



MEDCOM TECH, S.A.

Cuentas anuales e informe de gestión
correspondientes al ejercicio 2011
junto con el informe de auditoría
de cuentas anuales



MEDCOM TECH, S.A.

**Cuentas anuales e informe de gestión
correspondientes al ejercicio 2011
junto con el informe de auditoría
de cuentas anuales**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2011:

Balances al 31 de diciembre de 2011 y de 2010
Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios 2011 y 2010
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios 2011 y 2010
Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios 2011 y 2010
Memoria del ejercicio 2011

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2011

MODELOS OFICIALES PARA EL DEPÓSITO EN EL REGISTRO MERCANTIL



MEDCOM TECH, S.A.

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

A los Accionistas de **MEDCOM TECH, S.A.**

1. Hemos auditado las cuentas anuales de **MEDCOM TECH, S.A.**, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2011, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.
2. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2011 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **MEDCOM TECH, S.A.** al 31 de diciembre de 2011, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.
3. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2011, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2011. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

BDO Auditores, S.L.

José Ignacio Algás
Socio-Auditor de Cuentas

25 de abril de 2012



MEDCOM TECH, S.A.

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2011

MEDCOM TECH, S.A.**BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y DE 2010**

(Expresados en euros)

ACTIVO	Notas a la Memoria	31/12/2011	31/12/2010
ACTIVO NO CORRIENTE		4.826.675,85	3.828.339,31
Inmovilizado intangible	Nota 5	129.788,40	66.747,97
Patentes, licencias, marcas y similares		9,79	31,12
Aplicaciones informáticas		129.778,61	66.716,85
Inmovilizado material	Nota 6	3.183.475,63	2.212.688,16
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		3.183.475,63	2.212.688,16
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	Nota 12	15.000,00	-
Instrumentos de patrimonio		15.000,00	-
Inversiones financieras a largo plazo		1.359.411,66	1.351.031,52
Otros activos financieros	Notas 8.1 y 8.2	1.359.411,66	1.351.031,52
Activos por impuesto diferido	Nota 17	139.000,16	197.871,66
ACTIVO CORRIENTE		22.989.109,10	18.165.609,38
Existencias	Nota 15	7.703.005,09	6.659.086,92
Comerciales		7.613.955,39	6.659.086,92
Anticipos a proveedores		89.049,70	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		14.265.103,52	10.711.349,04
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	Nota 8.2	13.581.656,75	10.313.206,96
Clientes empresas del grupo y asociadas	Notas 8.2 y 22.1	293.757,03	-
Personal	Nota 8.2	11.398,24	-
Activos por impuesto corriente	Nota 17	281.287,64	273.728,20
Otros créditos con las Administraciones Públicas	Nota 17	97.003,86	124.413,88
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Notas 8.2 y 22.1	207.765,49	-
Otros activos financieros		207.765,49	-
Inversiones financieras a corto plazo		682.721,32	638.545,41
Otros instrumentos de patrimonio	Nota 8.1	42.905,65	-
Otros activos financieros	Notas 8.1 y 8.2	639.815,67	638.545,41
Periodificaciones a corto plazo		16.901,64	43.697,88
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 8	113.612,04	112.930,13
Tesorería		113.612,04	112.930,13
TOTAL ACTIVO		27.815.784,95	21.993.948,69

MEDCOM TECH, S.A.**BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y DE 2010**

(Expresados en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas a la Memoria	31/12/2011	31/12/2010
PATRIMONIO NETO		12.044.762,05	11.891.753,34
Fondos propios		12.044.762,05	11.891.753,34
Capital	Nota 14.1	88.018,22	88.018,22
Capital escriturado		88.018,22	88.018,22
Prima de emisión	Nota 14.2	9.275.673,55	9.275.673,55
Reservas	Nota 14.3	3.041.163,14	1.574.029,91
Legal y estatutarias		139.280,73	139.280,73
Otras Reservas		2.901.882,41	1.434.749,18
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	Nota 14.4	(538.255,38)	(536.034,32)
Resultado del ejercicio		178.162,52	1.490.065,98
PASIVO NO CORRIENTE		2.206.016,54	2.135.352,74
Deudas a largo plazo		2.127.602,67	2.075.953,80
Deudas con entidades de crédito	Nota 9.1.1	1.582.947,47	517.075,31
Acreedores por arrendamiento financiero	Notas 7 y 9.1.1	537.572,70	311.492,32
Derivados	Nota 11	7.082,50	7.386,17
Otros pasivos financieros	Nota 9.1.2	-	1.240.000,00
Pasivos por impuesto diferido	Nota 17	78.413,87	59.398,94
PASIVO CORRIENTE		13.565.006,36	7.966.842,61
Deudas a corto plazo		10.673.870,97	5.174.268,41
Deudas con entidades de crédito	Nota 9.1.1	7.894.857,87	4.993.120,17
Acreedores por arrendamiento financiero	Notas 7 y 9.1.1	210.224,10	130.060,76
Derivados	Nota 11	28.330,00	51.087,48
Otros pasivos financieros	Nota 9.1.2	2.540.459,00	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		2.891.135,39	2.792.574,20
Proveedores	Nota 9.1	1.844.717,20	2.307.506,10
Acreedores varios	Nota 9.1	722.938,02	327.963,66
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	Nota 9.1	142.948,16	43.420,24
Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 17	180.532,01	113.684,20
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		27.815.784,95	21.993.948,69

MEDCOM TECH, S.A.**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2011 Y 2010**
(Expresadas en euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas a la Memoria	2011	2010
Importe neto de la cifra de negocio	Nota 24	14.483.812,61	12.302.449,94
Ventas netas		14.483.812,61	12.302.449,94
Aprovisionamientos	Nota 18.a	(4.451.453,12)	(4.665.885,74)
Consumo de mercaderías		(4.451.453,12)	(4.665.885,74)
Gastos de personal		(4.142.713,06)	(2.431.078,70)
Sueldos, salarios y asimilados		(3.445.112,10)	(1.969.255,95)
Cargas sociales	Nota 18.b	(697.600,96)	(461.822,75)
Otros gastos de explotación		(4.375.172,32)	(2.566.740,01)
Servicios exteriores		(4.346.328,54)	(2.586.842,03)
Tributos		(11.810,49)	(27.837,36)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	Nota 8.2	-	53.224,68
Otros gastos de gestión corriente		(17.033,29)	(5.285,30)
Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 6	(607.917,84)	(374.676,70)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		-	(36.918,82)
Resultados por enajenaciones y otras	Nota 6	-	(36.918,82)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		906.556,27	2.227.149,97
Gastos financieros		(727.888,85)	(384.565,33)
Por deudas con terceros		(727.888,85)	(384.565,33)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		(14.313,34)	75.021,99
Cartera de negociación y otros	Nota 18.c	(14.313,34)	75.021,99
Diferencias de cambio		91.694,87	(121.445,68)
RESULTADO FINANCIERO		(650.507,32)	(430.989,02)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		256.048,95	1.796.160,95
Impuesto sobre beneficios	Nota 17	(77.886,43)	(306.094,97)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		178.162,52	1.490.065,98
RESULTADO DEL EJERCICIO		178.162,52	1.490.065,98

MEDCOM TECH, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO EN LOS EJERCICIOS 2011 Y 2010
 (Expresados en euros)

	Capital Escriturado	Prima de emisión	Reservas	Acciones propias	Resultado del ejercicio	Total
SALDO, FINAL DEL AÑO 2009	61.603,96	373.497,25	1.416.699,79	-	1.272.604,94	3.124.405,94
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	1.490.065,98	1.490.065,98
Operaciones con socios o propietarios	26.414,26	8.902.176,30	(1.115.274,82)	(536.034,32)	-	7.277.281,42
Aumentos de capital	26.414,26	8.902.176,30	(1.111.401,37)	-	-	7.817.189,19
Operaciones con acciones propias (netas)	-	-	(3.873,45)	(536.034,32)	-	(539.907,77)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	1.272.604,94	-	(1.272.604,94)	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	1.272.604,94	-	(1.272.604,94)	-
SALDO, FINAL DEL AÑO 2010	88.018,22	9.275.673,55	1.574.029,91	(536.034,32)	1.490.065,98	11.891.753,34
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	178.162,52	178.162,52
Operaciones con socios o propietarios	-	-	(22.932,75)	(2.221,06)	-	(25.153,81)
Operaciones con acciones propias (netas)	-	-	(22.932,75)	(2.221,06)	-	(25.153,81)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	1.490.065,98	-	(1.490.065,98)	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	1.490.065,98	-	(1.490.065,98)	-
SALDO, FINAL DEL AÑO 2011	88.018,22	9.275.673,55	3.041.163,14	(538.255,38)	178.162,52	12.044.762,05

MEDCOM TECH, S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2011 Y 2010**
(Expresados en euros)

	2011	2010
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(3.594.035,09)	(5.663.839,80)
Resultado del ejercicio antes de impuestos	256.048,95	1.796.160,95
Ajustes al resultado	1.378.123,45	667.914,18
Amortización del inmovilizado	607.917,84	374.676,70
Correcciones valorativas por deterioro	-	(53.224,68)
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	-	36.918,82
Gastos financieros	727.888,85	384.565,33
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	42.316,76	(75.021,99)
Cambios en el capital corriente	(4.464.755,78)	(7.158.682,95)
Existencias	(1.043.918,17)	(3.394.243,33)
Deudores y otras cuentas a cobrar	(3.546.195,04)	(4.620.818,03)
Otros activos corrientes	26.796,24	9.915,64
Acreedores y otras cuentas a pagar	98.561,19	846.462,77
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(763.451,71)	(969.231,98)
Pago de intereses	(755.892,27)	(384.565,33)
Pagos por impuesto sobre beneficios	(7.559,44)	(584.666,65)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(1.648.198,05)	(2.733.451,22)
Pagos por inversiones	(1.652.181,23)	(3.062.277,82)
Empresas del grupo y asociadas	(222.765,49)	-
Inmovilizado intangible	(89.873,08)	(1.002,00)
Inmovilizado material	(1.245.628,94)	(1.151.707,30)
Otros activos financieros	(93.913,72)	(1.909.568,52)
Cobros por desinversiones	3.983,18	328.826,60
Otros activos financieros	3.983,18	328.826,60
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	5.242.915,05	8.336.570,52
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	(25.153,81)	6.691.045,75
Emisión de instrumentos de patrimonio	-	7.230.953,52
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	(25.153,81)	(539.907,77)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	5.268.068,86	1.645.524,77
Emisión	7.843.649,33	4.436.442,73
Deudas con entidades de crédito	6.543.190,33	3.196.442,73
Otras	1.300.459,00	1.240.000,00
Devolución y amortización de	(2.575.580,47)	(2.790.917,96)
Deudas con entidades de crédito	(2.575.580,47)	(890.917,96)
Otras	-	(1.900.000,00)
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	681,91	(60.720,50)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	112.930,13	173.650,63
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	113.612,04	112.930,13

MEDCOM TECH, S.A.

