.935,68	0,00	0,00	-0,00	0,00	0,00	0,00	-114.935,68
1.Movimiento de la reserva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.Otras variaciones.....	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-114.935,68	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-114.935,68
C)SALDO, FINAL EJERCICIO	3.300,00	-0,00	299.700,00	0,00	-0,00	-114.935,68	0,00	-80.647,21	-0,00	0,00	0,00	0,00	107.417,11
I.Ajustes cambios criterio ejer.	0,00	-0,00	0,00	0,00	-0,00	0,00	0,00	0,00	-0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II.Ajustes por errores ejer. 2013...	0,00	-0,00	0,00	0,00	-0,00	0,00	0,00	0,00	-0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
D)SALDO AJUSTADO, INICIO	3.300,00	-0,00	299.700,00	0,00	-0,00	-114.935,68	0,00	-80.647,21	-0,00	0,00	0,00	0,00	107.417,11
I.Total ingresos y gastos	0,00	-0,00	0,00	0,00	-0,00	0,00	0,00	-319.470,28	-0,00	0,00	0,00	0,00	-319.470,28
II.Operaciones con socios.....	393.600,00	-0,00	856.398,75	0,00	-0,00	0,00	0,00	0,00	-0,00	0,00	0,00	0,00	1.249.998,7
1.Aumentos de capital.....	393.600,00	-0,00	856.398,75	0,00	-0,00	0,00	0,00	0,00	-0,00	0,00	0,00	0,00	1.249.998,7
2.Reducciones de capital.....	0,00	-0,00	0,00	0,00	-0,00	0,00	0,00	0,00	-0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.Otras operaciones con socios.....	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III.Otras variaciones patrimonio...	0,00	-0,00	0,00	-72.720,32	-559.689,00	-80.647,21	0,00	80.647,21	-0,00	0,00	0,00	0,00	-632.409,32
1.Movimiento de la reserva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.Otras variaciones.....	0,00	0,00	0,00	-72.720,32	-559.689,00	-80.647,21	0,00	80.647,21	0,00	0,00	0,00	0,00	-632.409,32
E)SALDO, FINAL 30/06/2014.....	396.900,00	-0,00	1.156.098,7	-72.720,32	-559.689,00	-195.582,89	0,00	-319.470,28	-0,00	0,00	0,00	0,00	405.586,26

2. Memoria abreviada del primer semestre de 2014.

MEMORIA ABREVIADA QUE PRESENTA FACEPHI BIOMETRIA S.A. CORRESPONDIENTE A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2014

1. ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

FACEPHI BIOMETRIA S.A. fue constituida por tiempo indeterminado el 26 de septiembre de 2012 ante el notario D.IGNACIO J. TORRES LOPEZ, bajo la forma de Sociedad Limitada, posteriormente, mediante acuerdo de la junta general celebrada el 2 de junio de 2014 la sociedad procedió a la transformación del tipo societario de Sociedad Limitada a Sociedad Anónima.

Su domicilio social se encuentra en Alicante, Calle Mexico, 20.

El objeto social es según los Estatutos de la Sociedad:

La investigación, desarrollo y comercialización de todo tipo de material informático, hardware, software y electrodomésticos. La venta online a través de internet y/o canales de distribución similares, importación, exportación, representación, comercialización, distribución, intermediación, compraventa al por mayor y menor, elaboración, manipulado, fabricación y prestación de servicios relacionada de hardware, software en soporte físico y mediante comercialización de licencias de uso, productos y componentes electrónicos, electrodomésticos y de telecomunicación. La realización de actividades de internet, así como el suministro de servicios de información y formación. La promoción, construcción, adquisición, transmisión, intermediación, arrendamiento (salvo arrendamiento financiero), subarrendamiento, instalación o explotación directa o indirectamente, servicios de asesoramiento, gestión urbanística del suelo, consulting, administración, custodia y gestión de toda clase de bienes inmuebles, solares, parcelas de cualquier tipo de calificación urbanística, edificios, bungalows, apartamentos, chalets, urbanizaciones, campos deportivos, casas habitación, locales e instalaciones industriales o de negocios, establecimientos de hostelería, todos ellos con o sin mobiliario, por cuenta propia y de terceros, y de titularidad pública y privada.

La Entidad no participa en ninguna otra sociedad, ni tiene relación con otras entidades con las que se pueda establecer una relación de grupo o asociada de acuerdo con los requisitos establecidos en el Art. 42 del Código de Comercio y en las Normas 13ª y 15ª de la Tercera Parte del Real Decreto 1514/2007 por el cual se aprobó el Plan General de Contabilidad.

La moneda funcional con la que opera la empresa es el euro. Para la formulación de los estados financieros en euros se han seguido los criterios establecidos en el Plan General Contable tal y como figura en el apartado 4. *Normas de registro y valoración.*

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Tanto el Balance, Estado de cambios del patrimonio neto como la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del Ejercicio, muestran la imagen fiel del Patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

Las consideraciones a tener en cuenta en materia de Bases de presentación de las Cuentas Anuales en la entidad, son las que a continuación Se detallan:

1. IMAGEN FIEL.

- a) Los Estados Financieros intermedios del primer semestre de 2014 adjuntas han sido formuladas por el Consejo de Administración a partir de los registros contables de la Sociedad a 30 de junio de 2014 y en ellas se han aplicado los principios contables y criterios de valoración recogidos en el Real Decreto 1514/2007, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad y el resto de disposiciones legales vigentes en materia contable, y muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos incorporados en el estado de flujos de efectivo.
- b) No existen razones excepcionales por las que, para mostrar la imagen fiel, no se hayan aplicado disposiciones legales en materia contable.

2. PRINCIPIOS CONTABLES NO OBLIGATORIOS APLICADOS.

No se ha aplicado ningún principio contable no obligatorio.

3. ASPECTOS CRÍTICOS DE LA VALORACIÓN Y ESTIMACIÓN DE LA INCERTIDUMBRE.

La Sociedad ha elaborado sus estados financieros bajo el principio de empresa en funcionamiento, sin que exista ningún tipo de riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el ejercicio siguiente.

4. COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN.

Los estados contables que se incluyen en los presentes Estados Financieros Intermedios relacionan la información económica-financiera relativa al ejercicio actual y la comparan con la del ejercicio anterior.

5. ELEMENTOS RECOGIDOS EN VARIAS PARTIDAS.

No se presentan elementos patrimoniales registrados en dos o más partidas del balance.

6. CAMBIOS EN CRITERIOS CONTABLES.

No se han realizado en el ejercicio, ajustes Estados Financieros intermedios del primer semestre de 2014 por cambios de criterios contables.

7. CORRECCIÓN DE ERRORES.

Los Estados Financieros intermedios del primer semestre de 2014 no incluyen ajustes realizados como consecuencia de errores detectados en el ejercicio.

3. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Los principios contables y normas de registro y valoración más significativos aplicados son los que se relacionan a continuación:

1. INMOVILIZADO INTANGIBLE.

El *inmovilizado intangible* se valora inicialmente por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción. El coste del inmovilizado intangible adquirido mediante combinaciones de negocios es su valor razonable en la fecha de adquisición.

Después del reconocimiento inicial, el inmovilizado intangible se valora por su coste, menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro registradas.

Para cada inmovilizado intangible se analiza y determina si la vida útil es definida o indefinida.

Los activos intangibles que tienen vida útil definida se amortizan sistemáticamente en función de la vida útil estimada de los mismos y de su valor residual. Los métodos y periodos de amortización aplicados son revisados en cada cierre de ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva. Al menos al cierre del ejercicio, se evalúa la existencia de indicios de deterioro, en cuyo caso se estiman los importes recuperables, efectuándose las correcciones valorativas que procedan.

En el presente ejercicio no se han reconocido *Pérdidas netas por deterioro* derivadas de los activos intangibles.

a) Investigación y desarrollo

La Sociedad registra los gastos de investigación como gastos del ejercicio en que se realizan.

Los gastos de investigación se amortizan linealmente desde la fecha de activación y los gastos de desarrollo se amortizan linealmente desde la fecha de terminación de los proyectos.

Los *gastos en investigación* activados son aquellos que cumplen las siguientes condiciones:

- Estar específicamente individualizados por proyectos y su coste claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo.
- Se puede establecer una relación estricta entre proyecto de investigación y objetivos perseguidos y obtenidos. La apreciación de este requisito se realiza genéricamente para cada conjunto de actividades interrelacionadas por la existencia de un objetivo común.

Los *gastos de desarrollo* del ejercicio se activan desde el momento en que se cumplen todas las siguientes condiciones:

- Existencia de un proyecto específico e individualizado que permita valorar de forma fiable el desembolso atribuible a la realización del proyecto.
- La asignación, imputación y distribución temporal de los costes de cada proyecto están claramente establecidas.
- En todo momento existen motivos fundados de éxito técnico en la realización del proyecto, tanto para el caso en que la intención sea la de la explotación directa, como para el de la venta a un tercero del resultado del proyecto una vez concluido, si existe mercado.
- La rentabilidad económico-comercial del proyecto está razonablemente asegurada.
- La financiación de los distintos proyectos están razonablemente asegurada para completar la realización de los mismos. Además de estar asegurada la disponibilidad de los adecuados recursos técnicos o de otro tipo para completar el proyecto y para utilizar o vender el activo intangible.
- Existe una intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo.

El cumplimiento de todas las condiciones anteriores se verifica durante todos los ejercicios en los que se realiza el proyecto, siendo el importe a activar el que se produce a partir del momento en que se cumplen dichas condiciones.

En ningún caso se activan los desembolsos reconocidos inicialmente como gastos del ejercicio y que posteriormente han cumplido las condiciones mencionadas para su activación.

Los proyectos que se realizan con medios propios de la empresa, se valoran por su coste de producción, que comprenden todos los costes directamente atribuibles y que son necesarios para crear, producir y preparar el activo para que pueda operar de la forma prevista.

La imputación a resultados de los gastos activados se realiza conforme a los siguientes criterios:

Los gastos de investigación que figuran en el activo se amortizan, desde el momento en que se activan, durante su vida útil, en un plazo máximo de cinco años, salvo que existan dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial del proyecto, en cuyo caso se imputan directamente a pérdidas del ejercicio. La amortización con cargo a los resultados del periodo ascendió a 5.864,90 euros.

Los gastos de desarrollo que figuran en el activo se amortizan como mucho en cinco años, comenzando la amortización a partir de la fecha de terminación del proyecto.

Aquellos proyectos en el caso en que existan dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial del proyecto, los importes registrados en el activo, se imputan directamente a pérdidas del ejercicio.

No hay ningún proyecto que se haya considerado sin éxito o sin rentabilidad.

b) Aplicaciones informáticas

Se valoran al precio de adquisición o coste de producción, incluyéndose en este epígrafe los gastos de desarrollo de las páginas web. La vida útil de estos elementos se estima en 3 años.

Los gastos del personal propio que ha trabajado en el desarrollo de las aplicaciones informáticas se incluyen como mayor coste de las mismas, con abono al epígrafe *Trabajos realizados por la empresa para su activo* de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los costes de mantenimiento son cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se producen.

c) Deterioro de valor de inmovilizado intangible

En el primer semestre de 2014 la Sociedad no ha registrado pérdidas por deterioro del inmovilizado intangible.

d) Contratos de franquicia

El importe satisfecho en contraprestación del canon de asociación a una franquicia se contabiliza como un inmovilizado intangible cuando sea probable la obtención a partir del mismo de beneficios o rendimientos económicos para la empresa en el futuro y cuando se pueda valorar de manera fiable.

Este derecho se amortiza de forma sistemática durante el periodo en que contribuye a la obtención de ingresos, no excediendo el plazo de duración del contrato de franquicia, teniendo en cuenta, en su caso, las posibles prórrogas que se han acordado.

Si a lo largo de la vida del contrato existiesen dudas sobre la recuperación del activo, se deberá registrar la oportuna corrección valorativa por deterioro.

2. INMOVILIZADO MATERIAL.

Se valora a su precio de adquisición o a su coste de producción que incluye, además del importe facturado después de deducir cualquier descuento o rebaja en el precio, todos los gastos adicionales y directamente relacionados que se produzcan hasta su puesta en funcionamiento, como los gastos de explanación y derribo, transporte, seguros, instalación, montaje y otros similares. La Sociedad incluye en el coste del *inmovilizado material* que necesita un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso, explotación o venta, los gastos financieros relacionados con la financiación específica o genérica, directamente atribuible a la adquisición, construcción o producción. Forma parte, también, del valor del inmovilizado material, la estimación inicial del valor actual de las obligaciones asumidas derivadas del desmantelamiento o retiro y otras asociadas al activo, tales como costes de rehabilitación, cuando estas obligaciones dan lugar al registro de provisiones. Así como la mejor estimación del valor actual del importe contingente, no obstante, los pagos contingentes que dependan de magnitudes relacionadas con el desarrollo de la actividad, se contabilizan como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida en que se incurran.

Las cantidades entregadas a cuenta de adquisiciones futuras de bienes del inmovilizado material, se registran en el activo y los ajustes que surjan por la actualización del valor del activo asociado al anticipo dan lugar al reconocimiento de ingresos financieros, conforme se devenguen. A tal efecto se utiliza el tipo de interés incremental del proveedor existente en el momento inicial, es decir, el tipo de interés al que el proveedor podría financiarse en condiciones equivalentes a las que resultan del importe recibido, que no será objeto de modificación en posteriores ejercicios. Cuando se trate de anticipos con vencimiento no superior a un año y cuyo efecto financiero no sea significativo, no será necesario llevar a cabo ningún tipo de actualización.