MEMORIA DEL EJERCICIO 2011

NOTA 1. CONSTITUCIÓN, ACTIVIDAD Y RÉGIMEN LEGAL DE LA SOCIEDAD

a) Constitución y Domicilio Social

MEDCOM TECH, S.A. (en adelante "la Sociedad"), fue constituida en Barcelona el 23 de mayo de 2001. Su domicilio actual se encuentra en Calle Duque de Sesto, nº 30, 1º A de Madrid.

La empresa desarrolla su actividad en las oficinas situadas en Viladecans Business Park, Edificio Brasil, en la calle Bertran y Musitu 83- 85, Viladecans (Barcelona).

Desde el 25 de marzo de 2010, las acciones de la Sociedad cotizan en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB).

b) Actividad

La actividad principal desarrollada por la sociedad es la de comercio al mayor de instrumentos médicos y ortopédicos.

El ejercicio social de la Sociedad comienza el 1 de enero y finaliza el 31 de diciembre de cada año. En el resto de Notas de esta Memoria, cada vez que se haga referencia al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011, se indicará para simplificar "ejercicio 2011".

c) Régimen Legal

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

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen Fiel

Las cuentas anuales del ejercicio 2011 han sido obtenidas a partir de los registros contables de la Sociedad y se han formulado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, aplicando las modificaciones introducidas al mismo mediante el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, con objeto de mostrar 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) Principios Contables Aplicados

Las cuentas anuales adjuntas se han formulado aplicando los principios contables establecidos en el Código de Comercio y en el Plan General de Contabilidad.

c) Moneda de Presentación

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

d) Aspectos Críticos de la Valoración y Estimación de la Incertidumbre

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

e) Comparación de la Información

De acuerdo con la legislación mercantil, el Consejo de Administración presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y del Estado de Flujos de Efectivo, además de las cifras del ejercicio 2011 las correspondientes al ejercicio anterior. Las partidas de ambos ejercicios son comparables y homogéneas.

f) Agrupación de Partidas

A efectos de facilitar la comprensión del Balance, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y del Estado de Flujos de Efectivo, dichos estados se presentan de forma agrupada, presentándose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

g) Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad. En las presentes cuentas anuales se han utilizado estimaciones realizadas para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las mismas, y que, básicamente estas estimaciones se refieren a la evaluación de las pérdidas por deterioro de determinados activos, a la vida útil de los activos no corrientes y a la probabilidad de ocurrencia de provisiones.

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

NOTA 3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Las propuestas de distribución del resultado de los ejercicios 2011 y 2010, formuladas por el Consejo de Administración, son las que se muestran a continuación, en euros:

	2011	2010
Base de reparto:		
Beneficio obtenido en el ejercicio	178.162,52	1.490.065,98
	178.162,52	1.490.065,98
Distribución a:		
Reservas voluntarias	178.162,52	1.490.065,98
	178.162,52	1.490.065,98

NOTA 4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus Cuentas Anuales para el ejercicio 2011, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

a) Inmovilizado Intangible

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

Propiedad Industrial

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

Se amortizan linealmente durante su vida útil, a razón de un 10% anual y son objeto de corrección valorativa por deterioro.

Aplicaciones Informáticas

Las licencias para aplicaciones informáticas adquiridas a terceros se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas.

Las aplicaciones informáticas, se amortizan linealmente durante su vida útil, a razón de un 20% anual.

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

b) Inmovilizado Material

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

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

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

	Porcentaje Anual	Años de Vida Útil Estimados
Instalaciones técnicas	10	10
Utillaje	5-15	20 - 6,67
Mobiliario	10	10
Equipos informáticos	20 - 25	5 - 4
Elementos de transporte	10	10
Otro inmovilizado material	10 - 15	10 - 6,67

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

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

c) Arrendamientos y Otras Operaciones de Carácter Similar

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

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

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

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

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

d) Instrumentos Financieros

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

Los instrumentos financieros utilizados por la Sociedad, a efectos de su valoración, se clasifican en alguna de las siguientes categorías:

1. Préstamos y partidas a cobrar y débitos y partidas a pagar.
2. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento.
3. Pasivos financieros mantenidos para negociar
4. Inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo

Préstamos y Partidas a Cobrar y Débitos y Partidas a Pagar

Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se clasifican:

- a) Créditos por operaciones comerciales: activos financieros originados por la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico, y
- b) Créditos por operaciones no comerciales: activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial, cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, y que no se negocian en un mercado activo.

Débitos y partidas a pagar

En esta categoría se clasifican:

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

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

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

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

Al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias si existe evidencia objetiva de que el valor de un crédito, se ha deteriorado, es decir, si existe evidencia de una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros correspondientes a dicho activo.

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

La corrección valorativa por deterioro de deudores al 31 de diciembre de 2011, se ha estimado en función del análisis de cada uno de los saldos individualizados pendientes de cobro a dicha fecha.

Inversiones Mantenidas hasta el Vencimiento

Corresponden, básicamente, a valores representativos de deuda, con una fecha de vencimiento fijada, que comportan cobros de cuantía determinada o determinable, que se negocian en un mercado activo, y para los que la Sociedad tiene la intención efectiva y la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.

Se valoran inicialmente por su valor razonable, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les son directamente atribuibles.

Al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias si existe evidencia objetiva de que el valor del activo, se ha deteriorado. La pérdida por deterioro corresponde a la diferencia entre su valor en libros y el valor de mercado del instrumento.

Activos y Pasivos Financieros Mantenidos para Negociar

Un activo y pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar cuando:

- a) Se adquirió/emitió con el propósito de venderlo en el corto plazo.
- b) Forma parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente, de la que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o
- c) Es un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.

Los activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, se valoran inicialmente por su valor razonable, que es el precio de la transacción, y que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción que les son directamente atribuibles se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio.

En valoraciones posteriores, se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se imputan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio.

Inversiones en el Patrimonio de Empresas del Grupo

Se valoran inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le son directamente atribuibles.

Posteriormente, se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Al cierre del ejercicio, y cuando existe evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable, se efectúan las correcciones valorativas necesarias.

El importe de la corrección valorativa se determina como la diferencia entre el valor en libros y el importe recuperable, salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones, en la estimación del deterioro de esta clase de activos se toma en consideración la parte proporcional del patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, que corresponden a elementos identificables en el balance de la participada.

Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se registran como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Baja de Activos Financieros

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

Baja de Pasivos Financieros

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

Fianzas Entregadas

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

Las fianzas entregadas por arrendamientos operativos se valoran por su valor razonable.

e) Existencias

Los bienes y servicios comprendidos en las existencias se valoran por su coste, ya sea el precio de adquisición o el coste de producción, según el método del Precio Medio Ponderado.

f) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en euros, utilizando un tipo de cambio fijo determinado por la Sociedad.

Al cierre de cada ejercicio, las partidas monetarias se valoran aplicando el tipo de cambio a la fecha de cierre. Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se originan en este proceso, se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio.

g) Impuesto sobre Beneficios

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

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

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

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

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

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

h) Ingresos y Gastos

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

Los ingresos procedentes de la venta de bienes y de la prestación de servicios se valoran por el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos, que, salvo evidencia en contrario, es el precio acordado para dichos bienes o servicios, deducido: el importe de cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares que la Sociedad pueda conceder, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos.

i) Transacciones entre Partes Vinculadas

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

j) Estados de Flujos de Efectivo

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

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

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

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

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

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

NOTA 5. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El detalle y movimiento de inmovilizado intangible lo largo del ejercicio 2011 es el siguiente:

	31/12/2010	Altas	31/12/2011
Coste:			
Propiedad industrial	205,28	-	205,28
Aplicaciones informáticas	96.682,99	89.873,08	186.556,07
	96.888,27	89.873,08	186.761,35
Amortización Acumulada:			
Propiedad industrial	(174,16)	(21,33)	(195,49)
Aplicaciones informáticas	(29.966,14)	(26.811,32)	(56.777,46)
	(30.140,30)	(26.832,65)	(56.972,95)
Inmovilizado Intangible, Neto	66.747,97	63.040,43	129.788,40

El detalle y movimiento de inmovilizado intangible lo largo del ejercicio 2010 es el siguiente:

	31/12/2009	Altas	31/12/2010
Coste:			
Propiedad industrial	205,28	-	205,28
Aplicaciones informáticas	95.680,99	1.002,00	96.682,99
	95.886,27	1.002,00	96.888,27
Amortización Acumulada:			
Propiedad industrial	(153,63)	(20,53)	(174,16)
Aplicaciones informáticas	(11.136,70)	(18.829,44)	(29.966,14)
	(11.290,33)	(18.849,97)	(30.140,30)
Inmovilizado Intangible, Neto	84.595,94	(17.847,97)	66.747,97

Elementos totalmente amortizados y en uso

El desglose, por epígrafes, de los activos más significativos totalmente amortizados y en uso, se muestra a continuación, con indicación de su valor de coste, en euros:

	31/12/2011	31/12/2010
Aplicaciones informáticas	2.120,99	2.120,99

Arrendamientos financieros

Del importe contabilizado en inmovilizado intangible, un valor neto contable de 53.664,00 euros se mantienen bajo contratos de arrendamiento financiero. Este inmovilizado garantiza la deuda bancaria asumida por el mencionado arrendamiento.

NOTA 6. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle y movimiento de inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2011 es el siguiente:

	31/12/2010	Altas	Bajas	31/12/2011
Coste:				
Instalaciones técnicas	14.400,04	-	-	14.400,04
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	2.410.124,09	1.287.884,75	-	3.698.008,84
Equipos proceso de información	57.386,67	58.637,25	-	116.023,92
Elementos de transporte	644.963,25	205.350,66	-	850.313,91
Otro inmovilizado material	202.223,21	-	-	202.223,21
	3.329.097,26	1.551.872,66	-	4.880.969,92
Amortización Acumulada:				
Instalaciones técnicas	(144,00)	(1.728,04)	-	(1.872,04)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(930.136,81)	(467.538,27)	-	(1.397.675,08)
Equipos proceso de información	(34.396,99)	(8.305,55)	-	(42.702,54)
Elementos de transporte	(133.849,41)	(84.160,07)	-	(218.009,48)
Otro inmovilizado material	(17.881,89)	(19.353,26)	-	(37.235,15)
	(1.116.409,10)	(581.085,19)	-	(1.697.494,29)
Inmovilizado Material, Neto	2.212.688,16	970.787,47	-	3.183.475,63

El detalle y movimiento de inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2010 es el siguiente:

	31/12/2009	Altas	Bajas	31/12/2010
Coste:				
Instalaciones técnicas	-	14.400,04	-	14.400,04
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	1.590.405,55	819.718,54	-	2.410.124,09
Equipos proceso de información	37.167,66	20.219,01	-	57.386,67
Elementos de transporte	398.672,63	330.733,74	(84.443,12)	644.963,25
Otro inmovilizado material	17.290,40	184.932,81	-	202.223,21
	2.043.536,24	1.370.004,14	(84.443,12)	3.329.097,26
Amortización Acumulada:				
Instalaciones técnicas	-	(144,00)	-	(144,00)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(640.789,92)	(289.346,89)	-	(930.136,81)
Equipos proceso de información	(28.121,22)	(6.275,77)	-	(34.396,99)
Elementos de transporte	(124.570,62)	(56.803,09)	47.524,30	(133.849,41)
Otro inmovilizado material	(14.624,91)	(3.256,98)	-	(17.881,89)
	(808.106,67)	(355.826,73)	47.524,30	(1.116.409,10)
Inmovilizado Material, Neto	1.235.429,57	1.014.177,41	(36.918,82)	2.212.688,16

Elementos totalmente amortizados y en uso

El desglose, por epígrafes, de los activos más significativos totalmente amortizados y en uso, se muestra a continuación, con indicación de su valor de coste:

	31/12/2011	31/12/2010
Utillaje	244.130,16	112.025,71
Mobiliario	4.155,00	-
Equipos proceso de información	34.927,66	23.323,56
Elementos de transporte	14.871,28	-
Otro inmovilizado material	12.765,21	10.782,48
	310.849,31	146.131,75

Arrendamientos financieros

Del importe contabilizado en inmovilizado material, un valor neto contable de 922.941,86 euros se mantienen bajo contratos de arrendamiento financiero. Este inmovilizado garantiza la deuda bancaria asumida por el mencionado arrendamiento.

NOTA 7. ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR**7.1) Arrendamientos financieros (la Sociedad como arrendatario)**

La Sociedad tiene los siguientes activos financiados mediante contratos de arrendamiento financiero:

	Importe del reconocimiento inicial	Valor opción de compra
Aplicaciones informáticas	67.080,00	1.922,07
Inmovilizado Intangible	67.080,00	1.922,07
Utillaje	265.493,77	5.033,69
Elementos de transporte	850.313,91	18.505,44
Otro inmovilizado	30.520,00	888,26
Inmovilizado Material	1.146.327,68	24.427,39
Total	1.213.407,68	26.349,46

El valor del reconocimiento inicial corresponde al menor entre el valor razonable del activo y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados, entre el que se incluye el pago de la opción de compra cuando no existen dudas razonables sobre su ejercicio.

El importe total de pagos futuros en arrendamientos financieros al cierre del ejercicio es el siguiente:

	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Importe total de los pagos futuros mínimos al cierre del ejercicio	853.372,46	518.497,88
(-) Gastos financieros no devengados	105.575,66	76.944,80
Valor actual al cierre del ejercicio	747.796,80	441.553,08
Valor de la opción de compra	24.427,39	15.618,92

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

	Pagos mínimos		Valor actual	
	2011	2010	2011	2010
Hasta un año	256.532,68	168.921,76	210.224,10	130.060,76
Entre uno y cinco años	596.839,78	349.576,12	537.572,70	311.492,32
	853.372,46	518.497,88	747.796,80	441.553,08

7.2) Arrendamientos Operativos (la Sociedad como Arrendatario)

El cargo a los resultados del ejercicio 2011 en concepto de arrendamiento operativo ha ascendido a 290.590,22 euros (186.553,95 euros en el ejercicio anterior).

El importe total de los pagos futuros mínimos correspondientes a los arrendamientos operativos no cancelables, se desglosa a continuación:

	Oficinas y Locales Ejercicio 2011	Oficinas y Locales Ejercicio 2010
Hasta 1 año	177.184,56	170.335,92
Entre uno y cinco años	708.738,24	681.343,68
	885.922,80	851.679,60

NOTA 8. ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle de activos financieros a largo plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, que se muestran en la Nota 12, es el siguiente, en euros:

	Créditos, Derivados y otros 31/12/2011	31/12/2010
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (Nota 8.1)	1.298.615,55	1.298.615,55
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8.2)	60.796,11	52.415,97
Total	1.359.411,66	1.351.031,52

El detalle de activos financieros a corto plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, que se muestran en la Nota 12, es el siguiente, en euros:

	Instrumentos de Patrimonio		Créditos, Derivados y otros	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:				
Efectivo y otros activos líquidos	42.905,65	-	124.257,84	112.930,13
Activos mantenidos para negociar	-	-	113.612,04	112.930,13
	42.905,65	-	10.645,80	9.981,80
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (Nota 8.1)	-	-	561.342,75	561.342,75
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8.2)	-	-	14.162.404,63	10.380.427,82
Total	42.905,65	-	14.848.005,22	11.064.682,50

8.1) Inversiones Mantenidas hasta el Vencimiento

Al 31 de diciembre de 2011, corresponden en su mayoría a imposiciones a plazo. Existe un saldo pignorado en garantía de pólizas de crédito por importe de 1.298.615,55 euros (257.300 euros en el ejercicio anterior).

8.2) Préstamos y Partidas a Cobrar

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

	Saldo a 31/12/2011		Saldo a 31/12/2010	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Créditos por operaciones comerciales				
Clientes terceros	-	13.581.656,75	-	10.313.206,96
Clientes empresas del grupo (Nota 22.1)	-	293.757,03	-	-
Deudores terceros	-	11.398,24	-	-
Total créditos por operaciones comerciales	-	13.886.812,02	-	10.313.206,96
Créditos por operaciones no comerciales				
Cuenta corriente con empresas del grupo (Nota 22.1)	-	207.765,49	-	-
Cuenta corriente con partes vinculadas (Nota 22.1)	-	65.100,00	-	65.100,00
Fianzas y depósitos	60.796,11	2.727,12	52.415,97	2.120,86
Total créditos por operaciones no comerciales	60.796,11	275.592,61	52.415,97	67.220,86
Total	60.796,11	14.162.404,63	52.415,97	10.380.427,82

Los saldos deudores comerciales y otras cuentas a cobrar incluyen deterioros causados por riesgos de insolvencia durante el ejercicio 2011, según el detalle adjunto:

Deterioros	Saldo a 31/12/2010	Corrección valorativa por deterioro	Reversión del deterioro	Saldo a 31/12/2011
Créditos por operaciones comerciales				
Cientes	(157.446,58)	-	-	(157.446,58)

Los saldos deudores comerciales y otras cuentas a cobrar incluyen deterioros causados por riesgos de insolvencia durante el ejercicio 2010, según el detalle adjunto:

Deterioros	Saldo a 31/12/2009	Corrección valorativa por deterioro	Reversión del deterioro	Saldo a 31/12/2010
Créditos por operaciones comerciales				
Cientes	(210.671,26)	(157.446,58)	210.671,26	(157.446,58)

El vencimiento de los instrumentos financieros de activo, al cierre del ejercicio 2011, es el siguiente:

	Vencimiento años					Más de 5 años	Total
	2012	2013	2014	2015	2016		
Inversiones financieras	682.721,32	-	1.298.615,55	-	-	60.796,11	2.042.132,98
Otros instrumentos de patrimonio	42.905,65	-	-	-	-	-	42.905,65
Otros activos financieros	639.815,67	-	1.298.615,55	-	-	60.796,11	1.999.227,33
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	207.765,49	-	-	-	-	-	207.765,49
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	13.886.812,02	-	-	-	-	-	13.886.812,02
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	13.581.656,75	-	-	-	-	-	13.581.656,75
Cientes, empresas del grupo	293.757,03	-	-	-	-	-	293.757,03
Personal	11.398,24	-	-	-	-	-	11.398,24
Efectivo y otros activos líquidos	113.612,04	-	-	-	-	-	113.612,04
Total	14.890.910,87	-	1.298.615,55	-	-	60.796,11	16.250.322,53

El vencimiento de los instrumentos financieros de activo al cierre del ejercicio 2010, es el siguiente:

	Vencimiento años					Más de 5 años	Total
	2011	2012	2013	2014	2015		
Inversiones financieras	638.545,41	-	-	1.298.615,55	-	52.415,97	1.989.576,93
Otros activos financieros	638.545,41	-	-	1.298.615,55	-	52.415,97	1.989.576,93
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	10.313.206,96	-	-	-	-	-	10.313.206,96
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	10.313.206,96	-	-	-	-	-	10.313.206,96
Efectivo y otros activos líquidos	112.930,13	-	-	-	-	-	112.930,13
Total	11.064.682,50	-	-	1.298.615,55	-	52.415,97	12.415.714,02

NOTA 9. PASIVOS FINANCIEROS

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

	Deudas con entidades de crédito		Derivados y Otros	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Débitos y partidas a pagar (Nota 9.1)	2.120.520,17	828.567,63	-	1.240.000,00
Pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:				
Mantenidos para negociar (Nota 11)	-	-	7.082,50	7.386,17
Total	2.120.520,17	828.567,63	7.082,50	1.247.386,17

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

	Deudas con entidades de crédito		Derivados y Otros	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Débitos y partidas a pagar (Nota 9.1)	8.105.081,97	5.123.180,93	5.251.062,38	2.678.890,00
Pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:				
Mantenidos para negociar (Nota 11)	-	-	28.330,00	51.087,48
Total	8.105.081,97	5.123.180,93	5.279.392,38	2.729.977,48

9.1) Débitos y Partidas a Pagar

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

	Saldo a 31/12/2011		Saldo a 31/12/2010	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Por operaciones comerciales:				
Proveedores	-	1.844.717,20	-	2.307.506,10
Acreedores	-	722.938,02	-	327.963,66
Total saldos por operaciones comerciales	-	2.567.655,22	-	2.635.469,76
Por operaciones no comerciales:				
Deudas con entidades de crédito (Nota 9.1.1)	2.120.520,17	8.105.081,97	828.567,63	5.123.180,93
Otras deudas (Nota 9.1.2)	-	2.243.288,00	1.240.000,00	-
Deuda financiera con partes vinculadas (Nota 22)	-	297.171,00	-	-
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	-	142.948,16	-	43.420,24
Total saldos por operaciones no comerciales	2.120.520,17	10.788.489,13	2.068.567,63	5.166.601,17
Total Débitos y partidas a pagar	2.120.520,17	13.356.144,35	2.068.567,63	7.802.070,93

9.1.1) Deudas con Entidades de Crédito

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

	A Corto Plazo	A Largo Plazo	Total
Préstamos	608.912,08	1.582.947,47	2.196.919,27
Pólizas de crédito	6.567.628,10	-	6.567.628,10
Deudas por leasings	210.224,10	537.572,70	742.737,08
Efectos descontados y op. de factoring	718.317,69	-	718.317,69
	8.105.081,97	2.120.520,17	10.225.602,14

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

	A Corto Plazo	A Largo Plazo	Total
Préstamos	376.028,15	517.075,31	893.103,46
Pólizas de crédito	3.958.777,64	-	3.958.777,64
Deudas por leasings	130.060,76	311.492,32	441.553,08
Efectos descontados	658.314,38	-	658.314,38
	5.123.180,93	828.567,63	5.951.748,56

Pólizas de Crédito

Al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad tiene pólizas de crédito concedidas con un límite total de 6.800 miles de euros (4.174 miles de euros en el ejercicio anterior), cuyo importe dispuesto de las mismas a dicha a fecha asciende a 6.567.628,10 euros (3.958.777,64 euros en el ejercicio anterior).