No es aplicable la activación de grandes reparaciones y costes de retiro y rehabilitación. La Sociedad no tiene compromisos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación para sus bienes de activo. Por ello no se han contabilizado en los activos valores para la cobertura de tales obligaciones de futuro.

Después del reconocimiento inicial, se contabiliza la reversión del descuento financiero asociado a la provisión en la cuenta de pérdidas y ganancias y se ajusta el valor del pasivo de acuerdo con el tipo de interés aplicado en el reconocimiento inicial, o en la fecha de la última revisión. Por su parte, la valoración inicial del inmovilizado material podrá verse alterada por cambios en estimaciones contables que modifiquen el importe de la provisión asociada a los costes de desmantelamiento y rehabilitación, una vez reconocida la reversión del descuento, y que podrán venir motivados por:

- Un cambio en el calendario o en el importe de los flujos de efectivo estimados para cancelar la obligación asociada al desmantelamiento o la rehabilitación.
- El tipo de descuento empleado por la Sociedad para la determinación del valor actual de la provisión que, en principio, es el tipo de interés libre de riesgo, salvo que al estimar los flujos de efectivo no se hubiera tenido en cuenta el riesgo asociado al cumplimiento de la obligación.

Se registra la pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material cuando su valor neto contable supere a su importe recuperable, entendiéndose éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso.

Los gastos realizados durante el ejercicio con motivo de las obras y trabajos efectuados por la Sociedad, se cargarán en las cuentas de gastos que correspondan. Los costes de ampliación o mejora que dan lugar a un aumento de la capacidad productiva o a un alargamiento de la vida útil de los bienes, son incorporados al activo como mayor valor del mismo. Las cuentas del inmovilizado material en curso, se cargan por el importe de dichos gastos, con abono a la partida de ingresos que recoge los trabajos realizados por la Sociedad para sí misma.

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que de las condiciones de los mismos se deduzca que se transfieren al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

La normativa vigente establece que el coste de los bienes arrendados se contabilizará en el balance de situación según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe. Este importe será el menor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de las cantidades mínimas acordadas, incluida la opción de compra, cuando no existan

dudas razonables sobre su ejercicio. No se incluirán en su cálculo las cuotas de carácter contingente, el coste de los servicios y los impuestos repercutibles por el arrendador.

En los arrendamientos financieros se contabiliza el activo de acuerdo con su naturaleza, y un pasivo financiero por el mismo importe, que es el menor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados.

Los activos registrados por este tipo de operaciones se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales, atendiendo a su naturaleza.

Los contratos de arrendamiento financiero han sido incorporados directamente como activo de la Sociedad y se hace figurar en el pasivo la deuda existente con el acreedor. Los intereses se incorporan directamente como gastos a medida que se van liquidando las cuotas correspondientes.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza, desde el momento en el que están disponibles para su puesta en funcionamiento, de forma sistemática durante su vida útil estimada, estimando un valor residual nulo, en función de los años de vida útil.

3. INVERSIONES INMOBILIARIAS.

La Sociedad clasifica como inversiones inmobiliarias aquellos activos no corrientes que sean inmuebles y que posee para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para su uso en la producción o suministros de bienes o servicios, o bien para fines administrativos, o su venta en el curso ordinario de las operaciones. Así como aquellos terrenos y edificios cuyos usos futuros no estén determinados en el momento de su incorporación al patrimonio de la Sociedad.

Para la valoración de las inversiones inmobiliarias se utiliza los criterios del inmovilizado material para los terrenos y construcciones, siendo los siguientes:

- Los solares sin edificar se valoran por su precio de adquisición más los gastos de acondicionamiento, como cierres, movimiento de tierras, obras de saneamiento y drenaje, los de derribo de construcciones cuando sea necesario para poder efectuar obras de nueva planta, los gastos de inspección y levantamiento de planos cuando se efectúan con carácter previo a su adquisición, así como, la estimación inicial del valor actual de las obligaciones presentes derivadas de los costes de rehabilitación del solar.
- Las construcciones se valoran por su precio de adquisición o coste de producción incluidas aquellas instalaciones y elementos que tienen carácter de permanencia, por las tasas inherentes a la construcción y los honorarios facultativos de proyecto y dirección de obra.

4. PERMUTAS.

En las permutas de carácter comercial, se valora el inmovilizado material recibido por el valor razonable del activo entregado más las contrapartidas monetarias que se han entregado a cambio salvo que se tenga una evidencia más clara del valor razonable del activo recibido y con el límite de este último.

Se ha considerado una permuta de carácter comercial cuando:

- El riesgo, calendario e importe de los flujos de efectivo del inmovilizado recibido difiere de la configuración de los flujos de efectivo del activo entregado; o
- El valor actual de los flujos de efectivo después de impuestos de las actividades de la Sociedad afectadas por la permuta, se ve modificado como consecuencia de la permuta.

Cuando la permuta no tenga carácter comercial o cuando no pueda obtenerse una estimación fiable del valor razonable de los elementos que intervienen en la operación, el inmovilizado material recibido se valora por el valor contable del bien entregado más, en su caso, las contrapartidas monetarias que se hubieran entregado a cambio, con el límite, cuando esté disponible, del valor razonable del inmovilizado recibido si éste fuera menor.

5. CRITERIOS EMPLEADOS EN LAS ACTUALIZACIONES DE VALOR PRACTICADAS.

No se han producido actualizaciones de valor hasta la fecha y no existe un criterio definido.

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

La sociedad tiene registrados en el capítulo de instrumentos financieros, aquellos contratos que dan lugar a un activo financiero en una empresa y, simultáneamente, a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra empresa. Se consideran, por tanto instrumentos financieros, los siguientes:

a) Inversiones financieras a largo plazo

Préstamos y cuentas por cobrar: se registran a su coste amortizado, correspondiendo al efectivo entregado, menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados en el caso de los préstamos, y al valor actual de la contraprestación realizada en el caso de las cuentas por cobrar. La Sociedad registra las correspondientes provisiones por la diferencia existente entre el importe a recuperar de las cuentas por cobrar y el valor en libros por el que se encuentran registradas.

Inversiones mantenidas hasta su vencimiento: aquellos valores representativos de deuda con una fecha de vencimiento fijada, cobros de cuantía determinada o determinable, que se negocian en un mercado activo y que la Sociedad tiene intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento. Se contabilizan a su coste amortizado.

Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados: La Sociedad clasifica los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de su reconocimiento inicial sólo si:

- con ello se elimina o reduce significativamente la no correlación contable entre activos y pasivos financieros o
- el rendimiento de un grupo de activos financieros, pasivos financieros o de ambos, se gestiona y evalúa según el criterio de valor razonable, de acuerdo con la estrategia documentada de inversión o de gestión del riesgo de la Sociedad.