Líneas de Descuento de Efectos

Al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad tiene pólizas de descuento de efectos concedidas con un límite total que asciende a 2.800 miles de euros (1.535 miles de euros en el ejercicio anterior), cuyo importe dispuesto de las mismas a dicha a fecha asciende a 718.317,69 euros (658.314,38 euros en el ejercicio anterior).

Vencimientos de las Deudas con Entidades de Crédito a Largo Plazo

El detalle de los vencimientos de las deudas con entidades de crédito a largo plazo es el siguiente:

Vencimiento	31/12/2011	31/12/2010
2011	-	-
2012	838.576,18	428.445,55
2013	647.982,30	219.817,13
2014	412.436,19	138.438,92
2015	221.525,50	41.866,03
Total	2.120.520,17	828.567,63

9.1.2) Otras Deudas

El detalle de otras deudas es el siguiente:

	31/12/2011 Corriente	31/12/2010 No Corriente
Empresa Nacional de Innovación S.A	1.240.000,00	1.240.000,00
Lucky Town, S.L.	1.003.288,00	-
Total	2.243.288,00	1.240.000,00

La Sociedad contrató con fecha 9 de septiembre de 2010 por importe de 1.240 miles de euros con la sociedad Empresa Nacional de Innovación S.A con la finalidad de financiar ciertos gastos incurridos en la salida al Mercado Alternativo Bursátil, que tiene un vencimiento único al 30 de septiembre de 2012. El primer año el tipo de interés fue cero por ciento, dado que existe una cláusula de bonificación para el primer año si la Sociedad acredita su incorporación al MAB, el resto del periodo el tipo de interés es Euribor a un año + 1,5.

Con fecha 19 de diciembre de 2011, la Sociedad y Lucky Town, S.L. ("la prestamista") formalizaron un préstamo convertible en acciones por un millón de euros con una duración máxima de un año. Este préstamo incluye una opción de capitalización si venciese anticipadamente como consecuencia de producirse la citada ampliación de capital. Esta ampliación de capital ha sido aprobada por el Consejo de Administración de la Sociedad el 20 de enero de 2012 y será sometida a la aprobación de la próxima Junta General de Accionistas.

NOTA 10. INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA "DEBER DE INFORMACIÓN" DE LA LEY 15/2010, DE 5 DE JULIO

Conforme a lo indicado en la disposición adicional tercera "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio, que modifica la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, se informa de lo siguiente:

	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance Ejercicio 2011	
	Importe	%
Dentro del plazo máximo legal	1.286.387,44	31%
Resto	2.876.668,99	69%
Total pagos del ejercicio	4.163.056,43	100,00%
PMP pagos (días) excedidos	61	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	1.719.458,00	

NOTA 11. DERIVADOS

Los instrumentos derivados principales mantenidos por la Sociedad y clasificados en el pasivo, se detallan a continuación:

Tipo de derivado	Naturaleza del riesgo cubierto	Importe	Fecha inicio	Vencimiento
SWAP	Tipo interés	3.500.000,00	31/12/2009	31/12/2011
SWAP	Tipo interés	1.000.000,00	23/03/2008	25/03/2013
Total		4.500.000,00		

Al 31 de diciembre de 2011, el valor razonable de los derivados de tipo de interés ascienden a un pasivo por importe de 32.412,50 euros (58.473,65 euros en el ejercicio anterior).

El importe total registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2011 ha ascendido a un ingreso por importe de 23.061,15 euros (un ingreso de 75.021,99 euros en el ejercicio anterior).

NOTA 12. EMPRESAS DEL GRUPO

El detalle y movimiento las participaciones mantenidas al 31 de diciembre de 2011 en Empresas del Grupo corresponden, en euros, a:

Sociedad	31/12/2010	Altas	31/12/2011
Empresas del Grupo:			
Medcom Tech Italia S.r.l.	-	10.000,00	10.000,00
Mctpor, Unipessoal, L.d.a.	-	5.000,00	5.000,00
Total	-	15.000,00	15.000,00

Las participaciones mantenidas al 31 de diciembre de 2011 en Empresas del Grupo corresponden, en euros, a:

Sociedad	% Part. Directa	Coste	Valor Neto a 31/12/2011	Valor teórico contable 31/12/2011
Empresas del Grupo:				
Medcom Tech Italia S.r.l.	100%	10.000,00	10.000,00	(179.142,17)
Mctpor, Unipessoal, L.d.a.	100%	5.000,00	5.000,00	(53.388,78)
Total		15.000,00	15.000,00	(232.530,95)

Medcom Tech Italia S.r.l. fue constituida con fecha 10 de mayo de 2011 con domicilio social en Via Albert Einstein, Assago (Italia). Su actividad es la comercialización y venta al por menor y al por mayor de instrumentos y equipamiento médico-quirúrgico.

Mctpor, Unipessoal, L.d.a. fue constituida con fecha 19 de octubre de 2011, con domicilio social en Avenida Sidónio Pais, Lisboa (Portugal). Su actividad es la comercialización y venta al por menor y al por mayor de instrumentos y equipamiento médico-quirúrgico.

El resumen del patrimonio neto de las sociedades participadas es el que se muestra a continuación, en euros:

Sociedad	Fecha	Capital Social	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Neto
Empresas del Grupo:				
Medcom Tech Italia S.r.l.	31/12/2011	10.000,00	(189.142,17)	(179.142,17)
Mctpor, Unipessoal, L.d.a.	31/12/2011	5.000,00	(58.388,78)	(53.388,78)

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

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

13.1) Riesgo de Crédito

Los principales activos financieros de la Sociedad son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, e inversiones, que representan la exposición máxima de la Sociedad al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

El riesgo de crédito de la Sociedad es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el balance netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Dirección de la Sociedad en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual.

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

13.2) Riesgo de Liquidez

La Sociedad obtiene un periodo medio de cobro elevado debido, principalmente, a las ventas realizadas a los clientes que pertenecen al sector público sanitario. No obstante, la Sociedad no se encuentra expuesta significativamente al riesgo de liquidez, debido al mantenimiento de suficiente efectivo y disponibilidades de crédito para afrontar las salidas necesarias en sus operaciones habituales. En el caso de necesidad puntual de financiación, la Sociedad acude a factoring sin recurso, descuento de efectos, pólizas de crédito y préstamos.

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

13.3) Riesgo de Tipo de Cambio

La Sociedad está expuesta a un riesgo de tipo de cambio, dado que adquiere aprovisionamientos en moneda distinta al euro que, en su mayoría, se efectúan en dólares estadounidenses. Por ello, la Sociedad sigue una política de aseguramiento de la gran mayoría de sus compras en dólares estadounidenses, por lo que realiza determinadas operaciones con instrumentos financieros.

13.4) Riesgo de tipo de interés

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

El objetivo de la gestión del riesgo de tipos de interés es alcanzar un equilibrio en la estructura de la deuda que permita minimizar el coste de la deuda en el horizonte plurianual con una volatilidad reducida en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

En base a las estimaciones de la Sociedad y de los objetivos de la estructura de la deuda, la Sociedad realiza contratación de derivados que mitiguen estos riesgos.

NOTA 14. FONDOS PROPIOS

14.1) Capital Social

Al 31 de diciembre de 2011, el capital social está representado por 8.801.822 acciones nominativas de 0,01 euros de nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Aumentos de capital

En virtud de la admisión de negociación en el MAB-EE la Sociedad realizó las siguientes ampliaciones de capital:

- Con fecha 4 de marzo de 2010, la Junta General Universal de la Sociedad acordó una ampliación de capital por importe 362,43 euros, con una prima de emisión asociada de 99.637,57 euros por compensación de créditos, mediante la puesta en circulación de 36.243 nuevas acciones ordinarias de la misma clase y serie que las actualmente en circulación de 0,01 euros de valor nominal cada una, numeradas correlativamente de la 6.161.276 a la 6.197.158, ambas inclusive. El importe nominal y la prima de emisión han sido suscritos y desembolsados íntegramente por Inversiones KOA 2007, S.L.
- Con fecha 4 de marzo de 2010, la Junta General Universal de la Sociedad acordó realizar una oferta de suscripción de acciones por importe 26.043,04 euros mediante la puesta en circulación de 2.604.304 acciones ordinarias de la misma clase y serie que las actualmente en circulación de 0,01 euros de valor nominal cada una. La ampliación de capital lleva asociada una prima de emisión de 3,38 euros por acción ascendiendo el total de la prima de emisión de la ampliación a 8.802.547,52 euros.

Los gastos relacionados con las ampliaciones de capital descritas en los párrafos anteriores han sido imputados como menos reservas netos de su efecto fiscal.

Al 31 de diciembre de 2011, los accionistas con participación superior o igual al 10% del capital social son los siguientes:

Accionista	Participación	Número de acciones
D. Juan Sagalés Mañas	57,37%	5.049.240
D. Alejandro Roca de Viñals Delgado	10,24%	901.650

14.2) Prima de emisión

La prima de emisión se originó como consecuencia de las ampliaciones de capital descritas en la nota 14.1. No existen restricciones de disponibilidad.

14.3) Reservas

El detalle de las Reservas es el siguiente:

	31/12/2011	31/12/2010
Reserva legal	139.280,73	139.280,73
Reservas voluntarias	2.901.882,41	1.434.749,18
Total	3.041.163,14	1.574.029,91

Reserva Legal

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

14.4) Acciones Propias

Al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad posee 161.439 acciones propias por un valor de 538.255,38 euros. Al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad posía 151.764 acciones propias por un valor de 536.034,32 euros.

Con motivo de su inclusión en el MAB, la Sociedad ha formalizado un contrato de liquidez con Credit Suisse Securities poniendo a su disposición un valor total de 300.000 euros en efectivo y 300.000 euros en acciones propias para poder realizar operaciones de compraventa de acciones propias.

La totalidad de las acciones al cierre de ejercicio se encuentran valoradas al precio medio de coste por importe de 2,40 euros por acción (3,53 euros por acción en el ejercicio anterior), los gastos derivados han sido imputados contra reservas generando una pérdida de 22.932,75 euros (3.873,45 euros en el ejercicio anterior).

NOTA 15. EXISTENCIAS

La composición de este epígrafe, es la siguiente, en euros:

	31/12/2011	31/12/2010
Existencias comerciales	7.613.955,39	6.659.086,92
Anticipos a proveedores	89.049,70	-
	7.703.005,09	6.659.086,92

No se han realizado correcciones valorativas por deterioros de existencias al cierre del ejercicio, ya que no se considera necesaria.

No existen limitaciones a la disponibilidad de las existencias por garantías, pignoraciones, fianzas u otras razones análogas.