También se clasifican en esta categoría los activos y pasivos financieros con derivados implícitos, que son tratados como instrumentos financieros híbridos, bien porque han sido designados como tales por la Sociedad o debido a que no se puede valorar el componente del derivado con fiabilidad en la fecha adquisición o en una fecha posterior. Los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en

la cuenta de pérdidas y ganancias se valoran siguiendo los criterios establecidos para los activos y pasivos financieros mantenidos para negociar.

La Sociedad no reclasifica ningún activo o pasivo financiero de o a esta categoría mientras esté reconocido en el balance de situación, salvo cuando proceda calificar el activo como inversión en empresas del grupo, asociadas o multigrupo.

Las inversiones en empresas del grupo, asociadas o multigrupo: este tipo de inversiones se han valorado inicialmente por su coste, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le han sido directamente atribuibles. Posteriormente estas inversiones se han valorado por su coste menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Inversiones disponibles para la venta: son el resto de inversiones que no entran dentro de las cuatro categorías anteriores, viniendo a corresponder casi en su totalidad a inversiones financieras en capital, con una inversión inferior al 20%. Estas inversiones figuran en el balance de situación adjunto por su valor razonable cuando es posible determinarlo de forma fiable. En el caso de participaciones en sociedades no cotizadas, normalmente el valor de mercado no es posible determinarlo de manera fiable por lo que, cuando se da esta circunstancia, se valoran por su coste de adquisición o por un importe inferior si existe evidencia de su deterioro con vencimiento inferior a tres meses.

b) Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

Bajo este epígrafe del balance de situación adjunto se registra el efectivo en caja y bancos, depósitos a la vista y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez que son rápidamente realizables en caja y que no tienen riesgo de cambios en su valor.

c) Pasivos financieros

Los *préstamos, obligaciones y similares* se registran inicialmente por el importe recibido, neto de costes incurridos en la transacción. Los gastos financieros, incluidas las primas pagaderas en la liquidación o el reembolso y los costes de transacción, se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias según el criterio del devengo utilizando el método del interés efectivo. El importe devengado y no liquidado se añade al importe en libros del instrumento en la medida en que no se liquidan en el período en que se producen.

Las *cuentas a pagar* se registran inicialmente a su coste de mercado y posteriormente son valoradas al coste amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectivo.

d) Instrumentos financieros derivados y contabilización de coberturas

La Sociedad está expuesta a las fluctuaciones que se produzcan en los tipos de cambio de los diferentes países donde opera. Con objeto de mitigar este riesgo, se sigue la práctica de formalizar, sobre la base de sus previsiones y presupuestos, contratos de cobertura de riesgo en la variación del tipo de cambio cuando las perspectivas de evolución del mercado así lo aconsejan.

Del mismo modo, mantiene una exposición al tipo de cambio por las variaciones potenciales que se puedan producir en las diferentes divisas en que mantiene la deuda con entidades financieras, por lo que realiza coberturas de este tipo de operaciones cuando las perspectivas de evolución del mercado así lo aconsejan.

Por otro lado, se encuentra expuesta a las variaciones en las curvas de tipo de interés al mantener toda su deuda con entidades financieras a interés variable. En este sentido la Sociedad formaliza contratos de cobertura de riesgo de tipos de interés, básicamente a través de contratos con estructuras que aseguran tipos de interés máximos.

Al cierre del ejercicio se han valorado los contratos en vigor comparando, para cada contrato individualmente considerado, el precio pactado con la cotización de cada divisa y, en su caso, con el tipo de interés de referencia a la fecha de cierre, reconociéndose los cambios de valor de los mismos en la cuenta de resultados.

7. EXISTENCIAS.

Se valoran al precio de adquisición o coste de producción. El precio de adquisición es el importe facturado por el proveedor, deducidos los descuentos y los intereses incorporados al nominal de los débitos más los gastos adicionales para que las existencias se encuentren ubicados para su venta: transportes, aranceles, seguros y otros atribuibles a la adquisición. En cuanto al coste de producción, las existencias se valoran añadiendo al coste de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costes directamente imputables al producto y la parte que razonablemente corresponde los costes indirectamente imputables a los productos.

El *método FIFO* es el adoptado por la empresa por considerarlo el más adecuado para su gestión.

Los *impuestos indirectos* que gravan las existencias sólo se incorporan al precio de adquisición o coste de producción cuando no son recuperables directamente de la Hacienda Pública.

Dado que las existencias de la Sociedad no necesitan un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de ser vendidas, no se incluyen gastos financieros en el precio de adquisición o coste de producción.

Los *anticipos a proveedores* a cuenta de suministros futuros de existencias se valoran por su coste.

La *valoración de los productos obsoletos*, defectuosos o de lento movimiento se reduce a su posible valor de realización.

Cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición o a su coste de producción, se efectúan las oportunas correcciones valorativas reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si dejan de existir las circunstancias que causaron la corrección del valor de las existencias, el importe de la corrección es objeto de reversión reconociéndolo como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

8. TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA.

Las operaciones realizadas en *moneda extranjera* se registran en la moneda funcional de la Sociedad (euros) a los tipos de cambio vigentes en el momento de la transacción. Durante el ejercicio, las diferencias que se producen entre el tipo de cambio contabilizado y el que se encuentra en vigor a la fecha de cobro o de pago se registran como resultados financieros en la cuenta de resultados. La sociedad no ha cambiado en el ejercicio la moneda funcional que es el euro (o la moneda de que se trate).

Asimismo, al de cada año, se realiza al tipo de cambio de cierre la conversión de los saldos a cobrar o pagar con origen en moneda extranjera. Las diferencias de valoración producidas se registran como resultados financieros en la cuenta de resultados.

9. IMPUESTOS SOBRE BENEFICIOS.

El *gasto por impuesto corriente* se determina mediante la suma del gasto por impuesto corriente y el impuesto diferido. El gasto por impuesto corriente se determina aplicando el tipo de gravamen vigente a la ganancia fiscal, y minorando el resultado así obtenido en el importe de las bonificaciones y deducciones generales y aplicadas en el ejercicio.

Los *activos y pasivos por impuestos diferidos*, proceden de las diferencias temporarias definidas como los importes que se prevén pagaderos o recuperables en el futuro y que derivan de la diferencia entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base fiscal. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Los *activos por impuestos diferidos* surgen, igualmente, como consecuencia de las bases imponibles negativas pendientes de compensar y de los créditos por deducciones fiscales generadas y no aplicadas. Se reconoce el correspondiente *pasivo por impuestos diferidos* para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo que la diferencia temporaria se derive del reconocimiento inicial de un fondo de comercio o del reconocimiento inicial (salvo en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que en el momento de su realización, no afecte ni al resultado fiscal ni contable.

Por su parte, los *activos por impuestos diferidos*, identificados con diferencias temporarias deducibles, solo se reconocen en el caso de que se considere probable que la Sociedad va a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos y no procedan del reconocimiento inicial (salvo en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecte ni al resultado fiscal ni al resultado contable. El resto de activos por impuestos diferidos (bases imponibles negativas y deducciones pendientes de compensar) solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que la Sociedad vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos, de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

El *gasto* o el *ingreso* por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido, así como, en su caso, por el reconocimiento e imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias del ingreso directamente imputado al patrimonio neto que pueda resultar de la contabilización de aquellas deducciones y otras ventajas fiscales que tengan la naturaleza económica de subvención.

10. INGRESOS Y GASTOS.

Los *ingresos y gastos* se imputan en función del criterio del devengo con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos y las pérdidas previsibles, aun siendo eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

Los *ingresos por la venta de bienes o servicios* se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Los descuentos por pronto pago, por volumen u otro tipo de descuentos, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos, se registran como una minoración de los mismos. No obstante la Sociedad incluye los intereses incorporados a los créditos comerciales con vencimiento no superior a un año que no tienen un tipo de interés contractual, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Los *descuentos concedidos a clientes* se reconocen en el momento en que es probable que se van a cumplir las condiciones que determinan su concesión como una reducción de los ingresos por ventas.

Los *anticipos a cuenta de ventas futuras* figuran valorados por el valor recibido.

11. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS.

Las *obligaciones existentes* a la fecha del balance de situación surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la Sociedad cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados se registran en el balance de situación como provisiones por el valor actual del importe más probable que se estima que la Sociedad tendrá que desembolsar para cancelar la obligación.

La *compensación a recibir de un tercero* en el momento de liquidar la obligación, no supone una minoración del importe de la deuda, sin perjuicio del reconocimiento en el activo de la Sociedad del correspondiente derecho de cobro, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, registrándose dicho activo por un importe no superior de la obligación registrada contablemente.

Los administradores confirman que la Sociedad no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo.

12. ELEMENTOS PATRIMONIALES DE NATURALEZA MEDIOAMBIENTAL.

Los *costes incurridos*, en su caso, en sistemas, equipos e instalaciones cuyo fin sea la minimización del impacto medioambiental en el desarrollo de la actividad, y/o la protección y mejora del medio ambiente se registran como inversiones en inmovilizado.

El *resto de gastos* relacionados con el medio ambiente, distintos de los anteriores, se consideran gastos del ejercicio. Para el cálculo de posibles provisiones medioambientales que pudieran surgir se dota de acuerdo a la mejor estimación de su devengo en el momento que se conozcan, y en el supuesto de que las pólizas de seguro no cubran los daños causados.

13. GASTOS DE PERSONAL.

Para el caso de las *retribuciones por prestación* definida las contribuciones a realizar dan lugar a un pasivo por retribuciones a largo plazo al personal cuando, al cierre del ejercicio, figuren contribuciones devengadas no satisfechas.

El importe que se reconoce como *provisión por retribuciones al personal a largo plazo* es la diferencia entre el valor actual de las retribuciones comprometidas y el valor razonable de los eventuales activos afectos a los compromisos con los que se liquidarán las obligaciones.

Excepto en el caso de causa justificada, las sociedades vienen obligadas a indemnizar a sus empleados cuando cesan en sus servicios.

Ante la ausencia de cualquier necesidad previsible de terminación anormal del empleo y dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se jubilan o cesan voluntariamente en sus servicios, los pagos por indemnizaciones, cuando surgen, se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

14. SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS.

Las *subvenciones de capital no reintegrables* se valoran por el importe concedido, reconociéndose inicialmente como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se imputan a resultados en proporción a la depreciación experimentada durante el período por los activos financiados por dichas 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 en inventario de los mismos.

Mientras tienen el carácter de *subvenciones reintegrables* se contabilizan como deudas a largo plazo transformables en subvenciones.

Cuando las subvenciones se concedan para financiar gastos específicos se imputarán como ingresos en el ejercicio en que se devenguen los gastos que están financiando.

15. COMBINACIONES DE NEGOCIOS.

En la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se registrarán, con carácter general, por su valor razonable siempre y cuando dicho valor razonable pueda ser medido con suficiente fiabilidad.

16. NEGOCIOS CONJUNTOS.

La Sociedad *reconoce en su balance y en su cuenta de pérdidas y ganancias la parte proporcional* que le corresponde, en función del porcentaje de participación, de los activos, pasivos, gastos e ingresos incurridos por el negocio conjunto.

Asimismo en el *estado de cambios en el patrimonio neto* de la Sociedad están integrados igualmente la parte proporcional de los importes de las partidas del negocio conjunto que le corresponda en función del porcentaje de participación.

Se han *eliminado los resultados no realizados* que existen por transacciones con los negocios conjuntos, en proporción a la participación que corresponde a esta Sociedad. Igualmente han sido objeto de eliminación los importes de activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo recíprocos.

17. TRANSACCIONES ENTRE PARTES VINCULADAS.

En el supuesto de existir, *las operaciones entre empresas del mismo grupo*, con independencia del grado de vinculación, se contabilizan de acuerdo con las normas generales. Los elementos objeto de las transacciones que se realicen se contabilizarán en el momento inicial por su valor razonable. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las normas particulares para las cuentas que corresponda.

Esta norma de valoración afecta a las *partes vinculadas* que se explicitan en la Norma de registro y valoración 13ª del Plan General de Contabilidad. En este sentido:

- a) Se entenderá que una empresa forma parte del grupo cuando ambas estén vinculadas por una relación de control, directa o indirecta, análoga a la prevista en el artículo 42 del Código de Comercio, o cuando las empresas estén controladas por cualquier medio por una o varias personas jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.
- b) Se entenderá que una empresa es asociada cuando, sin que se trate de una empresa del grupo en el sentido señalado, la empresa o las personas físicas dominantes, ejerzan sobre esa empresa asociada una influencia significativa, tal como se desarrolla detenidamente en la citada Norma de registro y valoración 13ª.
- c) Una parte se considera vinculada a otra cuando una de ellas ejerce o tiene la posibilidad de ejercer directa o indirectamente o en virtud de pactos o acuerdos entre accionistas o partícipes, el control sobre otra o una influencia significativa en la toma de decisiones financieras y de explotación de la otra, tal como se detalla detenidamente en la Norma de registro y valoración 15ª.