NOTA 16. MONEDA EXTRANJERA

Los saldos en moneda extranjera más significativos al cierre del ejercicio 2011 son los que se detallan a continuación:

Clasificación por monedas		
	Total importe en euros	Importe en Dólares
ACTIVO CORRIENTE	8.593,29	11.127,02
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8.593,29	11.127,02
PASIVO CORRIENTE	(1.171.876,78)	(1.517.404,65)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(1.171.876,78)	(1.517.404,65)

Los saldos en moneda extranjera más significativos al cierre del ejercicio 2010 son los que se detallan a continuación:

Clasificación por monedas		
	Total importe en euros	Importe en Dólares
ACTIVO CORRIENTE	6.992,67	9.266,24
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6.992,67	9.266,24
PASIVO CORRIENTE	(1.275.790,56)	(1.690.610,00)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(1.275.790,56)	(1.690.610,00)

Las transacciones más significativas efectuadas en moneda extranjera durante los ejercicios 2011 y 2010 son las que se detallan a continuación:

	2011		2010	
	Total en euros	Importe en Dólares	Total en euros	Importe en Dólares
Compras	3.581.695,32	5.060.690,24	6.432.660,70	8.061.193,41

La Sociedad utiliza contratos de compra y venta de moneda extranjera para cubrir su posición global en divisas.

NOTA 17. SITUACIÓN FISCAL

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

	31/12/2011		31/12/2010	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
No corriente:				
Activos por impuestos diferidos	139.000,16	-	197.871,66	-
Pasivos por impuestos diferidos	-	78.413,87	-	59.398,94
	139.000,16	78.413,87	197.871,66	59.398,94
Corriente:				
Impuesto sobre el Valor Añadido	97.003,86	20.191,65	124.413,88	51,74
Devolución de Impuestos	281.287,64		273.728,20	
Retenciones por IRPF	-	93.365,79	-	71.328,95
Organismos de la Seguridad Social	-	66.974,57	-	42.303,51
	378.291,50	180.532,01	398.142,08	113.684,20

Situación Fiscal

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

Impuesto sobre Beneficios

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio con la base imponible del impuesto sobre beneficios es la siguiente:

	2011	2010
Beneficio antes de impuestos	256.048,95	1.796.160,95
Diferencias permanentes		
Aumentos	3.572,50	7.955,69
Gastos de ampliación de capital imputados a patrimonio neto	-	(1.620.785,55)
Diferencias temporarias		
Aumentos	9.757,55	-
Disminución	(73.140,66)	(842.903,31)
Compensación de bases imponibles de ejercicios anteriores	(196.238,34)	-
Base imponible (resultado fiscal)	-	(659.572,22)

Los cálculos efectuados en relación con el impuesto sobre beneficios a pagar, son los siguientes, en euros:

	2011	2010
Cuota sobre la Base Imponible	-	-
Cuota líquida	-	-
Menos: retenciones y pagos a cuenta	(7.559,45)	(273.728,19)
Cuota a ingresar (devolver)	(7.559,45)	(273.728,19)

Los componentes principales del gasto por Impuesto sobre Sociedades son los siguientes:

	2011	2010
Impuesto corriente	58.871,50	486.235,66
Activos por impuesto diferido	-	(197.871,66)
Pasivos por impuesto diferido	19.014,93	17.730,97
Total	77.886,43	306.094,97

NOTA 18. INGRESOS Y GASTOS**a) Aprovisionamientos**

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

	2011	2010
Consumos de mercaderías		
Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento, de las cuales:	5.406.321,59	8.060.129,07
<i>Nacionales</i>	<i>495.150,18</i>	<i>66.400,62</i>
<i>Adquisiciones intracomunitaria</i>	<i>1.329.476,09</i>	<i>1.561.067,75</i>
<i>Importaciones</i>	<i>3.581.695,32</i>	<i>6.432.660,70</i>
 Variación de existencias de mercaderías	 (954.868,47)	 (3.394.243,33)
Total Aprovisionamientos	4.451.453,12	4.665.885,74

b) Cargas Sociales

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

	2011	2010
Seguridad Social a cargo de la empresa	604.542,77	360.592,39
Otros gastos sociales	93.058,19	101.230,36
Cargas sociales	697.600,96	461.822,75

c) Variación de valor razonable en instrumentos financieros

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

	2011	2010
Pérdida de cartera de negociación	(37.374,49)	-
Resultados de instrumentos de derivados	23.061,15	75.021,99
	(14.313,34)	75.021,99

NOTA 19. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad se encuentra avalada ante organismos públicos por entidades financieras por un importe de 215.900,06 euros (71.819,06 euros en el ejercicio anterior).

NOTA 20. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

La Sociedad no tiene activos de importancia ni ha incurrido en gastos relevantes destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

NOTA 21. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con fecha 23 de febrero de 2012, la Sociedad ha formalizado un préstamo convertible en acciones con la sociedad Mercury- capital, S.L. por importe de 1.500.000 euros, con vencimiento 30 de abril de 2012. Este préstamo incluye una opción de capitalización si venciese anticipadamente como consecuencia de producirse la citada ampliación de capital.

Con fecha 14 de marzo de 2012, el Consejo de Administración de la Sociedad ha realizado el informe en relación a la propuesta de ampliación de capital por compensación de créditos, por un importe de 11.736 euros más una prima de emisión de 2.523.240 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 1.173.600 acciones nuevas ordinarias de 0,01 euros de valor nominal cada una más una prima de emisión de 2,15 euros por acción, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación, que se someterá a la aprobación de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, el día 16 de abril de 2012, en primera convocatoria, o, de no alcanzarse el quórum necesario, el día 17 de abril de 2012, en segunda convocatoria.

Excepto por lo indicado en el párrafo anterior, con posterioridad al 31 de diciembre de 2011, no han acaecido hechos relevantes que afecten a las Cuentas Anuales de la Sociedad a dicha fecha.

NOTA 22. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS**22.1) Saldos con partes vinculadas**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Sociedad mantiene saldos con partes vinculadas según el siguiente detalle, en euros:

	31/12/2011		31/12/2010	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
<u>Corriente:</u>				
Otras deudas con Administradores	65.100,00	297.171,00	65.100,00	-
Total deuda	65.100,00	297.171,00	65.100,00	-
Operaciones de Tráfico				
Mctpor, Unipessoal, L.d.a.	88.203,53	-	-	-
Medcom Tech Italia S.r.l.	205.553,50	-	-	-
Total operaciones de tráfico	293.757,03	-	-	-
Cuentas corrientes				
Medcom Tech Italia S.r.l.	207.765,49	-	-	-
Total cuentas corrientes	207.765,49	-	-	-
Total Corto Plazo	566.622,52	297.171,00	65.100,00	-

22.2) Transacciones con Partes Vinculadas**Remuneraciones a los Administradores**

Las remuneraciones devengadas durante el ejercicio 2011 por los Administradores han ascendido a 243.020,00 euros (247.915,22 euros en el ejercicio anterior), en concepto de sueldos y salarios.

Remuneración a la Alta Dirección

Las remuneraciones devengadas durante el ejercicio 2011 por la Alta Dirección han ascendido a 359.500,05 euros (302.915,20 euros en el ejercicio anterior), en concepto de sueldos y salarios. El importe incluye las remuneraciones a los Administradores, dado que también son considerados alta dirección.

22.3) Otra Información Referente al Consejo de Administración

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

Las participaciones de los Administradores de la Sociedad y de las personas vinculadas a los mismos, en empresas cuyo objeto social es idéntico, análogo o complementario al desarrollado por la Sociedad, así como los cargos, funciones y actividades desempeñadas y/o realizadas en las mismas son las siguientes:

Administrador	Sociedad	Objeto social	Cargos y funciones	% de participación
D. Juan Sagalés Mañas	Medcom Tech Italia S.r.l.	Comercialización y venta al por menor y al por mayor de instrumentos y equipamiento médico-quirúrgico	Administrador	-
D. Juan Sagalés Mañas	Mctpor, Unipessoal, L.d.a.	Comercialización y venta al por menor y al por mayor de instrumentos y equipamiento médico-quirúrgico	Administrador	-

NOTA 23. OTRA INFORMACIÓN

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2011 y 2010, distribuido por categorías, es el siguiente:

	2011	2010
Gerente - Dirección	1	1
Responsable Financiero	1	1
Dirección Corporativa	1	-
Dirección Operaciones	1	-
Responsable Marketing	1	-
Responsable Producto	5	4
Oficial Administrativo	12	6
Responsable Almacén	1	1
Conductor - Almacén	9	7
Comercial	25	18
Total plantilla media	57	38

La distribución del personal de la Sociedad al término de cada ejercicio, por categorías y sexos, es la siguiente:

	31/12/2011			31/12/2010		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Gerente – Dirección	1	-	1	1	-	1
Responsable Financiero	-	1	1	-	1	1
Dirección Corporativa	1	-	1	-	-	-
Dirección Operaciones	1	-	1	-	-	-
Responsable Marketing	-	1	1	-	-	-
Responsable Producto	5	-	5	4	-	4
Oficial Administrativo	9	3	12	1	5	6
Responsable Almacén	-	1	1	1	-	1
Conductor – Almacén	7	2	9	7	-	7
Comercial	29	3	32	19	3	22
Total personal al término del ejercicio	53	11	64	33	9	42

Dentro del epígrafe de “Servicios Exteriores” de la cuenta de pérdidas y ganancias se encuentran registrados los honorarios correspondientes a los servicios de auditoría de las cuentas anuales, correspondientes al ejercicio 2011 por importe de 21.300 euros (20.600 euros en el ejercicio anterior).

NOTA 24. INFORMACIÓN SEGMENTADA

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias de la Sociedad, por categorías y/o segmentos de actividades, se muestra a continuación:

Descripción de la actividad	2011		2010	
	Euros	%	Euros	%
Columna	7.897.706,88	54,53	6.290.495,10	51,13
Extremidad Superior - Osteosintesis	3.720.403,24	25,69	3.203.280,42	26,04
Extremidad inferior	2.240.201,95	15,47	2.248.324,06	18,28
Biológicos	625.500,54	4,31	560.350,36	4,55
Total	14.483.812,61	100,00	12.302.449,94	100,00

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias de la Sociedad, por mercados geográficos, se muestra a continuación:

Mercado	2011		2010	
	Euros	%	Euros	%
España	13.590.511,61	93,83	11.820.595,52	96,08
Portugal	893.301,00	6,17	481.854,42	3,92
Total	14.483.812,61	100,00	12.302.449,94	100,00

MEDCOM TECH, S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

MEDCOM TECH, S.A.

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

1. EVOLUCIÓN DE LA CIFRA DE NEGOCIO Y PERSPECTIVAS FUTURAS

La evolución del negocio, obtenido por la Sociedad, durante el ejercicio 2011, presenta un aumento de la cifra de negocios del 17,7%.

La Sociedad durante el ejercicio 2011 incorpora a su porfolio de proveedores a Ranier, compañía del Reino Unido fabricante de Cadisc-C, para tratar la degeneración así como la funcionalidad del disco cervical proporcionando la máxima estabilidad e integración.

Asimismo, la Sociedad incorpora a su catalogo de productos un dos nuevos proveedores: Ascendix Spine y Nextremity Solutions ambos Americanos.

Se confirma así la misión de la Sociedad en cuanto a la búsqueda continua de la mejor tecnología disponible en el mercado, con el objeto de mejorar el porfolio de productos que ofrecemos a nuestros clientes.

Durante este ejercicio la Sociedad se ha reforzado en las áreas de soporte al negocio con incorporaciones claves en las áreas de Operaciones, Recursos Humanos, Logística y Finanzas, estando así preparada para el futuro crecimiento y para dar soporte a las Subsidiarias de Italia y Portugal. Ello ha tenido un ligero impacto en la rentabilidad que va a ser neutralizada con el futuro crecimiento ya previsto para el 2012.