5. INMOVILIZADO MATERIAL, INTANGIBLE E INVERSIONES INMOBILIARIAS

1. El movimiento del primer semestre de 2014 del balance de situación adjunto es el siguiente:

	<u>Inmovilizado intangible</u>	<u>Inmovilizado material</u>	<u>Inversiones inmobiliarias</u>
A) SALDO INICIAL BRUTO, a 01/01/ 2014	497.034,45	11.158,23	0,00
(+)Entradas	227.584,48	0,00	0,00
(+)Correcciones de valor por actualización	0,00	0,00	0,00
(-)Salidas	0,00	0,00	0,00
B)SALDO FINAL BRUTO, a 30/06/2014	724.618,93	11.158,23	0,00
C)AMORTIZ.ACUMULADA, SALDO INICIAL PERIODO 2014	0,00	2.287,54	0,00
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	5.864,90	999,58	0,00
(+)Aumento amortización acumulada por efecto actualización	0,00	0,00	0,00
(+)Aumentos por adquisiciones o traspasos	0,00	0,00	0,00
(-)Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos	0,00	0,00	0,00
D)AMORTIZ.ACUMULADA, SALDO FINAL PERIODO 2014	5.864,90	3.287,12	0,00
E)CORRECCIONES POR DETERIORO, SALDO INICIAL 2014	0,00	0,00	0,00
(+) Correcciones valorativas reconocidas en el periodo	0,00	0,00	0,00
(-)Reversión de correcciones valorativas	0,00	0,00	0,00
(-)Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos	0,00	0,00	0,00
F)CORRECCIONES POR DETERIORO, SALDO FINAL P2014	0,00	0,00	0,00

2. El movimiento de 2013 en el balance de situación adjunto es el siguiente:

A) SALDO INICIAL BRUTO, a 01/01/2013	0,00	0,00	0,00
(+)Entradas	497.034,45	11.158,23	0,00
(+)Correcciones de valor por actualización	0,00	0,00	0,00
(-)Salidas	0,00	0,00	0,00
B)SALDO FINAL BRUTO, a 31/12/2013	497.034,45	11.158,23	0,00
C)AMORTIZ.ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2013	0,00	0,00	0,00
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	0,00	2.287,54	0,00
(+)Aumento amortización acumulada por efecto actualización	0,00	0,00	0,00
(+)Aumentos por adquisiciones o traspasos	0,00	0,00	0,00
(-)Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos	0,00	0,00	0,00
D)AMORTIZ.ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2013	0,00	2.287,54	0,00
E)CORRECCIONES POR DETERIORO, SALDO INICIAL 2013	0,00	0,00	0,00
(+) Correcciones valorativas reconocidas en el periodo	0,00	0,00	0,00
(-)Reversión de correcciones valorativas	0,00	0,00	0,00
(-)Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos	0,00	0,00	0,00
F)CORRECCIONES POR DETERIORO, SALDO FINAL 2013	0,00	0,00	0,00

6. ACTIVOS FINANCIEROS

1. OTRA INFORMACION

No hay información a detallar.

7. PASIVOS FINANCIEROS

1. Categorías de pasivos financieros

a) La información de los *instrumentos financieros del pasivo* del balance de la Sociedad a largo plazo, clasificados por categorías es:

	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		TOTAL	
	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2014	31/12/2013
Débitos y partidas a pagar	318.140,38	249.166,67	0,00	0,00	116.700,00	199.416,50	434.840,38	448.583,17
Pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	318.140,38	249.166,67	0,00	0,00	116.700,00	199.416,50	434.840,38	448.583,17

b) La información de los *instrumentos financieros del pasivo* del balance de la Sociedad a corto plazo, clasificados por categorías es:

	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		TOTAL	
	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2014	31/12/2013
Débitos y partidas a pagar	157.591,19	97.175,95	0,00	0,00	193.786,00	50.000,00	351.377,19	147.175,95
Pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	157.591,19	97.175,95	0,00	0,00	193.786,00	50.000,00	351.377,19	147.175,95

2. Clasificación por vencimientos

Las *clasificaciones por vencimiento de los pasivos financieros* de la Sociedad, de los importes que venzan en cada uno de los siguientes años al cierre del periodo y hasta su último vencimiento, se detallan en el siguiente cuadro:

	Uno	Dos	Tres	Cuatro	Cinco	Más de 5	TOTAL
Deudas con entidades de crédito	179.141,22	170.217,51	84.038,50	0,00	0,00	0,00	433.397,23
Acreeedores por arrendamiento financiero	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otras Deudas	199.621,00	23.340,00	23.340,00	23.340,00	23.340,00	17.505,00	310.486,00
Deudas con empr. grupo y asociadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Acreeedores comerciales no corrientes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	122.764,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	122.764,75
Proveedores	325,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	325,78

Otros Acreedores	122.438,97	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	122.438,97
Deuda con características especiales	0,00						

1. OTRA INFORMACION

No hay información a detallar.

8. FONDOS PROPIOS

1. CAPITAL SUSCRITO

A raíz de los acuerdos adoptados por unanimidad en la Junta General Ordinaria y Extraordinaria celebrada el pasado 2 de junio de 2014, y que han sido debidamente inscritos en el Registro Mercantil de Alicante con fecha 17 de junio de 2014:

- Se acordó por unanimidad aumentar el capital social con cargo a la reserva integrada por prima de asunción que constaba en la contabilidad de la Sociedad, capital que estaba establecido en la cifra de 3.675 Euros, en la cifra de 393.225 Euros, mediante la asignación gratuita de nuevas participaciones, correspondiendo en total 108 participaciones por cada participación, a todos los socios, mediante la creación de 393.225 nuevas participaciones sociales, numeradas de la 3.676 a la 396.900, ambas inclusive, de valor nominal de 1 Euro cada una de ellas. La cifra de capital social quedó fijada en 396.900 Euros.

- Simultáneamente, y como consecuencia de la transformación de S.L. a S.A., se procedió al canje de las nuevas acciones por las antiguas participaciones, decidiendo transformar la totalidad de las participaciones en que se encuentra dividido el capital social de la Sociedad, esto es, 396.900 participaciones sociales, de la misma clase, de un euro de valor nominal, en 9.922.500 acciones de cuatro céntimos (0,04 €) de valor nominal de una misma clase, representadas mediante anotaciones en cuenta, correspondiendo por tanto veinticinco acciones por cada participación, y manteniéndose en consecuencia invariada la cifra de capital social en 396.900 €.

- En consecuencia de todo lo anterior, correspondieron 108 participaciones a cada socio por cada antigua participación antes de la capitalización, y 25 acciones por cada participación tras la capitalización (esto es, 2.700 acciones por cada participación antes de la capitalización acordada)

El capital social de la Entidad está representado por los títulos que a continuación se indican, a la fecha de cierre del periodo analizado:

<u>Clase de acciones</u>	<u>Acciones</u>	<u>Nominal acción</u>	<u>Nominal total</u>	<u>Desembolsos</u>	<u>Fecha exigibilidad</u>	<u>Capital desembolsado</u>
	9.922.500	0,04	396.900,00			396.900,00
	9.922.500,00		396.900,00			396.900,00

2. DETALLE DE LOS FONDOS PROPIOS

Fondos propios	30/06/2014
I.Capital	396.900,00
Capital escriturado	396.900,00
Capital no exigido	0,00
II.Prima de emisión	1.156.098,75
III.Reservas	-72.720,32
Legal y estatutaria	0,00
Otras reservas	-72.720,32
Reserva revalorización Ley 16/2012	0,00
IV.Acciones y participaciones en patrimonio propias	-559.689,00
V.Resultados de ejercicios anteriores	-195.582,89
Remanente	0,00
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-195.582,89
VI.Otras aportaciones de socios	0,00
VII.Resultado del ejercicio	-319.470,28
VIII.Dividendo a cuenta	0,00
IX.Otros instrumentos de patrimonio	0,00
TOTAL	405.536,26

3. ACCIONES PROPIAS

Saldo al cierre del periodo	31/12/2013	30/06/2014
Número de acciones	0,00	712.145
% del Capital social	0,000	7,177

4. CIRCUNSTANCIAS QUE RESTRINGEN LA DISPONIBILIDAD DE RESERVAS

a) Reserva legal

Por lo dispuesto en el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital debe destinarse una cifra igual al 10% de los beneficios a dicha reserva hasta que represente, como mínimo, el 20% del capital social. La reserva legal puede utilizarse para aumentar el capital en la parte que supere el 10% del capital ya aumentado.

Salvo para la finalidad mencionada, y siempre que no supere el 20% del capital social, la reserva legal únicamente puede utilizarse para compensar pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles para este fin.

b) Reserva voluntaria

La dotación a estas reservas es libre, como su propio nombre indica. Una vez que se han cubierto todas las atenciones legales, se ha decidido no repartir el resto del beneficio y dotar estas reservas. Los recursos así generados se podrán aplicar a la adquisición de más inmovilizados, más existencias, en definitiva, a ampliar el poder económico de la empresa.

9. SITUACIÓN FISCAL

1. Impuestos sobre beneficios

Durante el ejercicio económico no se han producido diferencias entre la valoración Contable y Fiscal provocadas por Diversos Conceptos.

2. Bases imponibles negativas

La situación de las Bases Imponibles negativas pendientes de compensar en el ejercicio es la siguiente:

	<u>AÑO LÍM.</u>	<u>SALDO ANT.</u>	<u>APLICADO</u>	<u>PENDIENTE</u>
Compensación de base año 2012	2030/2031	153.247,57	0,00	153.247,57
Compensación de base año 2013	2031/2032	107.529,62	0,00	107.529,62

3. Otros tributos

No existen circunstancias de carácter significativo en relación con *otros tributos*, ni contingencias de carácter fiscal, restando pendientes de comprobación los ejercicios no prescritos.

10. INGRESOS Y GASTOS

El detalle de la *cuenta de pérdidas y ganancias* adjunta es el siguiente:

	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>
1. Consumo de mercaderías	0,00	0,00
a) Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento	0,00	0,00
- nacionales	0,00	0,00
- adquisiciones intracomunitarias	0,00	0,00
- importaciones	0,00	0,00
b) Variación existencias	0,00	0,00
2. Consumo de materias primas y otras materias consumibles	0,00	0,00
a) Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento	0,00	0,00
- nacionales	0,00	0,00
- adquisiciones intracomunitarias	0,00	0,00
- importaciones	0,00	0,00
b) Variación existencias	0,00	0,00
3. Cargas sociales	-43.116,65	-23.849,73
a) Seguridad social a cargo de la empresa	-43.116,65	-23.849,73
b) Aportaciones y dotaciones para pensiones	0,00	0,00
c) Otras cargas sociales	0,00	0,00
4. Otros gastos de explotación	-214.995,08	-207.026,07
a) Pérdidas y deterioro de operaciones comerciales	0,00	0,00
b) Resto de gastos de explotación	-214.995,08	-207.026,07
5. Venta de bienes y prestaciones de servicios producidos por	0,00	0,00

permuta de bienes no monetarios y servicios

6. Resultados originados fuera de la actividad normal de la empresa incluidos en <<otros resultados>>

0,00

0,00

11. SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS

No hay información a detallar.

12. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

1. A continuación se detalla las personas o empresas con las que se han realizado operaciones vinculadas:

Nombre

NIF

INSTIT. BIOMETRICO DE REC. FACIAL F7 S.L B54387899

Las operaciones realizadas con la sociedad Instituto Biométrico de Reconocimiento Facial F7 S.L. han consistido en la recepción de servicios relacionados con la tecnología de reconocimiento facial propiedad de Facephi Biometría S.A.

2.1. La información sobre los estados financieros de las operaciones con partes vinculadas de la Sociedad se recoge en el siguiente cuadro:

Operaciones con partes vinculadas en el periodo sem. 2014	Entidad dominante	Otras empr. grupo	Negocios conjuntos	Empresas asociadas	Empr. control conjunto	Personal clave dirección	Otras partes vinculadas
Recepción de servicios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	80.000,00

En cuanto a la partida de operaciones con partes vinculadas en el periodo semestral del 2014, destacamos la “Recepción de Servicios” como única partida influyente con un valor total de 80.000,00€.

Operaciones con partes vinculadas en el ejercicio 2013	Entidad dominante	Otras empr. grupo	Negocios conjuntos	Empresas asociadas	Empr. control conjunto	Personal clave dirección	Otras partes vinculadas
Recepción de servicios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	160.000,00

Respecto a la partida de operaciones con partes vinculadas en el ejercicio 2013, destacamos igualmente la “Recepción de Servicios” con un valor de 160.000,00€

Saldos pendientes con partes vinculadas en el per. sem 2014	Entidad dominante	Otras empr. grupo	Negocios conjuntos	Empresas asociadas	Empr. control conjunto	Personal clave dirección	Otras partes vinculadas
D) PASIVO CORRIENTE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	38.924,80
1. Deudas a corto plazo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a) Deudas con entidades de crédito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) Acreedores por arrendamiento financiero	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) Otras deudas a corto plazo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	38.924,80
a) Proveedores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) Otros acreedores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	38.924,80
3. Deudas con características especiales a corto plazo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

En la partida de saldos pendientes con partes vinculadas en el primer semestre de 2014, el “Pasivo Corriente” está formado por la subpartida “Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar”, a su vez dependiente de “Otros acreedores” con un valor de 38.924,80€.

Saldos pendientes con partes vinculadas en el ejercicio 2013	Entidad dominante	Otras empr. grupo	Negocios conjuntos	Empresas asociadas	Empr. control conjunto	Personal clave dirección	Otras partes vinculadas
D) PASIVO CORRIENTE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	524,80
1. Deudas a corto plazo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a) Deudas con entidades de crédito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) Acreedores por arrendamiento financiero	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) Otras deudas a corto plazo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	524,80
a) Proveedores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) Otros acreedores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	524,80
3. Deudas con características especiales a corto plazo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Los saldos pendientes con partes vinculadas en el ejercicio 2013 tienen un “Pasivo Corriente” que también está formado exclusivamente por la subpartida “Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar”, a su vez dependiente de “Otros acreedores” con un valor total de 524,80€.