Cabe destacar el proyecto de la Sociedad de expansión e implantación en Italia, ya esta consolidado durante 2011. Medcomtech Italia Srl, subsidiaria de Medcomtech España, ya ha cerrado el año 2011 con dos líneas de negocio, Osteosintesis soportado por los productos de nuestros partners tecnológicos, Trimed y Osteomed y la línea de Extremidad inferior con United Orthopedical Corporation.

Se prevé que durante el año en curso se incorporen a la nueva Medcomtech Italia, nuevos productos destinados a las diversas patologías, esperamos que la expansión resulte exitosa, al igual que la actividad que la Sociedad desarrollada en su matriz de España.

Durante este ejercicio, la Sociedad no ha estado expuesta a ningún riesgo ajeno al inherente del propio mercado en el que opera y a lo ya comentado en la nota 13 de la memoria que antecede.

2. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

Con fecha 23 de febrero de 2012, la Sociedad ha formalizado un préstamo convertible en acciones con la sociedad Mercury-capital, S.L. por importe de 1.500.000 euros, con vencimiento 30 de abril de 2012. Este préstamo incluye una opción de capitalización si venciese anticipadamente como consecuencia de producirse la citada ampliación de capital.

Con fecha 14 de marzo de 2012, el Consejo de Administración de la Sociedad ha realizado el informe en relación a la propuesta de ampliación de capital por compensación de créditos, por un importe de 11.736 euros más una prima de emisión de 2.523.240 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 1.173.600 acciones nuevas ordinarias de 0,01 euros de valor nominal cada una más una prima de emisión de 2,15 euros por acción, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación, que se someterá a la aprobación de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, el día 16 de abril de 2012, en primera convocatoria, o, de no alcanzarse el quórum necesario, el día 17 de abril de 2012, en segunda convocatoria.

Excepto por lo indicado en el párrafo anterior, con posterioridad al 31 de diciembre de 2011, no han acaecido hechos relevantes que afecten a las Cuentas Anuales de la Sociedad a dicha fecha.

3. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, la Sociedad no ha efectuado inversiones en investigación y desarrollo.

4. ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

La Sociedad posee, al 31 de diciembre de 2011, 161.764 acciones propias anotadas (151.764 acciones en el ejercicio anterior) por importe de 538.255,38 euros que representan el 1,84% del capital social (536.034,32 euros en el ejercicio anterior que representaban un 1,72% del capital social).

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Durante el ejercicio 2011, la Sociedad ha utilizado únicamente instrumentos financieros derivados sobre tipo de interés y tipo de cambio, según se detalla en la memoria anual.

* * * * *

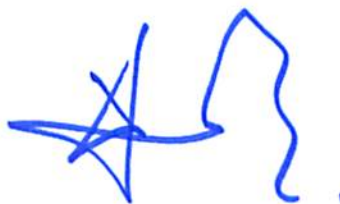
FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, el Consejo de Administración de **MEDCOM TECH, S.A.** formula las Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011 que se componen de las adjuntas hojas número 1 a 39.

Barcelona, 31 de marzo de 2012
El Consejo de Administración



D. Juan Sagalés Mañas
Presidente



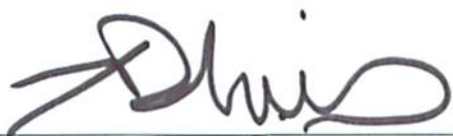
D. Jordi Llobet Pérez
Secretario no consejero



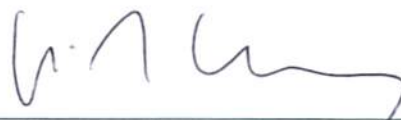
Kunstwerke, S.L. representada por
D. Joan Sagalés Mañas
Consejero



D. Alejandro Roca de Viñals Delgado
Consejero



D. J. Felix de Luís y Lorenzo
Consejero



D. Josep Maria Coronas Guinart
Consejero



D. Salvador Torrens Iglesias
Consejero

MEDCOM TECH, S.A.

ANEXO A LAS CUENTAS ANUALES:

Modelo Oficial de Balance

Modelo Oficial de Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Modelo Oficial de Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Modelo Oficial de Estado de Flujos de Efectivo

DATOS GENERALES DE IDENTIFICACIÓN

ID

IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA

Forma jurídica SA: ☐ 01011 ☒ X SL: ☐ 01012 ☐

NIF: 01010 A83015370 Otras: 01013

Denominación social: 01020 Medcom Tech, S.A.

Domicilio social: 01022 Calle Duque de Sesto, 30, 1º A

Municipio: 01023 Madrid Provincia: 01025 España

Código postal: 01024 28012 Teléfono: 01031 934 803 374

Pertenencia a un grupo de sociedades:	DENOMINACIÓN SOCIAL		NIF	
Sociedad dominante directa:	01041		01040	
Sociedad dominante última del grupo:	01061		01060	

ACTIVIDAD

Actividad principal: 02009 El asesoramiento, fabricación y comercio de aparatos e instrumentos médico-quirúrgicos (1)

Código CNAE: 02001 4690 (1)

PERSONAL ASALARIADO

a) Número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio, por tipo de contrato y empleo con discapacidad:

	EJERCICIO 2011 (2)		EJERCICIO 2010 (3)	
FIJO (4):	04001	57	04002	38
NO FIJO (5):	04002			

Del cual: Personas empleadas con discapacidad mayor o igual al 33% (o calificación equivalente local):

04010		
----------------------------	----------------------	----------------------

b) Personal asalariado al término del ejercicio, por tipo de contrato y por sexo:

	EJERCICIO 2011 (2)		EJERCICIO 2010 (3)	
	HOMBRES	MUJERES	HOMBRES	MUJERES
FIJO:	04120 53	04121 11	04120 32	04121 9
NO FIJO:	04122	04123	04122 1	04123

PRESENTACIÓN DE CUENTAS

EJERCICIO 2011 (2) EJERCICIO 2010 (3)

	AÑO	MES	DÍA	AÑO	MES	DÍA
Fecha de inicio a la que van referidas las cuentas:	01102	2011	1	1	2010	1
Fecha de cierre a la que van referidas las cuentas:	01101	2011	12	31	2010	12

Número de páginas presentadas al depósito: 01901 56

En caso de no figurar consignadas cifras en alguno de los ejercicios, indique la causa: 01903

UNIDADES

Marque con una X la unidad en la que ha elaborado todos los documentos que integran sus cuentas anuales:

Euros: ☐ 09001 ☒ X

Miles de euros: ☐ 09002 ☐

Millones de euros: ☐ 09003 ☐

- (1) Según las clases (cuatro dígitos) de la Clasificación Nacional de Actividades Económicas 2009 (CNAE 2009), aprobada por el Real Decreto 475/2007, de 13 de abril (BOE de 28 4 2007).
- (2) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
- (3) Ejercicio anterior.
- (4) Para calcular el número medio de personal fijo, tenga en cuenta los siguientes criterios:
- Si en el año no ha habido importantes movimientos de la plantilla, indique aquí la semisuma de los fijos a principio y a fin de ejercicio.
 - Si ha habido movimientos, calcule la suma de la plantilla en cada uno de los meses del año y divídala por doce.
 - Si hubo regulación temporal de empleo o de jornada, el personal afectado por la misma debe incluirse como personal fijo, pero solo en la proporción que corresponda a la fracción del año o jornada del año efectivamente trabajada.
- (5) Puede calcular el personal no fijo modo sumando el total de semanas que han trabajado sus empleados no fijos y dividiendo por 52 semanas. También puede hacer esta operación (equivalente a la anterior):
- $$n^{\circ} \text{ de personas contratadas} \times \frac{n^{\circ} \text{ medio de semanas trabajadas}}{52}$$

BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B1.1

NIF: A83015370	DENOMINACIÓN SOCIAL: Medcom Tech, S.A.	UNIDAD (1): <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 50%;">Euros:</td> <td style="width: 50%; text-align: center;">09001 ☒</td> </tr> <tr> <td>Miles:</td> <td style="text-align: center;">09002 ☐</td> </tr> <tr> <td>Millones:</td> <td style="text-align: center;">09003 ☐</td> </tr> </table>	Euros:	09001 ☒	Miles:	09002 ☐	Millones:	09003 ☐
Euros:	09001 ☒							
Miles:	09002 ☐							
Millones:	09003 ☐							
31/03/2012 Espacio destinado para las firmas de los administradores								

ACTIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2011 (2)	EJERCICIO 2010 (3)
A) ACTIVO NO CORRIENTE	11000	4.826.675,85	3.828.339,31
I. Inmovilizado intangible	11100	5	129.788,40
1. Desarrollo	11110		
2. Concesiones	11120		
3. Patentes, licencias, marcas y similares	11130	9,79	31,12
4. Fondo de comercio	11140		
5. Aplicaciones informáticas	11150	129.778,61	66.716,85
6. Investigación	11160		
7. Otro inmovilizado intangible	11170		
II. Inmovilizado material	11200	6	3.183.475,63
1. Terrenos y construcciones	11210		
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	11220	3.183.475,63	2.212.688,16
3. Inmovilizado en curso y anticipos	11230		
III. Inversiones inmobiliarias	11300		
1. Terrenos	11310		
2. Construcciones	11320		
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	11400	12	15.000,00
1. Instrumentos de patrimonio	11410	15.000,00	
2. Créditos a empresas	11420		
3. Valores representativos de deuda	11430		
4. Derivados	11440		
5. Otros activos financieros	11450		
6. Otras inversiones	11460		
V. Inversiones financieras a largo plazo	11500	8.1 y 8.2	1.359.411,66
1. Instrumentos de patrimonio	11510		
2. Créditos a terceros	11520		
3. Valores representativos de deuda	11530		
4. Derivados	11540		
5. Otros activos financieros	11550	1.359.411,66	1.351.031,52
6. Otras inversiones	11560		
VI. Activos por impuesto diferido	11600	17	139.000,16
VII. Dudas comerciales no corrientes	11700		

(1) Marque la casilla correspondiente según exprese las cifras en unidades, miles o millones de euros. Todos los documentos que integran las cuentas anuales deben elaborarse en la misma unidad.
 (2) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
 (3) Ejercicio anterior.

BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B1.2

NIF: A83015370				
DENOMINACIÓN SOCIAL: Medcom Tech, S.A.		31/03/2012		
		Espacio destinado para las firmas de los administradores		

ACTIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2011 (1)	EJERCICIO 2010 (2)
B) ACTIVO CORRIENTE	12000		22.989.109,10	18.165.609,38
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta	12100			
II. Existencias	12200	15	7.703.005,09	6.659.086,92
1. Comerciales	12210		7.613.955,39	6.659.086,92
2. Materias primas y otros aprovisionamientos	12220			
3. Productos en curso	12230			
a) De ciclo largo de producción	12231			
b) De ciclo corto de producción	12232			
4. Productos terminados	12240			
a) De ciclo largo de producción	12241			
b) De ciclo corto de producción	12242			
5. Subproductos, residuos y materiales recuperados	12250			
6. Anticipos a proveedores	12260		89.049,70	
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	12300		14.265.103,52	10.711.349,04
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	12310	8.2	13.581.656,75	10.313.206,96
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a largo plazo	12311			
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo	12312		13.581.656,75	10.313.206,96
2. Clientes empresas del grupo y asociadas	12320	8.2 y 22.1	293.757,03	
3. Deudores varios	12330			
4. Personal	12340	8.2	11.398,24	
5. Activos por impuesto corriente	12350	17	281.287,64	273.728,20
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas	12360	17	97.003,86	124.413,88
7. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos	12370			
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	12400	8.2 y 22.1	207.765,49	
1. Instrumentos de patrimonio	12410			
2. Créditos a empresas	12420			
3. Valores representativos de deuda	12430			
4. Derivados	12440			
5. Otros activos financieros	12450		207.765,49	
6. Otras inversiones	12460			

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
(2) Ejercicio anterior.

BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B1.3

NIF:	A83015370	31/03/2012		
DENOMINACIÓN SOCIAL: <u>Medcom Tech, S.A.</u> 		Espacio destinado para las firmas de los administradores		

ACTIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2011 (1)	EJERCICIO 2010 (2)
V. Inversiones financieras a corto plazo	12500		682.721,32	638.545,41
1. Instrumentos de patrimonio	12510	8.1	42.905,65	
2. Créditos a empresas	12520			
3. Valores representativos de deuda	12530			
4. Derivados	12540			
5. Otros activos financieros	12550	8.1 y 8.2	639.815,67	638.545,41
6. Otras inversiones	12560			
VI. Periodificaciones a corto plazo	12600		16.901,64	43.697,88
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	12700	8	113.612,04	112.930,13
1. Tesorería	12710		113.612,04	112.930,13
2. Otros activos líquidos equivalentes	12720			
TOTAL ACTIVO (A + B)	10000		27.815.784,95	21.993.948,69

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.

(2) Ejercicio anterior.

BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B2.1

NIF: A83015370			
DENOMINACIÓN SOCIAL: Medcom Tech, S.A.			
		31/03/2012	
		Espacio destinado para las firmas de los administradores	

PATRIMONIO NETO Y PASIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2011 (1)	EJERCICIO 2010 (2)
A) PATRIMONIO NETO	20000		12.044.762,05	11.891.753,34
A-1) Fondos propios	21000		12.044.762,05	11.891.753,34
I. Capital	21100	14.1	88.018,22	88.018,22
1. Capital escrutado	21110		88.018,22	88.018,22
2. (Capital no exigido)	21120			
II. Prima de emisión	21200	14.2	9.275.673,55	9.275.673,55
III. Reservas	21300	14.3	3.041.163,14	1.574.029,91
1. Legal y estatutarias	21310		139.280,73	139.280,73
2. Otras reservas	21320		2.901.882,41	1.434.749,18
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)	21400	14.4	(538.255,38)	(536.034,32)
V. Resultados de ejercicios anteriores	21500			
1. Remanente	21510			
2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores)	21520			
VI. Otras aportaciones de socios	21600			
VII. Resultado del ejercicio	21700		178.162,52	1.490.065,98
VIII. (Dividendo a cuenta)	21800			
IX. Otros instrumentos de patrimonio neto	21900			
A-2) Ajustes por cambios de valor	22000			
I. Activos financieros disponibles para la venta	22100			
II. Operaciones de cobertura	22200			
III. Activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta	22300			
IV. Diferencia de conversión	22400			
V. Otros	22500			
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	23000			
B) PASIVO NO CORRIENTE	31000		2.206.016,54	2.135.352,74
I. Provisiones a largo plazo	31100			
1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	31110			
2. Actuaciones medioambientales	31120			
3. Provisiones por reestructuración	31130			
4. Otras provisiones	31140			

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
 (2) Ejercicio anterior.

BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B2.2

NIF: <u>A83015370</u>			
DENOMINACIÓN SOCIAL: <u>Medcom Tech, S.A</u>			
		31/03/2012	
Espacio destinado para las firmas de los administradores			

PATRIMONIO NETO Y PASIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2011 (1)	EJERCICIO 2010 (2)
II. Deudas a largo plazo	31200		2.127.602,67	2.075.953,80
1. Obligaciones y otros valores negociables	31210			
2. Deudas con entidades de crédito	31220	9.1.1.	1.582.947,47	517.075,31
3. Acreedores por arrendamiento financiero	31230	7 y 9.1.1	537.572,70	311.492,32
4. Derivados	31240	11	7.082,50	7.386,17
5. Otros pasivos financieros	31250	9.1.2		1.240.000,00
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	31300			
IV. Pasivos por impuesto diferido	31400	17	78.413,87	59.398,94
V. Periodificaciones a largo plazo	31500			
VI. Acreedores comerciales no corrientes	31600			
VII. Deuda con características especiales a largo plazo	31700			
C) PASIVO CORRIENTE	32000		13.565.006,36	7.966.842,61
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	32100			
II. Provisiones a corto plazo	32200			
III. Deudas a corto plazo	32300		10.673.870,97	5.174.268,41
1. Obligaciones y otros valores negociables	32310			
2. Deudas con entidades de crédito	32320	9.1.1	7.894.857,87	4.993.120,17
3. Acreedores por arrendamiento financiero	32330	7 y 9.1.1	210.224,10	130.060,76
4. Derivados	32340	11	28.330,00	51.087,48
5. Otros pasivos financieros	32350	9.1.2	2.540.459,00	
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	32400			
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	32500		2.891.135,39	2.792.574,20
1. Proveedores	32510	9.1	1.844.717,20	2.307.506,10
a) Proveedores a largo plazo	32511			
b) Proveedores a corto plazo	32512		1.844.717,20	2.307.506,10
2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas	32520			
3. Acreedores varios	32530	9.1	722.938,02	327.963,66
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago)	32540	9.1	142.948,16	43.420,24
5. Pasivos por impuesto corriente	32550			
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas	32560	17	180.532,01	113.684,20
7. Anticipos de clientes	32570			
VI. Periodificaciones a corto plazo	32600			
VII. Deuda con características especiales a corto plazo	32700			
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)	30000		27.815.784,95	21.993.948,69

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
(2) Ejercicio anterior.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS NORMAL

P1.1

NIF:	A83015370		
DENOMINACIÓN SOCIAL: <u>Medcom Tech, S.A.</u>		31/03/2012	
		Espacio destinado para las firmas de los administradores	

(DEBE) / HABER	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2011 (1)	EJERCICIO 2010 (2)
A) OPERACIONES CONTINUADAS			
1. Importe neto de la cifra de negocios	40100	24	14.483.812,61
			12.302.449,94
a) Ventas	40110		14.483.812,61
			12.302.449,94
b) Prestaciones de servicios	40120		
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	40200		
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	40300		
4. Aprovisionamientos	40400	18.a	(4.451.453,12)
			(4.665.885,74)
a) Consumo de mercaderías	40410		(4.451.453,12)
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles	40420		
c) Trabajos realizados por otras empresas	40430		
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	40440		
5. Otros ingresos de explotación	40500		
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	40510		
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	40520		
6. Gastos de personal	40600		(4.142.713,06)
			(2.431.078,70)
a) Sueldos, salarios y asimilados	40610		(3.445.112,10)
			(1.969.255,95)
b) Cargas sociales	40620	18.b	(697.600,96)
			(461.822,75)
c) Provisiones	40630		
7. Otros gastos de explotación	40700		(4.375.172,32)
			(2.566.740,01)
a) Servicios exteriores	40710		(4.346.328,54)
			(2.586.842,03)
b) Tributos	40720		(11.810,49)
			(27.837,36)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	40730	8.2	
			53.224,68
d) Otros gastos de gestión corriente	40740		(17.033,29)
			(5.285,30)
8. Amortización del inmovilizado	40800	5 y 6	(607.917,84)
			(374.676,70)
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	40900		
10. Excesos de provisiones	41000		
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	41100		(36.918,82)
a) Deterioro y pérdidas	41110		
b) Resultados por enajenaciones y otras	41120		(36.918,82)
12. Diferencia negativa de combinaciones de negocio	41200		
13. Otros resultados	41300		
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	49100		906.556,27
(1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9 + 10 + 11 + 12 + 13)			2.227.149,97

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.

(2) Ejercicio anterior.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS NORMAL

P1.2

NIF: A83015370			
DENOMINACIÓN SOCIAL: Medcom Tech, S.A.			
		31/03/2012	
		Espacio destinado para las firmas de los administradores	

(DEBE) / HABER		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2011 (1)	EJERCICIO 2010 (2)
14. Ingresos financieros	41400			
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio	41410			
a 1) En empresas del grupo y asociadas	41411			
a 2) En terceros	41412			
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros	41420			
b 1) De empresas del grupo y asociadas	41421			
b 2) De terceros	41422			
c) Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero	41430			
15. Gastos financieros	41500		(727.888,85)	(384.565,33)
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas	41510			
b) Por deudas con terceros	41520		(727.888,85)	(384.565,33)
c) Por actualización de provisiones	41530			
16. Variación de valor razonable en instrumentos financieros	41600		(14.313,34)	75.021,99
a) Cartera de negociación y otros	41610	18.c	(14.313,34)	75.021,99
b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta	41620			
17. Diferencias de cambio	41700		91.694,87	(121.445,68)
18. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	41800			
a) Deterioros y pérdidas	41810			
b) Resultados por enajenaciones y otras	41820			
19. Otros ingresos y gastos de carácter financiero	42100			
a) Incorporación al activo de gastos financieros	42110			
b) Ingresos financieros derivados de convenios de acreedores	42120			
c) Resto de ingresos y gastos	42130			
A.2) RESULTADO FINANCIERO (14 + 15 + 16 + 17 + 18 + 19)	49200		(650.507,32)	(430.989,02)
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1 + A.2)	49300		256.048,95	1.796.160,95
20. Impuestos sobre beneficios	41900	17	(77.886,43)	(306.094,97)
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3 + 20)	49400		178.162,52	1.490.065,98
B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS				
21. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	42000			
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4 + 21)	49500		178.162,52	1.490.065,98

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
 (2) Ejercicio anterior.

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

PN1

NIF:	A83015370	31/03/2012 Espacio destinado para las firmas de los administradores		
DENOMINACIÓN SOCIAL:				
Medcom Tech, S.A.				