	<u>Primer semestre 2014</u>	<u>Primer semestre 2013</u>
1. Sueldos, dietas y otras remuneraciones		0,00
2. Obligaciones contraídas en materia de pensiones, de las cuales:	0,00	0,00
a) Obligaciones con miembros antiguos	0,00	0,00
b) Obligaciones con miembros actuales	0,00	0,00
3. Primas de seguro de vida, de las cuales:	0,00	0,00
a) Primas pagadas a miembros antiguos	0,00	0,00
b) Primas pagadas a miembros actuales	0,00	0,00

4. Indemnizaciones por cese	0,00	0,00
5. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	0,00	0,00
6. Anticipos y créditos concedidos, de los cuales:	0,00	0,00
a) Importes devueltos	0,00	0,00
b) Obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía	0,00	0,00

Los importes netos recibidos por los miembros del órgano de administración de la Sociedad están formados exclusivamente por los sueldos, dietas y otras remuneraciones que hacen un total de 47.799,40€.

3. Participación de los administradores en otras sociedades con actividades similares

En referencia al artículo 229, apartado 2 de la Ley de Sociedades de Capital, redactado por el Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de julio, se facilita la siguiente información.

Los Administradores han comunicado a la sociedad que ostentan participaciones en el capital de otras sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad que el que constituye el objeto social de la Sociedad:

NIF Adm.	Nombre adminis.	NIF sociedad	Nombre sociedad	%Part
48350369E	SALVADOR MARTI VARO	B54387899	INSTITUTO BIOMETRICO RECONOC FACIAL S.L.	8,55
21655378G	JAVIER MIRA MIRO	B54387899	INSTITUTO BIOMETRICO RECONOC FACIAL S.L.	6,86

Los Administradores han comunicado a la sociedad que ostentan otros cargos o funciones en otras sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad que el que constituye el objeto social de la Sociedad:

NIF Adm.	Nombre adminis.	NIF sociedad	Nombre sociedad	Cargo
48350369E	SALVADOR MARTI VARO	B54387899	INSTITUTO BIOMETRICO RECONOC FACIAL F7 S.L.	ADMINISTRADOR
21655378G	JAVIER MIRA MIRO	B54387899	INSTITUTO BIOMETRICO RECONOC FACIAL F7 S.L.	ADMINISTRADOR

Los Administradores han comunicado a la sociedad que no realizan por cuenta propia o ajena actividades del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Sociedad.

13. OTRA INFORMACIÓN

1. Número medio de personas empleadas por categorías

A continuación se detalla el número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio, expresado por categorías:

	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Altos directivos	1,34	1,50
Resto de personal directivo	0,00	0,00
Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo	7,28	6,89
Empleados de tipo administrativo	1,57	1,00
Comerciales, vendedores y similares	2,00	3,00
Resto de personal cualificado	0,00	0,00
Trabajadores no cualificados	0,00	0,00
Total empleo medio	12,19	12,39

2. Distribución del personal de la sociedad por categorías y sexos

A continuación se detalla la distribución del personal por sexos, desglosado en un número suficiente de categorías y niveles:

	Total		Hombres		Mujeres	
	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2014	31/12/2013
Altos directivos	1,34	1,50	1,34	1,50	0,00	0,00
Resto de personal dirección empresas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo	7,28	6,89	6,28	5,91	1,00	0,98
Empleados de tipo administrativo	1,57	1,00	0,00	0,00	1,57	1,00
Comerciales, vendedores y similares	2,00	3,00	1,00	1,47	1,00	1,53
Resto de personal cualificado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Trabajadores no cualificados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total personal al término del ejercicio	12,19	12,39	8,62	8,88	3,57	3,51

3. Honorarios del auditor

A continuación se detalla el importe desglosado por conceptos de honorarios por auditoría de cuentas y otros servicios prestados por los auditores de cuentas:

	<u>Primer sem. 2014</u>	<u>Ejercicio 2013</u>
Honorarios cargados por auditoría de cuentas	2.000,00	7.195,85
Honorarios cargados por otros servicios de verificación	0,00	0,00
Honorarios cargados por servicios de asesoramiento fiscal	0,00	0,00
Otros honorarios por servicios prestados	0,00	0,00
TOTAL	2.000,00	7.195,85

3. Informe de Gestión del primer semestre de 2014.

FacePhi es una compañía especializada en el desarrollo de software de biometría por Reconocimiento Facial.

Los orígenes de FacePhi se remontan a 2006 que es cuando se gestó la idea de crear un algoritmo propio de reconocimiento facial. Han pasado ya 8 años y más de 5 millones de euros invertidos para conseguir la tecnología que a día de hoy tiene FacePhi.

Este primer semestre de 2014 ha servido principalmente para fortalecer el balance de la compañía tras haber realizado en mayo una ampliación de capital por un importe de 1,2 millones de euros. Este capital ha aumentado los fondos propios de la compañía de manera muy importante además de dotarle de una fortaleza financiera que nos ha permitido:

- Avanzar en la comercialización de la tecnología principalmente por el mercado latinoamericano. Se han avanzado las negociaciones para la firma de varios contratos muy importantes para FacePhi. Destacamos un contrato en Perú, otro en Costa Rica y otro en Guatemala como los contratos que parece que más cerca están de firmarse.
- Continuar con el proceso de I+D para mejorar continuamente la tecnología y adaptarse a las nuevas necesidades de nuestros clientes.
- La posibilidad de estudiar y acometer operaciones corporativas durante este 2014.

Otro hito importantísimo para FacePhi en este primer semestre ha sido la preparación de la compañía para cotizar en el MAB. Tras la ampliación de capital, la empresa se preparó y avanzó en el camino por convertirnos en una compañía cotizada dentro del Mercado Alternativo Bursátil. El debut en bolsa se produjo el 1 de julio y sin duda ha marcado un antes y después en la historia de FacePhi. Ser una compañía cotizada ofrece muchas cosas positivas. Entre todos los puntos positivos que existen, destacaría ahora mismo dos principalmente:

- La visibilidad y notoriedad que te da cotizar en bolsa es un factor muy relevante a la hora de poder negociar contratos con grandes corporaciones internacionales.
- La financiación alternativa que te ofrece cotizar en el MAB es fundamental para una compañía como FacePhi.

Nuestros resultados del primer semestre todavía no muestran facturación pero esto no quiere decir que haya sido algo que no estuviera previsto. En nuestro plan de negocio publicado en el DIIM (Documento Informativo de Incorporación al MAB) esperábamos una cifra neta de negocios para 2014 de 0,561 millones de euros la cual se tenía ya prevista que se produjera durante este segundo semestre del año.

Por lo tanto, este primer semestre lo vemos desde dentro como el punto de inflexión para FacePhi dejando atrás unos años dedicados casi en exclusiva a la investigación y desarrollo de una tecnología propia para entrar en una nueva fase de comercialización y crecimiento ya como compañía cotizada. En esta nueva etapa, la compañía seguirá con su constante actividad de investigación y desarrollo pero entrando ahora en la puesta en valor de la tecnología propia con la firma de contratos que irán traducándose primero en facturación y luego en beneficios para FacePhi. Por último, otro de los objetivos planteados para el futuro inmediato es el crecimiento inorgánico vía adquisición de empresas.