		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2011 (1)	EJERCICIO 2010 (2)
A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	59100		178.162,52	1.490.065,98
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO				
I. Por valoración de instrumentos financieros	50010			
1. Activos financieros disponibles para la venta	50011			
2. Otros ingresos/gastos	50012			
II. Por coberturas de flujos de efectivo	50020			
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	50030			
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	50040			
V. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta	50050			
VI. Diferencias de conversión	50060			
VII. Efecto impositivo	50070			
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I + II + III + IV + V + VI + VII)	59200			
TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
VIII. Por valoración de instrumentos financieros	50080			
1. Activos financieros disponibles para la venta	50081			
2. Otros ingresos/gastos	50082			
IX. Por coberturas de flujos de efectivo	50090			
X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	50100			
XI. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta	50110			
XII. Diferencias de conversión	50120			
XIII. Efecto impositivo	50130			
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VIII + IX + X + XI + XII + XIII)	59300			
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)	59400		178.162,52	1.490.065,98

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
 (2) Ejercicio anterior.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL

PN2.1

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

NIF: A83015370		Espacio destinado para las firmas de los administradores		
DENOMINACIÓN SOCIAL:				
Medcom Tech, S.A.				
		31/03/2012		
		CAPITAL		
		ESCRITURADO	(NO EXIGIDO)	PRIMA DE EMISIÓN
		01	02	03
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2009 (1)	511	61.603,96		373.497,25
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2009 (1) y anteriores	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2009 (1) y anteriores	513			
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2010 (2)	514	61.603,96		373.497,25
I. Total Ingresos y gastos reconocidos	515			
II. Operaciones con socios o propietarios	516	26.414,26		8.902.176,30
1. Aumentos de capital	517	26.414,26		8.902.176,30
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524			
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2010 (2)	511	88.018,22		9.275.673,55
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2010 (2)	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2010 (2)	513			
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2011 (3)	514	88.018,22		9.275.673,55
I. Total Ingresos y gastos reconocidos	515			
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524			
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2011 (3)	525	88.018,22		9.275.673,55

CONTINUA EN LA PÁGINA PN2.2

(1) Ejercicio N-2.
(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).
(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL

PN2.2

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

NIF: A83015370			
DENOMINACIÓN SOCIAL: Medcom Tech, S.A.		31/03/2012	
		Espacio destinado para las firmas de los administradores	

		RESERVAS	(ACCIONES Y PARTICIPACIONES EN PATRIMONIO PROPIAS)	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
		04	05	06
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2009 (1)	511	1.416.699,79		
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2009 (1) y anteriores	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2009 (1) y anteriores	513			
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2010 (2)	514	1.416.699,79		
I. Total Ingresos y gastos reconocidos	515			
II. Operaciones con socios o propietarios	516	(1.115.274,82)	(536.034,32)	
1. Aumentos de capital	517	(1.111.401,37)		
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521	(3.873,45)	(536.034,32)	
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524	1.272.604,94	(1.272.604,94)	
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2010 (2)	511	1.574.029,91	(536.034,32)	
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2010 (2)	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2010 (2)	513			
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2011 (3)	514	1.574.029,91	(536.034,32)	
I. Total Ingresos y gastos reconocidos	515			
II. Operaciones con socios o propietarios	516	(22.932,75)	(2.221,06)	
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521	(22.932,75)	(2.221,06)	
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524	1.490.065,98		
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2011 (3)	525	3.041.163,14	(538.255,38)	

(1) Ejercicio N-2.
(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).
(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL

PN2.3

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

NIF: <u>A83015370</u>		Espacio destinado para las firmas de los administradores		
DENOMINACIÓN SOCIAL: <u>Medcom Tech, S.A.</u>				
		31/03/2012		
		OTRAS APORTACIONES DE SOCIOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	(DIVIDENDO A CUENTA)
		07	08	09
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO <u>2009</u> (1)	511		1.272.604,94	
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio <u>2009</u> (1) y anteriores	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio <u>2009</u> (1) y anteriores	513			
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO <u>2010</u> (2)	514		1.272.604,94	
I. Total Ingresos y gastos reconocidos	515		1.490.065,98	
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524			
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO <u>2010</u> (2)	511		1.490.065,98	
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio <u>2010</u> (2)	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio <u>2010</u> (2)	513			
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO <u>2011</u> (3)	514		1.490.065,98	
I. Total Ingresos y gastos reconocidos	515		178.162,52	
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524		(1.490.065,98)	
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO <u>2011</u> (3)	525		178.162,52	

(1) Ejercicio N-2.
 (2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).
 (3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL

PN2.4

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

NIF: <u>A83015370</u>		Espacio destinado para las firmas de los administradores		
DENOMINACIÓN SOCIAL: <u>Medcom Tech, S.A.</u>				
		31/03/2012		
		OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS
		10	11	12
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO <u>2009</u> (1)	511			
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio <u>2009</u> (1) y anteriores	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio <u>2009</u> (1) y anteriores	513			
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO <u>2010</u> (2)	514			
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515			
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524			
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO <u>2010</u> (2)	511			
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio <u>2010</u> (2)	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio <u>2010</u> (2)	513			
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO <u>2011</u> (3)	514			
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515			
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524			
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO <u>2011</u> (3)	525			

(1) Ejercicio N-2.
(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).
(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL

PN2.5

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

NIF: <u>A83015370</u>		Espacio destinado para las firmas de los administradores
DENOMINACIÓN SOCIAL:		
<u>Medcom Tech, S.A.</u>		
		31/03/2012

		TOTAL
		13
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO <u>2009</u> (1)	511	3.124.405,94
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio <u>2009</u> (1) y anteriores	512	
II. Ajustes por errores del ejercicio <u>2009</u> (1) y anteriores	513	
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO <u>2010</u> (2)	514	3.124.405,94
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515	1.490.065,98
II. Operaciones con socios o propietarios	516	7.277.281,42
1. Aumentos de capital	517	7.817.189,19
2. (-) Reducciones de capital	518	
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519	
4. (-) Distribución de dividendos	520	
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521	(539.907,77)
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522	
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523	
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524	
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO <u>2010</u> (2)	511	11.891.753,34
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio <u>2010</u> (2)	512	
II. Ajustes por errores del ejercicio <u>2010</u> (2)	513	
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO <u>2011</u> (3)	514	11.891.753,34
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515	178.162,52
II. Operaciones con socios o propietarios	516	(25.153,81)
1. Aumentos de capital	517	
2. (-) Reducciones de capital	518	
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519	
4. (-) Distribución de dividendos	520	
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521	(25.153,81)
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522	
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523	
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524	
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO <u>2011</u> (3)	525	12.044.762,05

(1) Ejercicio N-2.

(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).

(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL

PN2

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

NIF: A83015370														
DENOMINACIÓN SOCIAL:														
Medcom Tech. S.A.														
		Espacio destinado para las firmas de los administradores												
		31/03/2012												

- (1) Ejercicio N-2.
(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).
(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NORMAL

F1.1

NIF:	A83015370	
DENOMINACIÓN SOCIAL:		
Medcom Tech, S.A.		
		31/03/2012
Espacio destinado para las firmas de los administradores		

	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2011 (1)	EJERCICIO 2010 (2)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	61100	256.048,95	1.796.160,95
2. Ajustes del resultado	61200	1.378.123,45	667.914,18
a) Amortización del inmovilizado (+)	61201	607.917,84	374.676,70
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	61202		(53.224,68)
c) Variación de provisiones (+/-)	61203		
d) Imputación de subvenciones (-)	61204		
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	61205		36.918,82
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	61206		
g) Ingresos financieros (-)	61207		
h) Gastos financieros (+)	61208	727.888,85	384.565,33
i) Diferencias de cambio (+/-)	61209		
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	61210	42.316,76	(75.021,99)
k) Otros ingresos y gastos (-/+)	61211		
3. Cambios en el capital corriente	61300	(4.464.755,78)	(7.158.682,95)
a) Existencias (+/-)	61301	(1.043.918,17)	(3.394.243,33)
b) Deudores y otras cuentas para cobrar (+/-)	61302	(3.546.195,04)	(4.620.818,03)
c) Otros activos corrientes (+/-)	61303	26.796,24	9.915,64
d) Acreedores y otras cuentas para pagar (+/-)	61304	98.561,19	846.462,77
e) Otros pasivos corrientes (+/-)	61305		
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	61306		
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	61400	(763.451,71)	(969.231,98)
a) Pagos de intereses (-)	61401	(755.892,27)	(384.565,33)
b) Cobros de dividendos (+)	61402		
c) Cobros de intereses (+)	61403		
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)	61404	(7.559,44)	(584.666,65)
e) Otros pagos (cobros) (-/+)	61405		
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (1 + 2 + 3 + 4)	61500	(3.594.035,09)	(5.663.839,80)

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.

(2) Ejercicio anterior.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NORMAL

F1.2

NIF:	A83015370	
DENOMINACIÓN SOCIAL: Medcom Tech, S.A.		31/03/2012
		Espacio destinado para las firmas de los administradores

	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2011 (1)	EJERCICIO 2010 (2)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversiones (-)	62100	(1.652.181,23)	(3.062.277,82)
a) Empresas del grupo y asociadas	62101	(222.765,49)	
b) Inmovilizado intangible	62102	(89.873,08)	(1.002,00)
c) Inmovilizado material	62103	(1.245.628,94)	(1.151.707,30)
d) Inversiones inmobiliarias	62104		
e) Otros activos financieros	62105	(93.913,72)	(1.909.568,52)
f) Activos no corrientes mantenidos para venta	62106		
g) Unidad de negocio	62107		
h) Otros activos	62108		
7. Cobros por desinversiones (+)	62200	3.983,18	328.826,60
a) Empresas del grupo y asociadas	62201		
b) Inmovilizado intangible	62202		
c) Inmovilizado material	62203		
d) Inversiones inmobiliarias	62204		
e) Otros activos financieros	62205	3.983,18	328.826,60
f) Activos no corrientes mantenidos para venta	62206		
g) Unidad de negocio	62207		
h) Otros activos	62208		
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6 + 7)	62300	(1.648.198,05)	(2.733.451,22)

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.

(2) Ejercicio anterior.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NORMAL

F1.3

NIF:	A83015370	
DENOMINACIÓN SOCIAL: Medcom Tech, S.A.		31/03/2012
		Espacio destinado para las firmas de los administradores

	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2011 (1)	EJERCICIO 2010 (2)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	63100	(25.153,81)	6.691.045,75
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	63101		7.230.953,52
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-)	63102		
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)	63103	(25.153,81)	(539.907,77)
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)	63104		
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)	63105		
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	63200	5.268.068,86	1.645.524,77
a) Emisión	63201	7.843.649,33	4.436.442,73
1. Obligaciones y otros valores negociables (+)	63202		
2. Deudas con entidades de crédito (+)	63203	6.543.190,33	3.196.442,73
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)	63204		
4. Deudas con características especiales (+)	63205		
5. Otras deudas (+)	63206	1.300.459,00	1.240.000,00
b) Devolución y amortización de	63207	(2.575.580,47)	(2.790.917,96)
1. Obligaciones y otros valores negociables (-)	63208		
2. Deudas con entidades de crédito (-)	63209	(2.575.580,47)	(890.917,96)
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)	63210		
4. Deudas con características especiales (-)	63211		
5. Otras deudas (-)	63212		(1.900.000,00)
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	63300		
a) Dividendos (-)	63301		
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	63302		
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (9 + 10 + 11)	63400	5.242.915,05	8.336.570,52
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio			
64000			
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (5 + 8 + 12 + D)	65000	681,91	(60.720,50)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	65100	112.930,13	173.650,63
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	65200	113.612,04	112.930,13

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.

(2) Ejercicio anterior.